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.

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 Sprachfassung des Basisprospekts und (ii) die deutsche Sprachfassung des Basisprospekts.

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

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

Base Prospectus for the issuance of Products with Full or Partial or Conditional Capital Protection of Bank Julius Baer & Co. Ltd.

Basisprospekt für die Emission von Produkten mit vollständigem oder teilweisem oder bedingtem Kapitalschutz der Bank Julius Bär & Co. AG

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

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 Produkte mit vollständigem oder teilweisem oder bedingtem Kapitalschutz (die "**Produkte**") als Inhaberpapier oder in unverbriefter Form begeben.

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

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

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).

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.

BJB has requested BaFin to provide a certificate of approval (a "**Notification**") to the competent authority in Austria, Liechtenstein, Luxembourg in relation to the German language version of this Base Prospectus and in the United Kingdom in relation to the English language version of this Base Prospectus attesting that the relevant language version of this Base

Die BJB hat bei der BaFin eine Bescheinigung über die Billigung (eine "**Notifizierung**") an die zuständigen Behörden in Österreich, Liechtenstein, Luxemburg in Bezug auf die deutsche Sprachfasung dieses Basisprospekts und im Vereinigten Königreich in Bezug auf die englische Sprachfassung dieses Basisprospekts beantragt, worin bestätigt wird, dass

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.

die jeweilige Sprachfassung dieses Basisprospekts 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 Sprachfassung des Basisprospekts und die deutsche Sprachfassung 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 Swiss Exchange or (ii) be included to trading on the Open Market (*Freiverkehr*) of the Frankfurt Stock Exchange (as the case may be, the Börse Frankfurt Zertifikate Premium Segment) and/or of the Stuttgart Stock Exchange (EUWAX trading segment), or (iii), in case of no non-exempt offers in the EU Member States, 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 Swiss Exchange zugelassen werden oder (ii) in den Freiverkehr der Frankfurter Wertpapierbörse (gegebenenfalls im Börse Frankfurt Zertifikate Premium Segment) bzw. der Stuttgarter Wertpapierbörse (Handelssegment EUWAX) einbezogen werden, oder (iii), für den Fall, dass kein prospektpflichtiges Angebot in den EU Mitgliedstaaten erfolgt, 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: 19 June 2017

Datum: 19. Juni 2017

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 Certificates with Participation", "Convertible Certificates", "Barrier Certificates", "Protection Certificates with Coupon" or "Other Certficates with Participation". For further information refer to "Description of Products". In addition, any of the aforementioned Products may be collateralized in accordance with the provisions of the SIX Swiss Exchange "Framework Agreement for Collateral-Secured Instruments" if so specified in the applicable Terms and Conditions, and such Products are referred to herein as " Products with a COSI feature", whereas COSI is the abbreviation for "Collateral-Secured Instruments".

Neither 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

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 "Zertifikate mit Partizipation", "Wandel-Zertifikate", "Zertifikate mit Barriere", "Zertifikate mit Coupon" oder "Andere Zertifikate mit Partizipation" bezeichnet. Weitere Angaben hierzu sind dem Abschnitt "Beschreibung der Produkte" zu entnehmen. Zusätzlich können diese Produkte nach den Vorschriften des "Rahmenvertrages für Pfandbesicherte Zertifikate" der SIX Swiss Exchange besichert werden, soweit in den anwendbaren Emissionsbedingungen vorgesehen. Solche Produkte werden in diesem Dokument als "Produkte mit COSI-Merkmal" bezeichnet, wobei COSI die Abkürzung der englischen Bezeichnung für Pfandbesicherte Zertifikate ("*Collateral-Secured Instruments*") ist.

Weder 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

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 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.

zugehörige Angebotsdokumente wurden und werden nicht als Prospekt bei der CBB registriert. Folglich dürfen weder Wertpapiere angeboten, verkauft oder Gegenstand einer Einladung zur Zeichnung oder zum Kauf sein, noch wird 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, 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 Wertpapiere zum Vertrieb als Anlage, weder innerhalb noch ausserhalb des Königreichs Bahrain, geprüft. Dementsprechend übernimmt CBB keine Verantwortung für die Richtigkeit und Vollständigkeit der Angaben und Informationen in diesem Dokument und lehnt ausdrücklich jegliche Haftung in jeder Art und Weise für jedwede Verluste, welche auf Grund von Vertrauen in dieses Dokument oder eines Teils davon entstehen. Produkte werden im Königreich Bahrain nicht öffentlich angeboten und dieser Prospekt darf nur vom Adressaten gelesen und darf weder herausgegeben, weitergegeben oder anderweitig dem allgemeinen Publikum zugänglich gemacht werden.

Investors in Products of any category should be aware that although the Products provide for either full or partial or conditional capital protection (i.e., the Protected Redemption Amount, which may be equal to, less than or higher than the Denomination, whichever is specified in the applicable Terms and Conditions), they may still lose some or all of their investment therein (including the Protected Redemption Amount), in particular if BJB were to become insolvent or otherwise unable to fulfil all or part of its obligations under such Products.

Anleger in Produkte gleich welcher Kategorie sollten sich bewusst sein, dass sie den von ihnen investierten Betrag (einschliesslich des Geschützten Rückzahlungsbetrags) ganz oder teilweise verlieren könnten, obgleich die Produkte einen vollständigen oder teilweisen oder bedingten Kapitalschutz aufweisen (d.h. der Geschützte Rückzahlungsbetrag, welcher, je nachdem, was in den anwendbaren Emissionsbedingungen vorgesehen ist, der Stückelung entspricht bzw. höher oder niedriger als diese sein kann), insbesondere im Falle einer Insolvenz der BJB, oder falls die BJB ihre Verpflichtungen aus diesen Produkten andersweitig nicht oder nur teilweise erfüllen kann.

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

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

TABLE OF CONTENTS

		Page
IMPORTANT NOTICES		3
I.	SUMMARY	9
1.	Section A – Introduction and Warnings	9
2.	Section B – Issuer	11
3.	Section C – Securities	15
4.	Section D – Risks	41
5.	Section E – Offer	69
II.	RISK FACTORS	72
1.	Risk factors associated with the Issuer	72
2.	Risk factors associated with all Products	72
3.	Risk factors associated with certain types of Products	96
	Product No. 1: Certificates with Participation	97
	Product No. 2: Convertible Certificates	106
	Product No. 3: Barrier Certificates	108
	Product No. 4: Certificates with Coupon	113
	Product No. 5: Other Certificates with Participation	123
	A.Products with Double Knock Out	123
	B.Miscellaneous Certificates	125
4.	Risks associated with Products that include certain features	125
5.	Risks associated with Products linked to a specific Underlying	162
6.	Risk factors associated with conflicts of interest between BJB and investors in the Products	180
III.	DESCRIPTION OF THE ISSUER	185
IV.	DESCRIPTION OF THE PRODUCTS	186
1.	General Information about the Products	186
1.1	Description of the Products and the rights attached to the Products, exercise procedure and consequences of market disruptions or adjustments	186
1.2	Listing and trading	187
1.3	Currency of the Products	187
1.4	Terms and Conditions of the offer, offer period, issue date, issue size	187
1.5	Pricing of the Products and factors influencing the price of the Products	188
1.6	Delivery of the Products	188
1.7	Clearing Systems and form and delivery	188

INHALTSVERZEICHNIS

		Seite
WICHTIGE HINWEISE		3
I.	ZUSAMMENFASSUNG	9
1.	Abschnitt A – Einleitung und Warnhinweise	9
2.	Abschnitt B – Emittentin	11
3.	Abschnitt C – Wertpapiere	15
4.	Abschnitt D – Risiken	41
5.	Abschnitt E – Angebot	69
II.	RISIKOFAKTOREN	72
1.	Risikofaktoren im Zusammenhang mit der Emittentin	72
2.	Risikofaktoren im Zusammenhang mit allen Produkten	72
3.	Risikofaktoren im Zusammenhang mit bestimmten Kategorien von Produkten	96
	Produkt Nr. 1: Zertifikate mit Partizipation	97
	Produkt Nr. 2: Wandel-Zertifikate	106
	Produkt Nr. 3: Zertifikate mit Barriere	108
	Produkt Nr. 4: Zertifikate mit Coupon	113
	Produkt Nr. 5: Andere Zertifikate mit Partizipation	123
	A.Produkte mit Double Knock-Out	123
	B.Weitere Zertifikate	125
4.	Mit Produkten mit bestimmten Merkmalen verbundene Risiken	125
5.	Mit an einen bestimmten Basiswert gekoppelten Produkten verbundene Risiken	162
6.	Risikofaktoren im Zusammenhang mit Interessenkonflikten zwischen BJB und Anlegern in Produkte	180
III.	BESCHREIBUNG DER EMITTENTIN	185
IV.	BESCHREIBUNG DER PRODUKTE	186
1.	Allgemeine Informationen über die Produkte	186
1.1	Beschreibung der Produkte und mit diesen verbundener Rechte, Verfahren zur Ausübung und Folgen von Marktstörungen oder Anpassungen	186
1.2	Notierung und Handel	187
1.3	Währung der Produkte	187
1.4	Angebotskonditionen, Angebotsfrist, Emissionstag, Emissionsvolumen	187
1.5	Preisstellung der Produkte und die Preise beeinflussende Faktoren	188
1.6	Lieferung der Produkte	188
1.7	Clearingsysteme, Form und Lieferung	188

1.8	Restrictions on the free transferability of the securities	188	1.8	Beschränkung für die freie Übertragbarkeit der Wertpapiere	188
1.9	Ranking of the Products	189	1.9	Rangordnung der Produkte	189
1.10	Consents and approvals, resolutions in respect of the issue of the Products	189	1.10	Einwilligungen und Genehmigungen, Beschlüsse bezüglich der Emission der Produkte	189
1.11	Reasons for the offer and use of proceeds from the sale of the Products	189	1.11	Gründe für das Angebot und Zweckbestimmung der Erlöse aus dem Verkauf der Produkte	189
1.12	Applicable law, place of performance and place of jurisdiction	190	1.12	Anwendbares Recht, Erfüllungsort, Gerichtsstand	190
1.13	Interest of individuals or legal entities involved in the issue	190	1.13	Interessen an der Emission beteiligter natürlicher und juristischer Personen	190
1.14	Fees	190	1.14	Gebühren	190
1.15	Publication of post-issuance information	190	1.15	Veröffentlichung von Mitteilungen nach erfolgter Emission	190
1.16	Information about the Underlying or the Reference Entity/Reference Entities, Reference Obligation(s)	190	1.16	Angaben zu dem Basiswert bzw. zu dem Referenzschuldner/zu den Referenzschuldnern, der/den Referenzverbindlichkeit(en)	190
2.	Explanation of mechanism of Products	191	2.	Beschreibung der Funktionsweise der Produkte	191
	Product No. 1: Certificates with Participation	192		Produkt Nr. 1: Zertifikate mit Partizipation	192
	Product No. 2: Convertible Certificates	201		Produkt Nr. 2: Wandel-Zertifikate	201
	Product No. 3: Barrier Certificates	202		Produkt Nr. 3: Zertifikate mit Barriere	202
	Product No. 4: Certificates with Coupon	205		Produkt Nr. 4: Zertifikate mit Coupon	205
	Product No. 5: Other Certificates with Participation	216		Produkt Nr. 5: Andere Zertifikate mit Partizipation	216
	A. Products with Double Knock Out	216		A. Produkte mit Double Knock-Out	216
	B. Miscellaneous Certificates	217		B. Weitere Zertifikate	217
3.	Description of Product Features	218	3.	Beschreibung der Produkte-Merkmale	218
V.	TERMS AND CONDITIONS OF THE PRODUCTS	226	V.	EMISSIONSBEDINGUNGEN DER PRODUKTE	226
1.	Issue Specific Conditions	227	1.	Emissionsspezifische Bedingungen	227
1.1	Product Specific Conditions	227	1.1	Produktspezifische Bedingungen	227
1.1.1	Issue Details	227	1.1.1	Angaben zur Emission	227
1.1.2	Product Type	229	1.1.2	Produkttyp	229
1.1.3	Redemption	235	1.1.3	Rückzahlung	235
1.1.3.1	Final Redemption	235	1.1.3.1	Finale Rückzahlung	235
	Product No. 1: Certificates with Participation	235		Produkt Nr. 1: Zertifikate mit Partizipation	235
	Product No. 2: Convertible Certificates	255		Produkt Nr. 2: Wandel-Zertifikate	255
	Product No. 3: Barrier Certificates	260		Produkt Nr. 3: Zertifikate mit Barriere	260
	Product No. 4: Certificates with Coupon	271		Produkt Nr. 4: Zertifikate mit Coupon	271
	Product No. 5: Other Certificates with Participation	290		Produkt Nr. 5: Andere Zertifikate mit Partizipation	290
	A. Products with Double Knock Out	294		A. Produkte mit Double Knock-Out	294
	B. Miscellaneous Certificates	295		B. Weitere Zertifikate mit Partizipation	295
1.1.3.2	Early Redemption	296	1.1.3.2	Vorzeitige Rückzahlung	296

1.1.3.3	General Payout Definitions	307	1.1.3.3	Allgemeine Definitionen zu Zusatzzahlungen	307
1.1.4	Interest and Premium	356	1.1.4	Zinsen und Prämien	356
1.1.4.1	Interest	356	1.1.4.1	Zinsen	356
1.1.4.2	Premium	358	1.1.4.2	Prämien	358
1.1.5	Products with Reference Entity	360	1.1.5	Produkte mit Referenzschuldner	360
1.1.6	Additional Issue Specific Conditions	473	1.1.6	Weitere Emissionsspezifische Bedingungen	473
1.1.7	Other Issue Specific Definitions	477	1.1.7	Andere Emissionsspezifische Definitionen	477
1.2	Underlying Specific Conditions	481	1.2	Basiswertspezifische Bedingungen	481
	Underlying Specific Conditions for Commodities	481		Basiswertspezifische Bedingungen für Rohstoffe	481
	Underlying Specific Conditions for FX Rates	498		Basiswertspezifische Bedingungen für Devisenkurse	498
	Underlying Specific Conditions for Funds	509		Basiswertspezifische Bedingungen für Fonds	509
	Underlying Specific Conditions for Indices	535		Basiswertspezifische Bedingungen für Indizes	535
	Underlying Specific Conditions for Shares and Depositary Receipts	552		Basiswertspezifische Bedingungen für Aktien und Hinterlegungsscheine	552
	Underlying Specific Conditions for Interest Rates | Reference Rates	571		Basiswertspezifische Bedingungen für Zinssätze | Referenzsätze	571
	Underlying Specific Conditions for Futures Contracts	579		Basiswertspezifische Bedingungen für Futures-Kontrakte	579
	Underlying Specific Conditions for other Underlyings	588		Basiswertspezifische Bedingungen für andere Basiswerte	588
2.	General Terms and Conditions	590	2.	Allgemeine Emissionsbedingungen	590
2.1	Repurchase of Products	590	2.1	Rückkauf von Produkten	590
2.2	Payments	590	2.2	Zahlungen	590
2.3	Amendments	590	2.3	Änderungen	590
2.4	Issuance of Additional Products	591	2.4	Begebung Zusätzlicher Produkte	591
2.5	Substitution of the Issuer	591	2.5	Ersetzung der Emittentin	591
2.6	Binding Effect	592	2.6	Bindungswirkung	592
2.7	Liability	592	2.7	Haftung	592
2.8	Applicable Law and Jurisdiction	593	2.8	Anwendbares Recht und Gerichtsstand	593
2.8.1	Applicable Law	593	2.8.1	Anwendbares Recht	593
2.8.2	Jurisdiction	593	2.8.2	Gerichtsstand	593
VI.	FORM OF FINAL TERMS	594	VI.	MUSTER DER ENDGÜLTIGEN BEDINGUNGEN	594
VII.	COLLATERALIZATION OF PRODUCTS WITH COSI FEATURE	614	VII.	BESICHERUNG VON PRODUKTEN MIT COSI-Merkmal	614
VIII.	FORM OF PRODUCTS	625	VIII.	VERBRIEFUNG DER PRODUKTE	625
IX.	TAXATION	628	IX.	BESTEUERUNG	628
X.	SELLING RESTRICTIONS	660	X.	VERKAUFSBESCHRÄNKUNGEN	660
XI.	FURTHER INFORMATION	660	XI.	WEITERE INFORMATIONEN	660
1.	Responsibility for the information in the Base Prospectus	676	1.	Verantwortlichkeit für den Inhalt des Basisprospekts	676
2.	Information from third parties	676	2.	Informationen von Seiten Dritter	676
3.	Approval by BaFin	676	3.	Billigung der BaFin	676
4.	Documents available	676	4.	Verfügbare Dokumente	676
5.	Consent to use the Prospectus in the EEA	677	5.	Zustimmung zur Verwendung des Prospekts innerhalb des EWR	677
6.	Rating	678	6.	Rating	678
7.	Authorisation	679	7.	Genehmigung	679
8.	Use of proceeds	679	8.	Erlösverwendung	679
XII.	INFORMATION INCORPORATED BY REFERENCE	681	XII.	DURCH VERWEIS EINBEZOGENE ANGABEN	681

ANNEX I: FRAMEWORK AGREEMENT FOR COLLATERAL SECURED INSTRUMENTS (COSI)		682
1.	Framework Agreement for Collateral-Secured Instruments (German language version)	Annex I.1. – Page (*Seite*) 1 to 52
2.	Framework Agreement for Collateral-Secured Instruments (English language version, for convenience only)	Annex I.2. – Page 1 to 48
SIGNATURE PAGE		U-1

ANNEX I: RAHMENVERTRAG FÜR PFANDBESICHERTE ZERTIFIKATE (COSI)		682
1.	Rahmenvertrag für Pfandbesicherte Zertifikate (deutschsprachige Fassung)	Annex I.1. – Seite 1 bis 52
2.	Rahmenvertrag für Pfandbesicherte Zertifikate (englischsprachige Fassung, lediglich zu Informations-zwecken)	Annex I.2. – Seite (*Page*) 1 bis 48
UNTERSCHRIFTENSEITE		U-1

. 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 elements do not need to be addressed, the numbering is not consecutive in places and there may be gaps. Even where an element must be included in the summary due to the type of security or for issuers of this type, it is possible that there is no relevant information to be disclosed with respect to this item of 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 19 June 2017 (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 Products should be based on consideration of this Base Prospectus as a whole, including any information incorporated by reference, any supplements and the Final Terms. Where a claim relating to the information contained in the Base Prospectus, including any information incorporated by reference, any supplements 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, including any information

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 19. Juni 2017 (**[**wie nachgetragen durch **[*gegebenenfalls Nachträge einfügen*: ●]** und**]** inklusive **[**zukünftiger**]** Nachträge) zu verstehen. Der Anleger sollte jede Entscheidung zur Anlage in die Produkte auf die Prüfung des gesamten Basisprospekts, einschließlich der durch Verweis einbezogenen Informationen, etwaiger Nachträge und der Endgültigen Bedingungen stützen. Für den Fall, dass vor einem Gericht Ansprüche aufgrund der in dem Basisprospekt, einschließlich der durch Verweis einbezogenen Informationen, 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

incorporated by reference, any supplements and the Final Terms before the legal proceedings are initiated. The Issuer has assumed responsibility for this summary including any translation of the same. The Issuer or persons who have tabled the summary may be held liable for the content of this summary, including any translations 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:
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 (under which the offer of the Products is made) is given to the following financial intermediaries (individual consent) for offers in **[**Austria**][,] [**Germany**][,] [**Liechtenstein**][,] [**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 (under which the offer of the Products is made) 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 the 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**] [**and/or during the period the offer will be continued on the basis of a succeeding base prospectus which will be approved before the validity of the Base Prospectus expires**].]**

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.

des Europäischen Wirtschaftsraums die Kosten für eine Übersetzung des Basisprospekts, einschließlich der durch Verweis einbezogenen Informationen, 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 für den Inhalt dieser Zusammenfassung, einschließlich etwaiger Übersetzungen davon, haftbar gemacht werden, jedoch nur für den Fall, dass die Zusammenfassung irreführend, unrichtig oder widersprüchlich ist, wenn sie zusammen mit den anderen Teilen des Basisprospekts gelesen wird oder sie, wenn sie zusammen mit den anderen Teilen des Basisprospekts gelesen wird, nicht alle erforderlichen Schlüsselinformationen vermittelt.

A.2:
Zustimmung zur Verwendung des Prospekts im EWR

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

Alle neuen Informationen bezüglich Finanzintermediäre, die zum Zeitpunkt der Billigung des Basisprospekts (unter dem das Angebot der Produkte erfolgt) 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 des Zeitraums der Gültigkeit des Basisprospekts gemäss § 9 Wertpapierprospektgesetz**] [**bzw. während des Zeitraums, innerhalb dessen das Angebot auf Basis eines nachfolgenden Basisprospekts fortgesetzt wird, der vor Ablauf der Gültigkeit des Basisprospekts gebilligt wird,**]** 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

2. Section B – Issuer

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

The Issuer 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 ("**BJB**"). 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.

With improving growth prospects for the world economy, continuing supply of liquidity by central banks and a rising number of outright political shocks, investor focus shifted from deflation fear to political fear in 2016. These developments were met by volatile but relatively resilient financial markets and gave ample opportunity to guide and advise clients. It is expected that the prevailing uncertainty will keep client activity subdued also in 2017, which continued to weigh on margins(*Source: Internal data*).

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**").

As of the date of this Base Prospectus BJB itself holds

sind.

2. Abschnitt B – Emittentin

B.1: Juristische und kommerzielle Bezeichnung des Emittenten.

Die Emittentin 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 ("**BJB**") 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.

Mit den sich verbessernden Wachstumsaussichten für die Weltwirtschaft, der fortgesetzten Liquiditätsversorgung durch die Zentralbanken und einer steigenden Zahl regelrechter politischer Schocks verlagerte sich der Fokus der Anleger 2016 von Deflationsängsten zu politischen Ängsten. Diese Entwicklungen trafen auf volatile, aber relativ robuste Finanzmärkte und boten reichlich Gelegenheit, Kunden zu begleiten und zu beraten. Es ist zu erwarten, dass die anhaltende Unsicherheit die Kundenaktivitäten auch in 2017 gedämpft hält, was weiter auf den Margen lastetet(*Quelle: Interne Daten*).

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 zum Datum dieses Basisprospekts 100% der

100 per cent. in the shares of Bank Julius Baer Nominees (Singapore) Pte. Ltd., Singapore and Arpese SA, Lugano.

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 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 consolidated financial statements of Bank Julius Baer & Co. Ltd. for the financial year 2016 (the "**BJB Consolidated Financial Statements 2016**") which has been prepared in accordance with International Financial Reporting Standards ("**IFRS**"), ordered as per commercial aspects and in comparison to the corresponding figures of the previous year as set forth in the BJB Consolidated Financial Statements 2016:

	31/12/2016	31/12/2015

Anteile an Bank Julius Baer Nominees (Singapore) Pte. Ltd., Singapur und an der Arpese 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 dem von den historischen Finanzinformationen abgedeckten Zeitraum eingetreten sind.

Die geschäftliche Entwicklung der BJB wird nachfolgend anhand einiger Geschäftszahlen dargestellt, welche den geprüften konsolidierten Finanzinformationen der Bank Julius Bär & Co AG für das Geschäftsjahr 2016 (die "**BJB Konsolidierten Finanzinformationen 2016**"), die gemäss den internationalen Rechnungslegungsstandards IFRS ("**IFRS**") erstellt wurden, entnommen und nach wirtschaftlichen Gesichtspunkten im Vergleich zu den entsprechenden Vorjahreszahlen (gemäss den BJB Finanzinformationen 2016) aufgeteilt wurden, wobei es sich jeweils um eine Übersetzung der Angaben aus der englischen Fassung der BJB Konsolidierten Finanzinformationen 2016 handelt:

	31.12.2016	31.12.2015

I. SUMMARY

Total assets in 1,000 CHF	91,787,959	80,722,714
Total equity attributable to shareholders in 1,000 CHF	4,567,563	4,215,407
Loans in 1,000 CHF	34,806,910	33,338,752

	1/1/2016 to 31/12/2016	**1/1/2015 to 31/12/2015**
Net interest and dividend income in 1,000 CHF	858,067	712,587
Commissions and fee income in 1,000 CHF	1,506,194	1,550,014
Net trading income in 1,000 CHF	316,890	424,012
Operating expenses in 1,000 CHF	1,662,036	2,303,554

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

Balance sheet date	**31/12/2016**	**31/12/2015**
Share capital in 1,000 CHF	575,000	575,000
Capital reserves in 1,000 CHF	1,911,885	1,911,885
Retained earnings in 1,000 CHF	2,213,326	1,912,618

There has been no material adverse change in the prospects of BJB since the date of its last published audited financial statements (31 December 2016).

Not applicable; there has been no significant change in the financial or trading position of BJB and its consolidated subsidiaries since the end of the last financial period for which audited financial information have been published (31 December 2016).

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.

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.

I. ZUSAMMENFASSUNG

Bilanzsumme in 1000 CHF	91 787 959	80 722 714
Total Eigenkapital der Aktionäre in 1000 CHF	4 567 563	4 215 407
Ausleihungen in 1000 CHF	34 806 910	33 338 752

	1.1.2016 bis 31.12.2016	**1.1.2015 bis 31.12.2015**
Erfolg aus dem Zins- und Dividendengeschäft in 1000 CHF	858 067	712 587
Ertrag aus dem Kommissions- und Dienstleistungsgeschäft in 1000 CHF	1 506 194	1 550 014
Erfolg aus dem Handelsgeschäft in 1000 CHF	316 890	424 012
Geschäftsaufwand in 1000 CHF	1 662 036	2 303 554

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

Bilanzstichtag	**31.12.2015**	**31.12.2014**
Aktienkapital in 1000 CHF	575 000	575 000
Kapitalreserven in 1000 CHF	1 911 885	1 911 885
Gewinnreserven in 1000 CHF	2 213 326	1 912 618

Seit dem Stichtag des letzten geprüften Jahresabschlusses (31. Dezember 2016) hat es keine wesentlichen negativen Veränderungen in den Geschäftsaussichten der BJB gegeben.

Entfällt; seit dem Ende des letzten Geschäftsjahres für das geprüfte Finanzinformationen veröffentlicht wurden (31. Dezember 2016), hat sich die Finanzlage oder Handelsposition der BJB und ihrer konsolidierten Tochtergesellschaften 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 relevant sind.

Nicht anwendbar; es hat keine Ereignisse aus jüngster Zeit in der Geschäftstätigkeit der Emittentin gegeben, die in erheblichem Maße für die Bewertung der Solvenz der Emittentin relevant sind.

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

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

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 30 November 2015, 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.

B.17: Credit ratings assigned to an issuer or its debt securities at the request or with the cooperation of the issuer in the rating process.

The following rating has been assigned to the Issuer

Moody’s Investor Service Inc. ("Moody´s")

Long-term Issuer Rating A2

If above reference is made to the "long-term" rating then this expresses an opinion of the ability of the

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 30. November 2015, 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.

B.17: Die Ratings, die im Auftrag des Emittenten oder in Zusammenarbeit mit ihm beim Ratingverfahren für den Emittenten oder seine Schuldtitel erstellt wurden.

Die Emittentin hat das folgende Rating erhalten:

Moody’s Investors Service Ltd. ("Moody´s")

Long-term Issuer Rating A2

Sofern sich das vorgenannte Rating auf "long-term" bezieht, wird damit eine Meinung über die Fähigkeit der

I. SUMMARY

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.

3. Section C – Securities

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

Type/form of the Products

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

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

Neither the Issuer nor the holders shall at any time

I. ZUSAMMENFASSUNG

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.

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

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

Die Emittentin und die Inhaber sind zu keinem

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: **[●]]**

[Ticker symbol: **[●]]**

[WKN: **[●]]**

C.2: Currency of the securities issue.

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

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

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

When purchasing, transferring or exercising the Products, investors must comply with the relevant selling restrictions.

Apart from that the Products are freely transferable.

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

Each Product provides its respective holders, a claim for payment of a redemption amount **[**or for delivery of the Underlying(s)**] [[**and**] [**or**]** the payment of **[**interest amounts**][**, **] [**and**] [**or**] [**premium amounts**] [**and**] [**or**] [**payouts**]]**.

Ranking of the Products

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

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: **[●]]**

[Valorensymbol: **[●]]**

[WKN: **[●]]**

C.2: Währung der Wertpapieremission.

Die Währung der Produkte ist **[●]**.

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

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

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

Im Übrigen sind die Produkte frei übertragbar.

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

Jedes Produkt gibt dem jeweiligen Inhaber einen Anspruch auf Zahlung eines Rückzahlungsbetrags **[**oder gegebenenfalls auf die Lieferung des oder der Basiswerte**] [**sowie auf Zahlung von **[**Zinsbeträgen**][**, **] [**und**] [**oder**] [**Prämienbeträgen**] [**und**] [**oder**] [**Zusatzzahlungen**]]**.

Rangordnung der Produkte

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

I. SUMMARY

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

Limitations of rights

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

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

[*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 Swiss Exchange. It is expected that the Products will be provisionally admitted to trading on SIX Swiss Exchange as of **[●]**.**]**

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

[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.

I. ZUSAMMENFASSUNG

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

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 Swiss Exchange wird beantragt. Die Produkte werden voraussichtlich ab **[●]** zum Handel auf SIX Swiss Exchange provisorisch zugelassen.**]**

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

[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

[Product No. 1: Certificates with Participation

[***Products with Participation***

[On the Final Redemption Date (so long as not early redeemed), Products with Participation allow the Holder thereof to benefit from (i) the unconditional payment of the Protected Redemption Amount, which is equal to the percentage of the Denomination specified in the applicable Terms and Conditions, and (ii) an unlimited participation in a percentage of any positive performance (or, in the case of Products with Participation **with a bear feature**, a limited participation in a percentage of any negative performance) of the Underlying(s) (as measured on the Final Fixing Date) in the form of the payment of the Payout Amount.**]**

[In the case of Products with Participation that are linked to multiple Underlyings without a Basket feature, only the performance of the Worst-Performing Underlying (or, in the case of Products with Participation **with a bear feature**, the Best-Performing Underlying) is taken into account for purposes of determining the Payout Amount. In the case of Products with Participation that are linked to a Basket of Underlyings, only the Basket performance is taken into account for purposes of determining the performance of the Payout Amount.**]**

[On the Final Redemption Date, Products with Participation **without a bear feature** allow the Holder thereof to benefit from an unlimited participation in a percentage of any positive performance of the Underlying(s).**]**

[On the Final Redemption Date, Products with Participation **with a bear feature** allow the Holder thereof to benefit from a limited participation in a percentage of any negative performance of the Underlying(s), whereby, irrespective of the performance of the Underlying(s), the Payout Amount may not exceed the amount that results when the value of the Underlying(s) is equal to zero. In addition, if specified in the applicable Terms and Conditions, such Products may be **floored**, which means that investors therein will only benefit from a participation in any negative performance of the Underlying(s) until the Floor specified in the applicable Terms and Conditions (*i.e.*, irrespective of whether the level of the Underlying(s) falls below the Floor, the Payout Amount is limited in amount).**]**

For any Product with Participation, if the value of the

100.000 EUR.

[Produkt Nr. 1: Zertifikate mit Partizipation

[***Produkte mit Partizipation***

[Produkte mit Partizipation ermöglichen es ihrem Inhaber, am Finalen Rückzahlungstag (sofern keine vorzeitige Rückzahlung erfolgt ist) (i) die nicht an Bedingungen geknüpfte Zahlung des Geschützten Rückzahlungsbetrags in Höhe des in den anwendbaren Emissionsbedingungen angegebenen prozentualen Anteils der Stückelung zu erhalten und (ii) durch die Zahlung des Zusatzbetrags in unbegrenztem Umfang von einem prozentualen Anteil einer etwaigen positiven Wertentwicklung (bzw. bei Produkten mit Partizipation und **mit Bear-Struktur** in begrenztem Umfang an einem prozentualen Anteil einer etwaigen negativen Wertentwicklung) des Basiswerts bzw. der Basiswerte (wie am Finalen Festlegungstag ermittelt) zu profitieren.**]**

[Bei Produkten mit Partizipation, die an mehrere Basiswerte ohne Korbstruktur gekoppelt sind, wird nur die Wertentwicklung des Basiswerts mit der Schlechtesten Wertentwicklung (bzw. bei Produkten mit Partizipation und **mit Bear-Struktur** des Basiswerts mit der Besten Wertentwicklung) zur Ermittlung des Zusatzbetrags herangezogen. Bei Produkten mit Partizipation, die an einen Korb von Basiswerten gekoppelt sind, wird nur die Wertentwicklung des Korbs zur Ermittlung des Zusatzbetrags herangezogen.**]**

[Produkte mit Partizipation **ohne Bear-Struktur** ermöglichen es ihrem Inhaber, am Finalen Rückzahlungstag in unbegrenztem Umfang an einem prozentualen Anteil einer positiven Wertentwicklung des Basiswerts bzw. der Basiswerte zu partizipieren.**]**

[Produkte mit Partizipation und **mit Bear-Struktur** ermöglichen es ihrem Inhaber, am Finalen Rückzahlungstag in begrenztem Umfang von einem prozentualen Anteil einer negativen Wertentwicklung des Basiswerts bzw. der Basiswerte zu profitieren, wobei der Zusatzbetrag unabhängig von der Wertentwicklung des Basiswerts bzw. der Basiswerte nicht über den Betrag steigen kann, der sich ergibt, wenn der Wert des Basiswerts bzw. der Basiswerte auf null fällt. Darüber hinaus können diese Produkte, sofern die anwendbaren Emissionsbedingungen dies vorsehen, auch einen **Floor** aufweisen, d. h. Anleger profitieren von einer negativen Wertentwicklung des Basiswerts bzw. der Basiswerte nur bis zu dem in den anwendbaren Emissionsbedingungen angegebenen Floor (d. h. unabhängig davon, ob der Kurs des Basiswerts bzw. der Basiswerte unter den Floor fällt, ist der Zusatzbetrag betragsmäßig begrenzt).**]**

Bei Produkten mit Partizipation ist der am

Underlying(s) has developed unfavourably (as measured on the Final Fixing Date), the Payout Amount due on the Payout Date will be equal to zero and the Holder of such Product will only receive the Final Redemption Amount (*i.e.*, the Protected Redemption Amount).

[If specified in the applicable Terms and Conditions, Products with Participation without a bear feature may also be capped.**]**

[*Products with Asian Participation*

Products with Asian Participation have the same characteristics as Products with Participation, except that only the Average Level (in the case of one Underlying) or the Average Basket Level (in the case of a Basket of Underlyings) is taken into consideration for purposes of determining the Payout Amount due on the Payout Date. Therefore, the determination of the Payout Amount depends on the average performance of the Underlying(s) on each Observation Date.**]**

[*Products with Outperformance Participation*

Products with Outperformance Participation have the same characteristics as Products with Participation, except that they allow the Holder thereof to benefit from an unlimited participation in a percentage of the amount by which one Underlying, the Worst-Performing Underlying of one Basket or a Basket of Underlyings (whichever is specified in the applicable Terms and Conditions) outperforms another Underlying, the Best-Performing Underlying of another Basket or another Basket of Underlyings (whichever is specified in the applicable Terms and Conditions). Even if the value of the relevant Underlying or Basket, as applicable, decreases, the Holder of a Product with Outperformance Participation may still receive a Payout Amount on the Payout Date if the difference between the performance of such Underlying or Basket, as applicable, and the other Underlying or Basket, as applicable, is positive. In contrast, even if the value of the relevant Underlying or Basket, as applicable, increases, the Payout Amount may nevertheless be equal to zero if the difference between the performance of such Underlying or Basket, as applicable, and the other Underlying or Basket, as applicable, is zero or negative.**]**

[*Products with Enhanced Participation*

[Products with Enhanced Participation **without a bear** feature have the same characteristics as Products with

Zusatzbetragszahlungstag fällige Zusatzbetrag bei einer ungünstigen Wertentwicklung des Basiswerts bzw. der Basiswerte (wie am Finalen Festlegungstag ermittelt) null, und die Inhaber eines solchen Produkts erhalten lediglich den Finalen Rückzahlungsbetrag (d. h. den Geschützten Rückzahlungsbetrag).

[Sofern die anwendbaren Emissionsbedingungen dies vorsehen, können Produkte mit Partizipation und ohne Bear-Struktur auch mit einer Obergrenze (*Cap*) ausgestattet sein.**]**

[*Produkte mit Asian-Style-Partizipation*

Produkte mit Asian-Style-Partizipation weisen die gleichen Merkmale auf wie Produkte mit Partizipation, jedoch mit folgender Abweichung: Zur Ermittlung des am Zusatzbetragszahlungstag fälligen Zusatzbetrags wird nur der Durchschnittskurs (bei nur einem Basiswert) bzw. der Durchschnittskorbkurs (bei einem Korb von Basiswerten) herangezogen. Die Höhe des Zusatzbetrags ist somit von der durchschnittlichen Wertentwicklung des Basiswerts bzw. der Basiswerte an jedem Beobachtungstag abhängig.**]**

[*Produkte mit Outperformance-Partizipation*

Produkte mit Outperformance-Partizipation weisen die gleichen Merkmale auf wie Produkte mit Partizipation, jedoch mit folgender Abweichung: Sie ermöglichen es ihrem Inhaber, in unbegrenztem Umfang an einem prozentualen Anteil desjenigen Betrags zu partizipieren, um den die Wertentwicklung eines Basiswerts, des Basiswerts mit der Schlechtesten Wertentwicklung in einem Korb bzw. eines Korbs von Basiswerten (je nachdem, was in den anwendbaren Emissionsbedingungen angegeben ist) die Wertentwicklung eines anderen Basiswerts, des Basiswerts mit der Besten Wertentwicklung in einem anderen Korb bzw. eines anderen Korbs von Basiswerten (je nachdem, was in den anwendbaren Emissionsbedingungen angegeben ist) übersteigt. Die Inhaber von Produkten mit Outperformance-Partizipation erhalten am Zusatzbetragszahlungstag auch bei einem Fallen des Werts des betreffenden Basiswerts oder Korbs einen Zusatzbetrag, wenn die Differenz zwischen der Wertentwicklung des betreffenden Basiswerts bzw. Korbs und des jeweils anderen Basiswerts bzw. Korbs positiv ist. Dagegen kann der Zusatzbetrag auch bei einem Ansteigen des Werts des betreffenden Basiswerts bzw. Korbs null sein, wenn die Differenz zwischen der Wertentwicklung des betreffenden Basiswerts bzw. Korbs und des jeweils anderen Basiswerts bzw. Korbs null oder negativ ist.**]**

[*Produkte mit Enhanced-Partizipation*

[Produkte mit Enhanced-Partizipation **ohne Bear-Struktur** weisen die gleichen Merkmale auf wie

I. SUMMARY

Participation without a bear feature, except that if the Underlying(s) perform positively, Products with Enhanced Participation without a bear feature allow the Holder thereof to benefit from an unlimited participation in a percentage of such positive performance, and, irrespective of the amount of such positive performance, such Holder will receive a Payout Amount on the Payout Date in an amount at least equal to the Bonus Performance multiplied by the Denomination. If the performance of the Underlying(s) is negative but the value of the Underlying(s) on the Final Fixing Date is **at** (if so specified in the applicable Terms and Conditions) **or above** the threshold specified in the applicable Terms and Conditions, Holders of Products with Enhanced Participation without a bear feature will receive a Payout Amount on the Payout Date, which amount is dependent upon the amount by which the Underlying(s) perform above such threshold. If the performance of the Underlying(s) is negative and the value of the Underlying(s) on the Final Fixing Date is **at** (if so specified in the applicable Terms and Conditions) **or below** such threshold, the Payout Amount due on the Payout Date will be equal to zero.**]**

[Products with Enhanced Participation **with a bear feature** have the same characteristics as Products with Participation with a bear feature, except that if the Underlying(s) perform negatively, Products with Enhanced Participation with a bear feature allow the Holder thereof to benefit from a limited participation in a percentage of any negative performance of the Underlying(s), and, irrespective of the amount of such negative performance, such Holder will receive a Payout Amount on the Payout Date in an amount at least equal to the Bonus Performance multiplied by the Denomination. If the performance of the Underlying(s) is positive but the value of the Underlying(s) on the Final Fixing Date is **at** (if so specified in the applicable Terms and Conditions) **or below** the threshold specified in the applicable Terms and Conditions, Holders of Products with Enhanced Participation with a bear feature will receive a Payout Amount on the Payout Date, which amount is dependent upon the amount by which the Underlying(s) perform below such threshold. If the performance of the Underlying(s) is positive and the value of the Underlying(s) on the Final Fixing Date is **at** (if so specified in the applicable Terms and Conditions) **or above** such threshold, the Payout Amount due on the Payout Date will be equal to zero.**]**

I. ZUSAMMENFASSUNG

Produkte mit Partizipation ohne Bear-Struktur, jedoch mit folgender Abweichung: Bei einer positiven Wertentwicklung des Basiswerts bzw. der Basiswerte ermöglichen Produkte mit Enhanced-Partizipation ohne Bear-Struktur es ihrem Inhaber, in unbegrenztem Umfang an einem prozentualen Anteil dieser positiven Wertentwicklung zu partizipieren, und der betreffende Inhaber erhält unabhängig von der Höhe einer solchen positiven Wertentwicklung am Zusatzbetragszahlungstag einen Zusatzbetrag mindestens in Höhe der Bonus-Performance multipliziert mit der Stückelung. Falls die Wertentwicklung des Basiswerts bzw. der Basiswerte negativ verläuft, aber der Wert des Basiswerts bzw. der Basiswerte am Finalen Festlegungstag dem in den anwendbaren Emissionsbedingungen angegebenen Schwellenwert **entspricht** (sofern die anwendbaren Emissionsbedingungen dies vorsehen) oder er diesen **übersteigt**, so erhält der Inhaber von Produkten mit Enhanced-Partizipation ohne Bear-Struktur am Zusatzbetragszahlungstag einen Zusatzbetrag, dessen Höhe davon abhängig ist, um welchen Betrag die Wertentwicklung des Basiswerts bzw. der Basiswerte diesen Schwellenwert übersteigt. Falls die Wertentwicklung des Basiswerts bzw. der Basiswerte negativ verläuft und der Wert des Basiswerts bzw. der Basiswerte am Finalen Festlegungstag dem des Schwellenwerts **entspricht** (sofern die anwendbaren Emissionsbedingungen dies vorsehen) oder er diesen **unterschreitet**, ist der am Zusatzbetragszahlungstag fällige Zusatzbetrag null.**]**

[Produkte mit Enhanced-Partizipation und **mit Bear-Struktur** weisen die gleichen Merkmale auf wie Produkte mit Partizipation und mit Bear-Struktur, jedoch mit folgender Abweichung: Bei einer negativen Wertentwicklung des Basiswerts bzw. der Basiswerte ermöglichen Produkte mit Enhanced-Partizipation und mit Bear-Struktur es ihrem Inhaber, in begrenztem Umfang von einem prozentualen Anteil dieser negativen Wertentwicklung des Basiswerts bzw. der Basiswerte zu profitieren, und der betreffende Inhaber erhält unabhängig von der Höhe einer solchen negativen Wertentwicklung am Zusatzbetragszahlungstag einen Zusatzbetrag mindestens in Höhe der Bonus-Performance multipliziert mit der Stückelung. Falls die Wertentwicklung des Basiswerts bzw. der Basiswerte positiv verläuft, aber der Wert des Basiswerts bzw. der Basiswerte am Finalen Festlegungstag dem in den anwendbaren Emissionsbedingungen angegebenen Schwellenwert (sofern die anwendbaren Emissionsbedingungen dies vorsehen) **entspricht** oder er diesen **unterschreitet**, so erhält der Inhaber von Produkten mit Enhanced-Partizipation und mit Bear-Struktur am Zusatzbetragszahlungstag einen Zusatzbetrag, dessen Höhe davon abhängig ist, um welchen Betrag die Wertentwicklung des Basiswerts bzw. der Basiswerte diesen Schwellenwert unterschreitet. Falls die Wertentwicklung des

If specified in the applicable Terms and Conditions, Products with Enhanced Participation without a bear feature may also be capped.**]**

[*Products with Digital PLUS Participation*

[Products with Digital PLUS Participation **without a bear feature** have the same characteristics as Products with Participation without a bear feature, except that if the value of the Underlying(s) on the Final Fixing Date is **at** (if so specified in the applicable Terms and Conditions) **or above** the threshold specified in the applicable Terms and Conditions, Products with Digital PLUS Participation without a bear feature allow the Holder thereof to benefit from an unlimited participation in a percentage of any positive performance of the Underlying(s), and, irrespective of the amount of such positive performance, such Holder will receive a Payout Amount on the Payout Date in an amount at least equal to the Bonus Performance multiplied by the Denomination. If the value of the Underlying(s) on the Final Fixing Date is **at** (if so specified in the applicable Terms and Conditions) **or below** such threshold, the Payout Amount due on the Payout Date will be equal to zero.**]**

[Products with Digital PLUS Participation **with a bear feature** have the same characteristics as Products with Participation with a bear feature, except that if the value of the Underlying(s) on the Final Fixing Date is **at** (if so specified in the applicable Terms and Conditions) **or below** the threshold specified in the applicable Terms and Conditions, Products with Digital PLUS Participation with a bear feature allow the Holder thereof to benefit from a limited participation in a percentage of any negative performance of the Underlying(s), and, irrespective of the amount of such negative performance, such Holder will receive a Payout Amount on the Payout Date in an amount at least equal to the Bonus Performance multiplied by the Denomination. If the value of the Underlying(s) on the Final Fixing Date is **at** (if so specified in the applicable Terms and Conditions) **or above** such threshold, the Payout Amount due on the Payout Date will be equal to zero.**]**

Basiswerts bzw. der Basiswerte positiv verläuft und der Wert des Basiswerts bzw. der Basiswerte am Finalen Festlegungstag dem Schwellenwert **entspricht** (sofern die anwendbaren Emissionsbedingungen dies vorsehen) oder er diesen **übersteigt**, ist der am Zusatzbetragszahlungstag fällige Zusatzbetrag null.**]**

Sofern die anwendbaren Emissionsbedingungen dies vorsehen, können Produkte mit Enhanced-Partizipation ohne Bear-Struktur auch mit einer Obergrenze (*Cap*) ausgestattet sein.**]**

[*Produkte mit Digital-PLUS-Partizipation*

[Produkte mit Digital-PLUS-Partizipation **ohne Bear-Struktur** weisen die gleichen Merkmale auf wie Produkte mit Partizipation ohne Bear-Struktur, jedoch mit folgender Abweichung: Produkte mit Digital-PLUS-Partizipation ohne Bear-Struktur ermöglichen es ihrem Inhaber, in unbegrenztem Umfang an einem prozentualen Anteil einer etwaigen positiven Wertentwicklung des Basiswerts bzw. der Basiswerte zu partizipieren, und der betreffende Inhaber erhält am Zusatzbetragszahlungstag unabhängig von der Höhe einer solchen positiven Wertentwicklung einen Zusatzbetrag mindestens in Höhe der Bonus-Performance multipliziert mit der Stückelung, vorausgesetzt, der Wert des Basiswerts bzw. der Basiswerte **entspricht** am Finalen Festlegungstag dem in den anwendbaren Emissionsbedingungen angegebenen Schwellenwert (sofern die anwendbaren Emissionsbedingungen dies vorsehen) oder **übersteigt** diesen. **Entspricht** der Wert des Basiswerts bzw. der Basiswerte am Finalen Festlegungstag diesem Schwellenwert (sofern die anwendbaren Emissionsbedingungen dies vorsehen) oder **unterschreitet** er diesen, ist der am Zusatzbetragszahlungstag fällige Zusatzbetrag null.**]**

Produkte mit Digital-PLUS-Partizipation und **mit Bear-Struktur** weisen die gleichen Merkmale auf wie Produkte mit Partizipation und mit Bear-Struktur, jedoch mit folgender Abweichung: Produkte mit Digital-PLUS-Partizipation und mit Bear-Struktur ermöglichen es ihrem Inhaber, in begrenztem Umfang von einem prozentualen Anteil einer etwaigen negativen Wertentwicklung des Basiswerts bzw. der Basiswerte zu profitieren, und der betreffende Inhaber erhält am Zusatzbetragszahlungstag unabhängig von der Höhe einer solchen negativen Wertentwicklung einen Zusatzbetrag mindestens in Höhe der Bonus-Performance multipliziert mit der Stückelung, vorausgesetzt, der Wert des Basiswerts bzw. der Basiswerte **entspricht** am Finalen Festlegungstag dem in den anwendbaren Emissionsbedingungen angegebenen Schwellenwert (sofern die anwendbaren Emissionsbedingungen dies vorsehen) oder **unterschreitet** diesen. **Entspricht** der Wert des Basiswerts bzw. der Basiswerte am Finalen Festlegungstag diesem Schwellenwert (sofern die

If specified in the applicable Terms and Conditions, Products with Digital PLUS Participation without a bear feature may also be capped.**]**

[*Products with Resetting Participation*

The amount of the Payout Amount due under Products with Resetting Participation is dependent upon the performance of the Underlying(s) on each Observation Date as compared to the Preceding Observation Date. These performances are then compounded, whereby the performance of the Underlying or Basket, as applicable, on a certain number of the Observation Dates will be replaced by a fixed amount for purposes of determining the Compounded Performance, as specified in the applicable Terms and Conditions. Products with Resetting Participation allow the Holder thereof to benefit from an unlimited participation in a percentage of such Compounded Performance. If specified in the applicable Terms and Conditions, investors in Products with Resetting Participation will receive a Payout Amount equal to at least the Minimum Payout multiplied by the Denomination, irrespective of the Compounded Performance.**]**

[*Products with Multi Resetting Participation*

Products with Multi Resetting Participation have the same characteristics as Products with Resetting Participation, except that, if the level of the Underlying or each Underlying, as applicable, on any Observation Date is **at** (if so specified in the applicable Terms and Conditions) or **above** or **below,** whichever is specified in the applicable Terms and Conditions, its level on the Preceding Observation Date, the performance of the Underlying(s) on such Observation Date will be replaced by a fixed amount for purposes of determining the Compounded Performance, as specified in the applicable Terms and Conditions.**]**

[*Products with Scale Resetting Participation*

Products with Scale Resetting Participation have the same characteristics as Products with Resetting Participation, except that the performance of the Underlying or Basket, as applicable, on a certain number of the Observation Dates will be multiplied (*i.e.*, scaled) by a certain percentage for purposes of determining the Compounded Performance, as

anwendbaren Emissionsbedingungen dies vorsehen) bzw. **überschreitet** er diesen, ist der am Zusatzbetragszahlungstag fällige Zusatzbetrag null.**]**

Sofern die anwendbaren Emissionsbedingungen dies vorsehen, können Produkte mit Digital-PLUS-Partizipation ohne Bear-Struktur auch mit einer Obergrenze (*Cap*) ausgestattet sein.**]**

[*Produkte mit Resetting-Partizipation*

Bei Produkten mit Resetting-Partizipation ist die Höhe des fälligen Zusatzbetrags von der Wertentwicklung des Basiswerts bzw. der Basiswerte an jedem Beobachtungstag im Vergleich zu dem Vorangegangenen Beobachtungstag abhängig. Aus diesen Wertentwicklungen wird sodann ein Durchschnitt gebildet, wobei die Wertentwicklung des Basiswerts bzw. Korbs an einer bestimmten Anzahl der Beobachtungstage zur Ermittlung der Durchschnittlichen Performance durch einen festen Betrag ersetzt werden, wie jeweils in den anwendbaren Emissionsbedingungen angegeben. Produkte mit Resetting-Partizipation ermöglichen es ihrem Inhaber, in unbegrenztem Umfang an einem prozentualen Anteil dieser Durchschnittlichen Performance zu partizipieren. Sofern die anwendbaren Emissionsbedingungen dies vorsehen, erhalten Anleger in Produkte mit Resetting-Partizipation unabhängig von der Durchschnittlichen Performance einen Zusatzbetrag mindestens in Höhe der Mindestzusatzzahlung multipliziert mit der Stückelung.**]**

[*Produkte mit Multi-Resetting-Partizipation*

Produkte mit Multi-Resetting-Partizipation weisen die gleichen Merkmale auf wie Produkte mit Resetting-Partizipation, jedoch mit folgender Abweichung: Die Wertentwicklung des Basiswerts bzw. der Basiswerte an einem Beobachtungstag wird zur Ermittlung der Durchschnittlichen Performance durch einen Festbetrag ersetzt, wie jeweils in den anwendbaren Emissionsbedingungen angegeben, wenn der Wert des Basiswerts bzw. jedes Basiswerts an einem Beobachtungstag seinem Wert an dem Vorangegangenen Beobachtungstag **entspricht** (sofern die anwendbaren Emissionsbedingungen dies vorsehen) oder diesen **übersteigt** bzw. **unterschreitet**, je nachdem, was in den anwendbaren Emissionsbedingungen angegeben ist.**]**

[*Produkte mit Scale-Resetting-Partizipation*

Produkte mit Scale-Resetting-Partizipation weisen die gleichen Merkmale auf wie Produkte mit Resetting-Partizipation, jedoch mit der folgenden Abweichung: Die Wertentwicklung des Basiswerts bzw. Korbs an einer bestimmten Anzahl von Beobachtungstagen werden zur Ermittlung der Durchschnittlichen Performance mit einem bestimmten Prozentsatz

specified in the applicable Terms and Conditions.**]]**

[*Products with Capped Participation*

On the Final Redemption Date (so long as not early redeemed), Products with Capped Participation allow the Holders thereof to benefit from (i) the unconditional payment of the Protected Redemption Amount, which is equal to the percentage of the Denomination specified in the applicable Terms and Conditions, and (ii) the payment of the Payout Amount, the amount of which will be dependent upon the performance of the Underlying(s) as measured on the Final Fixing Date and subject to a cap.

[In the case of Products with Capped Participation that are linked to multiple Underlyings without a Basket feature, only the performance of the Worst-Performing Underlying is taken into account for purposes of determining the Payout Amount(s). In the case of Products with Capped Participation that are linked to a Basket of Underlyings, (i) only the Basket performance is taken into account for purposes of determining the Payout Amount(s) and (ii) the individual performance of each Underlying contained in the Basket may be capped or the performance of the Basket as a whole may be capped, as specified in the applicable Terms and Conditions.**]**

On the Final Redemption Date, Products with Capped Participation allow the Holder thereof to benefit from a limited participation in a percentage of any positive performance of the Underlying(s) up to the Cap.

If the value of the Underlying(s) has developed unfavourably, the Payout Amount due on the Payout Date will be equal to zero and investors in any such Product will only receive the Final Redemption Amount (i.e., the Protected Redemption Amount).

[*Products with Capped Enhanced Participation*

Products with Capped Enhanced Participation have the same characteristics as Products with Capped Participation, except that if the Underlying(s) perform positively, Products with Capped Enhanced Participation allow the Holder thereof to benefit from a limited participation in a percentage of any positive performance of the Underlying(s) up to the Cap and, irrespective of the amount of such positive performance, such Holder will receive a Payout Amount in an amount at least equal to the Bonus Performance multiplied by the Denomination. If the performance of

multipliziert, wie jeweils in den anwendbaren Emissionsbedingungen angegeben.**]]**

[*Produkte mit Capped-Partizipation*

Produkte mit Capped-Partizipation ermöglichen es ihrem Inhaber (sofern keine vorzeitige Rückzahlung erfolgt ist), am Finalen Rückzahlungstag (i) die nicht an Bedingungen geknüpfte Zahlung des Geschützten Rückzahlungsbetrags in Höhe des in den anwendbaren Emissionsbedingungen angegebenen prozentualen Anteils der Stückelung und (ii) die Zahlung des Zusatzbetrags, dessen Höhe von der Wertentwicklung des Basiswerts bzw. der Basiswerte (wie am Finalen Festlegungstag ermittelt) abhängig ist und eine Obergrenze (Cap) aufweist, zu erhalten.

[Zur Ermittlung des Zusatzbetrags bzw. der Zusatzbeträge wird bei Produkten mit Capped-Partizipation, die an mehrere Basiswerte ohne Korbstruktur gekoppelt sind, nur die Wertentwicklung des Basiswerts mit der Schlechtesten Wertentwicklung herangezogen. Bei Produkten mit Capped-Partizipation, die an einen Korb von Basiswerten gekoppelt sind, (i) wird zur Ermittlung des Zusatzbetrags bzw. der Zusatzbeträge nur die Wertentwicklung des Korbs herangezogen und (ii) kann eine Obergrenze (Cap) entweder für die Wertentwicklung jedes einzelnen in dem Korb enthaltenen Basiswerts oder für die Wertentwicklung des Korbs insgesamt festgelegt werden, wie jeweils in den anwendbaren Emissionsbedingungen angegeben.**]**

Produkte mit Capped-Partizipation ermöglichen es ihrem Inhaber, am Finalen Rückzahlungstag in begrenztem Umfang an einem prozentualen Anteil der positiven Wertentwicklung des Basiswerts bzw. der Basiswerte bis zur Höhe der Obergrenze (Cap) zu partizipieren.

Bei einer ungünstigen Wertentwicklung des Basiswerts bzw. der Basiswerte ist der Zusatzbetrag am Zusatzbetragszahlungstag null, und Anleger in ein solches Produkt erhalten lediglich den Finalen Rückzahlungsbetrag (d. h. den Geschützten Rückzahlungsbetrag).

[*Produkte mit Capped-Enhanced-Partizipation*

Produkte mit Capped-Enhanced-Partizipation weisen die gleichen Merkmale auf wie Produkte mit Capped-Partizipation, jedoch mit folgender Abweichung: Bei einer positiven Wertentwicklung des Basiswerts bzw. der Basiswerte ermöglichen Produkte mit Capped-Enhanced-Partizipation es ihrem Inhaber, in begrenztem Umfang an einem prozentualen Anteil dieser positiven Wertentwicklung des Basiswerts bzw. der Basiswerte bis zur Höhe der Obergrenze (Cap) zu partizipieren, und der betreffende Inhaber erhält unabhängig von der Höhe einer solchen positiven

the Underlying(s) is negative but the value of the Underlying(s) on the Final Fixing Date is at (if so specified in the applicable Terms and Conditions) or above the threshold specified in the applicable Terms and Conditions, Holders of Products with Capped Enhanced Participation will receive a Payout Amount on the Payout Date, the amount of which is dependent upon the performance of the Underlying(s) above such threshold. If the performance of the Underlying(s) is negative and the value of the Underlying(s) on the Final Fixing Date is at (if so specified in the applicable Terms and Conditions) or below such threshold, the Payout Amount due on the Payout Date will be equal to zero.**]**

[*Products with Capped Digital PLUS Participation*

Products with Capped Digital PLUS Participation have the same characteristics as Products with Capped Participation, except that if the Underlying(s) perform positively and the value of the Underlying(s) on the Final Fixing Date is at (if so specified in the applicable Terms and Conditions) or above the threshold specified in the applicable Terms and Conditions, Products with Capped Digital PLUS Participation allow the Holder thereof to benefit from a limited participation in a percentage of any positive performance of the Underlying(s) up to the Cap and, irrespective of the amount of such positive performance, such Holder will receive a Payout Amount in an amount at least equal to the Bonus Performance multiplied by the Denomination. Whether or not the Underlying(s) perform positively or negatively, if the value of the Underlying(s) on the Final Fixing Date is at (if so specified in the applicable Terms and Conditions) or below such threshold, the Payout Amount due on the Payout Date will be equal to zero.**]]]**

[Product No. 2: Convertible Certificates

If so specified in the applicable Terms and Conditions, the Holder of an Exchangeable Product is granted the right, which right may be exercised on any Exchange Date, to require the Issuer to deliver the number of Underlyings specified in the Ratio to such Holder in exchange for such Exchangeable Product on the

Wertentwicklung einen Zusatzbetrag mindestens in Höhe der Bonus-Performance multipliziert mit der Stückelung. Falls die Wertentwicklung des Basiswerts bzw. der Basiswerte negativ verläuft, der Wert des Basiswerts bzw. der Basiswerte dabei jedoch am Finalen Festlegungstag dem in den anwendbaren Emissionsbedingungen angegebenen Schwellenwert entspricht (sofern die anwendbaren Emissionsbedingungen dies vorsehen) oder er diesen übersteigt, so erhalten die Inhaber von Produkten mit Capped-Enhanced-Partizipation am Zusatzbetragszahlungstag einen Zusatzbetrag, dessen Höhe von der Wertentwicklung des Basiswerts bzw. der Basiswerte oberhalb dieses Schwellenwerts abhängig ist. Falls die Wertentwicklung des Basiswerts bzw. der Basiswerte negativ verläuft und der Wert des Basiswerts bzw. der Basiswerte am Finalen Festlegungstag dem Schwellenwert entspricht (sofern die anwendbaren Emissionsbedingungen dies vorsehen) oder er diesen unterschreitet, ist der am Zusatzbetragszahlungstag fällige Zusatzbetrag null.**]**

[*Produkte mit Capped-Digital-PLUS-Partizipation*

Produkte mit Capped-Digital-PLUS-Partizipation weisen die gleichen Merkmale auf wie Produkte mit Capped-Partizipation, jedoch mit folgender Abweichung: Produkte mit Capped-Digital-PLUS-Partizipation ermöglichen es ihrem Inhaber, in begrenztem Umfang an einem prozentualen Anteil einer etwaigen positiven Wertentwicklung des Basiswerts bzw. der Basiswerte bis zur Höhe der Obergrenze (Cap) zu partizipieren, und der betreffende Inhaber erhält unabhängig von der Höhe einer solchen positiven Wertentwicklung einen Zusatzbetrag mindestens in Höhe der Bonus-Performance multipliziert mit der Stückelung, vorausgesetzt, die Wertentwicklung des Basiswerts bzw. die Basiswerte verläuft positiv und der Wert des Basiswerts bzw. der Basiswerte entspricht am Finalen Festlegungstag dem in den anwendbaren Emissionsbedingungen angegebenen Schwellenwert (sofern die anwendbaren Emissionsbedingungen dies vorsehen) oder überschreitet diesen. Entspricht der Wert des Basiswerts bzw. der Basiswerte diesem Schwellenwert (sofern die anwendbaren Emissionsbedingungen dies vorsehen) oder unterschreitet er diesen, ist der am Zusatzbetragszahlungstag fällige Zusatzbetrag null, unabhängig davon, ob die Wertentwicklung des Basiswerts bzw. der Basiswerte positiv oder negativ verläuft.**]]]**

[Produkt Nr. 2: Wandel-Zertifikate

An jedem Umtauschtag, soweit in den anwendbaren Emissionsbedingungen vorgesehen, können Inhaber von Exchangeable-Produkten ihr Recht ausüben, von der Emittentin die Lieferung der im Bezugsverhältnis angegebenen Anzahl von Basiswerten im Austausch gegen das betreffende Exchangeable-Produkt an dem

relevant Settlement Date by delivering an Exchange Notice to the Paying Agent at the Specified Office on or prior to such Exchange Date.

If a Holder of an Exchangeable Product has not exercised its Exchange Right or if no Exchange Right is granted to such Holder under the applicable Terms and Conditions, and the Final Level is **at** (if so specified in the applicable Terms and Conditions) **or above** the Exchange Price, such Holder will receive the number of Underlyings specified in the Ratio on the Final Redemption Date.

If the Holder of an Exchangeable Product has not exercised its Exchange Right or if no Exchange Right is granted to such Holder under the applicable Terms and Conditions, and the Underlying develops unfavourably (*i.e.*, the Final Level is **at** (if so specified in the applicable Terms and Conditions) **or below** the Exchange Price), such Holder will receive only the Protected Redemption Amount on the Final Redemption Date.**]**

[Product No. 3: Barrier Certificates

[*Products with Barrier (with one payout)*

On the Final Redemption Date (so long as not early redeemed), Products with Barrier and with one payout allow the Holder thereof to benefit from (i) the unconditional payment of the Protected Redemption Amount, which is equal to the percentage of the Denomination specified in the applicable Terms and Conditions, and (ii) if no Barrier Event has occurred, a limited participation in a percentage of any positive (or, in the case of Products with Barrier **with a bear feature**, negative) performance of the Underlying(s) in the form of the payment of the Payout Amount. Investors should be aware that a Barrier Event will typically occur under the applicable Terms and Conditions if the Underlying(s) perform very positively and the level of the Underlying(s) exceeds (or, in the case of Products with Barrier **with a bear feature**, if the Underlying(s) perform very negatively and the level of the Underlying(s), falls below) the Barrier(s) specified in the applicable Terms and Conditions. If a Barrier Event occurs, investors will no longer participate in any positive (or, in the case of Products with Barrier **with a bear feature**, negative) performance of the Underlying(s) and the Payout Amount will typically be equal to zero. However, in the case of the occurrence of a Barrier Event, the applicable Terms and Conditions may provide for the payment of a Payout Amount equal to the Rebate (*i.e.*, the payment of a percentage of the Denomination). In the case of such Products that are linked to multiple Underlyings without a Basket feature, only the performance of the Worst-Performing

jeweiligen Abwicklungstag zu verlangen, indem sie der Festgelegten Geschäftsstelle der Zahlstelle an oder vor dem betreffenden Umtauschtag eine Umtauschmitteilung übermitteln.

Hat ein Inhaber eines Exchangeable-Produkts sein Umtauschrecht nicht ausgeübt oder sehen die Emissionsbedingungen kein solches Umtauschrecht vor und **entspricht** der Schlusskurs dem Umtauschpreis (sofern die anwendbaren Emissionsbedingungen dies vorsehen) oder **übersteigt** er diesen, so erhält der betreffende Inhaber am Finalen Rückzahlungstag die im Bezugsverhältnis angegebene Anzahl von Basiswerten.

Hat ein Inhaber eines Exchangeable-Produkts sein Umtauschrecht nicht ausgeübt oder sehen die Emissionsbedingungen kein solches Umtauschrecht vor und entwickelt sich der Basiswert ungünstig (d. h. **entspricht** der Schlusskurs dem Umtauschpreis (sofern die anwendbaren Emissionsbedingungen dies vorsehen) oder **unterschreitet** er diesen), so erhält der Inhaber am Finalen Rückzahlungstag lediglich den Geschützten Rückzahlungsbetrag.**]**

[Produkt Nr. 3: Zertifikate mit Barriere

[*Produkte mit Barriere (mit einmaliger Zusatzzahlung)*

Produkte mit Barriere und mit einmaliger Zusatzzahlung ermöglichen es ihrem Inhaber (sofern keine vorzeitige Rückzahlung erfolgt ist), am Finalen Rückzahlungstag (i) die nicht an Bedingungen geknüpfte Zahlung des Geschützten Rückzahlungsbetrags in Höhe des in den anwendbaren Emissionsbedingungen angegebenen prozentualen Anteils der Stückelung zu erhalten und (ii) durch die Zahlung des Zusatzbetrags in begrenztem Umfang von einem prozentualen Anteil einer positiven (bzw. bei Produkten mit Barriere und **mit Bear-Struktur** negativen) Wertentwicklung des Basiswerts bzw. der Basiswerte zu profitieren, vorausgesetzt, es ist kein Barriereereignis eingetreten. Anleger sollten dabei beachten, dass ein Barriereereignis gemäss den anwendbaren Emissionsbedingungen in der Regel dann eintritt, wenn die Wertenwicklung des Basiswerts bzw. der Basiswerte sehr positiv ausgeprägt ist und der Kurs des Basiswerts bzw. der Basiswerte die in den anwendbaren Emissionsbedingungen angegebene(n) Barriere(n) übersteigt (bzw. bei Produkten mit Barriere und **mit Bear-Struktur,** wenn die Wertentwicklung des Basiswerts bzw. der Basiswerte sehr negativ ausgeprägt ist und der Kurs des Basiswerts bzw. der Basiswerte die in den anwendbaren Emissionsbedingungen angegebene(n) Barriere(n) unterschreitet). Wenn ein Barriereereignis eingetreten ist, partizipieren die Anleger nicht mehr an der positiven (bzw. bei Produkten mit Barriere und **mit Bear-Struktur** negativen) Wertentwicklung des Basiswerts bzw. der Basiswerte und der Zusatzbetrag wird in der

Underlying (or, in the case of such Products **with a bear feature**, the Best-Performing Underlying) is taken into account for purposes of determining the Payout Amount. In the case of such Products that are linked to a Basket of Underlyings, only the Basket performance is taken into account for purposes of determining the Payout Amount.**]**

If specified in the applicable Terms and Conditions, Products with Barrier and one payout may have a "LastLook" feature.**]**

[*Products with Barrier (with multiple payouts)*

Products with Barrier with multiple payouts have the same characteristics as Products with Barrier with one payout, except that there are several Payout Dates during the term of the Products on which a Payout Amount may be paid to the Holders thereof, which amount will be dependent upon the performance of the Underlying(s).

On each Payout Date, if (i) in the case of **continuous observation**, no Barrier Event has occurred during the relevant Barrier Observation Period, or (ii) in the case of **discrete observation**, the level of the Underlying or, in the case of a Product linked to multiple Underlyings, the Basket Level or the level of each Underlying, as applicable, on the relevant Barrier Observation Date is not **at** (if so specified in the applicable Terms and Conditions) **or above** (or, in the case of such Products **with a bear feature, below**) the relevant Barrier, Products with Barrier with multiple payouts allow the Holder thereof to benefit from a limited participation in a percentage of any positive (or, in the case of such Products **with a bear feature**, negative) performance of the Underlying(s) on the relevant Payout Observation Date as compared to the Preceding Payout Observation Date. Investors should note that a Barrier Event will typically occur under the applicable Terms and Conditions if the Underlying(s) perform very positively and the level of the Underlying(s) exceeds (or, in the case of such Products **with a bear feature**, if the Underlying(s) perform very negatively and the level of the Underlying(s) falls below) the Barrier(s) specified in the applicable Terms and Conditions. If (i) in the case

Regel null sein. Die anwendbaren Emissionsbedingungen können aber für den Fall des Eintritts eines Barriereereignisses die Zahlung eines Zusatzbetrags in Höhe des Pauschal-Faktors (d. h. die Zahlung eines prozentualen Anteils der Stückelung) vorsehen. Zur Ermittlung des Zusatzbetrags wird bei diesen Produkten, sofern sie an mehrere Basiswerte ohne Korbstruktur gekoppelt sind, nur der Basiswert mit der Schlechtesten Wertentwicklung (bzw. bei Produkten mit Barriere und **mit Bear-Struktur**, der Basiswert mit der Besten Wertentwicklung) herangezogen. Sind diese Produkte an einen Korb von Basiswerten gekoppelt, wird zur Berechnung des Zusatzbetrags nur die Wertentwicklung des Korbs herangezogen.**]**

Sofern die anwendbaren Emissionsbedingungen dies vorsehen, können Produkte mit Barriere und einmaliger Zusatzzahlung mit einer "LastLook"-Komponente ausgestattet sein.**]**

[*Produkte mit Barriere (mit mehrmaliger Zusatzzahlung)*

Produkte mit Barriere und mehrmaliger Zusatzzahlung weisen die gleichen Merkmale auf wie Produkte mit Barriere und einmaliger Zusatzzahlung, jedoch mit folgender Abweichung: Es kann an mehreren Zusatzbetragszahlungstagen während der Laufzeit der Produkte ein Zusatzbetrag an deren Inhaber gezahlt werden, dessen Höhe von der Wertentwicklung des Basiswerts bzw. der Basiswerte abhängig ist.

Produkte mit Barriere und mehrmaliger Zusatzzahlung ermöglichen es ihrem Inhaber, an jedem Zusatzbetragszahlungstag in begrenztem Umfang von einem prozentualen Anteil einer etwaigen positiven (bzw. im Fall von solchen Produkten **mit Bear-Struktur**, negativen) Wertentwicklung des Basiswerts bzw. der Basiswerte an dem jeweiligen Zusatzbetragsbeobachtungstag im Vergleich zu dem Vorangegangenen Zusatzbetragsbeobachtungstag zu profitieren, vorausgesetzt, (i) bei **fortlaufender Beobachtung** ist innerhalb des jeweiligen Barriere-Beobachtungszeitraums kein Barriereereignis eingetreten oder (ii) bei **punktueller Beobachtung entspricht** der Kurs des Basiswerts oder (bei einem an mehrere Basiswerte gekoppelten Produkt) der Korbkurs bzw. der Kurs jedes Basiswerts **nicht** der jeweiligen Barriere (sofern die anwendbaren Emissionsbedingungen dies vorsehen) **bzw. übersteigt** (oder im Fall von Produkten **mit Bear-Struktur**, **unterschreitet**) er die jeweilige Barriere **nicht**. Anleger sollten dabei beachten, dass ein Barriereereignis gemäss den anwendbaren Emissionsbedingungen in der Regel dann eintritt, wenn die positive Wertentwicklung des Basiswerts bzw. der

of **continuous observation**, a Barrier Event occurs, or (ii) in the case of **discrete observation**, the level of the Underlying or, in the case of a Product linked to multiple Underlyings, the Basket Level or the level of at least one Underlying, as applicable, on the relevant Barrier Observation Date is **at** (if so specified in the applicable Terms and Conditions) **or above** (or, in the case of such Products **with a bear feature, below**) the relevant Barrier, investors will no longer participate in any positive (or, in the case of such Products **with a bear feature**, negative) performance of the Underlying(s) as measured on the relevant Payout Observation Date, and the Payout Amount on the relevant Payout Date will be equal to zero or, if so specified in the applicable Terms and Conditions, equal to the Rebate (*i.e.*, the payment of a percentage of the Denomination). Furthermore, investors in Products with Barrier with multiple payouts should be aware that the Barrier(s) are reset at the beginning of each new payout period (*i.e.*, the Barrier(s) applicable to each Payout Date are determined based on the value of the Underlying(s) on the Preceding Payout Observation Date).

On the Final Redemption Date (so long as not early redeemed), Products with Barrier with multiple payouts will be redeemed at the Final Redemption Amount (i.e., the Protected Redemption Amount).**]]**

[Product No. 4: Certificates with Coupon

Products with Coupon allow the Holder thereof to benefit from (i) the unconditional payment of the Protected Redemption Amount on the Final Redemption Date, which is equal to the percentage of the Denomination specified in the applicable Terms and Conditions, and (ii) the payment of one or multiple Payout Amount(s) on the relevant Payout Date(s), which amount(s) will be dependent upon the performance of the Underlying(s), as specified in the applicable Terms and Conditions.

Basiswerte sehr ausgeprägt ist und der Kurs des Basiswerts bzw. der Basiswerte die in den anwendbaren Emissionsbedingungen angegebene(n) Barriere(n) übersteigt (bzw. bei Produkten **mit Bear-Struktur**, wenn die negative Wertentwicklung des Basiswerts bzw. der Basiswerte sehr ausgeprägt ist und der Kurs des Basiswerts bzw. der Basiswerte die in den anwendbaren Emissionsbedingungen angegebene(n) Barriere(n) unterschreitet). Wenn (i) bei **fortlaufender Beobachtung** ein Barriereereignis eingetreten ist oder (ii) bei **punktueller Beobachtung** der Kurs des Basiswerts oder (bei einem an mehrere Basiswerte gekoppelten Produkt) der Korbkurs bzw. der Kurs mindestens eines Basiswerts an dem jeweiligen Barriere-Beobachtungstag der jeweiligen Barriere **entspricht** (sofern die anwendbaren Emissionsbedingungen dies vorsehen) oder diese **übersteigt** (bzw. bei solchen Produkten **mit Bear-Struktur**, **unterschreitet**), partizipieren die Anleger nicht mehr an einer positiven (bzw. bei solchen Produkten **mit Bear-Struktur**, negativen) Wertentwicklung des Basiswerts bzw. der Basiswerte, wie an dem jeweiligen Zusatzbetragsbeobachtungstag ermittelt, und der Zusatzbetrag ist an dem jeweiligen Zusatzbetragszahlungstag null oder entspricht dem Pauschal-Faktor (d. h. es wird ein prozentualer Anteil der Stückelung gezahlt), sofern die anwendbaren Emissionsbedingungen dies vorsehen. Darüber hinaus sollten Anleger in Produkte mit Barriere und mehrmaliger Zusatzzahlung sich bewusst sein, dass zu Beginn eines jeden neuen Zusatzzahlungszeitraums eine Neufestsetzung der Barriere(n) erfolgt (d. h. die Höhe der für jeden Zusatzbetragszahlungstag massgeblichen Barriere(n) wird in Abhängigkeit vom Wert des Basiswerts bzw. der Basiswerte an dem Vorangegangenen Zusatzbetragsbeobachtungstag jeweils neu festgelegt).

Am Finalen Rückzahlungstag werden die Produkte mit Barriere und mehrmaliger Zusatzzahlung (sofern keine vorzeitige Rückzahlung erfolgt ist) zum Finalen Rückzahlungsbetrag (d. h. zum Geschützten Rückzahlungsbetrag) zurückgezahlt.**]]**

[Produkt Nr. 4: Zertifikate mit Coupon

Produkte mit Coupon ermöglichen es ihrem Inhaber, (i) am Finalen Rückzahlungstag die nicht an Bedingungen geknüpfte Zahlung des Geschützten Rückzahlungsbetrags in Höhe des in den anwendbaren Emissionsbedingungen angegebenen prozentualen Anteils der Stückelung und (ii) am jeweiligen Zusatzbetragszahlungstag bzw. an den jeweiligen Zusatzbetragszahlungstagen die Zahlung eines oder mehrerer Zusatzbeträge zu erhalten, deren Höhe von der Wertentwicklung des Basiswerts bzw. der Basiswerte abhängig ist, wie jeweils in den anwendbaren Emissionsbedingungen angegeben.

On the Final Redemption Date (and each other Payout Date, if any), if the value of the Underlying(s) has developed unfavourably, the Payout Amount(s) will be equal to zero and investors in Products with Coupon will only receive the Final Redemption Amount (*i.e.*, the Protected Redemption Amount) on the Final Redemption Date.

[*Products with Payout Coupon*

If no Barrier has been reached (if so specified in the applicable Terms and Conditions) or breached, the Payout Amount due under Products with Payout Coupon on the Payout Date will be a cash amount equal to the Denomination multiplied by the percentage specified in the applicable Terms and Conditions. However, if a Barrier has been reached (if so specified in the applicable Terms and Conditions) or breached, the Payout Amount will be equal to zero. For purposes of determining whether a Barrier has been reached (if applicable) or breached, the Barrier(s) may be subject to continuous observation or discrete observation.

If specified in the applicable Terms and Conditions, Products with Payout Coupon may have **multiple Payout Dates**. In such case, the amount of the Payout Amount due on each Payout Date is dependent upon whether a Barrier has been reached (if so specified in the applicable Terms and Conditions) or breached (i) in the case of **continuous observation**, during the relevant Barrier Observation Period, or (ii) in the case of **discrete observation**, on a Barrier Observation Date.**]**

[*Products with Digital Coupon*

The Payout Amount due under Products with Digital Coupon is dependent upon the performance of the Underlying(s) on the Final Fixing Date. If on the Final Fixing Date the level of the Underlying or, in the case of Products linked to multiple Underlyings, the Basket Level or the level of each Underlying, as applicable, **is at** (if so specified in the applicable Terms and Conditions) **or above or below**, whichever is specified in the applicable Terms and Conditions, its Initial Level, the Initial Basket Level or the threshold specified in the applicable Terms and Conditions, as applicable, a Holder of a Product with Digital Coupon will receive the Payout Amount equal to a percentage of the Denomination on the Payout Date. However, if on the Final Fixing Date the level of the Underlying or, in the case of Products linked to multiple Underlyings, the Basket Level or the level of at least one Underlying, as

Bei einer ungünstigen Wertentwicklung des Basiswerts bzw. der Basiswerte beläuft sich der Zusatzbetrag bzw. belaufen sich die Zusatzbeträge am Finalen Rückzahlungstag (und an etwaigen weiteren Zusatzbetragszahlungstagen) auf null, und Anleger in Produkte mit Coupon erhalten am Finalen Rückzahlungstag lediglich den Finalen Rückzahlungsbetrag (d. h. den Geschützten Rückzahlungsbetrag).

[*Produkte mit Payout-Coupon*

Wenn keine Barriere erreicht (sofern die anwendbaren Emissionsbedingungen dies vorsehen) oder über- bzw. unterschritten wurde, entspricht der am Zusatzbetragszahlungstag auf Produkte mit Payout-Coupon fällige Zusatzbetrag einem Geldbetrag in Höhe der Stückelung multipliziert mit dem in den anwendbaren Emissionsbedingungen angegebenen Prozentsatz. Wurde jedoch eine Barriere erreicht (sofern die anwendbaren Emissionsbedingungen dies vorsehen) oder über- bzw. unterschritten, ist der Zusatzbetrag null. Bei der Feststellung, ob eine Barriere erreicht (sofern anwendbar) oder über- bzw. unterschritten wurde, kann die Beobachtung der Barriere(n) fortlaufend oder aber punktuell erfolgen.

Sofern in den anwendbaren Emissionsbedingungen angegeben, können bei Produkten mit Payout-Coupon **mehrere Zusatzbetragszahlungstage** vorgesehen sein. In diesem Fall ist der an jedem Zusatzbetragszahlungstag fällige Zusatzbetrag abhängig davon, ob (i) bei **fortlaufender Beobachtung** während des jeweiligen Barriere-Beobachtungszeitraums oder (ii) bei **punktueller Beobachtung** an einem Barriere-Beobachtungstag eine Barriere erreicht (sofern die anwendbaren Emissionsbedingungen dies vorsehen) oder über- bzw. unterschritten wurde.**]**

[*Produkte mit Digital-Coupon*

Der auf Produkte mit Digital-Coupon fällige Zusatzbetrag ist von der Wertentwicklung des Basiswerts bzw. der Basiswerte am Finalen Festlegungstag abhängig. **Entspricht** der Kurs des Basiswerts oder (bei an mehrere Basiswerte gekoppelten Produkten) der Korbkurs bzw. der Kurs jedes Basiswerts am Finalen Festlegungstag seinem Anfangskurs, dem Anfänglichen Korbkurs bzw. dem in den anwendbaren Emissionsbedingungen angegebenen Schwellenwert (sofern die anwendbaren Emissionsbedingungen dies vorsehen) oder **über-** bzw. **unterschreitet** er diesen (je nachdem, was in den anwendbaren Emissionsbedingungen vorgesehen ist), erhält der Inhaber eines Produkts mit Digital-Coupon am Zusatzbetragszahlungstag einen Zusatzbetrag in Höhe eines prozentualen Anteils der Stückelung. **Entspricht** der Kurs des Basiswerts oder (bei an

applicable, **is not at** (if so specified in the applicable Terms and Conditions) **or above or below**, whichever is specified in the applicable Terms and Conditions, its Initial Level, the Initial Basket Level or the threshold specified in the applicable Terms and Conditions, as applicable, the Payout Amount will be zero.

If specified in the applicable Terms and Conditions, Products with Digital Coupon may have **multiple Payout Dates**. In such case, the amount of the Payout Amount due on each Payout Date is dependent upon whether the level of the Underlying(s) or Basket, as applicable, on the relevant Payout Observation Date for such Payout Date is **at** (if so specified in the applicable Terms and Conditions) or **above** or below, whichever is specified in the applicable Terms and Conditions, its level or the threshold specified in the applicable Terms and Conditions on the Initial Fixing Date.**]**

[*Products with Digital Payout Coupon*

The Payout Amount due under Products with Digital Payout Coupon is dependent upon the performance of the Underlying(s) on the Final Fixing Date. If on the Final Fixing Date the level of the Underlying or, in the case of Products linked to multiple Underlyings, the Basket Level or the level of each Underlying, as applicable, **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 threshold(s) specified in the applicable Terms and Conditions, a Holder of a Product with Digital Payout Coupon will receive the Payout Amount equal to a percentage of the Denomination on the Payout Date. However, if on the Final Fixing Date the level of the Underlying or, in the case of Products linked to multiple Underlyings, the Basket Level or the level of at least one Underlying, as applicable, **is not at** (if so specified in the applicable Terms and Conditions) **or above or below**, whichever is specified in the applicable Terms and Conditions, the threshold(s) specified in the applicable Terms and Conditions, the Payout Amount will be zero.

If specified in the applicable Terms and Conditions, Products with Digital Payout Coupon may have **multiple Payout Dates**. In such case, the amount of

mehrere Basiswerte gekoppelten Produkten) der Korbkurs bzw. der Kurs mindestens eines Basiswerts am Finalen Festlegungstag seinem Anfangskurs, dem Anfänglichen Korbkurs bzw. dem in den anwendbaren Emissionsbedingungen angegebenen Schwellenwert (sofern die anwendbaren Emissionsbedingungen dies vorsehen) jedoch **nicht** bzw. **über-** oder **unterschreitet** er diesen **nicht** (je nachdem, was in den anwendbaren Emissionsbedingungen vorgesehen ist), ist der Zusatzbetrag null.

Sofern in den anwendbaren Emissionsbedingungen angegeben, können bei Produkten mit Digital-Coupon **mehrere Zusatzbetragszahlungstage** vorgesehen sein. In diesem Fall ist die Höhe des an jedem Zusatzbetragszahlungstag fälligen Zusatzbetrags davon abhängig, ob der Kurs des Basiswerts bzw. der Basiswerte oder des Korbs an dem Zusatzbetragsbeobachtungstag für den jeweiligen Zusatzbetragszahlungtag seinem Kurs oder dem in den anwendbaren Emissionsbedingungen angegebenen Schwellenwert am Anfänglichen Festlegungstag **entspricht** (sofern die anwendbaren Emissionsbedingungen dies vorsehen) oder diesen **über**- bzw. **unterschreitet** (je nachdem, was in den anwendbaren Emissionsbedingungen vorgesehen ist).**]**

[*Produkte mit Digital-Payout-Coupon*

Der auf Produkte mit Digital-Payout-Coupon fällige Zusatzbetrag ist von der Wertentwicklung des Basiswerts bzw. der Basiswerte am Finalen Festlegungstag abhängig. **Entspricht** der Kurs des Basiswerts oder (bei an mehrere Basiswerte gekoppelten Produkten) der Korbkurs bzw. der Kurs jedes Basiswerts am Finalen Festlegungstag dem bzw. den in den anwendbaren Emissionsbedingungen angegebenen Schwellenwert(en) (sofern die anwendbaren Emissionsbedingungen dies vorsehen) oder **über-** bzw. **unterschreitet** er diese(n) (je nachdem, was in den anwendbaren Emissionsbedingungen vorgesehen ist), erhält der Inhaber eines Produkts mit Digital-Payout-Coupon am Zusatzbetragszahlungstag einen Zusatzbetrag in Höhe eines prozentualen Anteils der Stückelung. **Entspricht** der Kurs des Basiswerts oder (bei an mehrere Basiswerte gekoppelten Produkten) der Korbkurs bzw. der Kurs mindestens eines Basiswerts am Finalen Festlegungstag dem bzw. den in den anwendbaren Emissionsbedingungen angegebenen Schwellenwert(en) (sofern die anwendbaren Emissionsbedingungen dies vorsehen) jedoch **nicht** bzw. **über-** oder **unterschreitet** er diese(n) **nicht** (je nachdem, was in den anwendbaren Emissionsbedingungen vorgesehen ist), ist der Zusatzbetrag null.

Sofern in den anwendbaren Emissionsbedingungen angegeben, können bei Produkten mit Digital-Payout-Coupon **mehrere Zusatzbetragszahlungstage**

the Payout Amount due on each Payout Date is dependent upon whether the level of the Underlying(s) or Basket, as applicable, on the relevant Barrier Observation Date for such Payout Date 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 threshold(s) specified in the applicable Terms and Conditions. In addition, in the case of Products with Digital Payout Coupon and multiple Payout Dates, the applicable Terms and Conditions may provide for different thresholds and different Payout Amounts with respect to each Payout Date.

[If specified in the applicable Terms and Conditions, Products with Digital Payout Coupon and multiple Payout Dates may provide for more than one Barrier Observation Date, in which case, the amount of the Payout Amount due on the relevant Payout Date will be dependent upon the performance of the Underlying(s) on each Barrier Observation Date.**]**

[In the case of Products with Digital Payout Coupon linked to multiple Underlyings without a Basket feature, only the performance the Worst-Performing or the Best-Performing Underlying (whichever is specified in the applicable Terms and Conditions) is taken into account for purposes of determining the Payout Amount(s).**]]**

[*Products with Range Payout Coupon*

If neither a Lower Barrier nor an Upper Barrier has been reached (if so specified in the applicable Terms and Conditions) or breached, the Payout Amount due under Products with Range Payout Coupon on the Final Redemption Date will be a cash amount equal to the Denomination multiplied by the percentage specified in the applicable Terms and Conditions. However, if a Lower Barrier or an Upper Barrier has been reached (if so specified in the applicable Terms and Conditions) or breached, the Payout Amount will be equal to zero. For purposes of determining whether a Lower Barrier or an Upper Barrier has been reached (if applicable) or breached, the Lower Barrier(s) and Upper Barrier(s) may be subject to continuous observation or discrete observation.

If specified in the applicable Terms and Conditions, Products with Range Payout Coupon may have

vorgesehen sein. In diesem Fall ist die Höhe des an jedem Zusatzbetragszahlungstag fälligen Zusatzbetrags davon abhängig, ob der Kurs des Basiswerts bzw. der Basiswerte oder des Korbs an dem Barriere-Beobachtungstag für den jeweiligen Zusatzbetragszahlungtag dem bzw. den in den anwendbaren Emissionsbedingungen angegebenen Schwellenwert(en) **entspricht** (sofern die anwendbaren Emissionsbedingungen dies vorsehen) oder diese(n) **über**- bzw. **unterschreitet** (je nachdem, was in den anwendbaren Emissionsbedingungen vorgesehen ist). Darüber hinaus können die anwendbaren Emissionsbedingungen bei Produkten mit Digital-Payout-Coupon und mehreren Zusatzbetragszahlungstagen für die verschiedenen Zusatzbetragszahlungstage unterschiedliche Schwellenwerte und unterschiedliche Zusatzbeträge vorsehen.

[Sofern in den anwendbaren Emissionsbedingungen angegeben, kann bei Produkten mit Digital-Payout-Coupon und mehreren Zusatzbetragszahlungstagen mehr als ein Barriere-Beobachtungstag vorgesehen sein; in diesem Fall ist die Höhe des an dem jeweiligen Zusatzbetragszahlungstag fälligen Zusatzbetrags von der Wertentwicklung des Basiswerts bzw. der Basiswerte an jedem Barriere-Beobachtungstag abhängig.**]**

[Bei Produkten mit Digital-Payout-Coupon, die an mehrere Basiswerte ohne Korbstruktur gekoppelt sind, wird nur die Wertentwicklung des Basiswerts mit der Schlechtesten Wertentwicklung bzw. des Basiswerts mit der Besten Wertentwicklung (je nachdem, was in den anwendbaren Emissionsbedingungen angegeben ist) zur Ermittlung des Zusatzbetrags bzw. der Zusatzbeträge herangezogen.**]]**

[*Produkte mit Range-Payout-Coupon*

Wenn weder eine Untere Barriere noch eine Obere Barriere erreicht (sofern die anwendbaren Emissionsbedingungen dies vorsehen) oder unter- bzw. überschritten wurde, entspricht der am Zusatzbetragszahlungstag auf Produkte mit Range-Payout-Coupon fällige Zusatzbetrag einem Geldbetrag in Höhe der Stückelung multipliziert mit dem in den anwendbaren Emissionsbedingungen angegebenen Prozentsatz. Wurde jedoch eine Untere Barriere oder eine Obere Barriere erreicht (sofern die anwendbaren Emissionsbedingungen dies vorsehen) oder unter- bzw. überschritten, so ist der Zusatzbetrag null. Bei der Feststellung, ob eine Untere bzw. Obere Barriere erreicht (sofern anwendbar) oder unter- bzw. überschritten wurde, kann die Beobachtung der Unteren bzw. Oberen Barriere(n) fortlaufend oder aber punktuell erfolgen.

Sofern in den anwendbaren Emissionsbedingungen angegeben, können bei Produkten mit Range-Payout-

multiple Payout Dates. In such case, the amount of the Payout Amount due on each Payout Date is dependent upon whether a Lower Barrier or an Upper Barrier has been reached (if so specified in the applicable Terms and Conditions) or breached (i) in the case of **continuous observation**, during the relevant Barrier Observation Period, or (ii) in the case of **discrete observation**, on a Barrier Observation Date.

If specified in the applicable Terms and Conditions, Products with Range Payout Coupon may have **multiple ranges**, in which case the Payout Amount due on each Payout Date will be dependent upon the range in which the Underlying(s) trade(s) and may be zero. The ranges may be continuously observed or discretely observed, whichever is specified in the applicable Terms and Conditions.**]**

[*Products with Trigger Coupon*

Upon the occurrence of a Trigger Event (during any Trigger Observation Period, if specified in the applicable Terms and Conditions), Products with Trigger Coupon will be redeemed early on the relevant Trigger Redemption Date at the relevant Trigger Redemption Price. A Trigger Event will typically occur if the value of the Underlying or, in the case of a Product linked to multiple Underlyings with a Basket feature, of the Basket, or, in the case of a Product linked to multiple Underlyings without a Basket feature, of at least one of the Underlyings at the Valuation Time or any time (observed continuously) on any Trigger Observation Date is at or above or at or below a certain Trigger Barrier.

If no Trigger Event has occurred prior to the Final Fixing Date and the value of the Underlying(s) on such date is **not at** (if so specified in the applicable Terms and Conditions) **or above** (in the case of a Trigger Coupon with a bear feature) or **or below** (in the case of Trigger Coupon without a bear feature), whichever is specified in the applicable Terms and Conditions, the threshold specified in the applicable Terms and Conditions, each Holder of a Product with Trigger Coupon will receive the Payout Amount on the Payout Date, which will be a cash amount equal to the Denomination multiplied by the percentage specified in the applicable Terms and Conditions. However, if the value of the Underlying(s) is is **at** (if so specified in the applicable Terms and Conditions) **or above** (in the case of a Trigger Coupon with a bear feature) or **at or below** (in the case of Trigger Coupon without a bear feature), whichever is specified in the applicable Terms

Coupon **mehrere Zusatzbetragszahlungstage** vorgesehen sein. In diesem Fall ist die Höhe des an jedem Zusatzbetragszahlungstag fälligen Zusatzbetrags davon abhängig, ob (i) bei **fortlaufender Beobachtung** innerhalb des jeweiligen Barriere-Beobachtungszeitraums oder (ii) bei **punktueller Beobachtung** an einem Barriere-Beobachtungstag eine Untere Barriere oder eine Obere Barriere erreicht (sofern die anwendbaren Emissionsbedingungen dies vorsehen) oder unter- bzw. überschritten wurde.

Sofern in den anwendbaren Emissionsbedingungen angegeben, können bei Produkten mit Range-Payout-Coupon auch **mehrere Korridore** vorgesehen sein; in diesem Fall ist die Höhe des an jedem Zusatzbetragszahlungstag fälligen Zusatzbetrags davon abhängig, innerhalb welches Korridors der Basiswert bzw. die Basiswerte gehandelt wird bzw. werden, und kann auch null sein. Die Beobachtung der Korridore kann fortlaufend oder aber punktuell erfolgen, je nachdem, was in den Emissionsbedingungen angegeben ist.**]**

[*Produkte mit Trigger-Coupon*

Nach Eintritt eines Triggerereignisses (während eines Trigger-Beobachtungszeitraums, sofern die anwendbaren Emissionsbedingungen dies vorsehen) werden Produkte mit Trigger-Coupon an dem jeweiligen Trigger-Rückzahlungstag zu dem jeweiligen Trigger-Rückzahlungspreis vorzeitig zurückgezahlt. Ein Triggerereignis tritt in der Regel dann ein, wenn der Wert des Basiswerts oder (bei einem an mehrere Basiswerte gekoppelten Produkt mit Korbstruktur) des Korbs bzw. (bei einem an mehrere Basiswerte gekoppelten Produkt ohne Korbstruktur) mindestens eines Basiswerts zum Bewertungszeitpunkt oder zu irgendeinem Zeitpunkt (fortlaufend beobachtet) an einem Trigger-Beobachtungstag eine bestimmte Triggerbarriere überschreitet bzw unterschreitet oder dieser entspricht.

Ist vor dem Finalen Festlegungstag kein Triggerereignis eingetreten, so erhält jeder Inhaber eines Produkts mit Trigger-Coupon am Zusatzbetragszahlungstag den Zusatzbetrag, der einem Geldbetrag in Höhe der Stückelung multipliziert mit dem in den anwendbaren Emissionsbedingungen angegebenen Prozentsatz entspricht, vorausgesetzt, der Kurs des Basiswerts bzw. der Basiswerte an diesem Tag **entspricht nicht** dem in den anwendbaren Emissionsbedingungen angegebenen Schwellenwert (sofern die anwendbaren Emissionsbedingungen dies vorsehen) oder **überschreitet** (im Falle eines Trigger Coupon mit Bear-Struktur) bzw. **unterschreitet** (im Falle eines Trigger Coupon ohne Bear-Struktur) diesen **nicht**, je nachdem, was in den anwendbaren Emissionsbedingungen angegeben ist. **Entspricht** der Kurs des Basiswerts bzw. der Basiswerte jedoch diesem Schwellenwert (sofern die anwendbaren Emissionsbedingungen dies

and Conditions, such threshold, the Payout Amount will be equal to zero.**]**

[*Products with Bonus Coupon*

The Payout Amount due under Products with Bonus Coupon is dependent upon the weighted performance of the Underlyings contained in the Basket on the Final Fixing Date. The performance of each Underlying contained in the Basket is capped and, if specified in the applicable Terms and Conditions, may provide for a minimum level and/or a lock-in feature.

If specified in the applicable Terms and Conditions, Products with Bonus Coupon may have **multiple Payout Dates**. In such case, the amount of the Payout Amount due on each Payout Date will be dependent upon the weighted performance of the Underlyings contained in the Basket on the relevant Payout Observation Date for such Payout Date as compared to the Initial Fixing Date. The performance of each Underlying contained in the Basket is capped and, if specified in the applicable Terms and Conditions, the Products may provide for a minimum level, and/or a lock-in feature.

If specified in the applicable Terms and Conditions, investors in Products with Bonus Coupon will benefit from a Minimum Payout.**]**

[*Products with Magnetic Coupon*

The Payout Amount due under Products with Magnetic Coupon is dependent upon the weighted performance of the Underlyings contained in the Basket as measured on the Final Fixing Date. If specified in the applicable Terms and Conditions, if the level of an Underlying on the Final Fixing Date is **at** (if so specified in the applicable Terms and Conditions) or **above** or **below**, whichever is specified in the applicable Terms and Conditions, its Initial Level, the performance of such Underlying will be deemed to be the percentage specified in the applicable Terms and Conditions for purposes of determining the Payout Amount.

If specified in the applicable Terms and Conditions, Products with Magnetic Coupon may have **multiple**

vorsehen) oder **überschreitet** (im Falle eines Trigger Coupon mit Bear-Struktur) bzw. **unterschreitet** (im Falle eines Trigger Coupon ohne Bear-Struktur) er diesen (je nachdem, was in den anwendbaren Emissionsbedingungen vorgesehen ist), ist der Zusatzbetrag null.**]**

[*Produkte mit Bonus-Coupon*

Der auf Produkte mit Bonus-Coupon zahlbare Zusatzbetrag ist von der gewichteten Wertentwicklung der in dem Korb enthaltenen Basiswerte am Finalen Festlegungstag abhängig. Für die Wertentwicklung jedes in dem Korb enthaltenen Basiswerts ist eine Obergrenze (*Cap*) vorgesehen, und in Bezug auf die Wertentwicklung kann, sofern in den anwendbaren Emissionsbedingungen angegeben, ein Mindeststand vorgesehen sein und/oder ein Lock-in-Mechanismus zum Tragen kommen.

Sofern in den anwendbaren Emissionsbedingungen angegeben, können bei Produkten mit Bonus-Coupon **mehrere Zusatzbetragszahlungstage** vorgesehen sein. In diesem Fall ist die Höhe des an jedem Zusatzbetragszahlungstags fälligen Zusatzbetrags abhängig von der gewichteten Wertentwicklung der in dem Korb enthaltenen Basiswerte an dem Zusatzbetragsbeobachtungstag für den betreffenden Zusatzbetragszahlungstag im Vergleich zum Anfänglichen Festlegungstag. Für die Wertentwicklung jedes in dem Korb enthaltenen Basiswerts ist eine Obergrenze (*Cap*) vorgesehen, und in Bezug auf die Wertentwicklung kann, sofern in den anwendbaren Emissionsbedingungen angegeben, ein Mindeststand vorgesehen sein und/oder ein Lock-in-Mechanismus zum Tragen kommen.

Sofern die anwendbaren Emissionsbedingungen dies vorsehen, profitieren Anleger in Produkte mit Bonus-Coupon von einer Mindestzusatzzahlung.**]**

[*Produkte mit Magnetic-Coupon*

Der auf Produkte mit Magnetic-Coupon fällige Zusatzbetrag ist abhängig von der gewichteten Wertentwicklung der in dem Korb enthaltenen Basiswerte, wie am Finalen Festlegungstag ermittelt. Sofern die anwendbaren Emissionsbedingungen dies vorsehen, wird für die Ermittlung des Zusatzbetrags der in den anwendbaren Emissionsbedingungen angegebene Prozentsatz als Wertentwicklung des Basiswerts angesetzt, wenn der Kurs dieses Basiswerts am Finalen Festlegungstag seinem Anfangskurs **entspricht** (sofern die anwendbaren Emissionsbedingungen dies vorsehen) oder diesen **über**- bzw. **unterschreitet**, je nachdem, was in den anwendbaren Emissionsbedingungen angegeben ist.

Sofern in den anwendbaren Emissionsbedingungen angegeben, können bei Produkten mit Magnetic-

Payout Dates. In such case, the amount of the Payout Amount due on each Payout Date will be dependent upon the weighted performance of the Underlyings contained in the Basket on the relevant Payout Observation Date for such Payout Date as compared to the Initial Fixing Date. If specified in the applicable Terms and Conditions, if the level of an Underlying on the relevant Payout Observation Date is **at** (if so specified in the applicable Terms and Conditions) or **above** or **below**, whichever is specified in the applicable Terms and Conditions, its Initial Level, the performance of such Underlying will be locked-in at the percentage specified in the applicable Terms and Conditions for purposes of calculating the Payout Amount for the relevant Payout Date and all subsequent Payout Dates, if any.

If specified in the applicable Terms and Conditions, investors in Products with Magnetic Coupon will benefit from a Minimum Payout.**]**

[*Products with Opportunity Coupon*

The Payout Amount due under Products with Opportunity Coupon is dependent upon the weighted performance of the Underlyings contained in the Basket on the Final Fixing Date. If specified in the applicable Terms and Conditions, the performance of certain Underlyings contained in the Basket may be replaced by a fixed amount specified in the applicable Terms and Conditions.

If specified in the applicable Terms and Conditions, Products with Opportunity Coupon may have **multiple Payout Dates**. In such case, the amount of the Payout Amount due on each Payout Date will be dependent upon the weighted performance of the Underlyings contained in the Basket on the relevant Payout Observation Date for such Payout Date as compared to the Initial Fixing Date. If specified in the applicable Terms and Conditions, the performance of certain Underlyings contained in the Basket on such Payout Observation Date (typically, a certain number of Underlyings with the highest performances out of all the Underlyings) may be replaced by a fixed amount specified in the applicable Terms and Conditions for purposes of determining the Payout Amount for such Payout Observation Date.

If specified in the applicable Terms and Conditions,

Coupon **mehrere Zusatzbetragszahlungstage** vorgesehen sein. In diesem Fall ist die Höhe des an jedem Zusatzbetragszahlungstag fälligen Zusatzbetrags abhängig von der gewichteten Wertentwicklung der in dem Korb enthaltenen Basiswerte an dem Zusatzbetragsbeobachtungstag für den betreffenden Zusatzbetragszahlungstag im Vergleich zu dem Anfänglichen Festlegungstag. Sofern die anwendbaren Emissionsbedingungen dies vorsehen, wird die Wertentwicklung eines Basiswerts für die Ermittlung des Zusatzbetrags für den jeweiligen Zusatzbetragszahlungstag und alle gegebenenfalls folgenden Zusatzbetragszahlungstage bei dem in den anwendbaren Emissionsbedingungen angegebenen Prozentsatz festgeschrieben, wenn der Wert dieses Basiswerts an dem betreffenden Zusatzbetragsbeobachtungstag seinem Anfangskurs **entspricht** (sofern die anwendbaren Emissionsbedingungen dies vorsehen) oder diesen **über**- bzw. **unterschreitet**, je nachdem, was in den anwendbaren Emissionsbedingungen angegeben ist.

Sofern die anwendbaren Emissionsbedingungen dies vorsehen, profitieren Anleger in Produkte mit Magnetic-Coupon von einer Mindestzusatzzahlung.**]**

[*Produkte mit Opportunity-Coupon*

Der auf Produkte mit Opportunity-Coupon fällige Zusatzbetrag ist abhängig von der gewichteten Wertentwicklung der in dem Korb enthaltenen Basiswerte am Finalen Festlegungstag. Sofern die anwendbaren Emissionsbedingungen dies vorsehen, kann die Wertentwicklung bestimmter in dem Korb enthaltener Basiswerte durch einen in den anwendbaren Emissionsbedingungen angegebenen Festbetrag ersetzt werden.

Sofern in den anwendbaren Emissionsbedingungen angegeben, können bei Produkten mit Opportunity-Coupon **mehrere Zusatzbetragszahlungstage** vorgesehen sein. In diesem Fall ist die Höhe des an jedem Zusatzbetragszahlungstag fälligen Zusatzbetrags abhängig von der gewichteten Wertentwicklung der in dem Korb enthaltenen Basiswerte an dem Zusatzbetragsbeobachtungstag für den betreffenden Zusatzbetragszahlungstag im Vergleich zu dem Anfänglichen Festlegungstag. Sofern die anwendbaren Emissionsbedingungen dies vorsehen, kann die Wertentwicklung bestimmter in dem Korb enthaltener Basiswerte (in der Regel betrifft dies eine bestimmte Anzahl von Basiswerten, die die höchsten Wertentwicklung aller Basiswerte aufweisen) an dem betreffenden Zusatzbetragsbeobachtungstag für die Ermittlung des Zusatzbetrags für den betreffenden Zusatzbetragsbeobachtungstag durch einen in den anwendbaren Emissionsbedingungen angegebenen Festbetrag ersetzt werden.

Sofern die anwendbaren Emissionsbedingungen dies

investors in Products with Opportunity Coupon will benefit from a Minimum Payout.**]**

[*Products with Opportunity PLUS Coupon*

Products with Opportunity PLUS Coupon have the same characteristics as Products with Opportunity Coupon, for which a Minimum Payout applies,, except that the investors therein will only receive the benefit of a Minimum Payout if no Barrier Event has occurred. If the value of the Underlying(s) develops unfavourably and a Barrier Event has occurred, the Payout Amount will be equal to zero.**]**

[*Products with Pendulum Coupon*

Products with Pendulum Coupon allow the Holder thereof to benefit from (i) an unlimited participation in a percentage of any positive performance of the Underlying with the lowest absolute performance out of all the Underlyings on the Final Fixing Date, or (ii) a limited participation in a percentage of any negative performance of the Underlying with the lowest absolute performance out of all the Underlyings on the Final Fixing Date, whichever results in the lowest absolute value, in the form of the payment of the Payout Amount. While the potential return on an investment in Products with Pendulum Coupon is not capped with respect to the participation in the positive performance, the potential return is capped with respect to the participation in the negative performance of the Underlying with the lowest absolute performance.

Investors should also note that where the lowest absolute performance of one of the Underlyings is equal to zero, the Payout Amount will be equal to zero. However, if specified in the applicable Terms and Conditions, Holders of Products with Pendulum Coupon will receive a Payout Amount equal to at least the Minimum Payout multiplied by the denomination, even if the lowest absolute performance is equal to zero.

If specified in the applicable Terms and Conditions, Products with Pendulum Coupon may have **multiple Payout Dates**. In such case, the amount of the Payout Amount due on each Payout Date will be dependent upon the performance of the Underlying with the lowest absolute performance out of all the Underlyings on the relevant Payout Observation Date for such Payout Date.**]**

[*Products with Podium Coupon or Products with Range*

vorsehen, profitieren Anleger in Produkte mit Opportunity-Coupon von einer Mindestzusatzzahlung.**]**

[*Produkte mit Opportunity-PLUS-Coupon*

Produkte mit Opportunity-PLUS-Coupon weisen die gleichen Merkmale auf wie Produkte mit Opportunity-Coupon, bei denen eine Mindestzusatzzahlung anwendbar ist, jedoch mit folgender Abweichung: Die Anleger in solche Produkte profitieren nur dann von einer Mindestzusatzzahlung, wenn kein Barriereereignis eingetreten ist. Bei einer ungünstigen Wertentwicklung des Basiswerts bzw. der Basiswerte und Eintritt eines Barriereereignisses ist, der Zusatzbetrag null.**]**

[*Produkte mit Pendulum-Coupon*

Produkte mit Pendulum-Coupon ermöglichen es ihrem Inhaber, durch die Zahlung des Zusatzbetrags (i) in unbegrenztem Umfang an einem prozentualen Anteil einer etwaigen positiven Wertentwicklung des Basiswerts mit der niedrigsten absoluten Wertentwicklung aller Basiswerte am Finalen Festlegungstag oder (ii) in begrenztem Umfang von einem prozentualen Anteil einer etwaigen negativen Wertentwicklung des Basiswerts mit der niedrigsten absoluten Wertentwicklung aller Basiswerte am Finalen Festlegungstag zu profitieren, je nachdem, was den niedrigsten absoluten Wert ergibt. Während die mögliche Rendite auf eine Anlage in Produkte mit Pendulum-Coupon hinsichtlich der Partizipation an einer positiven Wertentwicklung nach oben hin nicht begrenzt ist, besteht eine solche Obergrenze (*Cap*) hinsichtlich der Partizipation an einer negativen Wertentwicklung des Basiswerts mit der niedrigsten absoluten Wertentwicklung.

Anleger sollten auch beachten, dass in dem Fall, dass die niedrigste absolute Wertentwicklung eines der Basiswerte null ist, der Zusatzbetrag ebenfalls null entspricht. Sofern die anwendbaren Emissionsbedingungen dies vorsehen, erhalten Anleger in Produkte mit Pendulum-Coupon jedoch auch dann einen Zusatzbetrag mindestens in Höhe der Mindestzusatzzahlung multipliziert mit der Stückelung, wenn die niedrigste absolute Wertentwicklung null ist.

Sofern in den anwendbaren Emissionsbedingungen angegeben, können bei Produkten mit Pendulum-Coupon **mehrere Zusatzbetragszahlungstage** vorgesehen sein. In diesem Fall ist die Höhe des an jedem Zusatzbetragszahlungstag fälligen Zusatzbetrags abhängig von der Wertentwicklung des Basiswerts mit der niedrigsten absoluten Wertentwicklung aller Basiswerte an dem Zusatzbetragsbeobachtungstag für den betreffenden Zusatzbetragszahlungstag.**]**

[*Produkte mit Podium-Coupon oder Produkte mit*

I. SUMMARY

Podium Coupon

Products with Podium Coupon or Products with Range Podium Coupon may have one or multiple Payout Dates. The (Variable) Payout Amount due under such Products is dependent upon the total number of Underlyings out of all the Underlyings with respect to which (i) in the case of **Products with Podium Coupon**, no Barrier Event has occurred, or (ii) in the case of **Products with Range Podium Coupon**, neither an Upper Barrier Event nor a Lower Barrier Event has occurred (x) in the case of **continuous observation**, during the (relevant) Barrier Observation Period, or (y) in the case of **discrete observation**, on the Barrier Observation Date(s). The (Variable) Payout Amount will be a cash amount equal to the Denomination multiplied by the (Variable) Payout Percentage corresponding to such total number of Underlyings (for the relevant Payout Date, as applicable).

If specified in the applicable Terms and Conditions, Products with Podium Coupon may also provide for the payment of a Fixed Payout Amount on the Fixed Payout Date(s), which Fixed Payout Amount will be a cash amount equal to the Denomination multiplied by a fixed percentage, as specified in the applicable Terms and Conditions.**]**

[*Products with Performance Coupon*

The Payout Amount due under Products with Performance Coupon is linked to the performance of the Underlying(s) or, in the case of multiple Underlyings without a Basket feature, of the Worst-Performing Underlying as measured on the Final Fixing Date. If the value of the Underlying(s) or, in the case of multiple Underlyings without a Basket feature, of the Worst-Performing Underlying develops positively, the Payout Amount will be increased, and if it develops negatively, the Payout Amount will be reduced. As a result, if value of the Underlying develops negatively enough, the Payout Amount could be equal to zero. However, if specified in the applicable Terms and Conditions, Holders of Products with Performance Coupon will receive a Payout Amount equal to the Minimum Payout multiplied by the Denomination, even if the value of the Underlying(s) develops unfavourably.

If specified in the applicable Terms and Conditions, Products with Performance Coupon may have **multiple Payout Dates**. In such case, the performance of the Underlying(s) for purposes of determining the Payout Amount due on each Payout Date will be measured on the relevant Payout Observation Date relating to such

I. ZUSAMMENFASSUNG

Range-Podium-Coupon

Bei Produkten mit Podium-Coupon oder Produkten mit Range-Podium-Coupon können ein oder mehrere Zusatzbetragszahlungstage vorgesehen sein. Der auf diese Produkte fällige (Variable) Zusatzbetrag ist abhängig von der Gesamtzahl derjenigen aller Basiswerte, in Bezug auf die, (x) bei **fortlaufender Beobachtung** während des (jeweiligen) Barriere-Beobachtungszeitraums bzw. (y) bei **punktueller Beobachtung** an dem bzw. den Barriere-Beobachtungstag(en), (i) bei **Produkten mit Podium-Coupon** kein Barriereereignis bzw. (ii) bei **Produkten mit Range-Podium-Coupon** weder ein Oberes Barriereereignis noch ein Unteres Barriereereignis eingetreten ist. Der (Variable) Zusatzbetrag ist ein Geldbetrag in Höhe der Stückelung multipliziert mit dem Prozentsatz für (Variable) Zusatzbeträge entsprechend der Gesamtzahl dieser Basiswerte (für den jeweiligen Zusatzbetragszahlungstag, soweit anwendbar).

Sofern in den anwendbaren Emissionsbedingungen angegeben, kann bei Produkten mit Podium-Coupon an dem bzw. den Zahlungstag(en) für Feste Zusatzbeträge zusätzlich die Zahlung eines Festen Zusatzbetrags vorgesehen sein, der einem Geldbetrag in Höhe der Stückelung multipliziert mit einem festen Prozentsatz, wie jeweils in den anwendbaren Emissionsbedingungen angegeben, entspricht.**]**

[*Produkte mit Performance-Coupon*

Der auf Produkte mit Performance-Coupon fällige Zusatzbetrag ist an die Wertentwicklung des Basiswerts bzw. der Basiswerte oder (bei mehreren Basiswerten ohne Korbstruktur) des Basiswerts mit der Schlechtesten Wertentwicklung, wie am Finalen Festlegungstag ermittelt, gekoppelt. Bei einer positiven Wertentwicklung des Basiswerts bzw. der Basiswerte oder (bei mehreren Basiswerten ohne Korbstruktur) des Basiswerts mit der Schlechtesten Wertentwicklung erhöht sich der Zusatzbetrag, während er sich bei einer negativen Wertentwicklung verringert. Folglich könnte der Zusatzbetrag, wenn der Basiswert eine ausreichend negative Wertentwicklung aufweist, null betragen. Sofern die anwendbaren Emissionsbedingungen dies vorsehen, erhalten Inhaber von Produkten mit Performance-Coupon selbst bei einer ungünstigen Entwicklung des Basiswerts bzw. der Basiswerte einen Zusatzbetrag, der der Mindestzusatzzahlung multipliziert mit der Stückelung entspricht.

Sofern in den anwendbaren Emissionsbedingungen angegeben, können bei Produkten mit Performance-Coupon **mehrere Zusatzbetragszahlungstage** vorgesehen sein. In diesem Fall wird die Wertentwicklung des Basiswerts bzw. der Basiswerte für die Ermittlung des an jedem

Payout Date.**]]**

[Product No. 5: Other Certificates with Participation

[A. Products with Double Knock Out

On the Final Redemption Date (so long as not early redeemed), Products with Double Knock-out allow the Holder thereof to benefit from (i) the unconditional payment of the Protected Redemption Amount, which is equal to the percentage of the Denomination specified in the applicable Terms and Conditions, and (ii) if neither an Upper Barrier Event nor a Lower Barrier Event has occurred, a limited participation in a percentage of any positive or negative performance of the Underlying(s) (as measured on the Final Fixing Date) in the form of the payment of the Payout Amount. In addition, if an Upper Barrier Event and/or a Lower Barrier Event has occurred, the applicable Terms and Conditions may provide for the payment of a Payout Amount which amount depends on the Rebate (i.e., the payment of a percentage of the Denomination). In the case of Products with Double Knock-out that are linked to multiple Underlyings without a Basket feature, only the performance of the Worst-Performing or Best-Performing Underlying, whichever is specified in the applicable Terms and Conditions, is taken into account for purposes of determining the Payout Amount. In the case of Products with Double Knock-out that are linked to a Basket of Underlyings, only the Basket performance is taken into account for purposes of determining the Payout Amount.

If an Upper Barrier Event and/or a Lower Barrier Event has occurred, on the Final Redemption Date Holders of Products with Double Knock-out will receive (i) a Payout Amount on the Payout Date that is equal to either (x) the Denomination multiplied by the Rebate or (y) zero, whichever is specified in the applicable Terms and Conditions, plus (ii) the Final Redemption Amount (i.e., the Protected Redemption Amount) on the Final Redemption Date.

If specified in the applicable Terms and Conditions, Products with Double Knock-out may have a "LastLook" feature.**]**

[B. Miscellaneous Certificates

Miscellaneous Certificates are Products that are listed on the SIX Swiss Exchange AG and admitted to trading on the Scoach Switzerland Ltd. A Non-exempt Offer of these Products in the EEA is not possible. An offer of

Zusatzbetragszahlungstag fälligen Zusatzbetrags an dem Zusatzbetragsbeobachtungstag für den betreffenden Zusatzbetragszahlungstag ermittelt.**]]**

[Produkt Nr. 5: Andere Zertifikate mit Partizipation

[A. Produkte mit Double-Knock Out

Produkte mit Double-Knock-out ermöglichen es ihrem Inhaber (sofern keine vorzeitige Rückzahlung erfolgt ist), am Finalen Rückzahlungstag (i) die nicht an Bedingungen geknüpfte Zahlung des Geschützten Rückzahlungsbetrags in Höhe des in den anwendbaren Emissionsbedingungen angegebenen prozentualen Anteils der Stückelung zu vereinnahmen und (ii) durch die Zahlung des Zusatzbetrags in begrenztem Umfang von einem prozentualen Anteil einer etwaigen positiven oder negativen Wertentwicklung des Basiswerts bzw. der Basiswerte (wie am Finalen Festlegungstag ermittelt) zu profitieren, vorausgesetzt, es ist weder ein Oberes Barriereereignis noch ein Unteres Barriereereignis eingetreten. Darüber hinaus können die anwendbaren Emissionsbedingungen für den Fall des Eintritts eines Oberen Barriereereignisses und/oder eines Unteren Barriereereignisses die Zahlung eines Zusatzbetrags, welcher von der Höhe des Pauschal-Faktors abhängt (d. h. die Zahlung eines prozentualen Anteils der Stückelung) vorsehen. Zur Ermittlung des Zusatzbetrags wird bei Produkten mit Double-Knock-out, die an mehrere Basiswerte ohne Korbstruktur gekoppelt sind, nur der Basiswert mit der Schlechtesten Wertentwicklung oder der Basiswert mit der Besten Wertentwicklung, je nachdem, was in den anwendbaren Emissionsbedingungen angegeben ist, herangezogen. Bei Produkten mit Double-Knock-out, die an einen Korb von Basiswerten gekoppelt sind, wird zur Ermittlung des Zusatzbetrags nur die Wertentwicklung des Korbs herangezogen.

Wenn ein Oberes Barriereereignis und/oder ein Unteres Barriereereignis eingetreten ist, erhalten Inhaber von Produkten mit Double-Knock-out am Finalen Rückzahlungstag (i) einen Zusatzbetrag am Zusatzbetragszahlungstag, der entweder (x) der Stückelung multipliziert mit dem Pauschal-Faktor oder (y) null entspricht, je nachdem, was in den anwendbaren Emissionsbedingungen angegeben ist, sowie (ii) den Finalen Rückzahlungsbetrag (d. h. den Geschützten Rückzahlungsbetrag) am Finalen Rückzahlungstag.

Sofern die anwendbaren Emissionsbedingungen dies vorsehen, können Produkte mit Double-Knock-out mit einer "LastLook"-Komponente ausgestattet sein.**]**

[B. Weitere Zertifikate

Weitere Zertifikate sind Produkte, die ausschliesslich an der SIX Swiss Exchange AG kotiert und zum Handel an der Scoach Schweiz AG zugelassen sind. Ein prospektpflichtiges Angebot dieser Produkte im EWR

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 Miscellaneous Certificates may be contained in the Final Terms if deemed necessary.**]]**

[Description of certain Product Features

[A. Credit-Linked Products with auction settlement

Credit-Linked Products with auction settlement are , in addition to the performance of the Underlying(s), linked to the creditworthiness of one or more Reference Entities, which means the amount payable by the Issuer depends not only on the performance of the Underlying(s) but also on whether a Credit Event Determination Date with respect to the relevant Reference Entity/Entities has occurred on or prior to the Scheduled Maturity Date (subject to extension if a Potential Credit Event Period is in effect on the Scheduled Maturity Date).

The applicable Terms and Conditions will specify one or more Reference Entities, which will be private sector companies or sovereign nations. The Reference Entity/Entities may be subject to replacement upon the occurrence of a Succession Event, as specified in the applicable Terms and Conditions.

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

Credit-Linked Products with auction settlement may be linked to a single Reference Entity, a Basket of Reference Entities or provide for an Nth-to-Default structure (e.g. a "first-to-default" structure or a "fourth-to-default" structure), whichever is specified in the applicable Terms and Conditions.

In the case of a Credit-Linked Product with auction settlement that is linked to a single Reference Entity, if a Credit Event Determination Date with respect to such Reference Entity occurs on or prior to the Scheduled Maturity Date, such Product will be redeemed at the Auction Redemption Amount on the Auction Redemption Date (or, in the case of a Fallback Settlement Event, at the Cash Redemption Amount on the Cash Settlement Date), which amount will generally

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 weiteren Zertifikate wird, soweit erforderlich, in den Endgültigen Bedingungen enthalten sein.**]]**

[Beschreibung bestimmter Produktmerkmale

[A. Kreditbezogene Produkte mit Auktionsabwicklung

Kreditbezogene Produkte mit Auktionsabwicklung sind zusätzlich zur Wertentwicklung des Basiswerts bzw. der Basiswerte an die Bonität eines Referenzschuldners bzw. mehrerer Referenzschuldner gebunden, d. h. der von der Emittentin zahlbare Betrag hängt nicht nur von der Wertentwicklung des Basiswerts bzw. der Basiswerte, sondern auch davon ab, ob ein Kreditereignis-Feststellungstag in Bezug auf den bzw. die betreffenden Referenzschuldner an oder vor dem Planmässigen Fälligkeitstag (vorbehaltlich einer Verlängerung im Fall, dass ein Zeitraum eines Potenziellen Kreditereignisses am Planmässigen Fälligkeitstag besteht) eingetreten ist.

In den anwendbaren Emissionsbedingungen wird ein Referenzschuldner bzw. werden mehrere Referenzschuldner angegeben; dabei kann es sich um Unternehmen der Privatwirtschaft oder um Staaten handeln. Der/die Referenzschuldner kann/können nach Eintritt eines Nachfolgeereignisses ersetzt werden, wie in den anwendbaren Emissionsbedingungen angegeben.

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

Kreditbezogene Produkte mit Auktionsabwicklung können an einen einzelnen Referenzschuldner oder an einen Korb von Referenzschuldnern gekoppelt sein oder können eine Nth-to-Default-Struktur (z.B. eine "First-to-Default"-Struktur oder eine "Fourth-to-Default"-Struktur) vorsehen, wie jeweils in den anwendbaren Emissionsbedingungen angegeben.

Tritt bei einem Kreditbezogenen Produkt mit Auktionsabwicklung, das an einen einzelnen Referenzschuldner gekoppelt ist, ein Kreditereignis-Feststellungstag in Bezug auf diesen Referenzschuldner am oder vor dem Planmässigen Fälligkeitstag ein, so wird es zum Auktions-Rückzahlungsbetrag am Auktions-Rückzahlungstag (oder, im Fall eines Ereignisses der Alternativen Abwicklung, zum Barrückzahlungsbetrag am

be considerably less than the initial principal amount of such Product and may in certain circumstances be equal to zero.

[In the case of a Credit-Linked Product with auction settlement and an Nth-to-Default structure, such Product is linked to multiple Reference Entities and the applicable Terms and Conditions will specify the number of Reference Entities (i.e., "N" Reference Entities) with respect to which a Credit Event Determination Date must occur in order to determine which Reference Entity is the "Nth-to-Default Reference Entity". Once a Credit Event Determination Date with respect to the number "N" Reference Entities specified in the applicable Terms and Conditions has occurred on or prior to the Scheduled Maturity Date, such Product will be redeemed at the Auction Redemption Amount on the Auction Redemption Date, which amount will generally be considerably less than the initial principal amount of such Product and may in certain circumstances be equal to zero.**]**

[In the case of a Credit-Linked Product with auction settlement that is linked to a Basket of Reference Entities, if a Credit Event Determination Date with respect to any Reference Entity (i.e., an "Affected Reference Entity") occurs on or prior to the Scheduled Maturity Date, the pro rata principal amount of such Product allocated to the Affected Reference Entity will be redeemed at the Auction Redemption Amount on the Auction Redemption Date. Investors should be aware that any such Auction Redemption Amount or Cash Redemption Amount, as applicable, will generally be considerably less than the pro rata principal amount by which the Scheduled Redemption Amount is so reduced and may in certain circumstances be equal to zero.**]**

Thus, the basic structure of Credit-Linked Products with auction settlement is that the Issuer will only redeem such Products on the Scheduled Maturity Date at the Scheduled Redemption Amount if, on the basis of the procedures described in the applicable Terms and Conditions, no Credit Event Determination Date has occurred on or prior to the Scheduled Maturity Date. The Scheduled Redemption Amount is equal to the redemption amount specified in the Terms and Conditions.

Potential investors in such Products should be prepared to sustain a total or partial loss of their investment therein.**]**

[B. Credit-Linked Products with simplified settlement

Barrückzahlungstag) zurückgezahlt, wobei dieser Betrag in der Regel wesentlich geringer ist als der anfängliche Nennbetrag dieser Produkte und in bestimmten Fällen null sein kann.

[Bei einem Kreditbezogenen Produkt mit Auktionsabwicklung und Nth-to-Default-Struktur ist das Produkt an mehrere Referenzschuldner gekoppelt und die anwendbaren Emissionsbedingungen legen die Anzahl der Referenzschuldner fest (d.h. "N" Referenzschuldner), in Bezug auf welche ein Kreditereignis-Feststellungstag eintreten muss, um festzustellen, welcher Referenzschuldner der "Nth-to-Default-Referenzschuldner" ist. Sobald ein Kreditereignis-Feststellungstag in Bezug auf die in den anwendbaren Emissionsbedingungen angegebene Zahl "N" von Referenzschuldnern am oder vor dem Planmässigen Fälligkeitstag eingetreten ist, so wird es zum Auktions-Rückzahlungsbetrag am Auktions-Rückzahlungstag zurückgezahlt, wobei dieser Betrag in der Regel wesentlich geringer ist als der anfängliche Nennbetrag des Produkts und in bestimmten Fällen null sein kann.**]**

[Tritt bei einem Kreditbezogenen Produkten mit Auktionsabwicklung, das an einen Korb von Referenzschuldnern gekoppelt ist, in Bezug auf einen Referenzschuldner (ein "Betroffener Referenzschuldner") am oder vor dem Planmässigen Fälligkeitstag ein Kreditereignis-Feststellungstag ein, so wird der anteilige Nennbetrag des Produkts, der dem Betroffenen Referenzschuldner zuzuordnen ist, zum jeweiligen Auktions-Rückzahlungsbetrag am Auktions-Rückzahlungstag zurückgezahlt. Anleger sollten sich darüber bewusst sein, dass ein solcher Auktions-Rückzahlungsbetrag bzw. Barrückzahlungsbetrag in der Regel wesentlich geringer ist als der anteilige Nennbetrag, um den sich der Planmässige Rückzahlungsbetrag verringert, und in bestimmten Fällen null sein kann.**]**

Die Grundstruktur von Kreditbezogenen Produkten mit Auktionsabwicklung sieht also vor, dass die Emittentin diese Produkte am Planmässigen Fälligkeitstag nur dann zum Planmässigen Rückzahlungsbetrag zurückzahlt, wenn nach den in den anwendbaren Emissionsbedingungen beschriebenen Verfahren kein Kreditereignis-Feststellungstag an oder vor dem Planmässigen Fälligkeitstag eingetreten ist. Der Planmässige Rückzahlungsbetrag entspricht dem in den Emissionsbedingungen angegebenen Rückzahlungsbetrag.

Potenzielle Anleger in diese Produkte sollten sich darauf einstellen, dass sie einen Teil- oder Totalverlust ihres eingesetzten Kapitals erleiden können.**]**

[B. Kreditbezogene Produkte mit vereinfachter Abwicklung

I. SUMMARY

Credit-Linked Products with simplified settlement are , in addition to the performance of the Underlying(s), linked to the creditworthiness of the Reference Entity, which means that the amount of payable by the Issuer thereunder depends not only on the performance of the Underlying(s) but also on whether a Credit Redemption Event with respect to the Reference Entity has occurred on or prior to the Scheduled Maturity Date (subject to extension if a Suspension Period is in effect on the Scheduled Maturity Date).

A Credit Redemption Event will be deemed to have occurred if the Calculation Agent determines in its reasonable discretion that (i) a Default Event or (ii) a Redemption Event or (iii) a Credit and Redemption Event has occurred, whichever is specified in the applicable Terms and Conditions.

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

Thus, the basic structure of Credit-Linked Products with simplified settlement is that the Issuer will only redeem such Products on the Scheduled Maturity Date at the Scheduled Redemption Amount if, on the basis of the procedures described in the applicable Terms and Conditions, no Credit Redemption Event with respect to the Reference Entity has occurred on or prior to the Scheduled Maturity Date. The Scheduled Redemption Amount is equal to the redemption amount specified in the Terms and Conditions.

Potential investors in such Products should be prepared to sustain a total or partial loss of their investment therein.**]]**

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

I. ZUSAMMENFASSUNG

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

Ein Kredit-Rückzahlungsereignis gilt als eingetreten, wenn die Berechnungsstelle nach ihrem billigen Ermessen feststellt, dass (i) ein Ausfallereignis oder (ii) ein Rückzahlungsereignis oder (iii) ein Kredit- und Rückzahlungsereignis eingetreten ist, wie jeweils in den anwendbaren Emissionsbedingungen angegeben.

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

Die Grundstruktur von Kreditbezogenen Produkten mit vereinfachter Abwicklung sieht also vor, dass die Emittentin diese Produkte nur dann am planmässigen Fälligkeitstag zum planmässigen Rückzahlungsbetrag zurückzahlt, wenn nach den in den anwendbaren Emissionsbedingungen beschriebenen Verfahren an oder vor dem Planmässigen Fälligkeitstag kein Kredit-Rückzahlungsereignis in Bezug auf den Referenzschuldner eingetreten ist. Der Planmässige Rückzahlungsbetrag entspricht dem in den Emissionsbedingungen angegebenen Rückzahlungs-betrag.

Potenzielle Anleger in diese Produkte sollten sich darauf einstellen, dass sie einen Teil- oder Totalverlust ihres eingesetzten Kapitals erleiden können.**]]**

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

I. SUMMARY

[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 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: **[●]]**

[Final FX Rate: **[●]]**

[Final Basket Level: **[●]]**

[Auction Final Price**]**

[Value of the Reference Obligation**]**

[Value of the product components based on actual market conditions as determined by the Issuer in its reasonable discretion in case of the occurence of a Credit and Redemption Event**]**

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 Receipt**]** **[**Depositary 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 **][**Reference

I. ZUSAMMENFASSUNG

[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 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: **[●]]**

[Finaler Devisenkurs: **[●]]**

[Finaler Korbkurs: **[●]]**

[Auktions-Endpreis**]**

[Wert der Referenzverbindlichkeit**]**

[Wert der Produktkomponenten basierend auf den aktuellen Marktkonditionen wie von der Emittentin im billigen Ermessen im Falle eines Ausfall- und Rückzahlungsereignisses bestimmt**]**

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 **]**

Obligation**][**Reference Obligations**][**, **][** and **]** **[**Futures Contract**][**Futures Contracts**]**

[Swiss Sec. No.: **[●]]**

[ISIN: **[●]]**
[Bloomberg Ticker: **[●]]**

[FX Page: **[●]]**

[Website: **[●]]**

4. Section D – Risks

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

The Issuer is subject to certain risks. If in particular any of the following risks occurs, investors in Products could lose all or part of their investment in, and any expected return on, Products.

- 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 products issued by BJB
- 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 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

[Referenzverbindlichkeit**]** **[**Referenzverbindlichkeiten**]** **[**, **][** und **]** **[**Futures-Kontrakt**][**Futures-Kontrakte**]**

[Valoren Nr.: **[●]]**

[ISIN: **[●]]**
[Bloomberg Ticker: **[●]]**

[Devisenseite: **[●]]**

[Internetseite: **[●]]**

4. Abschnitt D – Risiken

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

Die Emittentin ist bestimmten Risiken ausgesetzt. Bei Verwirklichung insbesondere eines der nachstehend genannten Risiken könnten Anleger in Produkte ihr gesamtes investiertes Kapital oder einen Teil davon sowie eine allfällig darauf erwartete Rendite verlieren.

- Eine Herabstufung des Bonitätsratings der BJB könnte zu erhöhten Finanzierungskosten führen, die Wahrnehmung der Kunden gegenüber der BJB nachteilig beeinflussen und/oder die Liquidität der BJB und/oder den Marktwert der durch BJB emittierten Produkte wesentlich beeinträchtigen
- BJB ist dem Kreditrisiko Dritter sowie den finanziellen bzw. anderen Problemen Dritter ausgesetzt, welche den Geschäftsbetrieb, die Ertrags- und Finanzlage der BJB beeinträchtigen könnten
- BJB ist 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

- 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
- 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

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 vorzunehmen
- 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

I. SUMMARY

- 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 Julius Baer Group and 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

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

I. ZUSAMMENFASSUNG

- 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 Julius Bär Gruppe und von 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

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

of the relevant Products and the relevant Underlying(s). See below under "*Risk factors associated with certain types of Products*"", "*Risks associated with products that include certain features*" and "*Risks 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.

- Risk of total loss; under certain circumstances the Products may have a redemption value of zero
- Rights of the holders of Products may be adversely affected by FINMA's broad statutory powers in the case of a restructuring proceeding in relation to BJB, including its power to convert the Products into equity and/or partially or fully write-down the Products
- 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
- Although the Products provide for either full or partial or conditional capital protection, investors may lose a part or all of their investment therein

[- 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)**]**

- Products without a COSI feature are unsecured obligations
- The Products are not covered by any government compensation or insurance scheme and do not have the benefit of any government guarantee

[- The profit potential of the Products may be capped**]**

- The Products are not subject to authorisation by FINMA and do not benefit from the specific investor protection under the CISA
- The Issue Price of a Product may be more than the market value of such Product as at the Issue Date/Payment Date
- The market value of, and expected return on, the Products may be influenced by many factors, some or all of which may be unpredictable
- The market value of the 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,

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", "Mit Produkten mit bestimmten Merkmalen verbundene Risiken"* und *"Mit an einen bestimmten Basiswert gekoppelten Produkten verbundene Risiken"* zu entnehmen.

- Risiko eines Totalverlusts; der Rückzahlungsbetrag kann unter bestimmten Umständen auf null fallen
- Die Rechte der Inhaber von Produkten können im Falle eines Sanierungsverfahrens in Bezug auf die BJB durch die weitreichenden gesetzlichen Befugnisse der FINMA, einschliesslich der Befugnis zur Umwandlung der Produkte in Eigenkapital und/oder zur teilweisen oder vollständigen Abschreibung der Produkte, beeinträchtigt werden
- 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
- Obwohl die Produkte einen vollständigen oder teilweisen oder bedingten Kapitalschutz aufweisen, ist es möglich, dass Anleger den investierten Betrag ganz oder teilweise verlieren können

[- 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**]**

- Produkte ohne COSI-Merkmal sind unbesicherte Verbindlichkeiten
- Die Produkte sind weder durch ein staatliches Schadenausgleichs- oder Versicherungssystem geschützt noch durch eine staatliche Garantie besichert

[- Das Gewinnpotenzial der Produkte kann begrenzt sein**]**

- 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

is dependent on the performance of the Underlying**(**s), which may be highly volatile

- Regulation and reform of interest rate, equity, commodity, foreign exchange rate and other types of benchmarks could have a material impact on the Products, in particular Products linked to a benchmark could be de-listed, adjusted, redeemed or otherwise impacted, and changes to the methodology or terms of the benchmark could also adversely effect the Products

- 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 the Products may involve interest rate risk since the intrinsic value of a Product may be sensitive to fluctuations in interest rates**]**

[- Investors in the Products may be exposed to exchange rate risks**]**

- The real yield on an investment is reduced by inflation

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

- Investors in the Products may be liable for taxes for payments under the 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 the legislation affecting dividend equivalent payments (*Section 871(m) of the U.S. Internal Revenue Code*)**]**

- Risk of implementation of Financial Transaction Tax

[- Investors in the 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 the Products any such loan may significantly increase the risk of a loss

- Incidental costs may significantly reduce or eliminate any profit from holding the Products

- Holders have to rely on the procedures of the relevant

erbringenden Leistungen) sind von der Wertentwicklung des Basiswerts bzw. der Basiswerte abhängig, die äusserst volatil sein kann

- Die Regulierung und Reform von Zinssatz-, Aktien-, Rohstoff-, oder Devisenreferenzwerten und weiterer Arten von Referenzwerten könnten einen wesentlichen Einfluss auf die Produkte haben, insbesondere könnten Produkte, die an einen Referenzwert gekoppelt sind, von einem Delisting betroffen sein, angepasst, vorzeitig zurückgezahlt oder anderweitig beeinflusst werden, und Änderungen der Methodologie oder anderer Bestimmungen der Referenzwerte könnten sich ebenfalls negativ auf die Produkte auswirken

- 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 die Produkte sind unter Umständen mit einem Zinsrisiko verbunden, da Schwankungen des Zinsniveaus sich möglicherweise auf den inneren Wert eines Produkts auswirken**]**

[- Anleger in die Produkte können Wechselkursrisiken ausgesetzt sein**]**

- Die tatsächliche Rendite auf eine Kapitalanlage wird durch die Inflation verringert

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

- Anleger in die 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 (*Section 871(m) of the U.S. Internal Revenue Code)*)**]**

- Risiko der Einführung einer Finanztransaktionssteuer

[- Anleger in die Produkte sind unter Umständen einem Risiko im Zusammenhang mit der Wiederanlage der aus einem Produkt, insbesondere infolge einer vorzeitigen Rückzahlung des betreffenden Produkts, frei werdenden Barmittel ausgesetzt**]**

- Nimmt ein Anleger ein Darlehen auf, um den Kauf der Produkte zu finanzieren, kann eine solche Darlehensaufnahme das Verlustrisiko signifikant erhöhen

- Nebenkosten können den Gewinn aus dem Halten der Produkte erheblich schmälern oder ganz aufzehren

- Inhaber sind auf die Verfahren des massgeblichen

clearing system

- Illiquidity may have a material adverse effect on the market value of the Products
- Issuer is under no legal obligation to provide a secondary market for the 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 the 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)

- BJB may be engaged in transactions for their own account or for clients which may have negative effects on Products issued by BJB

- The Issuer is not obliged to disclose any non-public information it may acquire with respect to an underlying asset of the Products to the Holder of such Products
- Adjustment measures and termination rights may negatively affect the rights of the Holders

Risk factors associated with certain types of Products

[Product No. 1: Certificates with Participation

[Risks associated with Products with Participation

[Investors in **Products with Participation without a bear feature** should be aware that if the value of the Underlying(s) has developed unfavourably, the Payout Amount will be equal to zero, and investors in any such Product will only receive the Final Redemption Amount (*i.e.*, the Protected Redemption Amount) at maturity. Even if the Payout Amount is greater than zero, an investment in any such Product may still result in a loss upon redemption, if the Payout Amount is less than the difference, if any, between the Issue Price (or, if different, the price the relevant investor paid for such Product) and the Protected Redemption Amount.**]**

[Investors in **Products with Participation with a bear feature** should be aware that if the value of the

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
- BJB könnte sich für eigene Rechnung oder für Rechnung eines Kunden an Transaktionen beteiligen, welche negative Auswirkungen auf die Produkte haben könnten
- Die Emittentin ist nicht verpflichtet, nicht öffentliche Informationen, die sie gegebenenfalls über einen den Produkten zugrundeliegenden Basiswert erlangt, den Inhabern dieser Produkte offenzulegen
- Anpassungsmassnahmen und Kündigungsrechte können die Rechte der Inhaber negativ beeinflussen

Risikofaktoren im Zusammenhang mit bestimmten Kategorien von Produkten

[Produkt Nr. 1: Zertifikate mit Partizipation

[Risiken im Zusammenhang mit Produkten mit Partizipation

[Anleger in **Produkte mit Partizipation ohne Bear-Struktur** sollten sich bewusst sein, dass bei einer ungünstigen Wertentwicklung des Basiswerts bzw. der Basiswerte der Zusatzbetrag null beträgt; in diesem Fall erhalten Anleger in ein solches Produkt bei Endfälligkeit lediglich den Finalen Rückzahlungsbetrag (d. h. den Geschützten Rückzahlungsbetrag). Auch wenn der Zusatzbetrag grösser als null ist, kann eine Anlage in ein solches Produkt bei der Rückzahlung dennoch einen Verlust zur Folge haben, wenn der Zusatzbetrag geringer ist als eine etwaige Differenz zwischen dem Emissionspreis (bzw., falls abweichend, dem von dem jeweiligen Anleger für das betreffende Produkt gezahlten Kaufpreis) und dem Geschützten Rückzahlungsbetrag.**]**

[Anleger in **Produkte mit Partizipation mit Bear-Struktur** sollten sich bewusst sein, dass bei einer

Underlying(s) has developed unfavourably, the Payout Amount will be equal to zero, and investors in any such Product will only receive the Final Redemption Amount (*i.e.*, the Protected Redemption Amount) at maturity. Even if the Payout Amount is greater than zero, an investment in any such Product may still result in a loss upon redemption, if the Payout Amount is less than the difference, if any, between the Issue Price (or, if different, the price the relevant investor paid for such Product) and the Protected Redemption Amount. Furthermore, if specified in the applicable Terms and Conditions, Products with Participation with a bear feature may be **floored**, which means that investors therein will only benefit from a participation in the negative performance of the Underlying(s) until the Floor specified in the applicable Terms and Conditions, irrespective of whether the level of the Underlying(s) falls below the Floor.**]**

[Investors in **Products with Asian Participation** should be aware that if the value of the Underlying(s) has developed unfavourably, the Payout Amount will be equal to zero, and investors in any such Product will only receive the Final Redemption Amount (*i.e.*, the Protected Redemption Amount) at maturity. Even if the Payout Amount is greater than zero, an investment in any such Product may still result in a loss upon redemption, if the Payout Amount is less than the difference, if any, between the Issue Price (or, if different, the price the relevant investor paid for such Product) and the Protected Redemption Amount.**]**

[Investors in **Products with Outperformance Participation** should be aware that the Payout Amount is dependent upon whether the Underlying or Basket specified in the applicable Terms and Conditions outperforms the other Underlying or Basket specified in the applicable Terms and Conditions. If such Underlying or Basket does not outperform such other Underlying or Basket, the Payout Amount will be equal to zero, and investors in any such Product will only receive the Final Redemption Amount (*i.e.*, the Protected Redemption Amount) at maturity. Even if the Payout Amount is greater than zero, an investment in any such Product may still result in a loss upon redemption, if the Payout Amount is less than the difference, if any, between the Issue Price (or, if different, the price the relevant investor paid for such Product) and the Protected Redemption Amount.**]**

ungünstigen Wertentwicklung des Basiswerts bzw. der Basiswerte der Zusatzbetrag null beträgt; in diesem Fall erhalten Anleger in ein solches Produkt bei Endfälligkeit lediglich den Finalen Rückzahlungsbetrag (d. h. den Geschützten Rückzahlungsbetrag). Auch wenn der Zusatzbetrag grösser als null ist, kann eine Anlage in ein solches Produkt bei der Rückzahlung dennoch einen Verlust zur Folge haben, wenn der Zusatzbetrag geringer ist als eine etwaige Differenz zwischen dem Emissionspreis (bzw., falls abweichend, dem von dem jeweiligen Anleger für das betreffende Produkt gezahlten Kaufpreis) und dem Geschützten Rückzahlungsbetrag. Sofern die anwendbaren Emissionsbedingungen dies vorsehen, können Produkte mit Partizipation mit Bear-Struktur darüber hinaus einen **Floor** aufweisen, d. h. Anleger profitieren von der negativen Wertentwicklung des Basiswerts bzw. der Basiswerte nur bis zu dem in den anwendbaren Emissionsbedingungen angegebenen Floor, unabhängig davon, ob der Wert des Basiswerts bzw. der Basiswerte unter den Floor fällt.**]**

[Anleger in **Produkte mit Asian-Style-Partizipation** sollten sich bewusst sein, dass bei einer ungünstigen Wertentwicklung des Basiswerts bzw. der Basiswerte der Zusatzbetrag null beträgt; in diesem Fall erhalten Anleger in ein solches Produkt bei Endfälligkeit lediglich den Finalen Rückzahlungsbetrag (d. h. den Geschützten Rückzahlungsbetrag). Auch wenn der Zusatzbetrag grösser als null ist, kann eine Anlage in ein solches Produkt bei der Rückzahlung dennoch einen Verlust zur Folge haben, wenn der Zusatzbetrag geringer ist als eine etwaige Differenz zwischen dem Emissionspreis (bzw., falls abweichend, dem von dem jeweiligen Anleger für das betreffende Produkt gezahlten Kaufpreis) und dem Geschützten Rückzahlungsbetrag.**]**

[Anleger in **Produkte mit Outperformance-Partizipation** sollten sich bewusst sein, dass die Höhe des Zusatzbetrags davon abhängig ist, ob der in den anwendbaren Emissionsbedingungen angegebene Basiswert oder Korb eine höhere Wertentwicklung aufweist als der andere in den anwendbaren Emissionsbedingungen angegebene Basiswert oder Korb. Weist dieser Basiswert oder Korb keine höhere Wertentwicklung auf als der andere Basiswert oder Korb, beträgt der Zusatzbetrag null; in diesem Fall erhalten Anleger in ein solches Produkt bei Endfälligkeit lediglich den Finalen Rückzahlungsbetrag (d. h. den Geschützten Rückzahlungsbetrag). Auch wenn der Zusatzbetrag grösser als null ist, kann eine Anlage in ein solches Produkt bei der Rückzahlung dennoch einen Verlust zur Folge haben, wenn der Zusatzbetrag geringer ist als eine etwaige Differenz zwischen dem Emissionspreis (bzw., falls abweichend, dem von dem jeweiligen Anleger für das betreffende Produkt gezahlten Kaufpreis) und dem Geschützten Rückzahlungsbetrag.**]**

I. SUMMARY

[Investors in **Products with Enhanced Participation without a bear feature** should be aware that if the value of the Underlying(s) has developed unfavourably, the Payout Amount will be equal to zero, and investors in any such Product will only receive the Final Redemption Amount (*i.e.*, the Protected Redemption Amount) at maturity. Even if the Payout Amount is greater than zero, an investment in any such Product may still result in a loss upon redemption, if the Payout Amount is less than the difference, if any, between the Issue Price (or, if different, the price the relevant investor paid for such Product) and the Protected Redemption Amount.**]**

[Investors in **Products with Enhanced Participation with a bear feature** should be aware that if the value of the Underlying(s) has developed unfavourably, the Payout Amount will be equal to zero, and investors in any such Product will only receive the Final Redemption Amount (*i.e.*, the Protected Redemption Amount) at maturity. Even if the Payout Amount is greater than zero, an investment in any such Product may still result in a loss upon redemption, if the Payout Amount is less than the difference, if any, between the Issue Price (or, if different, the price the relevant investor paid for such Product) and the Protected Redemption Amount.**]**

[Investors in **Products with Digital PLUS Participation without a bear feature** should be aware that if the value of the Underlying(s) has developed unfavourably, the Payout Amount will be equal to zero, and investors in any such Product will only receive the Final Redemption Amount (*i.e.*, the Protected Redemption Amount) at maturity. Even if the Payout Amount is greater than zero, an investment in any such Product may still result in a loss upon redemption, if the Payout Amount is less than the difference, if any, between the Issue Price (or, if different, the price the relevant investor paid for such Product) and the Protected Redemption Amount.**]**

[Investors in **Products with Digital PLUS Participation with a bear feature** should be aware that if the value of the Underlying(s) has developed unfavourably, the Payout Amount will be equal to zero, and investors in any such Product will only receive the Final Redemption Amount (*i.e.*, the Protected Redemption Amount) at maturity. Even if the Payout Amount is greater than zero, an investment in any such Product may still result in a loss upon redemption, if the Payout Amount is less than the difference, if any, between the Issue Price (or, if different, the price the relevant investor paid for such Product) and the

I. ZUSAMMENFASSUNG

[Anleger in **Produkte mit Enhanced-Partizipation ohne Bear-Struktur** sollten sich bewusst sein, dass bei einer ungünstigen Wertentwicklung des Basiswerts bzw. der Basiswerte der Zusatzbetrag null beträgt; in diesem Fall erhalten Anleger in ein solches Produkt bei Endfälligkeit lediglich den Finalen Rückzahlungsbetrag (d. h. den Geschützten Rückzahlungsbetrag). Auch wenn der Zusatzbetrag grösser als null ist, kann eine Anlage in ein solches Produkt bei der Rückzahlung dennoch einen Verlust zur Folge haben, wenn der Zusatzbetrag geringer ist als eine etwaige Differenz zwischen dem Emissionspreis (bzw., falls abweichend, dem von dem jeweiligen Anleger für das betreffende Produkt gezahlten Kaufpreis) und dem Geschützten Rückzahlungsbetrag.**]**

[Anleger in **Produkte mit Enhanced-Partizipation mit Bear-Struktur** sollten sich bewusst sein, dass bei einer ungünstigen Wertentwicklung des Basiswerts bzw. der Basiswerte der Zusatzbetrag null beträgt; in diesem Fall erhalten Anleger in ein solches Produkt bei Endfälligkeit lediglich den Finalen Rückzahlungsbetrag (d. h. den Geschützten Rückzahlungsbetrag). Auch wenn der Zusatzbetrag grösser als null ist, kann eine Anlage in ein solches Produkt bei der Rückzahlung dennoch einen Verlust zur Folge haben, wenn der Zusatzbetrag geringer ist als eine etwaige Differenz zwischen dem Emissionspreis (bzw., falls abweichend, dem von dem jeweiligen Anleger für das betreffende Produkt gezahlten Kaufpreis) und dem Geschützten Rückzahlungsbetrag.**]**

[Anleger in **Produkte mit Digital-PLUS-Partizipation ohne Bear-Struktur** sollten sich bewusst sein, dass bei einer ungünstigen Wertentwicklung des Basiswerts bzw. der Basiswerte der Zusatzbetrag null beträgt; in diesem Fall erhalten Anleger in ein solches Produkt bei Endfälligkeit lediglich den Finalen Rückzahlungsbetrag (d. h. den Geschützten Rückzahlungsbetrag). Auch wenn der Zusatzbetrag grösser als null ist, kann eine Anlage in ein solches Produkt bei der Rückzahlung dennoch einen Verlust zur Folge haben, wenn der Zusatzbetrag geringer ist als eine etwaige Differenz zwischen dem Emissionspreis (bzw., falls abweichend, dem von dem jeweiligen Anleger für das betreffende Produkt gezahlten Kaufpreis) und dem Geschützten Rückzahlungsbetrag.**]**

[Anleger in **Produkte mit Digital-PLUS-Partizipation mit Bear-Struktur** sollten sich bewusst sein, dass bei einer ungünstigen Wertentwicklung des Basiswerts bzw. der Basiswerte der Zusatzbetrag null beträgt; in diesem Fall erhalten Anleger in ein solches Produkt bei Endfälligkeit lediglich den Finalen Rückzahlungsbetrag (d. h. den Geschützten Rückzahlungsbetrag). Auch wenn der Zusatzbetrag grösser als null ist, kann eine Anlage in ein solches Produkt bei der Rückzahlung dennoch einen Verlust zur Folge haben, wenn der Zusatzbetrag geringer ist als eine etwaige Differenz zwischen dem Emissionspreis (bzw., falls abweichend, dem von dem

Protected Redemption Amount.**]**

[Investors in **Products with Resetting Participation**, **Products with Multi Resetting Participation** or **Products with Scale Resetting Participation** should be aware that if the value of the Underlying(s) has developed unfavourably, the Compounded Performance will be negative, and, therefore, the Payout Amount will be equal to zero, and investors in any such Product will only receive the Final Redemption Amount (*i.e.*, the Protected Redemption Amount) at maturity. In addition, even if the value of the Underlying or the Basket, as applicable, only decreases on some, but not all, Observation Dates as compared to the Preceding Observation Date, the Compounded Performance may still be negative (and the Payout Amount will be equal to zero), if the negative performances of the Underlying or Basket, as applicable, outweigh its positive performances. In such a case, an investment in such Product may result in a loss upon redemption, if the Issue Price (or, if different, the price the relevant investor paid for such Product) is higher than the Protected Redemption Amount. Furthermore, even if the Payout Amount is greater than zero, an investment in any such Product may still result in a loss upon redemption, if the Payout Amount is less than the difference, if any, between the Issue Price (or, if different, the price the relevant investor paid for such Product) and the Protected Redemption Amount.

Investors in Products with Resetting Participation, Products with Multi Resetting Participation or Products with Scale Resetting Participation should be aware that the replacement or scaling, as applicable, of certain Underlying or Basket performances for purposes of determining the Compounded Performance may have a dilutive effect on the Compounded Performance and result in a Payout Amount that is considerably lower than the Payout Amount that would have been received without such replacement or scaling.**]]**

[Risks associated with Products with Capped Participation

[Investors in **Products with Capped Participation** should be aware that if the value of the Underlying(s) has developed unfavourably, the Payout Amount will be equal to zero, and investors in any such Product will only receive the Final Redemption Amount (*i.e.*, the Protected Redemption Amount) at maturity. Even if the Payout Amount is greater than zero, an investment in any such Product may still result in a loss upon

jeweiligen Anleger für das betreffende Produkt gezahlten Kaufpreis) und dem Geschützten Rückzahlungsbetrag.**]**

[Anleger in **Produkte mit Resetting-Partizipation**, **Produkte mit Multi-Resetting-Partizipation** oder **Produkte mit Scale-Resetting-Partizipation** sollten sich bewusst sein, dass bei einer ungünstigen Wertentwicklung des Basiswerts bzw. der Basiswerte die Durchschnittliche Performance negativ ausfällt und der Zusatzbetrag somit null beträgt; in diesem Fall erhalten Anleger in ein solches Produkt bei Endfälligkeit lediglich den Finalen Rückzahlungsbetrag (d. h. den Geschützten Rückzahlungsbetrag). Darüber hinaus gilt: Auch wenn der Wert des Basiswerts bzw. des Korbs nur an einigen, nicht aber an allen Beobachtungstagen im Vergleich zu dem Vorangegangenen Beobachtungstag gefallen ist, kann die Durchschnittliche Performance dennoch negativ ausfallen (und der Zusatzbetrag null sein), wenn die negative Wertentwicklung des Basiswerts bzw. Korbs die positive überwiegt. Eine Anlage in ein solches Produkt kann unter diesen Umständen bei der Rückzahlung einen Verlust zur Folge haben, wenn der Emissionspreis (bzw., falls abweichend, der von dem jeweiligen Anleger für das betreffende Produkt gezahlte Kaufpreis) über dem Geschützten Rückzahlungsbetrag liegt. Darüber hinaus gilt: Auch wenn der Zusatzbetrag grösser als null ist, kann eine Anlage in ein solches Produkt bei der Rückzahlung dennoch einen Verlust zur Folge haben, wenn der Zusatzbetrag geringer ist als eine etwaige Differenz zwischen dem Emissionspreis (bzw., falls abweichend, dem von dem jeweiligen Anleger für das betreffende Produkt gezahlten Kaufpreis) und dem Geschützten Rückzahlungsbetrag.

Anleger in Produkte mit Resetting-Partizipation, Produkte mit Multi-Resetting-Partizipation oder Produkte mit Scale-Resetting-Partizipation sollten sich bewusst sein, dass die bei der Ermittlung der Durchschnittlichen Performance vorgenommene Ersetzung bzw. Multiplikation der jeweiligen Wertentwicklung eines bestimmten Basiswerts bzw. des Korbs eine Verwässerung der Durchschnittlichen Performance zur Folge haben und dazu führen kann, dass der Zusatzbetrag deutlich unter dem Zusatzbetrag liegt, den die Anleger ohne eine solche Ersetzung oder Multiplikation erhalten hätten.**]]**

[Risiken im Zusammenhang mit Produkten mit Capped-Partizipation

[Anleger in **Produkte mit Capped-Partizipation** sollten sich bewusst sein, dass bei einer ungünstigen Wertentwicklung des Basiswerts bzw. der Basiswerte der Zusatzbetrag null beträgt; in diesem Fall erhalten Anleger in ein solches Produkt bei Endfälligkeit lediglich den Finalen Rückzahlungsbetrag (d. h. den Geschützten Rückzahlungsbetrag). Auch wenn der Zusatzbetrag grösser als null ist, kann eine Anlage in

redemption, if the Payout Amount is less than the difference, if any, between the Issue Price (or, if different, the price the relevant investor paid for such Product) and the Protected Redemption Amount.**]**

[Investors in **Products with Capped Enhanced Participation** should be aware that if the value of the Underlying(s) has developed unfavourably, the Payout Amount will be equal to zero, and investors in such Products will only receive the Final Redemption Amount (*i.e.*, the Protected Redemption Amount) at maturity. Even if the Payout Amount is greater than zero, an investment in any such Product may still result in a loss upon redemption, if the Payout Amount is less than the difference, if any, between the Issue Price (or, if different, the price the relevant investor paid for such Product) and the Protected Redemption Amount.**]**

[Investors in so called **Products with Capped Digital PLUS Participation** should be aware that if the value of the Underlying(s) has developed unfavourably, the Payout Amount will be equal to zero, and investors in any such Product will only receive the Final Redemption Amount (*i.e.*, the Protected Redemption Amount) at maturity. Even if the Payout Amount is greater than zero, an investment in any such Product may still result in a loss upon redemption, if the Payout Amount is less than the difference, if any, between the Issue Price (or, if different, the price the relevant investor paid for such Product) and the Protected Redemption Amount.**]]]**

[Product No. 2: Convertible Certificates

On the Final Redemption Date (so long as not early redeemed), depending on the performance of the Underlying, investors in Products that are Exchangeable Products or Convertible Certificates will receive either the Protected Redemption Amount or the number of Underlyings specified in the Ratio. If the value of the Underlying has developed unfavourably, an investor in any such Product will only receive the Final Redemption Amount (*i.e.*, the Protected Redemption Amount) at maturity.

In addition, if so specified in the applicable Terms and Conditions, an Exchangeable Product may grant an Exchange Right to the Holder thereof, pursuant to which such Holder may require the Issuer to deliver the number of Underlyings specified in the Ratio to such

ein solches Produkt bei der Rückzahlung dennoch einen Verlust zur Folge haben, wenn der Zusatzbetrag geringer ist als eine etwaige Differenz zwischen dem Emissionspreis (bzw., falls abweichend, dem von dem jeweiligen Anleger für das betreffende Produkt gezahlten Kaufpreis) und dem Geschützten Rückzahlungsbetrag.**]**

[Anleger in **Produkte mit Capped-Enhanced-Partizipation** sollten sich bewusst sein, dass bei einer ungünstigen Wertentwicklung des Basiswerts bzw. der Basiswerte der Zusatzbetrag null beträgt; in diesem Fall erhalten Anleger in solche Produkte bei Endfälligkeit lediglich den Finalen Rückzahlungsbetrag (d. h. den Geschützten Rückzahlungsbetrag). Auch wenn der Zusatzbetrag grösser als null ist, kann eine Anlage in ein solches Produkt bei der Rückzahlung dennoch einen Verlust zur Folge haben, wenn der Zusatzbetrag geringer ist als eine etwaige Differenz zwischen dem Emissionspreis (bzw., falls abweichend, dem von dem jeweiligen Anleger für das betreffende Produkt gezahlten Kaufpreis) und dem Geschützten Rückzahlungsbetrag.**]**

[Anleger in **Produkte mit Capped-Digital-PLUS-Partizipation** sollten sich bewusst sein, dass bei einer ungünstigen Wertentwicklung des Basiswerts bzw. der Basiswerte der Zusatzbetrag null beträgt; in diesem Fall erhalten Anleger in ein solches Produkt bei Endfälligkeit lediglich den Finalen Rückzahlungsbetrag (d. h. den Geschützten Rückzahlungsbetrag). Auch wenn der Zusatzbetrag grösser als null ist, kann eine Anlage in ein solches Produkt bei der Rückzahlung dennoch einen Verlust zur Folge haben, wenn der Zusatzbetrag geringer ist als eine etwaige Differenz zwischen dem Emissionspreis (bzw., falls abweichend, dem von dem jeweiligen Anleger für das betreffende Produkt gezahlten Kaufpreis) und dem Geschützten Rückzahlungsbetrag.**]]]**

[Produkt Nr. 2: Wandel-Zertifikate

Am Finalen Rückzahlungstag erhalten Anleger in als Exchangeable-Produkte bzw. Wandel-Zertifikate ausgestaltete Produkte (sofern keine vorzeitige Rückzahlung erfolgt ist) in Abhängigkeit von der Wertentwicklung des Basiswerts entweder den Geschützten Rückzahlungsbetrag oder die im Bezugsverhältnis angegebene Anzahl von Basiswerten. Bei einer ungünstigen Wertentwicklung des Basiswerts erhält ein Anleger in ein solches Produkt bei Endfälligkeit lediglich den Finalen Rückzahlungsbetrag (d. h. den Geschützten Rückzahlungsbetrag).

Soweit in den Emissionsbedingungen vorgesehen, kann jedes Exchangeable-Produkt darüber hinaus seinem Inhaber ein Umtauschrecht gewähren, in dessen Rahmen er von der Emittentin die Lieferung der im Bezugsverhältnis angegebenen Anzahl von

Holder in exchange for such Product. If the Holder of an Exchangeable Product decides not to exercise its Exchange Right, such Holder will receive on the Final Redemption Date (i) if the Final Level is **at** (if so specified in the applicable Terms and Conditions) **or below** the Exchange Price, only the Protected Redemption Amount, or (ii) if the Final Level is **at** (if so specified in the applicable Terms and Conditions) **or above** the Exchange Price, the number of Underlyings specified in the Ratio.

Unless otherwise specified in the applicable Terms and Conditions, there will be a lag between the time a Holder gives instructions to exercise its Exchange Right or the Final Fixing Date, as applicable, and the date on which the relevant Underlying(s) are delivered to such Holder. Accordingly, such Holder will be exposed to the risk that the value of the Underlying(s) to be delivered will decline between the date of exercise or the Final Fixing Date and the time of delivery.

In addition, an investor in an Exchangeable Product should not assume that it will be able to sell any Underlying(s) received upon exercise of its Exchange Right, if applicable, or upon final redemption for a specific price (in particular, not for a price corresponding to the amount of capital such investor used to purchase such Exchangeable Product). Further, if not sold, such Underlying(s) may decrease in value or even become worthless and, in such case, the investor is exposed to the risk of losing all the capital it used to purchase such Exchangeable Product (including any associated transaction costs).**]**

[Product No. 3: Barrier Certificates

[Investors in **Products with Barrier with one payout and without a LastLook feature** should be aware that if the value of the Underlyings(s) has developed unfavourably and no Rebate is offered, the Payout Amount will be equal to zero, and investors in any such Product will only receive the Final Redemption Amount (*i.e.*, the Protected Redemption Amount) at maturity. Even if the Payout Amount is greater than zero, an investment in any such Product may still result in a loss upon redemption, if the Payout Amount is less than the difference, if any, between the Issue Price (or, if different, the price the relevant investor paid for such Product) and the Protected Redemption Amount.**]**

Basiswerten im Austausch gegen das betreffende Produkt verlangen kann. Verzichtet der Inhaber eines Exchangeable-Produkts auf die Ausübung seines Umtauschrechts, so erhält er am Finalen Rückzahlungstag (i) den Geschützten Rückzahlungsbetrag, wenn der Schlusskurs dem Umtauschpreis **entspricht** (sofern die anwendbaren Emissionsbedingungen dies vorsehen) oder diesen **unterschreitet**, oder (ii) die im Bezugsverhältnis angegebene Anzahl von Basiswerten, wenn der Schlusskurs dem Umtauschpreis **entspricht** (sofern die anwendbaren Emissionsbedingungen dies vorsehen) oder diesen **überschreitet**.

Soweit nicht in den anwendbaren Emissionsbedingungen etwas anderes festgelegt ist, besteht eine Zeitverzögerung zwischen dem Zeitpunkt, in dem ein Inhaber seine Anweisungen zur Ausübung seines Umtauschrechts erteilt bzw. dem Finalen Festlegungstag, und dem Tag der Lieferung des jeweiligen Basiswerts bzw. der jeweiligen Basiswerte an den Inhaber. Der betreffende Anleger trägt somit das Risiko eines Wertverlusts bei dem zu liefernden Basiswert bzw. den zu liefernden Basiswerten zwischen dem Tag der Ausübung bzw. dem Finalen Festlegungstag und dem Zeitpunkt der Lieferung.

Darüber hinaus sollten Anleger in ein Exchangeable-Produkt nicht davon ausgehen, dass sie in der Lage sein werden, den bzw. die bei Ausübung ihres Umtauschrechts oder bei finaler Rückzahlung gelieferten Basiswert(e) zu einem bestimmten Preis verkaufen zu können (insbesondere nicht zu dem Preis, der dem von dem Anleger zum Kauf des Exchangeable-Produkts eingesetzten Kapitalbetrag entspricht). Ausserdem können Basiswerte, wenn sie nicht verkauft werden, im Wert sinken oder sogar völlig wertlos werden, und in diesem Fall ist der Anleger dem Risiko eines Totalverlusts des zum Kauf des Exchangeable-Produkts eingesetzten Kapitals (einschliesslich der damit gegebenenfalls verbundenen Transaktionskosten) ausgesetzt.**]**

[Produkt Nr. 3: Zertifikate mit Barriere

[Anleger in **Produkte mit Barriere mit einmaliger Zusatzzahlung und ohne LastLook-Komponente** sollten sich bewusst sein, dass bei einer ungünstigen Wertentwicklung des Basiswerts bzw. der Basiswerte und wenn die Zahlung eines Pauschal-Faktors nicht vorgesehen ist, der Zusatzbetrag null beträgt; in diesem Fall erhalten Anleger in ein solches Produkt bei Endfälligkeit lediglich den Finalen Rückzahlungsbetrag (d. h. den Geschützten Rückzahlungsbetrag). Auch wenn der Zusatzbetrag grösser als null ist, kann eine Anlage in ein solches Produkt bei der Rückzahlung dennoch einen Verlust zur Folge haben, wenn der Zusatzbetrag geringer ist als eine etwaige Differenz zwischen dem Emissionspreis (bzw., falls abweichend, dem von dem jeweiligen Anleger für das betreffende

Produkt gezahlten Kaufpreis) und dem Geschützten Rückzahlungsbetrag.**]**

[Investors in **Products with Barrier with one payout and with a LastLook feature** should be aware that if the value of the Underlying(s) has developed unfavourably and no Rebate is offered, the Payout Amount will be equal to zero, and investors in any such Product will only receive the Final Redemption Amount (*i.e.*, the Protected Redemption Amount) at maturity. Even if the Payout Amount is greater than zero, an investment in any such Product may still result in a loss upon redemption, if the Payout Amount is less than the difference, if any, between the Issue Price (or, if different, the price the relevant investor paid for such Product) and the Protected Redemption Amount.**]**

[Anleger in **Produkte mit Barriere mit einmaliger Zusatzzahlung und mit LastLook-Komponente** sollten sich bewusst sein, dass bei einer ungünstigen Wertentwicklung des Basiswerts bzw. der Basiswerte und wenn die Zahlung eines Pauschal-Faktors nicht vorgesehen ist, der Zusatzbetrag null beträgt; in diesem Fall erhalten Anleger in ein solches Produkt bei Endfälligkeit lediglich den Finalen Rückzahlungsbetrag (d. h. den Geschützten Rückzahlungsbetrag). Auch wenn der Zusatzbetrag grösser als null ist, kann eine Anlage in ein solches Produkt bei der Rückzahlung dennoch einen Verlust zur Folge haben, wenn der Zusatzbetrag geringer ist als eine etwaige Differenz zwischen dem Emissionspreis (bzw., falls abweichend, dem von dem jeweiligen Anleger für das betreffende Produkt gezahlten Kaufpreis) und dem Geschützten Rückzahlungsbetrag.**]**

[Investors in **Products with Barrier with multiple payouts and continuous observation** should be aware that if the value of the Underlying(s) has developed unfavourably and no Rebate is offered upon the occurrence of a Barrier Event, no Payout Amounts will be paid and investors in any such Product will only receive the Final Redemption Amount (*i.e.*, the Protected Redemption Amount) at maturity. Even if any or all of the Payout Amounts are greater than zero, an investment in any such Product may still result in a loss upon redemption, if the Payout Amounts are, collectively, less than the difference, if any, between the Issue Price (or, if different, the price the relevant investor paid for such Product) and the Protected Redemption Amount.**]**

[Anleger in **Produkte mit Barriere mit mehrmaliger Zusatzzahlung und fortlaufender Beobachtung** sollten sich bewusst sein, dass bei einer ungünstigen Wertentwicklung des Basiswerts bzw. der Basiswerte und wenn die Zahlung eines Pauschal-Faktors bei Eintritt eines Barriereereignisses nicht vorgesehen ist, keine Zusatzbeträge gezahlt werden; in diesem Fall erhalten die Anleger in ein solches Produkt bei Endfälligkeit lediglich den Finalen Rückzahlungsbetrag (d.h. den Geschützten Rückzahlungsbetrag). Auch wenn einzelne oder alle Zusatzbeträge grösser sind als null, kann eine Anlage in ein solches Produkt bei der Rückzahlung dennoch einen Verlust zur Folge haben, wenn die Summe der Zusatzbeträge geringer ist als eine etwaige Differenz zwischen dem Emissionspreis (bzw., falls abweichend, dem von dem jeweiligen Anleger für das betreffende Produkt gezahlten Kaufpreis) und dem Geschützten Rückzahlungsbetrag.**]**

[Investors in **Products with Barrier with multiple payouts and discrete observation** should be aware that, with respect to any Payout Date, if the value of the Underlying(s) has developed unfavourably and no Rebate is offered upon the reaching (if applicable) or breaching of the relevant Barrier on the relevant Barrier Observation Date, no Payout Amounts will be paid and investors in any such Product will only receive the Final Redemption Amount (*i.e.*, the Protected Redemption Amount) at maturity. Even if any or all of the Payout Amounts are greater than zero, an investment in any such Product may still result in a loss upon redemption, if the Payout Amounts are, collectively, less than the difference, if any, between the Issue Price (or, if different, the price the relevant investor paid for such Product) and the Protected Redemption Amount.**]]**

[Anleger in **Produkte mit Barriere mit mehrmaliger Zusatzzahlung und punktueller Beobachtung** sollten sich bewusst sein, dass in Bezug auf einen Zusatzbetragszahlungstag bei einer ungünstigen Wertentwicklung des Basiswerts bzw. der Basiswerte und wenn die Zahlung eines Pauschal-Faktors bei Erreichen (falls anwendbar) oder Unter- bzw. Überschreiten der entsprechenden Barriere am entsprechenden Barrierebeobachtungstag nicht vorgesehen ist, keine Zusatzbeträge gezahlt werden; in diesem Fall erhalten Anleger in ein solches Produkt bei Endfälligkeit lediglich den Finalen Rückzahlungsbetrag (d. h. den Geschützten Rückzahlungsbetrag). Auch wenn einzelne oder alle Zusatzbeträge grösser sind als null, kann eine Anlage in ein solches Produkt bei der Rückzahlung dennoch einen Verlust zur Folge haben, wenn die Summe der Zusatzbeträge geringer ist als eine etwaige Differenz zwischen dem Emissionspreis (bzw., falls abweichend, dem von dem jeweiligen Anleger für das betreffende Produkt gezahlten Kaufpreis) und dem Geschützten

[Product No. 4: Certificates with Coupon

[Investors in **Products with Digital Payout Coupon**, **Products with Payout Coupon** or **Products with Digital Coupon with one payout** should be aware that if the value of the Underlying(s) has developed unfavourably, the Payout Amount will be equal to zero, and investors in any such Product will only receive the Final Redemption Amount (*i.e.*, the Protected Redemption Amount) at maturity. Even if the Payout Amount is greater than zero, an investment in any such Product may still result in a loss upon redemption, if the Payout Amount is less than the difference, if any, between the Issue Price (or, if different, the price the relevant investor paid for such Product) and the Protected Redemption Amount.**]**

[Investors in **Products with Digital Payout Coupon**, **Products with Payout Coupon** or **Products with Digital Coupon with multiple payouts** should be aware that if the value of the Underlying(s) has developed unfavourably on any valuation date, the Payout Amount on the relevant Payout Date will be equal to zero. Investors in such Products should therefore be aware that if the value of the Underlying(s) has developed unfavourably on each valuation date, no Payout Amounts will be paid and investors in any such Product will only receive the Final Redemption Amount (*i.e.*, the Protected Redemption Amount) at maturity. Even if any or all of the Payout Amounts are greater than zero, an investment in any such Product may still result in a loss upon redemption, if the Payout Amounts are, collectively, less than the difference, if any, between the Issue Price (or, if different, the price the relevant investor paid for such Product) and the Protected Redemption Amount.**]**

[Investors in **Products with Range Payout Coupon with one payout** should be aware that if the value of the Underlying(s) has developed unfavourably, the Payout Amount will be equal to zero, and investors in any such Product will only receive the Final Redemption Amount (*i.e.*, the Protected Redemption Amount) at maturity. Even if the Payout Amount is greater than zero, an investment in any such Product may still result in a loss upon redemption, if the Payout Amount is less than the difference, if any, between the Issue Price (or, if different, the price the relevant investor paid for such Product) and the Protected Redemption Amount.**]**

Rückzahlungsbetrag.**]]**

[Produkt Nr. 4: Zertifikate mit Coupon

[Anleger in **Produkte mit Digital-Payout-Coupon**, **Produkte mit Payout-Coupon** oder **Produkte mit Digital-Coupon mit einmaliger Zusatzzahlung** sollten sich bewusst sein, dass bei einer ungünstigen Wertentwicklung des Basiswerts bzw. der Basiswerte der Zusatzbetrag null beträgt; in diesem Fall erhalten Anleger in ein solches Produkt bei Endfälligkeit lediglich den Finalen Rückzahlungsbetrag (d. h. den Geschützten Rückzahlungsbetrag). Auch wenn der Zusatzbetrag grösser als null ist, kann eine Anlage in ein solches Produkt bei der Rückzahlung dennoch einen Verlust zur Folge haben, wenn der Zusatzbetrag geringer ist als eine etwaige Differenz zwischen dem Emissionspreis (bzw., falls abweichend, dem von dem jeweiligen Anleger für das betreffende Produkt gezahlten Kaufpreis) und dem Geschützten Rückzahlungsbetrag.**]**

[Anleger in **Produkte mit Digital-Payout-Coupon**, **Produkte mit Payout-Coupon** oder **Produkte mit Digital-Coupon mit mehrmaliger Zusatzzahlung** sollten sich bewusst sein, dass bei einer ungünstigen Wertentwicklung des Basiswerts bzw. der Basiswerte an einem Bewertungstag der Zusatzbetrag an dem jeweiligen Zusatzbetragszahlungstag null beträgt. Anleger in solche Produkte sollten sich daher bewusst sein, dass bei einer ungünstigen Wertentwicklung des Basiswerts bzw. der Basiswerte an jedem Bewertungstag keine Zusatzbeträge gezahlt werden; in diesem Fall erhalten die Anleger in ein solches Produkt bei Endfälligkeit lediglich den Finalen Rückzahlungsbetrag (d. h. den Geschützten Rückzahlungsbetrag). Auch wenn einzelne oder alle Zusatzbeträge grösser sind als null, kann eine Anlage in ein solches Produkt bei der Rückzahlung dennoch einen Verlust zur Folge haben, wenn die Summe der Zusatzbeträge geringer ist als eine etwaige Differenz zwischen dem Emissionspreis (bzw., falls abweichend, dem von dem jeweiligen Anleger für das betreffende Produkt gezahlten Kaufpreis) und dem Geschützten Rückzahlungsbetrag.**]**

[Anleger in **Produkte mit Range Payout Coupon mit einmaliger Zusatzzahlung** sollten sich bewusst sein, dass bei einer ungünstigen Wertentwicklung des Basiswerts bzw. der Basiswerte der Zusatzbetrag null beträgt; in diesem Fall erhalten Anleger in ein solches Produkt bei Endfälligkeit lediglich den Finalen Rückzahlungsbetrag (d. h. den Geschützten Rückzahlungsbetrag). Auch wenn der Zusatzbetrag grösser als null ist, kann eine Anlage in ein solches Produkt bei der Rückzahlung dennoch einen Verlust zur Folge haben, wenn der Zusatzbetrag geringer ist als eine etwaige Differenz zwischen dem Emissionspreis (bzw., falls abweichend, dem von dem jeweiligen Anleger für das betreffende Produkt gezahlten Kaufpreis) und dem Geschützten

[Investors in **Products with Range Payout Coupon with multiple payouts** should be aware that, with respect to any Payout Date, if the value of the Underlying(s) has developed unfavourably, the Payout Amount on such Payout Date will be equal to zero, and investors in any such Product will only receive the Final Redemption Amount (*i.e.*, the Protected Redemption Amount) at maturity. Even if any or all of the Payout Amounts are greater than zero, an investment in any such Product may still result in a loss upon redemption, if the Payout Amounts are, collectively, less than the difference, if any, between the Issue Price (or, if different, the price the relevant investor paid for such Product) and the Protected Redemption Amount.**]**

[Anleger in **Produkte mit Range-Payout-Coupon mit mehrmaliger Zusatzzahlung** sollten sich bewusst sein, dass in Bezug auf einen Zusatzbetragszahlungstag bei einer ungünstigen Wertentwicklung des Basiswerts bzw. der Basiswerte der Zusatzbetrag an diesem Zusatzbetragszahlungstag null beträgt; in diesem Fall erhalten Anleger in solche Produkte bei Endfälligkeit lediglich den Finalen Rückzahlungsbetrag (d. h. den Geschützten Rückzahlungsbetrag). Auch wenn einzelne oder alle Zusatzbeträge grösser sind als null, kann eine Anlage in ein solches Produkt bei der Rückzahlung dennoch einen Verlust zur Folge haben, wenn die Summe der Zusatzbeträge geringer ist als eine etwaige Differenz zwischen dem Emissionspreis (bzw., falls abweichend, dem von dem jeweiligen Anleger für das betreffende Produkt gezahlten Kaufpreis) und dem Geschützten Rückzahlungsbetrag.**]**

[Investors in **Products with Trigger Coupon** should be aware that if the value of the Underlying(s) has developed unfavourably, the Payout Amount will be equal to zero, and investors in any such Product will only receive the Final Redemption Amount (*i.e.*, the Protected Redemption Amount) at maturity. Even if the Payout Amount is greater than zero, an investment in any such Product may still result in a loss upon redemption, if the Payout Amount is less than the difference, if any, between the Issue Price (or, if different, the price the relevant investor paid for such Product) and the Protected Redemption Amount. Furthermore, investors in Products with Trigger Coupon should be aware that the timing of redemption of such Products is uncertain since the occurrence of a Trigger Event will be dependent upon the performance of the Underlying(s). In case of an unfavourable development of the value of the Underlying(s), the redemption of such Products may not occur prior to the Final Redemption Date. In addition, (i) upon the occurrence of a Trigger Event, investors will no longer be able to participate in any future performance of the Underlying(s), (ii) the market value of such Products generally will not rise substantially above the Trigger Redemption Price, and (iii) investors in such Products may incur additional transaction costs as a consequence of reinvesting proceeds received upon any early redemption and the conditions for such a reinvestment may be less favourable than the relevant investor's initial investment in the Products.**]**

[Anleger in **Produkte mit Trigger-Coupon** sollten sich bewusst sein, dass bei einer ungünstigen Wertentwicklung des Basiswerts bzw. der Basiswerte der Zusatzbetrag null beträgt; in diesem Fall erhalten Anleger in ein solches Produkt bei Endfälligkeit lediglich den Finalen Rückzahlungsbetrag (d. h. den Geschützten Rückzahlungsbetrag). Auch wenn der Zusatzbetrag grösser als null ist, kann eine Anlage in ein solches Produkt bei der Rückzahlung dennoch einen Verlust zur Folge haben, wenn der Zusatzbetrag geringer ist als eine etwaige Differenz zwischen dem Emissionspreis (bzw., falls abweichend, dem von dem jeweiligen Anleger für das betreffende Produkt gezahlten Kaufpreis) und dem Geschützten Rückzahlungsbetrag. Anleger in Produkte mit Trigger-Coupon sollten sich darüber hinaus bewusst sein, dass der Zeitpunkt der Rückzahlung dieser Produkte ungewiss ist, da der Eintritt eines Triggerereignisses von der Wertentwicklung des Basiswerts bzw. der Basiswerte abhängig ist. Bei einer ungünstigen Wertentwicklung des Basiswerts bzw. der Basiswerte werden diese Produkte unter Umständen nicht vor dem Finalen Rückzahlungstag zurückgezahlt. Des Weiteren (i) können Anleger nach Eintritt eines Triggerereignisses nicht mehr an einer weiteren Wertentwicklung des Basiswerts bzw. der Basiswerte partizipieren, (ii) wird der Marktwert dieser Produkte in der Regel nicht wesentlich über den Trigger-Rückzahlungspreis steigen und (iii) entstehen Anlegern in diese Produkte unter Umständen zusätzliche Transaktionskosten für die Wiederanlage der bei einer vorzeitigen Rückzahlung ausgekehrten Beträge, wobei die Konditionen einer solchen Wiederanlage ungünstiger sein können als die der ursprünglichen Anlage des Anlegers in die Produkte.**]**

[Investors in **Products with Bonus Coupon**, **Products with Magnetic Coupon** or **Products with Opportunity Coupon** should be aware that if the weighted performance of the Underlyings contained in the Basket is

[Anleger in **Produkte mit Bonus-Coupon**, **Produkte mit Magnetic-Coupon** oder **Produkte mit Opportunity-Coupon** sollten sich bewusst sein, dass der Zusatzbetrag null beträgt bzw. die Zusatzbeträge null betragen, wenn

negative, the Payout Amount(s) will be equal to zero, and investors in any such Product will only receive the Final Redemption Amount (*i.e.*, the Protected Redemption Amount) at maturity. Even if the Payout Amount(s) are greater than zero, an investment in any such Product may still result in a loss upon redemption, if the Payout Amount(s) are, collectively, less than the difference, if any, between the Issue Price (or, if different, the price the relevant investor paid for such Product) and the Protected Redemption Amount.

Investors in Products with Bonus Coupon, Products with Magnetic Coupon or Products with Opportunity Coupon should be aware that even in the case of the favourable performance of one or more Underlyings on any valuation date, the performance of the Basket as a whole on such valuation date may be unfavourable if the unfavourable performance of one or more of the other Underlyings outweighs or is of a greater magnitude than such favourable performance, which will adversely affect the amount of the relevant Payout Amount to be paid thereunder. In addition, the replacement or lock-in, as applicable, of certain Underlying performances for purposes of determining the Basket performance on any valuation date may have a dilutive effect on such Basket performance and result in a Payout Amount that is considerably lower than the Payout Amount that would have been received without such replacement or lock-in.**]**

[Investors in **Products with Opportunity PLUS Coupon** should be aware that the risk associated with an investment in such Products is the same as for Products with Opportunity Coupon (for which a Minimum Payout applies), except that, so long as no Barrier Event has occurred, investors in Products with Opportunity PLUS Coupon are entitled to a Minimum Payout on the relevant Payout Date, irrespective of the performance of the Basket. However, if (i) a Barrier Event has occurred, and (ii) the weighted value of the Underlyings has decreased, the Payout Amount(s) will be equal to zero, and investors in any such Product will only receive the Final Redemption Amount (*i.e.*, the Protected Redemption Amount) at maturity. Even if the Payout Amount(s) are greater than zero, an investment in any such Product may still result in a loss upon redemption, if the Payout Amount(s) are, collectively, less than the difference, if any, between the Issue Price (or, if different, the price the relevant investor paid for such Product) and the Protected Redemption Amount.**]**

die gewichtete Wertentwicklung der in dem Korb enthaltenen Basiswerte negativ ist; in diesem Fall erhalten Anleger in ein solches Produkt bei Endfälligkeit lediglich den Finalen Rückzahlungsbetrag (d. h. den Geschützten Rückzahlungsbetrag). Auch wenn der Zusatzbetrag bzw. die Zusatzbeträge grösser sind als null, kann eine Anlage in ein solches Produkt bei der Rückzahlung dennoch einen Verlust zur Folge haben, wenn der Zusatzbetrag bzw. die Summe der Zusatzbeträge geringer ist als eine etwaige Differenz zwischen dem Emissionspreis (bzw., falls abweichend, dem von dem jeweiligen Anleger für das betreffende Produkt gezahlten Kaufpreis) und dem Geschützten Rückzahlungsbetrag.

Anleger in Produkte mit Bonus-Coupon, Produkte mit Magnetic-Coupon oder Produkte mit Opportunity-Coupon sollten sich bewusst sein, dass auch im Fall einer günstigen Wertentwicklung eines oder mehrerer Basiswerte an einem Bewertungstag die Wertentwicklung des Korbs insgesamt an diesem Bewertungstag ungünstig sein kann, wenn die ungünstige Wertentwicklung eines oder mehrerer der anderen Basiswerte diese günstige Wertentwicklung überwiegt oder ausgeprägter ist, was sich nachteilig auf die Höhe des in diesem Zusammenhang zahlbaren Zusatzbetrags auswirkt. Darüber hinaus kann die im Zusammenhang mit der Ermittlung der Wertentwicklung des Korbs an einem Bewertungstag vorgenommene Ersetzung oder Festschreibung der Wertentwicklung bestimmter Basiswerte eine Verwässerung der Wertentwicklung des Korbs zur Folge haben und dazu führen, dass der ausgezahlte Zusatzbetrag deutlich unter dem Zusatzbetrag liegt, den die Anleger ohne eine solche Ersetzung oder Festschreibung erhalten hätten.**]**

[Anleger in **Produkte mit Opportunity-PLUS-Coupon** sollten sich bewusst sein, dass das Risiko einer Anlage in solche Produkte dem mit einer Anlage in Produkte mit Opportunity-Coupon (für welche eine Mindestzusatzzahlung anwendbar ist) verbundenen Risiko entspricht, jedoch mit der Abweichung, dass Anleger in Produkte mit Opportunity-PLUS-Coupon an dem jeweiligen Zusatzbetragszahlungstag unabhängig von der Wertentwicklung des Korbs einen Mindestzusatzzahlung erhalten, solange kein Barriereereignis eingetreten ist. Ist jedoch (i) ein Barriereereignis eingetreten und (ii) ist der gewichtete Wert der Basiswerte gefallen, so beträgt der Zusatzbetrag bzw. betragen die Zusatzbeträge null, und Anleger in ein solches Produkt erhalten bei Endfälligkeit lediglich den Finalen Rückzahlungsbetrag (d. h. den Geschützten Rückzahlungsbetrag). Auch wenn der Zusatzbetrag bzw. die Zusatzbeträge grösser sind als null, kann eine Anlage in ein solches Produkt bei der Rückzahlung dennoch einen Verlust zur Folge haben, wenn der Zusatzbetrag bzw. die Summe der Zusatzbeträge geringer ist als eine etwaige Differenz zwischen dem Emissionspreis (bzw., falls abweichend, dem von dem jeweiligen Anleger für das betreffende Produkt

gezahlten Kaufpreis) und dem Geschützten Rückzahlungsbetrag.**]**

[Investors in **Products with Pendulum Coupon** should be aware that if the level of any Underlying out of all Underlyings on (i) in the case of one payout, the Final Fixing Date, or (ii) in the case of multiple payouts, each Payout Observation Date is equal to its Initial Level, the Payout Amount(s) will be equal to zero, and investors in any such Product will only receive the Final Redemption Amount (*i.e.*, the Protected Redemption Amount) at maturity. Even if the Payout Amount(s) are greater than zero, an investment in any such Product may still result in a loss upon redemption, if the Payout Amount(s) are, collectively, less than the difference, if any, between the Issue Price (or, if different, the price the relevant investor paid for such Product) and the Protected Redemption Amount.**]**

[Anleger in **Produkte mit Pendulum-Coupon** sollten sich bewusst sein, dass der Zusatzbetrag null beträgt bzw. die Zusatzbeträge null betragen, wenn der Wert irgendeines der Basiswerte (i) bei einmaliger Zusatzzahlung am Finalen Festlegungstag oder (ii) bei mehrmaligen Zusatzzahlungen an jedem Zusatzbetragsbeobachtungstag gegenüber seinem Anfangskurs unverändert ist; in diesem Fall erhalten Anleger in ein solches Produkt bei Endfälligkeit lediglich den Finalen Rückzahlungsbetrag (d. h. den Geschützten Rückzahlungsbetrag). Auch wenn der Zusatzbetrag bzw. die Zusatzbeträge grösser sind als null, kann eine Anlage in ein solches Produkt bei der Rückzahlung dennoch einen Verlust zur Folge haben, wenn der Zusatzbetrag bzw. die Summe der Zusatzbeträge geringer ist als eine etwaige Differenz zwischen dem Emissionspreis (bzw., falls abweichend, dem von dem jeweiligen Anleger für das betreffende Produkt gezahlten Kaufpreis) und dem Geschützten Rückzahlungsbetrag.**]**

[Investors in **Products with Podium Coupon** or **Products with Range Podium Coupon** should be aware that if the value of the Underlying(s) has developed unfavourably, the (Variable) Payout Amount(s) will either be (x) lower than if none of or fewer of the Underlyings had reached (if so specified in the applicable Terms and Conditions) or breached the relevant Barrier or relevant Upper Barrier and/or Lower Barrier, as applicable, or (y) equal to zero. In the case of alternative (y) described above, if such Products do not provide for Fixed Payout Amount(s), investors in any such Product will only receive the Final Redemption Amount (*i.e.*, the Protected Redemption Amount) at maturity. Even if the Payout Amount(s) are greater than zero, an investment in any such Product may still result in a loss upon redemption, if the Payout Amount(s) are, collectively, less than the difference, if any, between the Issue Price (or, if different, the price the relevant investor paid for such Product) and the Protected Redemption Amount.**]**

[Anleger in **Produkte mit Podium-Coupon** oder **Produkte mit Range-Podium-Coupon** sollten sich bewusst sein, dass bei einer ungünstigen Wertentwicklung des Basiswerts bzw. der Basiswerte der (Variable) Zusatzbetrag bzw. die (Variablen) Zusatzbeträge entweder (x) niedriger ist bzw. sind, als wenn kein Basiswert oder weniger Basiswerte die jeweilige Barriere bzw. die jeweilige Obere und/oder Untere Barriere erreicht (sofern die anwendbaren Emissionsbedingungen dies vorsehen) oder über- bzw. unterschritten hätte(n), oder (y) null beträgt bzw. betragen. Im Fall der oben beschriebenen Alternative (y) erhalten Anleger in ein solches Produkt, sofern für das betreffende Produkt kein Fester Zusatzbetrag bzw. keine Festen Zusatzbeträge vorgesehen ist bzw. sind, bei Endfälligkeit nur den Finalen Rückzahlungsbetrag (d. h. den Geschützten Rückzahlungsbetrag). Auch wenn der Zusatzbetrag bzw. die Zusatzbeträge grösser sind als null, kann eine Anlage in ein solches Produkt bei der Rückzahlung dennoch einen Verlust zur Folge haben, wenn der Zusatzbetrag bzw. die Summe der Zusatzbeträge geringer ist als eine etwaige Differenz zwischen dem Emissionspreis (bzw., falls abweichend, dem von dem jeweiligen Anleger für das betreffende Produkt gezahlten Kaufpreis) und dem Geschützten Rückzahlungsbetrag.**]**

[Investors in **Products with Performance Coupon** should be aware that if the value of the Underlying(s) has developed unfavourably, on the (i) in the case of one payout, the Final Fixing Date, or (ii) in the case of multiple payouts, each Payout Observation Date, is **lower than** the relevant Underlying's level or the Basket Level, as applicable, on (x) in the case of one payout, the Initial Fixing Date, or (y) in the case of multiple payouts, the Initial Fixing Date or the Preceding Payout Observation

[Anleger in **Produkte mit Performance-Coupon** sollten sich bewusst sein, dass bei einer ungünstigen Wertentwicklung des Basiswerts bzw. der Basiswerte (i) bei einmaliger Zusatzzahlung am Finalen Festlegungstag oder (ii) bei mehrmaligen Zusatzzahlungen an jedem Zusatzbetragsbeobachtungstag den Wert des jeweiligen Basiswerts bzw. den Korbkurs (x) bei einmaliger Zusatzzahlung am Anfänglichen

Date (whichever is specified in the applicable Terms and Conditions)), the relevant Payout Amount will either be (A) lower than if the level of the relevant Underlying or the Basket Level, as applicable, had been above its level or the Basket Level, respectively, on the Initial Fixing Date or the Preceding Payout Date, as applicable, or (B) equal to zero, as specified in the applicable Terms and Conditions. In the case of alternative (B) described above, investors in any such Product will only receive the Final Redemption Amount (*i.e.*, the Protected Redemption Amount) at maturity. Even if the Payout Amount(s) are greater than zero, an investment in any such Product may still result in a loss upon redemption, if the Payout Amount(s) are, collectively, less than the difference, if any, between the Issue Price (or, if different, the price the relevant investor paid for such Product) and the Protected Redemption Amount.**]]**

[Product No. 5: Other Certificates with Participation

[A. Products with Double Knock-out

[Investors in **Products with Double Knock-out without a LastLook feature** should be aware that if (i) an Upper Barrier Event or a Lower Barrier Event has occurred and no Rebate is offered, or (ii) neither an Upper Barrier Event nor Lower Barrier Event has occurred, but the Final Level or, in the case of a Product linked to multiple Underlyings, the Final Level of each Underlying or the Final Basket Level, as applicable, is **equal to** its Initial Level or the Initial Basket Level, as applicable, the Payout Amount will be equal to zero, and investors in any such Product will only receive the Final Redemption Amount (*i.e.*, the Protected Redemption Amount) at maturity. Even if the Payout Amount is greater than zero, an investment in any such Product may still result in a loss upon redemption, if the Payout Amount is less than the difference, if any, between the Issue Price (or, if different, the price the relevant investor paid for such Product) and the Protected Redemption Amount.**]**

[Investors in Products that are **Products with Double Knock-out with a LastLook feature** should be aware that if (i) the Final Level or, in the case of multiple Underlyings, the Final Basket Level or the Final Level of at

Festlegungstag oder (y) bei mehrmaligen Zusatzzahlungen am Anfänglichen Festlegungstag oder am Vorangegangenen Zusatzbetragsbeobachtungstag (je nachdem, was in den anwendbaren Emissionsbedingungen vorgesehen ist) **unterschreitet**, der betreffende Zusatzbetrag entweder (A) niedriger ist, als wenn der Wert des betreffenden Basiswerts bzw. der Korbkurs über dem jeweiligen Kurs bzw. Korbkurs am Anfänglichen Festlegungstag bzw. am Vorangegangenen Zusatzbetragsbeobachtungstag gelegen hätte, oder (B) null beträgt, wie in den anwendbaren Emissionsbedingungen angegeben. Im Fall der oben beschriebenen Alternative (B) erhalten Anleger in ein solches Produkt bei Endfälligkeit lediglich den Finalen Rückzahlungsbetrag (d. h. den Geschützten Rückzahlungsbetrag). Auch wenn der Zusatzbetrag bzw. die Zusatzbeträge grösser sind als null, kann eine Anlage in ein solches Produkt bei der Rückzahlung dennoch einen Verlust zur Folge haben, wenn der Zusatzbetrag bzw. die Summe der Zusatzbeträge geringer ist als eine etwaige Differenz zwischen dem Emissionspreis (bzw., falls abweichend, dem von dem jeweiligen Anleger für das betreffende Produkt gezahlten Kaufpreis) und dem Geschützten Rückzahlungsbetrag.**]]**

[Produkt Nr. 5: Andere Zertifikate mit Partizipation

[A. Produkte mit Double Knock-out

[Anleger in **Produkte mit Double Knock-out ohne LastLook-Komponente** sollten sich bewusst sein, dass der Zusatzbetrag null beträgt, wenn (i) ein Oberes Barriereereignis oder ein Unteres Barriereereignis eingetreten ist und die Zahlung eines Pauschal-Faktors nicht vorgesehen ist oder (ii) weder ein Oberes Barriereereignis noch ein Unteres Barriereereignis eingetreten ist, aber der Schlusskurs oder (bei einem an mehrere Basiswerte gekoppelten Produkt) der Schlusskurs jedes Basiswerts bzw. der Finale Korbkurs dem jeweiligen Anfangskurs bzw. Anfänglichen Korbkurs **entspricht**; in diesem Fall erhalten Anleger in ein solches Produkt bei Endfälligkeit lediglich den Finalen Rückzahlungsbetrag (d. h. den Geschützten Rückzahlungsbetrag). Auch wenn der Zusatzbetrag grösser als null ist, kann eine Anlage in ein solches Produkt bei der Rückzahlung dennoch einen Verlust zur Folge haben, wenn der Zusatzbetrag geringer ist als eine etwaige Differenz zwischen dem Emissionspreis (bzw., falls abweichend, dem von dem jeweiligen Anleger für das betreffende Produkt gezahlten Kaufpreis) und dem Geschützten Rückzahlungsbetrag.**]**

[Anleger in als **Produkte mit Double Knock-out mit LastLook-Komponente** ausgestaltete Produkte sollten sich bewusst sein, dass der Zusatzbetrag null beträgt, wenn (i) der Schlusskurs oder (bei mehreren

least one Underlying, as applicable, is **at** (if so specified in the applicable Terms and Conditions) **or below** its Lower Barrier or is **at** (if so specified in the applicable Terms and Conditions) **or above** its Upper Barrier specified in the applicable Terms and Conditions and no Rebate is offered, or (ii) the Final Level or, in the case of a Product linked to multiple Underlyings, the Final Level of each Underlying or the Final Basket Level, as applicable, is **equal to** its Initial Level or the Initial Basket Level, as applicable, the Payout Amount will be equal to zero, and investors in any such Product will only receive the Final Redemption Amount (*i.e.*, the Protected Redemption Amount) at maturity. Even if the Payout Amount is greater than zero, an investment in any such Product may still result in a loss upon redemption, if the Payout Amount is less than the difference, if any, between the Issue Price (or, if different, the price the relevant investor paid for such Product) and the Protected Redemption Amount.**]]**

[B. Miscellaneous Certificates

Miscellaneous Certificates are Products that are listed on the SIX Swiss Exchange AG and admitted to trading on the Scoach Switzerland Ltd. A Non-exempt Offer of these Products in the EEA is not possible. An offer of these Products in the EEA may be made provided that the requirements of Art. 3(2) of the Prospectus Directive are fulfilled. A specific description of Miscellaneous Certificates may be contained in the Final Terms if deemed necessary.**]]**

Risks associated with products that include certain features

[*insert in the case of Products with Interest Amounts based on a floating rate:*

There are specific risks with regard to Products with Interest Amounts based on a floating rate

A key difference between Products with Interest Amounts based on a floating rate ("**Floating Rate Products**") and Products with Interest Amounts based on a fixed rate ("**Fixed Rate Products**") is that the amount of the Interest Amounts that will be paid under Floating Rate Products cannot be anticipated prior to the date such amounts are calculated pursuant to the applicable Terms and Conditions. Due to varying interest rates, investors are not able to determine a definite yield at the time they purchase Floating Rate Products, which means that their return on investment cannot be compared to that of investments

Basiswerten) der Finale Korbkurs bzw. der Schlusskurs mindestens eines Basiswerts der in den anwendbaren Emissionsbedingungen angegebenen Unteren Barriere **entspricht** (sofern die anwendbaren Emissionsbedingungen dies vorsehen) oder diese **unterschreitet** bzw. der in den anwendbaren Emissionsbedingungen angegebenen Oberen Barriere **entspricht** (sofern die anwendbaren Emissionsbedingungen dies vorsehen) oder diese **überschreitet** und die Zahlung eines Pauschal-Faktors nicht vorgesehen ist oder (ii) der Schlusskurs oder (bei einem an mehrere Basiswerte gekoppelten Produkt) der Schlusskurs jedes Basiswerts bzw. der Finale Korbkurs dem jeweiligen Anfangskurs bzw. Anfänglichen Korbkurs **entspricht**; in diesem Fall erhalten Anleger in ein solches Produkt bei Endfälligkeit lediglich den Finalen Rückzahlungsbetrag (d. h. den Geschützten Rückzahlungsbetrag). Auch wenn der Zusatzbetrag grösser als null ist, kann eine Anlage in ein solches Produkt bei der Rückzahlung dennoch einen Verlust zur Folge haben, wenn der Zusatzbetrag geringer ist als eine etwaige Differenz zwischen dem Emissionspreis (bzw., falls abweichend, dem von dem jeweiligen Anleger für das betreffende Produkt gezahlten Kaufpreis) und dem Geschützten Rückzahlungsbetrag.**]]**

[B. Weitere Zertifikate

Weitere Zertifikate sind Produkte, die ausschliesslich an der SIX Swiss Exchange AG kotiert und zum Handel an der Scoach Schweiz AG zugelassen sind. Ein prospektpflichtiges Angebot dieser Produkte im EWR ist nicht möglich. Ein Angebot dieser Produkte im EWR kann nur unter Einhaltung der Voraussetzungen des Art. 3(2) der Prospektrichtlinie erfolgen. Eine spezifische Beschreibung der weiteren Zertifikate wird, soweit erforderlich, in den Final Terms enthalten sein.**]]**

[Mit Produkten mit bestimmten Merkmalen verbundenen Risiken

[*im Fall von Produkten mit an einen variablen Zinssatz gekoppelten Zinsbeträgen einfügen:*

Produkte mit an einen variablen Zinssatz gekoppelten Zinsbeträgen sind mit besonderen Risiken verbunden

Ein wesentlicher Unterschied zwischen Produkten mit an einen variablen Zinssatz gekoppelten Zinsbeträgen ("**Variabel Verzinsliche Produkte**") und Produkten mit an einen Festzinssatz gekoppelten Zinsbeträgen ("**Festzinsprodukte**") besteht darin, dass die Höhe der auf Variabel Verzinsliche Produkte zu zahlenden Zinsbeträge vor dem Tag, an dem diese Beträge nach Massgabe der anwendbaren Emissionsbedingungen berechnet werden, nicht vorhersehbar ist. Aufgrund von Schwankungen der Zinssätze können Anleger im Zeitpunkt des Erwerbs Variabel Verzinslicher Produkte

having fixed interest periods. When investing in Floating Rate Products, holders of such Products should consider that the interest payments to be made by the Issuer may fall to zero (0) for one or more interest periods, if there is no applicable minimum interest rate above zero (0). Holders of such Products should insofar furthermore note that a reference interest rate will still form the basis for the calculation of the variable interest rate (or variable interest amount) if the reference interest rate is negative. This means that a positive margin – if applicable – may be lost in whole or in part, when such a positive margin is added to a negative reference interest rate. Further, the variable interest rate (or variable interest amount) to be determined in each interest period may have an upper limit (maximum interest rate or maximum interest amount) or be dependent on a condition. Depending on the performance of the underlying and/or basket components or the reference interest rate, holders of the Products may therefore, as the case may be, not receive any interest or only a minimum interest payment. If a maximum interest rate is stipulated, Holders of the Products cease to participate in the positive performance of the underlying or the reference interest rate once the underlying and/or basket Components or the reference interest rate has reached a certain level. If the applicable Terms and Conditions of the Products provide for frequent Interest Payment Dates, investors in Floating Rate Products are exposed to reinvestment risk if market interest rates decline. In other words, investors in Floating Rate Products may reinvest the interest income paid to them only at the then-prevailing relevant interest rates. In addition, the Issuer's ability to issue Fixed Rate Products may affect the market value and secondary market (if any) of the Floating Rate Products (and vice versa).**]**

[*insert in the case of Products with physical settlement:*

Risks associated with Products with physical settlement

In the case of Products with physical settlement, delivery of the Underlying(s) will not be made on the date of valuation of the Underlying(s), but on the Final Redemption Date (or the first Underlying Delivery Day thereafter). Accordingly, an investor in any such Products will be exposed to the risk that the value of the Underlying(s) to be delivered will decline between the date of valuation and the time of delivery. Furthermore, if a Product is physically settled, any investor therein will be exposed to the risks relating to the Share Issuer, Share,

keine feste Rendite ermitteln, d. h. die Anlagerendite kann nicht mit der auf andere Anlageformen mit Festzinsperioden zu erzielenden Rendite verglichen werden. Bei einer Anlage in Variabel Verzinsliche Produkte sollten Inhaber der Produkte beachten, dass die von der Emittentin zu leistenden Zinszahlungen, soweit kein Mindestzinssatz größer null (0) anwendbar ist, für eine oder mehrere Zinsperioden bis auf null (0) sinken können. Inhaber der Produkte sollten insoweit ferner berücksichtigen, dass ein Referenzzinssatz auch dann die Grundlage für die Berechnung des variablen Zinssatzes (bzw. des variablen Zinsbetrags) bildet, wenn der Referenzzinssatz negativ ist. Das bedeutet, dass im Fall einer positiven Marge diese Marge ganz oder teilweise verloren geht, wenn diese positive Marge mit dem negativen Referenzzinssatz verrechnet wird. Weiterhin kann der je Zinsperiode zu ermittelnde variable Zinssatz (bzw. variable Zinsbetrag) nach oben begrenzt (Höchstzinssatz bzw. Höchstzinsbetrag) oder an eine Bedingung gebunden sein. Bei einer entsprechenden Wertentwicklung des Basiswerts bzw. der Korbbestandteile bzw. Referenzzinssatzes können die Inhaber der Produkte deshalb, je nach Ausstattung, gar keine Verzinsung oder lediglich eine Mindestverzinsung erhalten. Ist ein Höchstzinssatz vorgesehen, partizipieren die Inhaber der Produkte ab einer bestimmten Wertentwicklung des Basiswerts bzw. der Korbbestandteile bzw. des Referenzzinssatzes nicht mehr an weiteren positiven Wertentwicklungen dieses Basiswerts bzw. der Korbbestandteile bzw. des Referenzzinssatzes. Wenn die anwendbaren Emissionsbedingungen der Produkte häufige Zinszahlungstage vorsehen, sind Anleger in Variabel Verzinsliche Produkte bei fallenden Marktzinsen einem Wiederanlagerisiko ausgesetzt. Mit anderen Worten, Anleger in Variabel Verzinsliche Produkte können die an sie ausgezahlten Zinserträge nur zu den zu dem betreffenden Zeitpunkt jeweils gültigen Zinssätzen wiederanlegen. Darüber hinaus kann sich die Fähigkeit der Emittentin, Festzinsprodukte zu emittieren, nachteilig auf den Marktwert von Variabel Verzinslichen Produkten sowie einen gegebenenfalls für diese bestehenden Sekundärmarkt auswirken (und umgekehrt).**]**

[*im Fall von Produkten mit physischer Abwicklung einfügen:*

Risiken bei Produkten mit physischer Abwicklung

Bei Produkten mit physischer Abwicklung erfolgt die Lieferung des Basiswerts bzw. der Basiswerte nicht am Tag seiner bzw. ihrer Bewertung, sondern am Finalen Rückzahlungstag (oder am ersten darauf folgenden Basiswert-Liefertag). Ein Anleger in solche Produkte trägt somit das Risiko, dass sich der Wert des Basiswerts bzw. der Basiswerte zwischen dem Tag der Bewertung und dem Zeitpunkt der Lieferung. Bei physischer Abwicklung eines Produkts sind Anleger darüber hinaus dem Risiko bezüglich des Aktienemittenten, der Aktie, des Fonds, der

Fund, Management Company or Commodity, as applicable.

If the applicable Terms and Conditions provide for a physical settlement upon redemption and the Issuer is not in a position to deliver the Underlying(s), 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 upon redemption for a specific price (in particular, not for a price corresponding to the amount of capital such investor used to purchase such Products). Furthermore, if not sold, such Underlying(s) may decrease in value or may even become worthless and, in such case, the investor runs the risk of losing all the capital such investor used to purchase such 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 any Underlying(s) to be delivered thereunder.

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

[*insert in the case of Products with an Issuer's call option:*

Risks associated with an Issuer's call option

In the case of Products with an Issuer's call option, the Issuer is entitled to redeem the Products in whole but not in part prior to the Final Redemption Date. The Issuer is likely to early redeem such Products when its cost of borrowing is lower than the yield on such

Verwaltungsgesellschaft bzw. des Rohstoffs ausgesetzt.

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

Darüber hinaus sollten Anleger in Produkte mit physischer Abwicklung nicht davon ausgehen, dass sie in der Lage sein werden, den bzw. die bei Rückzahlung erhaltenen Basiswert(e) zu einem bestimmten Preis verkaufen zu können (insbesondere nicht zu dem Preis, der dem von dem Anleger zum Kauf der Produkte eingesetzten Kapitalbetrag entspricht). Ausserdem können Basiswerte, wenn sie nicht verkauft werden, im Wert sinken oder sogar völlig wertlos werden, und in diesem Fall ist der Anleger dem Risiko eines Totalverlusts des zum Kauf der Produkte eingesetzten Kapitals (einschliesslich der damit gegebenenfalls verbundenen Transaktionskosten) ausgesetzt.

Anleger in solche Produkte können darüber hinaus im Zusammenhang mit der Lieferung und/oder dem Verkauf eines oder mehrerer auf diese Produkte zu liefernder Basiswerte zur Zahlung bestimmter Dokumentations-, Umsatz- oder Stempelsteuern verpflichtet sein.

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

[*im Fall von Produkten mit einem Kündigungsrecht der Emittentin einfügen:*

Mit einem Kündigungsrecht der Emittentin verbundene Risiken

Bei Produkten mit einem Kündigungsrecht der Emittentin ist die Emittentin berechtigt, die Produkte insgesamt, jedoch nicht teilweise vor dem Finalen Rückzahlungstag zurückzuzahlen. Eine vorzeitige Rückzahlung dieser Produkte durch die Emittentin wird dann wahrscheinlich,

Products. As a result, (i) if the Issuer exercises its right to early redeem the Products, investors in such Products will not be able to participate in any performance of the Underlying(s) after the date of such early redemption and (ii) investors in such Products may incur additional transaction costs as a consequence of reinvesting proceeds received upon any early redemption and the conditions for such a reinvestment may be less favourable than the relevant investor's initial investment in the Products. If the Issuer exercises its call option, investors should note that no Payout Amounts, Interest Amounts or Premium Amounts that would otherwise have been due after the date of such early redemption will be paid.**]**

[*insert in the case of Products without COSI feature:*

Risks associated with Products without COSI feature:

Products without a COSI feature (COSI is the abbreviation for "Collateral-Secured Instruments") 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).**]**

[insert in the case of Products with COSI feature:

Risks associated with the Collateralization of Products with COSI feature:

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

wenn ihre Kosten der Kreditaufnahme niedriger sind als die Rendite auf diese Produkte. Dies führt dazu, dass (i) Anleger in diese Produkte in dem Fall, dass die Emittentin ihr Recht zur vorzeitigen Rückzahlung der Produkte, ausgeübt hat, nach dem Tag der jeweiligen vorzeitigen Rückzahlung nicht an der Wertentwicklung des Basiswerts bzw. der Basiswerte partizipieren können und (ii) den Anlegern in diese Produkte unter Umständen zusätzliche Transaktionskosten für die Wiederanlage der bei einer etwaigen vorzeitigen Rückzahlung ausgekehrten Beträge entstehen, wobei die Konditionen einer solchen Wiederanlage unter Umständen ungünstiger sein können als die ursprüngliche Anlage des Anlegers in die Produkte. Übt die Emittentin ihr Kündigungsrecht aus, sollten Anleger beachten, dass Zusatzbeträge, Zinsbeträge oder Prämienbeträge, die ansonsten nach dem Tag der vorzeitigen Rückzahlung gezahlt worden wären, nicht gezahlt werden.**]**

[*im Fall von Produkten ohne COSI-Merkmal einfügen:*

Risiken im Zusammenhang mit Produkten ohne COSI-Merkmal:

Produkte ohne COSI-Merkmal (COSI ist die Abkürzung der englischen Bezeichnung für Pfandbesicherte Zertifikate ("*Collateral-Secured Instruments*")) begründen direkte, unbedingte, nicht besicherte und nicht nachrangige Verbindlichkeiten der BJB, die mit allen anderen gegenwärtigen und zukünftigen nicht besicherten und nicht nachrangigen Verbindlichkeiten der BJB sowie untereinander gleichrangig sind, mit Ausnahme solcher Verbindlichkeiten, die über einen gesetzlichen Vorrang verfügen. Die Produkte sind nicht durch ein Schadenausgleichs- oder Versicherungssystem (wie beispielsweise ein Einlagensicherungssystem) geschützt.**]**

[im Fall von Produkten mit COSI-Merkmal einfügen:

Risiken im Zusammenhang mit Produkten mit der Besicherung COSI-Merkmal:

Die Besicherung eliminiert das Ausfallrisiko des Emittenten nur in dem Masse, als die Erlöse aus der Verwertung der Sicherheiten bei Eintritt eines Verwertungsfalles (abzüglich der Kosten für die Verwertung und Auszahlung) die Ansprüche der Anleger zu decken vermögen. Der Anleger trägt unter anderem folgende Risiken: (i) der Sicherungsgeber kann bei steigendem Wert der BJB COSI Wertpapiere (COSI ist die Abkürzung der englischen Bezeichnung für Pfandbesicherte Zertifikate ("*Collateral-Secured Instruments*")) oder bei sinkendem Wert der Sicherheiten die zusätzlich erforderlichen Sicherheiten nicht liefern; (ii) die Sicherheiten können in einem Verwertungsfall nicht sogleich durch SIX Swiss Exchange verwertet werden, weil tatsächliche Hindernisse entgegenstehen oder die Sicherheiten der Zwangsvollstreckungsbehörde zur Verwertung übergeben werden müssen; (iii) das mit den Sicherheiten verbundene Marktrisiko führt zu einem ungenügenden Verwertungserlös oder die Sicherheiten können unter ausserordentlichen Umständen ihren Wert

investor's claim against the issuer) is set in the foreign currency, while payment of the pro rata share of net liquidation proceeds (determinant for the extent to which the investor's claim against the issuer is satisfied) is made in Swiss francs; (v) the collateralization is challenged according to the laws governing debt enforcement and bankruptcy, so that the collateral cannot be liquidated according to the terms of the Framework Agreement for the benefit of the investors in BJB COSI Securities.

The costs for the service provided by SIX Swiss Exchange with respect to the collateralization of BJB COSI Securities may be taken into account in pricing BJB COSI Securities and may therefore be borne by the investors, as the case may be. With regard to the payment of the pro rata share of the Net Realization Proceeds the investor shall bear the solvency risks of SIX Swiss Exchange and the financial intermediaries along the payout chain. The payment to the investors may be delayed for factual or legal reasons. To the extent the calculation of the Current Value of BJB COSI Securities proves to be incorrect, the collateral provided for BJB COSI Securities may be insufficient.**]**

[Risks 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.**]]**

[Risks associated with Credit-Linked Products

[A. Credit-Linked Products with auction settlement

Credit-Linked Products with auction settlement are linked to the creditworthiness of one or more Reference Entities

bis zum Zeitpunkt der tatsächlichen Verwertung gänzlich verlieren; (iv) die Fälligkeit nach dem Rahmenvertrag von BJB COSI Wertpapieren in einer ausländischen Währung kann beim Anleger Verluste verursachen, weil der Aktuelle Wert (massgeblich für den Anspruch des Anlegers gegenüber dem Emittenten) in der ausländischen Währung festgelegt wird, wogegen die Auszahlung des anteilsmässigen Netto-Verwertungserlöses (massgeblich für den Umfang, in welchem der Anspruch des Anlegers gegenüber dem Emittenten erlischt) in Schweizer Franken erfolgt; (v) die Besicherung wird nach den Regeln des Zwangsvollstreckungsrechts angefochten, sodass die Sicherheiten nicht gemäss den Bestimmungen des Rahmenvertrages zu Gunsten der Anleger in BJB COSI Wertpapiere verwertet werden können.

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

[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 Basiswertypen 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.**]]**

[Risiken im Zusammenhang mit Kreditbezogenen Produkte

[A. Kreditbezogene Produkte mit Auktionsabwicklung

Kreditbezogene Produkte mit Auktionsabwicklung sind an die Bonität eines Referenzschuldners bzw. mehrerer Referenzschuldner gebunden

I. SUMMARY

The basic structure of Credit-Linked Products with auction settlement is that the Issuer will only redeem such Products on the Scheduled Maturity Date at the Scheduled Redemption Amount if, on the basis of the procedures described in the applicable Terms and Conditions, no Credit Event Determination Date with respect to (i) in the case of Products that are linked to a single Reference Entity, such Reference Entity, (ii) in the case of Products that are linked to a Basket of Reference Entities, all of the Reference Entities, or (iii) in the case of Products with an Nth-to-Default structure (e.g. a "First-to-Default" structure or a "Fourth-to-Default" structure), the Nth-to-Default Reference Entity (in the example the "first-to-default" structure or the "Fourth-to-Default" Reference Entity), has occurred on or prior to the Scheduled Maturity Date (subject to extension if a Potential Credit Event Period is in effect on the Scheduled Maturity Date). For this reason, potential investors in such Products should be prepared to sustain a total or partial loss of their investment therein. As Credit-Linked Products with auction settlement are **not capital protected** it is not possible to predict the return of such a Product at the time of issuance.

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

In particular, the following risks exist in relation to Credit-Linked Products with auction settlement:

- Risk of a total or near total loss of the funds invested and a total loss of any interest payments
- There may be increased risks associated with Credit-Linked Products with an Nth-to-Default structure, as a total or partial loss of the investment may already be caused, if a Credit Event Determination Date only occurs with respect to the Nth-to-Default Reference Entity out of all the Reference Entities.
- Additional risks relating to Credit-Linked Products with auction settlement linked to a Basket of Reference Entities due to any difference in the weightings of the Reference Entities which will

I. ZUSAMMENFASSUNG

Die Grundstruktur von Kreditbezogenen Produkten mit Auktionsabwicklung sieht vor, dass die Emittentin diese Produkte nur dann am Planmässigen Fälligkeitstag zum Planmässigen Rückzahlungsbetrag zurückzahlt, wenn nach den in den anwendbaren Emissionsbedingungen beschriebenen Verfahren (i) bei Produkten, die an einen einzelnen Referenzschuldner gekoppelt sind, in Bezug auf diesen Referenzschuldner, (ii) bei Produkten, die an einen Korb von Referenzschuldnern gekoppelt sind, in Bezug auf alle Referenzschuldner und (iii) bei Produkten, die an mehrere Referenzschuldner gekoppelt sind, mit Nth-to-Default-Struktur (z.B. eine "First-to-Default"-Struktur oder eine "Fourth-to-Default"-Struktur), in Bezug auf den Nth-to-Default-Referenzschuldner (im Beispiel den "First-to-Default"-Referenzschuldner oder "Fourth-to-Default"-Referenzschuldner) kein Kreditereignis-Feststellungstag an oder vor dem Planmässigen Fälligkeitstag (vorbehaltlich einer Verlängerung im Fall, dass ein Zeitraum eines Potenziellen Kreditereignisses am Planmässigen Fälligkeitstag besteht) eingetreten ist. Daher sollten sich potenzielle Anleger in diese Produkte darauf einstellen, dass sie einen Teil- oder Totalverlust ihres eingesetzten Kapitals erleiden können. Da Kreditbezogene Produkte mit Auktionsabwicklung **nicht kapitalgeschützt** sind, ist es nicht möglich, die Erträge eines solchen Produkts zum Zeitpunkt seiner Ausgabe vorherzusagen.

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

Insbesondere bestehen bei Kreditbezogenen Produkten mit Auktionsabwicklung folgende Risiken:

- Risiko eines Totalverlusts oder nahezu vollständigen Verlusts der angelegten Gelder und eines Totalverlusts von Zinszahlungen
- Im Zusammenhang mit Kreditbezogenen Produkten mit Nth-to-Default-Struktur können erhöhte Risiken bestehen, da ein Teil- oder Totalverlust des eingesetzten Kapitals bereits ausgelöst wird, wenn nur in Bezug auf den Nth-to-Default-Referenzschuldner aus der Gesamtheit der Referenzschuldner ein Kreditereignis-Feststellungstag eintritt.
- Zusätzliche Risiken in Bezug auf an einen Korb von Referenzschuldnern gekoppelte Kreditbezogene Produkte mit Auktionsabwicklung aufgrund der unterschiedlichen Gewichtungen der

affect the value of such Products and potentially payable amounts at the occurrence of a Credit Event Determination Date with respect to each Reference Entity to varying degrees.

- Risks relating to the calculation of the Auction Redemption Amount, the Auction Final Price and the Issuer's ability to influence the Auction Final Price.
- Risks relating to the calculation of the Cash Redemption Amount as quotations used in the calculation may be below the actual market value of the Reference Obligation or Valuation Obligation.
- Risks relating to determinations by Credit Derivatives Determinations Committees
- Potential investors will have no role in the composition of Credit Derivatives Determinations Committees and the Issuer or the Calculation Agent (or one of their affiliates) may act as voting members on such committees
- Risk in the absence of a right to refer questions for Holders of Credit-Linked Products with auction settlement to Credit Derivatives Determinations Committees
- Risks relating to the Calculation Agent's discretion as to whether or not to give a Credit Event Notice
- Risks relating to the extension of the period during which a Credit Event can be determined and postponement of principal and interest payments
- Risks of a total or partial loss of the investment due to Credit Events that occur prior to the Issue Date
- Risk of increase in the likelihood of the occurrence of a Credit Event due to the replacement of the Reference Entity/Entities and/or the Reference Obligation/ Obligations**]**

[B. Credit-Linked Products with simplified settlement

Credit-Linked Products with simplified settlement are linked to the creditworthiness of the Reference Entity

Referenzschuldner, die sich bei der Eintritt eines Kreditereignis-Feststellungstags in Bezug auf die einzelnen Referenzschuldner in unterschiedlichem Masse auf den Wert der Produkte und etwaige zahlbare Beträge auswirken.

- Risiken in Bezug auf die Berechnung des Auktions-Rückzahlungsbetrags, des Auktions-Endpreises und die Möglichkeit einer Beeinflussung des Auktions-Endpreises durch die Emittentin.
- Risiken in Bezug auf die Berechnung des Barrückzahlungsbetrags, da für die Berechnung verwendete Quotierungen unter dem tatsächlichen Marktwert der Referenzverbindlichkeit bzw. Bewertungsverbindlichkeiten liegen können.
- Risiken in Bezug auf Feststellungen von Kreditderivate-Feststellungsausschüssen
- Potenzielle Anleger haben keinen Einfluss auf die Zusammensetzung von Kreditderivate-Feststellungsausschüssen und die Emittentin oder die Berechnungsstelle (oder ein mit der Emittentin oder der Berechnungsstelle verbundenes Unternehmen) kann als stimmberechtigtes Mitglied solcher Ausschüsse fungieren
- Risiko aufgrund des Fehlens eines Fragerechts der Inhaber von Kreditbezogenen Produkten mit Auktionsabwicklung an Kreditderivate-Feststellungsausschüsse
- Risiken in Bezug auf das Ermessen der Berechnungsstelle in Bezug auf die Vornahme oder Nicht-Vornahme einer Kreditereignismitteilung
- Risiken in Bezug auf die Verlängerung des Zeitraums, während dessen ein Kreditereignis festgestellt werden kann, und die Verschiebung von Kapital- und Zinszahlungen
- Risiko des Teil- oder Totalverlust des eingesetzten Kapitals aufgrund von vor dem Emissionstag eintretenden Kreditereignissen
- Risiko der Erhöhung der Wahrscheinlichkeit des Eintritts eines Kreditereignisses infolge einer Ersetzung des Referenzschuldners bzw. der Referenzschuldner und/oder der Referenzverbindlichkeit bzw. der Referenzverbindlichkeiten**]**

[B. Kreditbezogene Produkte mit vereinfachter Abwicklung

Kreditbezogene Produkte mit vereinfachter Abwicklung sind an die Bonität eines oder mehrerer Referenzschuldner gebunden

I. SUMMARY

The basic structure of Credit-Linked Products with simplified settlement is that the Issuer will only redeem such Products on the Scheduled Maturity Date at the Scheduled Redemption Amount if, on the basis of the procedures described in the applicable Terms and Conditions, no Credit Redemption Event with respect to the Reference Entity has occurred on or prior to the Scheduled Maturity Date (subject to extension if a Suspension Period is in effect on the Scheduled Maturity Date). For this reason, potential investors in such Products should be prepared to sustain a total or partial loss of their investment therein. As Credit-Linked Products with simplified settlement are not capital protected it is not possible to predict the return on such a Product at the time of issuance.

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

In particular, the following risks exist in relation to Credit-Linked Products with simplified settlement:

- Risk of a total or near total loss of the funds invested and a total loss of any interest payments
- Risks relating to the calculation of the Credit Redemption Amount as quotations obtained from banks or securities trading firms and used in the calculation might be below the actual market value of the Reference Obligation.
- Risks relating to the determination and the calculation Agent's discretion in respect of the determination of the Liquidation Amount for Credit-Linked Products with simplified settlement
- Risks relating to Credit-Linked Products with simplified settlement that include the possibility of physical settlement
- Risks relating to the extension of the period during which a Default Event or Redemption Event can be determined and postponement of principal and

I. ZUSAMMENFASSUNG

Die Grundstruktur von Kreditbezogenen Produkten mit vereinfachter Abwicklung sieht vor, dass die Emittentin diese Produkte nur dann am Planmässigen Fälligkeitstag zum Planmässigen Rückzahlungsbetrag zurückzahlt, wenn nach den in den anwendbaren Emissionsbedingungen beschriebenen Verfahren an oder vor dem Planmässigen Fälligkeitstag (vorbehaltlich einer Verlängerung im Fall, dass ein Aussetzungszeitraum am Planmässigen Fälligkeitstag besteht) kein Kredit-Rückzahlungsereignis in Bezug auf den Referenzschuldner eingetreten ist. Daher sollten sich potenzielle Anleger in diese Produkte darauf einstellen, dass sie einen Teil- oder Totalverlust ihres eingesetzten Kapitals erleiden können. Da Kreditbezogenen Produkte mit vereinfachter Abwicklung **nicht kapitalgeschützt** sind, ist es nicht möglich, die Erträge eines solchen Produkts zum Zeitpunkt seiner Ausgabe vorherzusagen.

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

Insbesondere bestehen bei Kreditbezogenen Produkten mit vereinfachter Abwicklung folgende Risiken:

- Risiko eines Totalverlusts oder nahezu vollständigen Verlusts der angelegten Gelder und eines Totalverlusts von Zinszahlungen
- Risiken in Bezug auf die Berechnung des Kredit-Rückzahlungsbetrags, da von führenden Banken oder Wertpapierhandelsunternehmen eingeholten und für die Berechnung verwendete Quotierungen niedriger sein können als der tatsächliche Marktwert der Referenzverbindlichkeit.
- Risiken in Bezug auf die Bestimmung und das Ermessen der Berechnungsstelle in Bezug auf die Bestimmung des Liquidationsbetrages bei Kreditbezogenen Produkten mit vereinfachter Abwicklung
- Risiken im Zusammenhang mit Kreditbezogenen Produkten mit vereinfachter Abwicklung, die die Möglichkeit einer physischen Abwicklung vorsehen
- Risiken in Bezug auf die Verlängerung des Zeitraums, während dessen ein Ausfallereignis oder ein Rückzahlungsereignis festgestellt werden

interest payments**]**

Additional Risks associated with Credit-Linked Products

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

During the term of a Credit-Linked 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 such a Product.

The Issuer expects that, generally, the creditworthiness of the Reference Entity/Entities on any day will affect the market value of Credit-Linked Products more than any other single factor. However, a potential investor should not expect the market value of such a Product in the secondary market to vary in proportion to changes in creditworthiness of the Reference Entity/Entities. The return on such 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, or securities issued by, the Reference Entity/Entities.

The market value of, and return (if any) on, a Credit-Linked 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.

Some or all of these factors may influence the price of a Credit-Linked 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 particular, the following risks exist in relation to Credit-Linked Products, which may influence the price of a Credit-Linked Product:

- Risk of significant falling market value of Credit-Linked Products due to changes in credit risk

kann, und die Verschiebung von Kapital- und Zinszahlungen**]**

Weitere mit Kreditbezogenen Produkten verbundene Risiken

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

Während der Laufzeit eines Kreditbezogenen Produkts kann dessen Marktwert und die mit diesen 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 die Bonität des Referenzschuldners/der Referenzschuldner den Marktwert der Kreditbezogenen Produkte in der Regel an jedem beliebigen Tag stärker beeinflussen wird als jeder andere Einzelfaktor. Potenzielle Anleger sollten jedoch nicht erwarten, dass sich der Marktwert eines Produkts im Sekundärmarkt proportional zu Änderungen der Bonität des Referenzschuldners/der Referenzschuldner **entwickelt**. Eine etwaige Rendite auf ein Produkt steht unter Umständen in keinem Verhältnis zu der Rendite, die der Anleger durch eine Direktanlage in den bzw. die Referenzschuldner oder von diesem bzw. diesen begebene Wertpapiere hätte erzielen können, und kann viel geringer als diese ausfallen.

Der Marktwert eines Kreditbezogenen 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.

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

Insbesondere bestehen bei Kreditbezogenen Produkten folgende Risiken, die den Preis eines Kreditbezogenen Produkts beeinflussen können:

- Risiko eines erheblich sinkenden Marktwerts der Kreditbezogenen Produkte aufgrund

- No claim or right whatsoever against the Reference Entity/Entities
- The performance of Credit-Linked Products may differ significantly from a direct investment in the Reference Entity/Entities or in debt obligations issued by the Reference Entity/Entities
- The credit risk of the Reference Entity/Entities may be influenced by external factors
- Liquidity risk with respect to the Reference Obligation/Obligations
- Risks relating to determinations by the Calculation Agent
- No representation or warranty; provision of information
- Transactions with and/or via the Reference Entity/Entities
- Issuer acting in other capacities
- Issuance of further derivative instruments with respect to the Reference Entity/Entities
- Neither the Issuer nor the Calculation Agent have a duty to disclose use of non-public information with respect to any Reference Entity**]**

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

The Issuer and other companies in the Group enter into transactions in the underlyings or in components of the underlying or in options or futures contracts relating to the underlyings or components thereof in their normal course of business and from time to time may participate in transactions connected to the Products for their own account or on behalf of others. The Issuer and other companies in the Group can also hold interests in individual underlyings or in the 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

Veränderungen des Kreditrisikos

- Keinerlei Ansprüche oder Rechte gegenüber dem Referenzschuldner/den Referenzschuldnern
- Die Wertentwicklung Kreditbezogener Produkte kann gegenüber einer Direktanlage in den Referenzschuldner / die Referenzschuldner oder in Schuldtitel des Referenzschuldners / der Referenzschuldner erheblich abweichen
- Das Kreditrisiko des Referenzschuldners / der Referenzschuldner kann von externen Faktoren beeinflusst werden
- Liquiditätsrisiko in Bezug auf die Referenzverbindlichkeit / die Referenzverbindlichkeiten
- Risiken im Zusammenhang mit Feststellungen durch die Berechnungsstelle
- Keine Zusicherungen oder Gewährleistungen; Bereitstellung von Informationen
- Transaktionen mit und/oder über den bzw. die Referenzschuldner
- Die Emittentin übt auch andere Funktionen aus
- Begebung weiterer derivativer Instrumente im Hinblick auf den bzw. die Referenzschuldner
- Weder die Emittentin noch die Berechnungsstelle sind verpflichtet, die Nutzung nicht-öffentlicher Informationen in Bezug auf einen Referenzschuldner offenzulegen**]**

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

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 the Group can issue additional derivative products in relation to the respective underlying or components of the underlying, including those that have the same or similar features as the Products. The introduction of products that are in competition with the Products can have an impact on the price of the underlying or components of the underlying and therefore have an impact on the price of the Products.

The Issuer and other companies in the Group can receive non-public information regarding the underlying or components of the underlying, but are not obliged to pass such information on to the Holders. Furthermore, companies in the Group can publish research reports on the underlying or components of the underlying. Activities such as those mentioned can give rise to specific conflicts of interest and therefore have an impact on the value of the Products.

The selling price of the Products, where appropriate in addition to fixed issue surcharges, management fees or other fees, may contain surcharges that are not transparent to the investor on the initial mathematical "fair" value of the Products.

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

Emittentin und andere Gesellschaften der Gruppe in Verbindung mit künftigen Angeboten des Basiswerts oder Bestandteilen des Basiswerts als Konsortialmitglied, als Finanzberater oder als Geschäftsbank fungieren; auch Tätigkeiten dieser Art können Interessenkonflikte mit sich bringen und sich auf den Wert der Produkte auswirken.

Die Emittentin kann einen Teil der oder die gesamten Erlöse aus dem Verkauf der Produkte für Absicherungsgeschäfte verwenden. Diese Absicherungsgeschäfte können Einfluss auf den sich am Markt bildenden Kurs der Basiswerte oder der Bestandteile des Basiswerts haben.

Die Emittentin und andere Gesellschaften der Gruppe können weitere derivative Produkte in Bezug auf den jeweiligen Basiswert oder Bestandteile des Basiswerts ausgeben einschliesslich solcher, die gleiche oder ähnliche Ausstattungsmerkmale wie die Produkte haben. Die Einführung solcher mit den Produkten im Wettbewerb stehender Produkte kann sich auf den Kurs des Basiswerts bzw. der Bestandteile des Basiswerts und damit auf den Kurs der Produkte auswirken.

Die Emittentin und andere Gesellschaften der Gruppe können nicht-öffentliche Informationen in Bezug auf den Basiswert bzw. Bestandteile des Basiswerts erhalten, sind jedoch nicht zur Weitergabe solcher Informationen an die Inhaber verpflichtet. Zudem können Gesellschaften der Gruppe Research-Berichte in Bezug auf den Basiswert oder Bestandteile des Basiswerts publizieren. Tätigkeiten der genannten Art können bestimmte Interessenkonflikte mit sich bringen und sich auf den Wert der Produkte auswirken.

In dem Verkaufspreis für die Produkte kann, gegebenenfalls zusätzlich zu festgesetzten Ausgabeaufschlägen, Verwaltungs- oder anderen Entgelten, ein für den Anleger nicht erkennbarer Aufschlag auf den ursprünglichen mathematischen ("fairen") Wert der Produkte enthalten sein.

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

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.

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, 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.

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.

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, 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.

I. SUMMARY

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 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

I. ZUSAMMENFASSUNG

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. 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 dem 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

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*: **[●]]**

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 (including any information incorporated by reference herein), 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 Products could lose all or part of their investment in, and any expected return on, Products.

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

1. Risk factors associated with the Issuer

Potential investors should consider the section entitled "I. RISK FACTORS" in the Registration Document of 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**") dated 19 June 2017, which was approved by BaFin. The information regarding the Issuer contained in the section entitled "I. RISK FACTORS" in the Registration Document is hereby incorporated into this Base Prospectus by reference pursuant to Section 11 paragraph 1 sentence 1 no. 1 of the WpPG (see also section "XII. Information Incorporated by Reference" of the Base Prospectus).

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. Risks associated with Products that include certain features*" and "*II.5. Risks associated with Products linked to a specific Underlying"* below for

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 (einschliesslich aller in dieses Dokument durch Verweis einbezogenen Informationen) 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 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

Potentielle Anleger sollten den Abschnitt "I. RISIKOFAKTOREN" in dem Registrierungsformular der 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**") vom 19. Juni 2017, das von der BaFin gebilligt wurde, beachten. Die Information über die Emittentin in dem Abschnitt "I. RISIKOFAKTOREN" in dem Registrierungsformular werden hiermit gemäß § 11 Absatz 1 Satz 1 Nr. 1 WpPG per Verweis in diesen Basisprospekt einbezogen (siehe auch Abschnitt "XII. Durch Verweis Einbezogene Angaben" des Basisprospekts).

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

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 the Products and the impact the relevant Products will have on such investor's overall investment portfolio;
- have sufficient financial resources to bear all the risks of an investment in the relevant Products;
- understand thoroughly the Terms and Conditions applicable to the relevant Products and be familiar with the behaviour of the relevant Underlying(s) and financial markets;
- be able to evaluate (either alone or with the help of a financial adviser) possible scenarios for economic and other factors that may affect such investor's investment and ability to bear the applicable risks of an investment in Products until their redemption; and
- recognise that it may not be possible to dispose of Products for a substantial period of time, if at all, before their redemption.

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 die Produkte sowie die Auswirkungen der jeweiligen Produkte auf sein Gesamtanlageportfolio unter Berücksichtigung seiner persönlichen Vermögenssituation bewerten zu können;
- über ausreichende finanzielle Mittel verfügen, um alle Risiken einer Anlage in die jeweiligen Produkte tragen zu können;
- die für die jeweiligen Produkte geltenden Emissionsbedingungen im Einzelnen verstehen und mit dem Verhalten des Basiswerts bzw. der betreffenden Basiswerte und der Finanzmärkte vertraut sein;
- in der Lage sein (entweder selbst oder mit Hilfe eines Finanzberaters), 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 Rückzahlungstag zu tragen; und
- sich bewusst sein, dass eine Veräusserung der Produkte vor dem jeweiligen Rückzahlungstag unter Umständen über einen längeren Zeitraum hinweg oder auch überhaupt nicht möglich ist.

II. RISK FACTORS

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.

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.

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

The products constitute direct, unsubordinated and, in case of products without COSI feature, 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 structured products is no deposit (*Einlage*) within the meaning of the Swiss deposit protection (*Schweizer Einlagensicherung*) and thus does not benefit from the protection provided in case of bankruptcy under the Swiss deposit protection.

The claims under the products without COSI feature – 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

II. RISIKOFAKTOREN

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.

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, Rückzahlungen etc. Das Emittentenrisiko schliesst die Gefahr einer Insolvenz der BJB ein.

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

Die Produkte begründen direkte, nicht nachrangige und, bei Produkten ohne COSI-Merkmal, 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 strukturierte Produkte investierte Kapital ist keine Einlage im Sinne der Einlagensicherung in der Schweiz und unterliegt daher nicht dem durch die Schweizer Einlagensicherung im Konkurs vermittelten Schutz.

Die Ansprüche aus den Produkten ohne COSI-Merkmal 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

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

Risk of total loss

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

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

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

Products provide for either full or partial or conditional capital protection, which means that they provide for a fixed redemption amount specified in the applicable Terms and Conditions (*i.e.*, the Protected Redemption Amount), which investors in Products will receive on the Final Redemption Date (so long as not early redeemed and so long as no Credit Event in respect of Credit-Linked Products has occurred), irrespective of the actual performance of the Underlying(s). Accordingly (but subject to the immediately succeeding sentence), an investor's risk of loss is limited to the difference between the Issue Price (or, if different, the price such investor paid for the relevant Product) and the Protected Redemption Amount. **Nevertheless, investors in Products may lose some or all of their investment therein (including the Protected**

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 strukturierten Produkts der Bonität des jeweiligen Emittenten grösste Bedeutung zumessen sollte. Anleger in strukturierte Produkte müssen sich ernsthaft überlegen, ob die Emittentin realistischerweise zum massgeblichen Zeitpunkt ihren (Rückzahlungs-) Verpflichtungen nachkommen kann.

Risiko eines Totalverlusts

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

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

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

Die Produkte weisen einen vollständigen oder teilweisen oder bedingten Kapitalschutz auf, d. h. sie sehen einen festen Rückzahlungsbetrag in den anwendbaren Emissionsbedingungen vor (d.h., den Geschützten Rückzahlungsbetrag), den Anleger in Produkte am Finalen Rückzahlungstag erhalten (solange nicht vorzeitig zurückbezahlt und solange bei Kreditbezogenen Produkten keine Kreditereignis eingetreten ist), ungeachtet der tatsächlichen Wertentwicklung des Basiswerts bzw. der Basiswerte. Das Verlustrisiko des Anlegers ist somit (allerdings vorbehaltlich des unmittelbar folgenden Satzes) auf die Differenz zwischen dem Emissionspreis (bzw., falls abweichend, dem Preis, den der jeweilige Anleger für das betreffende Produkt gezahlt hat) und dem Geschützten Rückzahlungsbetrag beschränkt. **Anleger**

Redemption Amount), in particular if BJB were to become insolvent or otherwise unable to fulfil all or part of its obligations under such Products. In addition, if an investor acquires a Product at a price that is higher than the Protected Redemption Amount, such investor should be aware that the Protected Redemption Amount does not fluctuate with the purchase price paid for the Product. Furthermore, even though Products provide for a Protected Redemption Amount, this does not mean that the market value of a Product will ever be, or that an investor in a Product will ever be able to sell such Product for an amount, equal to or above the Protected Redemption Amount.

A Product may provide for a Protected Redemption Amount that is less than 100% of the Denomination. With respect to any such Product, the sum of the Protected Redemption Amount and the Payout Amount(s), Interest Amount(s) and Premium Amount(s), if any, may be lower than the Issue Price (or, if different, the price the relevant investor paid for such Product), even if the Underlying(s) perform favourably on the relevant valuation date(s). In such case, the investor in such Product would suffer a partial loss on its investment.

Investors should be aware that the Protected Redemption Amount is only payable by the Issuer on the Final Redemption Date. If the Products are early redeemed or sold in the secondary market or if an Additional Adjustment Event occurs, investors may receive a redemption amount that is considerably lower than the Protected Redemption Amount that would have otherwise been received.

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).

in Produkte können jedoch insbesondere im Falle einer Insolvenz der BJB, oder falls die BJB ihre Verpflichtungen aus diesen Produkten andersweitig nicht oder nur teilweise erfüllen kann, trotzdem den in Produkte investierten Betrag (einschliesslich des Geschützten Rückzahlungsbetrags) ganz oder teilweise verlieren. Des Weiteren sollte ein Anleger, falls er ein Produkt zu einem Preis erwirbt, der über dem Geschützten Rückzahlungsbetrag liegt, sich bewusst sein, dass der Geschützte Rückzahlungsbetrag sich nicht analog zu Schwankungen des für das Produkt gezahlten Preises ändert. Darüber hinaus bedeutet die Tatsache, dass Produkte einen Geschützten Rückzahlungsbetrag vorsehen, nicht, dass der Marktwert eines Produkts zu irgendeinem Zeitpunkt dem Geschützten Rückzahlungsbetrag entspricht oder diesen überschreitet oder dass ein Anleger in ein Produkt zu irgendeinem Zeitpunkt in der Lage sein wird, das Produkt zu einem Betrag zu verkaufen, der dem Geschützten Rückzahlungsbetrag entspricht oder diesen überschreitet.

Bei Produkten kann ein Geschützter Rückzahlungsbetrag von weniger als 100% der Stückelung vorgesehen sein. Bei solchen Produkten kann die Summe aus dem Geschützten Rückzahlungsbetrag und einem oder mehreren etwaigen Zusatzbeträgen, Zinsbeträgen und Prämienbeträgen unter dem Emissionspreis (bzw., falls abweichend, dem Preis, den der jeweilige Anleger für das betreffende Produkt gezahlt hat) liegen, selbst wenn der bzw. die Basiswert(e) an dem bzw. den jeweiligen Bewertungstag(en) eine positive Wertentwicklung aufweist bzw. aufweisen. In diesem Fall würde ein Anleger in solche Produkte einen Teilverlust seines angelegten Kapitals erleiden.

Anleger sollten sich bewusst sein, dass der Geschützte Rückzahlungsbetrag erst am Finalen Rückzahlungstag durch die Emittentin zu zahlen ist. Falls die Produkte vorzeitig zurückbezahlt oder am Sekundärmarkt verkauft werden oder ein Weiteres Anpassungsereignis eintritt, erhalten Anleger unter Umständen einen Rückzahlungsbetrag, der erheblich unter dem Geschützten Rückzahlungsbetrag liegt, als den sie ansonsten erhalten hätten.

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.

II. RISK FACTORS

Products without a COSI feature are unsecured obligations

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

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

An investment in 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.

The profit potential of Products may be capped

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

Products are not subject to authorisation by FINMA

II. RISIKOFAKTOREN

Produkte ohne COSI-Merkmal sind unbesicherte Verbindlichkeiten

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

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

Eine Anlage in 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*".

Das Gewinnpotenzial der Produkte kann nach oben begrenzt sein

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

Die Produkte unterliegen nicht der Bewilligung

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 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

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 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

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 generally;
- interest and yield rates in the market generally;
- the time remaining until the Final Redemption Date;
- if applicable, the difference between the Level or Commodity Reference Price, as applicable, and the relevant threshold specified in the applicable Terms and Conditions;
- BJB's creditworthiness, including actual or anticipated downgrades in BJB's credit ratings; and
- dividend payments on the Underlying(s), if any.

Some or all of these factors may influence the price of a Product. The impact of any of the factors set forth above may enhance 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

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

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 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. Risks 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. Risks associated with Products linked to a specific Underlying*" below.

Regulation and reform of interest rate, equity, commodity, foreign exchange rate and other types of benchmarks could have a material impact on the Products, in particular Products linked to a benchmark could be de-listed, adjusted, redeemed or otherwise impacted, and changes to the

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, 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*".

Die Regulierung und Reform von Zinssatz-, Aktien-, Rohstoff-, oder Devisenreferenzwerten und weiterer Arten von Referenzwerten könnten einen wesentlichen Einfluss auf die Produkte haben, insbesondere könnten Produkte, die an einen Referenzwert gekoppelt sind, von einem Delisting

methodology or terms of the benchmark could also adversely effect the Products

The London Interbank Offered Rate ("**LIBOR**"), the Euro Interbank Offered Rate ("**EURIBOR**") and other interest rate, equity, commodity, foreign exchange rate and other types of indices which are deemed to be "benchmarks" are the subject of recent national, international and other regulatory guidance and proposals for reform. Some of these reforms are already effective whilst others are still to be implemented. These reforms may cause such "benchmarks" to perform differently than in the past, or to disappear entirely, or have other consequences which cannot be predicted. Any such consequence could have a material adverse effect on any Products linked to such a benchmark.

Key international proposals for reform of "benchmarks" include IOSCO's *Principles for Financial Market Benchmarks* (July 2013) (the "**IOSCO Benchmark Principles**") and the EU Regulation 2016/1011 of the European Parliament and of the Council of 8 June 2016 on indices used as benchmarks in financial instruments and financial contracts or to measure the performance of investment funds and amending Directives 2008/48/EC and 2014/17/EU and Regulation (EU) No 596/2014 (the "**EU Benchmark Regulation**").

On 28 April 2016, the European Parliament adopted the final compromise text of the EU Benchmark Regulation. The EU Benchmark Regulation was published in the Official Journal on 29 June 2016 and came into force on 30 June 2016. The material provisions of the EU Benchmark Regulation apply as from 1 January 2018.

The EU Benchmark Regulation will apply to "contributors", "administrators" and "users" of "benchmarks" in the EU, and will, among other things, (i) require benchmark administrators to be authorised (or, if non-EU-based, to have satisfied certain "equivalence" conditions in its local jurisdiction, to be "recognised" by the authorities of a Member State pending an equivalence decision or to be "endorsed" for such purpose by an EU competent authority) and to

betroffen sein, angepasst, vorzeitig zurückgezahlt oder anderweitig beeinflusst werden, und Änderungen der Methodologie oder anderer Bestimmungen des Referenzwerts könnten sich ebenfalls negativ auf die Produkte auswirken

Die London Interbank Offered Rate ("**LIBOR**"), die Euro Interbank Offered Rate ("**EURIBOR**") und andere Zinssatz-, Aktien-, Rohstoff- oder Devisenreferenzwerte und weitere Arten von Indizes gelten als "Referenzwerte" und sind Gegenstand jüngster nationaler, internationaler und sonstiger aufsichtsrechtlicher Regulierungen und Reformvorschläge. Einige dieser Neuerungen sind bereits in Kraft getreten, während andere noch umzusetzen sind. Diese Neuerungen können dazu führen, dass die betroffenen "Referenzwerte" eine andere Wertentwicklung aufweisen als in der Vergangenheit, oder ganz wegfallen, oder andere, derzeit nicht vorhersehbare Auswirkungen haben. Jede dieser Auswirkungen kann eine wesentliche negative Wirkung auch auf Produkte haben, die an einen solchen Referenzwert gekoppelt sind.

Zu den maßgeblichen internationalen Reformvorschlägen für Referenzwerte gehören die Grundsätze für finanzielle Referenzwerte der Internationalen Organisation der Wertpapieraufsichtsbehörden *(*"**IOSCO**"*)* aus dem Juli 2013 (*IOSCO's Principles for Financial Market Benchmarks,* "**IOSCO Referenzwerte Grundsätze**") und die Verordnung (EU) 2016/1011 des Europäischen Parlaments und des Rates vom 8. Juni 2016 über Indizes, die bei Finanzinstrumenten und Finanzkontrakten als Referenzwert oder zur Messung der Wertentwicklung eines Investmentfonds verwendet werden, und zur Änderung der Richtlinien 2008/48/EG und 2014/17/EU sowie der Verordnung (EU) Nr. 596/2014 (*EU Regulation on indices used as benchmarks in certain financial instruments and financial contracts*, "**EU Referenzwert Verordnung**").

Am 28. April 2016 hat das Europäische Parlament den finalen Kompromisstext zur EU Referenzwert Verordnung angenommen. Die EU Referenzwert Verordnung wurde am 29. Juni 2016 im Amtsblatt der Europäischen Union veröffentlicht und ist am 30. Juni 2016 in Kraft getreten. Die wesentlichen Bestimmungen der EU Referenzwert Verordnung gelten ab dem 1. Januar 2018.

Die EU Referenzwert Verordnung wird für "Kontributoren", "Administratoren" und "Nutzer" von Referenzwerten in der EU gelten. Unter anderem (i) werden Referenzwert Administratoren (oder, sofern nicht EU-ansässig, die Erfüllung bestimmter Gleichwertigkeitsvoraussetzungen in der jeweiligen Jurisdiktion bzw. bis zu der Bekanntmachung einer solchen Gleichwertigkeitsentscheidung die Anerkennung durch die Aufsichtsbehörden eines

comply with requirements in relation to the administration of "benchmarks" and (ii) ban the use of "benchmarks" of unauthorised administrators. The scope of the EU Benchmark Regulation is wide and, in addition to so-called "critical benchmark" indices such as LIBOR and EURIBOR, will also apply to many other interest rate indices, as well as equity, commodity and foreign exchange rate indices and other indices (including "proprietary" indices or strategies) which are referenced in certain financial instruments (securities or derivatives listed on an EU regulated market, EU multilateral trading facility (MTF), EU organised trading facility (OTF) or "systematic internaliser"), certain financial contracts and investment funds. Different types of "benchmark" are subject to more or less stringent requirements, and in particular a lighter touch regime may apply where a "benchmark" is not based on interest rates or commodities and the value of financial instruments, financial contracts or investment funds referring to a benchmark is less than €50 bn, subject to further conditions, and consequently considered to be a so-called "non-significant benchmark".

The EU Benchmark Regulation could have a material impact on Products linked to a "benchmark", including in any of the following circumstances:

- a rate or index which is a "benchmark" could not be used or could only be used for a limited transitional period which may be permitted by the competent authority as such if its administrator does not obtain authorisation or is based in a non-EU jurisdiction which (subject to applicable transitional provisions) does not satisfy the "equivalence" conditions, is not "recognised" pending such a decision and is not "endorsed" for such purpose. In such event, depending on the particular "benchmark" and the applicable terms of the Products, the Products could be de-listed, adjusted, redeemed prior to maturity or otherwise impacted; and

- the methodology or other terms of the "benchmark" could be changed in order to comply with the terms of the EU Benchmark Regulation, and such changes could have the effect of reducing or increasing the rate or level or affecting the volatility of the published rate or level, and could lead to adjustments to the terms

Mitgliedstaates bzw. die für solche Zwecke vorgesehene Übernahme durch eine zuständige EU Behörde) eine Zulassung benötigen und müssen die Anforderungen in Bezug auf Verwaltung von Referenzwerten erfüllen und (ii) wird die Nutzung von Referenzwerten von nicht zugelassenen Administratoren untersagt. Der Anwendungsbereich der EU Referenzwert Verordnung ist weit und wird außer auf sogenannte "kritische Referenzwerte" wie LIBOR und EURIBOR, auch auf viele andere Zinssatzindizes sowie auf Aktien-, Rohstoff-, oder Devisenindizes und weitere Arten von Indizes (einschließlich proprietärer Indizes oder Strategien), auf die bestimmte Finanzinstrumente (d.h. Derivate oder Wertpapiere, die an einem geregelten Markt gelistet sind oder über multilaterale Handelssysteme ("**MTF**"), organisierte Handelssysteme ("**OTF**") oder systematische Internalisierer gehandelt werden), Finanzkontrakte und Investmentfonds zur Anwendung kommen. Verschiedene Arten von Referenzwerten unterliegen mehr oder weniger strengen Anforderungen, insbesondere kann ein erleichtertes Verfahren angewendet werden, wenn ein Referenzwert nicht auf Zinssätze oder Rohstoffe referenziert und der Wert des Finanzinstruments, Finanzkontrakts oder Investmentfonds, der auf einen Referenzwert referenziert, – vorbehaltlich weiterer Bedingungen – weniger als EUR 50 Mrd. beträgt (sogenannte "Unbedeutende" Referenzwerte).

Die EU Referenzwert Verordnung könnte einen wesentlichen Einfluss auf Produkte haben, die an einen Referenzwert gekoppelt sind, einschließlich der folgenden Ereignisse:

- Ein Zinssatz oder Index, der ein Referenzwert ist, kann als solcher nicht verwendet werden oder nur noch für einen begrenzten Übergangszeitraum verwendet werden, die von der zuständigen Behörde festgelegt wird, wenn der Administrator keine Zulassung erhält oder – wenn er in einem Drittland ansässig ist – (vorbehaltlich anwendbarer Übergangsvorschriften), den Gleichwertigkeitsvoraussetzungen nicht genügt bzw. bis zu einer solchen Entscheidung die Anerkennung nicht erlangt und nicht die für solche Zwecke vorgesehene Übernahme erhält. Je nach Art des jeweiligen Referenzwerts und der anwendbaren Bedingungen für die Produkte, können Produkte von einem Delisting betroffen sein bzw. angepasst bzw. vor Fälligkeit zurückgezahlt oder anderweitig beeinflusst werden; und
- die Methodologie oder andere Bestimmungen des Referenzwerts können abgeändert werden, um mit den Bestimmungen der EU Referenzwert Verordnung übereinzustimmen. Solche Änderungen können eine Reduzierung bzw. Erhöhung des jeweiligen Zinssatzes oder Standes des Index bewirken oder die Volatilität

of the Products, including Calculation Agent determination of the rate or level in its discretion.

Any of the international, national or other reforms or the general increased regulatory scrutiny of "benchmarks" could increase the costs and risks of administering or otherwise participating in the setting of a "benchmark" and complying with any such regulations or requirements. Such factors may have the effect of discouraging market participants from continuing to administer or contribute to certain "benchmarks", trigger changes in the rules or methodologies used in certain "benchmarks" or lead to the disappearance of certain "benchmarks". The disappearance of a "benchmark" or changes in the manner of administration of a "benchmark" could result in adjustment to the terms and conditions, early redemption, discretionary valuation by the Calculation Agent, delisting or other consequence in relation to Products linked to such "benchmark". Any such consequence could have a material adverse effect on the value of and return on any such Products.

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.

des veröffentlichten Zinssatzes oder Standes des Referenzwerts beeinflussen, was zu Anpassungen der Produkte führen kann, einschließlich einer Festlegung des jeweiligen Satzes bzw. Standes nach Ermessen der Berechnungsstelle.

Die internationalen, nationalen oder anderen Vorschläge für Neuerungen sowie die allgemein erhöhten regulatorischen Kontrollen von Referenzwerten können die Kosten und Risiken bei der Verwaltung von Referenzwerten erhöhen oder andere Auswirkungen auf die Festlegung der Referenzwerte und die Einhaltung solcher Vorschriften und Anforderungen haben. Dies kann dazu führen, dass Marktteilnehmer die Verwaltung oder die Mitwirkung bei der Festlegung bestimmter Referenzwerte nicht fortsetzen bzw. dass die Regeln und Methodologie, nach der bestimmte Referenzwerte berechnet werden, geändert werden. Ferner können diese Faktoren zum Wegfall bestimmter Referenzwerte führen. Der Wegfall von Referenzwerten oder die Veränderungen bezüglich der Verwaltung von Referenzwerten kann zu einer Anpassung der Bedingungen der Produkte, einer vorzeitigen Rückzahlung, einer ermessensabhängigen Bewertung der Berechnungsstelle, einem Delisting oder anderen Konsequenzen im Zusammenhang mit Produkten, die an einen solchen Referenzwert gekoppelt sind, führen. Jede dieser Folgen kann wesentliche negative Auswirkungen auf den Wert und den Ertrag solcher Produkte haben.

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

Credit spreads are offered and sold as premiums on current risk-free interest rates or as discounts on the price.

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

Interest rate risk

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

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

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).

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 des jeweiligen Produkts. Die Liquiditätssituation, das allgemeine Zinsniveau, die wirtschaftliche, innen- und aussenpolitische sowie finanzregulatorische Entwicklung insgesamt sowie die Währung, auf die das betreffende Produkt lautet, können sich ebenfalls nachteilig auf den Kreditspread der Emittentin auswirken.

Zinsrisiko

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

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

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

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

Inflation risk

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

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

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

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

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.

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

Inflationsrisiko

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

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 Einkommensteuern für 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

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 2018.

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, as well as registration requirements, if applicable. Investors and holders may be required to provide certain information (which may include an IRS tax form) to the Issuer, or other payors.

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.

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 2018 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 sowie etwaige Registrierungsverpflichtungen. Anleger und Inhaber können verpflichtet sein, bestimmte Informationen (welche ein IRS Steuerformular einschließen können) an die Emittentin oder andere Zahlstellen zur Verfügung zu stellen.

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 Produkten erhalten, auswirken.

Legislation affecting Dividend Equivalent Payments

The U.S. Treasury Department has issued regulations under Section 871(m) of the U.S. Internal Revenue Code (the "**Code**") which impose U.S. federal withholding tax of up to 30 per cent. on "dividend equivalent" payments made on certain financial instruments linked to U.S. corporations, referred to as "equity-linked instruments", where the financial instrument is owned by non U.S. holders. However this withholding tax will not apply to financial instruments issued prior to 1 January 2017 (the "**Grandfather Date**"). Accordingly, it is anticipated that non U.S. holders of Products that ar issued before the Grandfather Date will not be subject to tax under Section 871(m) of the Code. However, there are certain circumstances in which Products could be deemed reissued after the Grandfather Date, in which case payments on Products that are directly or indirectly linked to U.S. corporations could be subject to tax under Section 871(m) of the Code.

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, so if this withholding applies, the investor will receive less than the amount he would have otherwise received. It has to be noted that according to a circular IV B 5 – S 1301-USA/07/10005 dated December 23, 2016 of the German Federal Ministry of Finance with respect to dividend equivalent payments pursuant to Section 871(m) of the Code, US-withholding tax on dividend equivalent payments is not creditable against German income tax of an investor. In the absence of a crediting, a double taxation of the investor might arise. Prospective investors should consult their tax advisers regarding the potential application of the Code to the Products.

Risk of implementation of a Financial Transaction Tax

On 14 February 2013, the European Commission published a proposal (the "**Commission's Proposal**") for a Directive for a common Financial Transaction Tax ("**FTT**") in Belgium, Germany, Estonia, Greece, Spain, France, Italy, Austria, Portugal, Slovenia and Slovakia.

Rechtsvorschriften betreffend dividendenäquivalente Zahlungen

Das US-Finanzministerium (U.S. Treasury Department) hat gemäß § 871 (m) des USBundessteuergesetzes (U.S. Internal Revenue Code) (der "**Kodex**") Regelungen verabschiedet, die eine US-Bundesquellenbesteuerung von bis zu 30 % auf "Ausschüttungsgleiche" Zahlungen hinsichtlich bestimmter von Nicht-US-Inhabern gehaltener als „equity-linked instruments" bezeichneter Finanzinstrumente, die sich auf US-Unternehmen, beziehen, nach sich ziehen. Diese Quellenbesteuerung wird jedoch auf Finanzinstrumente, welche vor dem 1. Januar 2017 emittiert wurden ("**Bestandsschutztermin**" (*Grandfather* Date) keine Anwendung finden. Dementsprechend ist davon auszugehen, dass Nicht-US-Inhaber von Produkten, die vor dem Bestandsschutztermin begeben wurden, nicht von der Steuer gemaß § 871(m) des Kodex betroffen sein werden. Es gibt jedoch bestimmte Umstände, nach denen die Produkte als nach dem Bestandsschutztermin erneut ausgegeben gelten könnten, wodurch Zahlungen auf Produkte, die direkt oder indirekt auf US-Unternehmen bezogen sind, der Steuer gemäß § 871(m) des Kodex unterliegen können.

Falls die Emittentin oder ein Abzugsverpflichteter (*withholding agent*) feststellt, dass ein Einbehalt notwendig ist, sind weder die Emittentin noch ein Abzugsverpflichteter zur Zahlung von Zusatzbeträgen auf die einbehaltenen Beträge verpflichtet, so dass der Anleger – im Fall der Anwendbarkeit dieser Quellensteuer – einen geringeren Betrag erhält als den, den er andernfalls erhalten hätte. Es ist zudem zu beachten, dass nach einem Schreiben des deutschen Bundesfinanzministeriums, dem BMF-Schreiben IV B 5 – S 1301-USA/07/10005 vom 23. Dezember 2016 zu "ausschüttungsgleichen" Zahlungen nach § 871(m) des Kodex eine Anrechnung einer entsprechenden US-Quellensteuer auf "ausschüttungsgleiche" Zahlungen auf deutsche Einkommensteuer beim Anleger ausscheidet. Unterbleibt eine Anrechnung, kann es zu einer Doppelbesteuerung beim Anleger kommen. Potenzielle Anleger sollten hinsichtlich der möglichen Anwendung des Kodex auf die Produkte ihren Steuerberater zu Rate ziehen.

Risiko der Einführung einer Finanztransaktionssteuer

Am 14. Februar 2013 hat die Europäische Kommission einen Vorschlag (der "**Kommissionsvorschlag**") für eine Richtlinie zu einer gemeinsamen Finanztransaktionssteuer ("**FTT**") in Belgien, Deutschland, Estland, Griechenland, Spanien,

However, Estonia has since stated that it will not participate.

The Commission's Proposal has very broad scope and could, if introduced, apply to certain dealings in the Products (including secondary market transactions) in certain circumstances.

Under the Commission's Proposal the FTT could apply in certain circumstances to persons both within and outside of the participating Member States. Generally, it would apply to certain dealings in the Products where at least one party is a financial institution, and at least one party is established in a participating Member State. A financial institution may be, or be deemed to be, "established" in a participating Member State in a broad range of circumstances, including (a) by transacting with a person established in a participating Member State or (b) where the financial instrument which is subject to the dealings is issued in a participating Member State.

However, the FTT proposal remains subject to negotiation between participating Member States. It may therefore be altered prior to any implementation, the timing of which remains unclear. Additional EU Member States may decide to participate.

Prospective holders of Products should therefore note, in particular, that in future any sale, purchase or exchange of the Products 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 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

Frankreich, Italien, Österreich, Portugal, Slowenien und der Slowakei veröffentlicht. Estland hat jedoch zwischenzeitlich mitgeteilt, nicht mehr teilnehmen zu wollen..

Der Kommissionsvorschlag hat einen sehr weiten Anwendungsbereich und fände nach seiner Verabschiedung unter bestimmten Voraussetzungen Anwendung auf bestimmte Transaktionen mit den Produkten (darunter auch Sekundärmarktgeschäfte).

Nach dem Kommissionsvorschlag könnte die FTT unter bestimmten Voraussetzungen auf innerhalb und außerhalb der teilnehmenden Mitgliedstaaten ansässige Personen Anwendung finden. Grundsätzlich soll die Steuer für bestimmte Transaktionen mit den Produkten gelten, bei denen mindestens eine Partei ein Finanzinstitut ist und bei denen mindestens eine Partei in einem teilnehmenden Mitgliedstaat ansässig ist. Die Fälle, in denen ein Finanzinstitut in einem teilnehmenden Mitgliedstaat "ansässig" ist bzw. dort als "ansässig" gilt, sind weit gefasst und umfassen unter anderem auch (a) den Abschluss von Transaktionen mit einer Person, die in einem teilnehmenden Mitgliedstaat ansässig ist, sowie (b) Fälle, in denen das zugrunde liegende Finanzinstrument in einem teilnehmenden Mitgliedstaat begeben wurde.

Allerdings ist die FTT weiterhin Gegenstand von Verhandlungen zwischen den Mitgliedstaaten. Vor einer etwaigen derzeit noch nicht zu terminierenden Umsetzung kann der Kommissionsvorschlag daher noch Änderungen unterliegen. Weitere Mitgliedstaaten könnten sich für eine Teilnahme entscheiden.

Potenzielle Inhaber von Produkten sollten deshalb beachten, dass künftig insbesondere jeder Verkauf, Kauf oder Austausch der Produkte 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 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, insbesondere infolge einer vorzeitigen Rückzahlung des betreffenden Produkts, frei werdenden Barmittel ausgesetzt. Die Rendite, die ein Anleger in Produkte erzielt, ist nicht nur vom Marktwert dieser Produkte und den zu vereinnahmenden Zahlungen (oder

(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 in Products must also take into account any follow-up costs (such as custody fees). Potential investors should inform themselves about any additional costs incurred in connection with the purchase, custody or sale of Products before investing in such Products.

Risks associated with the clearing and settlement of Products

Because Products may be held by or on behalf of Euroclear, Clearstream Frankfurt, Clearstream

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 zurückbezahlen 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 Rückzahlung 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 Rückzahlungszahlungen für das Darlehen jederzeit zu leisten, und sich bewusst sein, dass sie, anstatt einen Gewinn zu erzielen, unter Umständen einen Verlust hinsichtlich solcher Produkte erleiden werden.

Transaktionskosten/-gebühren

Beim Kauf oder Verkauf der Produkte fallen zusätzlich zum Kauf- oder Verkaufspreis der Produkte Nebenkosten unterschiedlicher Art (darunter Transaktionsgebühren und Provisionen) an. Diese Nebenkosten können den Gewinn aus dem Halten der Produkte erheblich schmälern oder ganz aufzehren, insbesondere bei einem geringen Transaktionswert. In Abhängigkeit vom Orderwert berechnen Kreditinstitute in der Regel Provisionen entweder in Form einer festgesetzten Mindestprovision oder einer prozentualen Provision. Sind weitere (in- oder ausländische) Parteien (z. B. inländische Händler oder Broker auf ausländischen Märkten) an der Orderausführung beteiligt, werden den Anlegern in Produkte unter Umständen auch die Brokergebühren, Provisionen und sonstigen Gebühren und Auslagen dieser Beteiligten berechnet (Drittkosten).

Zusätzlich zu den unmittelbar mit dem Kauf von Wertpapieren verbundenen Kosten (direkte Kosten) müssen potenzielle Anleger in Produkte auch etwaige Folgekosten (wie Depotgebühren) berücksichtigen. Potenzielle Anleger sollten sich vor einer Anlage in Produkte über etwaige im Zusammenhang mit dem Kauf, der Verwahrung oder dem Verkauf dieser Produkte anfallende Zusatzkosten informieren.

Mit dem Clearing und der Abwicklung der Produkte verbundene Risiken

Da die Produkte von oder für Euroclear, Clearstream Frankfurt, Clearstream Luxemburg und/oder SIX SIS

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 secondary market for Products if the Products are not listed on a regulated or unregulated market or other trading venue and, depending upon the particular structure of such Products, if such Products are exclusively offered to retail investors without any offer to institutional investors. Illiquidity may have a material adverse effect on the market value of Products.

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

No obligation to make a market

Under normal market circumstances, the Issuer will endeavour to provide a secondary market for Products, but is under no legal obligation to do so, except, in the case of Products with COSI feature, to the extent required pursuant to the Framework Agreement. Upon investor demand, the Issuer will endeavour to provide bid/offer prices for Products, depending on actual market conditions. There will be a price difference between bid and offer prices (spread).

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 Schuldtiteln. Darüber hinaus könnte der Sekundärmarkt für Produkte weniger liquide sein, wenn diese nicht an einem regulierten oder unregulierten Markt oder sonstigen Handelsplatz notiert sind oder, wenn die Produkte, abhängig von der konkreten Struktur der Produkte, ausschliesslich Privatanlegern angeboten werden, ohne dass ein Angebot an institutionelle Anleger erfolgt. Illiquidität kann sich in hohem Masse nachteilig auf den Marktwert der Produkte auswirken.

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

Keine Verpflichtung zur Preisstellung

Unter normalen Marktbedingungen wird sich die Emittentin bemühen, einen Sekundärmarkt für Produkte zu stellen, wobei sie hierzu rechtlich nicht verpflichtet ist, ausser – bei Produkten mit COSI-Merkmal – soweit nach dem Rahmenvertrag vorgeschrieben. Auf Verlangen der Anleger wird sich die Emittentin bemühen, in Abhängigkeit von den jeweiligen Marktbedingungen Geld- und Briefkurse für Produkte zu stellen. Zwischen den Geld- und Briefkursen wird eine Differenz (Spread) bestehen.

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 and may be delisted. Because other dealers or market participants are not likely to make a secondary market for listed or non-listed Products, the price at which a Holder of Products may be able to trade listed or non-listed Products is likely to depend on the bid and offer prices, if any, at which the Issuer or the Calculation Agent is willing to trade such Products.

Certain considerations relating to public offerings of the Products

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

If Products are distributed by means of a public offer, the applicable Terms and Conditions may further provide that the Issuer and/or the other entities specified in the applicable Terms and Conditions 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

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 und können auch dekotiert werden. Da es unwahrscheinlich ist, dass andere Händler oder Marktteilnehmer einen Sekundärmarkt für börsennotierte oder nicht börsennotierte Produkte schaffen werden, wird der Preis, zu dem ein Inhaber von Produkten börsennotierte oder nicht börsennotierte Produkte handeln kann, voraussichtlich von etwaigen Geld- und Briefkursen abhängig sein, zu welchen die Emittentin oder die Berechnungsstelle bereit ist, solche Produkte zu handeln.

Bestimmte Überlegungen in Bezug auf öffentliche Angebote der Produkte

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

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

Im Fall eines öffentlichen Angebots von Produkten können die anwendbaren Emissionsbedingungen ein Recht der Emittentin und/oder der sonstigen in den anwendbaren Emissionsbedingungen angegebenen Unternehmen vorsehen, die massgebliche

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

Effect of hedging transactions by the Issuer on Products

The Issuer may use a portion of the total proceeds from the sale of Products for transactions to hedge the risks of the Issuer relating to such Products. In such case, the Issuer or one of its affiliates may conclude transactions that correspond to the obligations of the Issuer under such Products. As a general rule, such transactions are concluded on or prior to the Issue Date/Payment Date of such Products, but may also occur thereafter. On or before any date on which the value of the Underlying(s) is determined pursuant to the Terms and Conditions applicable to the Products, the Issuer or one of its affiliates may take the steps necessary for closing out any such hedging transactions. It cannot, however, be ruled out that the value of the Underlying(s) will be influenced by such hedging transactions in individual cases. In addition, in the case of a Product whose value is based on the occurrence of a certain event in relation to the Underlying(s), entering into or closing out such hedging transactions may influence the probability of the occurrence or non-occurrence of such determining event.

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

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

Auswirkungen von Hedging-Geschäften der Emittentin auf die Produkte

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

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

BJB may be engaged in transactions for their own account or for clients which may have negative effects on products issued by BJB

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 products issued by BJB. These transactions may not be for the benefit of holders of such products and may have positive or negative effects on the value of the underlying and thus on the value of such products. Companies affiliated to BJB may also become counterparties in hedging transactions in relation to BJB's obligations arising from products issued by BJB. Accordingly, conflicts of interest may therefore arise with regard to obligations relating to the ascertainment of the values of such 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 products issued by BJB, 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 other products may have an effect on the value of the other products.

BJB and affiliated companies may receive information in relation to the underlying that is not publicly available and neither BJB nor any affiliated company undertakes to disclose such information to any holder of products issued by BJB. 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 products issued by BJB.

Provision of Information

None of the Issuer, the dealer(s) or any of their

BJB könnte sich für eigene Rechnung oder für Rechnung eines Kunden an Transaktionen beteiligen, welche negative Auswirkungen auf die von BJB emittierten 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 von BJB emittierten Produkten in Verbindung stehen. Solche Transaktionen sind möglicherweise nicht zum Nutzen der Inhaber solcher Produkte und können positive oder negative Auswirkungen auf den Wert des Basiswertes und damit auf den Wert solcher Produkte haben. Mit BJB verbundene Unternehmen können ausserdem Gegenparteien bei Absicherungsgeschäften bezüglich der Verpflichtungen der BJB aus von BJB emittierten Produkten werden. Daher können hinsichtlich der Pflichten bei der Ermittlung der Kurse solcher 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 von BJB emittierte 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 anderen Produkten im Wettbewerb stehender Produkte kann sich auf den Wert der anderen Produkte auswirken.

BJB und mit ihr verbundene Unternehmen können nicht öffentliche Informationen in Bezug auf den Basiswert erhalten und weder BJB noch eines der mit ihr verbundenen Unternehmen verpflichten sich, solche Informationen an einen Inhaber von Produkten, die BJB emittiert hat, 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 von BJB emittierten Produkte auswirken.

Bereitstellung von Informationen

Weder die Emittentin noch der/die Platzeur(e) oder deren

respective affiliates makes any representation as to any Share Issuer, Licensor/Index Sponsor, Management Company or any entity issuing equity or debt securities that are comprised in an Index or Fund. Any such persons may have acquired, or during the term of the relevant Product may acquire, non-public information with respect to a Share Issuer, a Licensor/Index Sponsor, a Management Company or an entity issuing equity or debt securities that are comprised in an Index or Fund, or any of their respective affiliates, that is or may be material in the context of Products linked to the related Share, Index or Fund. The issuance of Products linked to a Share, Index or Fund will not create any obligation on the part of any such persons to disclose to the holders of such 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). 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), 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.

Early redemption due to Extraordinary Events

Upon the occurrence of an Extraordinary Event, the Calculation Agent and the Issuer, acting together, have

jeweilige verbundene Unternehmen geben irgendeine Zusicherung in Bezug auf einen Aktienemittenten, einen Lizenzgeber bzw. Index-Sponsor, eine Verwaltungsgesellschaft oder ein Unternehmen ab, das in einem Index oder Fonds enthaltene Aktien oder Schuldtitel ausgibt. Jede der genannten Personen kann in den Besitz nicht öffentlich zugänglicher Informationen in Bezug auf einen Aktienemittenten, einen Lizenzgeber bzw. Index-Sponsor, eine Verwaltungsgesellschaft oder ein Unternehmen, das in einem Index oder Fonds enthaltene Aktien oder Schuldtitel ausgibt, oder eines von deren verbundenen Unternehmen gelangt sein oder während der Laufzeit des betreffenden Produkts gelangen, die im Zusammenhang mit Produkten, die an die betreffende Aktie, den betreffenden Index oder den betreffenden Fonds gekoppelt sind, wesentlich sind oder sein könnten. Durch die Begebung von Produkten, die an eine Aktie, einen Index oder einen Fonds gekoppelt sind, wird keine Verpflichtung auf Seiten einer der genannten Personen zur Offenlegung solcher Informationen (unabhängig davon, ob diese vertraulich sind oder nicht) gegenüber den Inhabern dieser 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 gekoppelt sind, auch Informationen über den bzw. die jeweilige(n) Aktienemittenten 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 gekoppelt sind, einschliesslich Informationen über den bzw. die jeweiligen Aktienemittenten) richtig oder vollständig sind, unabhängig davon, ob diese Informationen von einem verbundenen Unternehmen der Emittentin veröffentlicht wurden oder nicht.

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.

Vorzeitige Rückzahlung aufgrund Aussergewöhnlicher Ereignisse

Bei Eintritt eines Aussergewöhnlichen Ereignisses sind die Berechnungsstelle und die Emittentin unter

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

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

If so specified in the applicable Terms and Conditions, (i) the time value of the next scheduled Payout Amount, if any, as of the date of such early redemption, as determined by the Calculation Agent, and (ii) the portion of the next scheduled Interest Amount and Premium Amount, if any, accrued as of the date of such early redemption shall be paid on such date.

Additional Adjustment Events

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

anderem berechtigt, gemeinsam die betreffenden Produkte gemäss den von der Berechnungsstelle und der Emittentin festgelegten Verfahren vorzeitig zu kündigen bzw. vorzeitig zurückzuzahlen. Tritt ein Aussergewöhnliches Ereignis ein und wird dieses vorzeitige Rückzahlungsrecht ausgeübt, so können die Inhaber der betreffenden Produkte danach den von ihnen erwarteten Wertzuwachs bei den Produkten nicht mehr erzielen und nicht mehr an der Wertentwicklung des Basiswerts bzw. der Basiswerte partizipieren.

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

Sofern die anwendbaren Emissionsbedingungen dies vorsehen, wird (i) der Zeitwert zum Tag der vorzeitigen Rückzahlung wie von der Berechnungsstelle bestimmt eines etwaigen nächsten planmässigen Zusatzbetrags an diesem Tag gezahlt, und (ii) derjenige Teil eines etwaigen nächsten planmässigen Zins- bzw. Prämienbetrags, der zum Tag der vorzeitigen Rückzahlung aufgelaufen ist, an diesem Tag gezahlt.

Weitere Anpassungsereignisse

Wird der Eintritt eines Weiteren Anpassungsereignisses festgestellt, so verfügt die Berechnungsstelle über weite Ermessensbefugnisse bei der Vornahme bestimmter Festlegungen um einem solchen Ereignis Rechnung zu tragen. Hierzu gehören (i) die Anpassung der Berechnung des jeweiligen Kurses oder Rohstoffreferenzpreises oder eines etwaigen auf das Produkt zahlbaren Betrags oder einer sonstigen darauf zu erbringenden Leistung (was auch die Ersetzung 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 Rückzahlung der betreffenden Produkte vorliegen, und die Feststellung des bei vorzeitiger 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.

In particular, if the Calculation Agent determines that the requirements for an early redemption have been met, investors should note that the early redemption price determined by the Calculation Agent may be considerably lower than the Issue Price (or, if different, the price the relevant investor paid for such Product) and/or the Final Redemption Amount that would otherwise have been paid on the Final Redemption Date. Furthermore, investors should be aware that no Payout Amounts, Interest Amounts or Premium Amounts that would otherwise have been due after the date of such early redemption will be paid

If so specified in the applicable Terms and Conditions, (i) the time value of the next scheduled Payout Amount, if any, as of the date of such early redemption, as determined by the Calculation Agent, and (ii) the portion of the next scheduled Interest Amount and Premium Amount, if any, accrued as of the date of such early redemption shall be paid on such date.

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) Certificates with Participation, (ii) Convertible Certificates, (iii) Barrier Certificates, (iv) Certificates with Coupon and (v) Other Certificates. Each Product issued under this Document will be linked to one or more Underlyings, which may be a Commodity, a Fund, a FX Rate, an Index, an Interest Rate, a Reference Rate, a Reference Obligation, a Futures Contract, a Share, a Depositary Receipt or any multiple or combination

Stellt die Berechnungsstelle fest, dass die Voraussetzungen für eine vorzeitige Rückzahlung vorliegen, sollten Anleger insbesondere beachten, dass der von der Berechnungsstelle ermittelte Betrag, den sie nach der jeweiligen vorzeitigen Rückzahlung erhalten, deutlich geringer sein kann als der Emissionspreis (bzw., falls abweichend, der Preis, den der jeweilige Anleger für das betreffende Produkt gezahlt hat) und/oder der Finale Rückzahlungsbetrag, der ansonsten am Finalen Rückzahlungstag gezahlt worden wäre. Darüber hinaus sollten Anleger beachten, dass die Zusatzbeträge, Zinsbeträge oder Prämienbeträge, die ansonsten nach dem Tag der jeweiligen vorzeitigen Rückzahlung fällig gewesen wären, nicht gezahlt werden.

Sofern die anwendbaren Emissionsbedingungen dies vorsehen, wird (i) der Zeitwert zum Tag der vorzeitigen Rückzahlung wie von der Berechnungsstelle bestimmt eines etwaigen nächsten planmässigen Zusatzbetrags an diesem Tag gezahlt, und (ii) derjenige Teil eines etwaigen nächsten planmässigen Zins- bzw. Prämienbetrags, der zum Tag der vorzeitigen Rückzahlung aufgelaufen ist, an diesem Tag gezahlt

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) Zertifikate mit Partizipation, (ii) Wandel-Zertifikate, (iii) Zertifikate mit Barriere, (iv) Zertifikate mit Coupon und (v) Andere Zertifikate. 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

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 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.

Product No. 1: Certificates with Participation

Risks associated with Products with Participation

On the Final Redemption Date (so long as not early redeemed), investors in Products with Participation will receive the Protected Redemption Amount specified in the applicable Terms and Conditions, plus the Payout Amount, the amount of which will be dependent upon the performance of the Underlying(s) and may be zero. See also "*II.2. Risk factors associated with all Products– Although the Products provide for either full or partial capital or conditional protection, investors may lose a part or all of their investment therein*" above.

Investors in **Products with Participation without a bear feature** should be aware that if the value of the Underlying(s) has developed unfavourably (*i.e.*, if the value of the Underlying(s) has decreased as of the Final Fixing Date), the Payout Amount will be equal to zero, and investors in any such Product will only receive the Final Redemption Amount (*i.e.*, the Protected Redemption Amount) at maturity. In such a case, an investment in such Product may result in a loss upon redemption, if the Issue Price (or, if different, the price the relevant investor paid for such Product) is higher than the Protected Redemption Amount. Furthermore, even if the Payout Amount is greater than zero, an investment in any such Product may still result in a loss upon redemption, if the Payout Amount is less than the difference, if any, between the Issue Price (or, if different, the price the relevant investor paid for such

Referenzsatz, eine Referenzverbindlichkeit, 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 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.

Produkt Nr. 1: Zertifikate mit Partizipation

Risiken im Zusammenhang mit Produkten mit Partizipation

Am Finalen Rückzahlungstag erhalten Anleger in Produkte mit Partizipation (sofern keine vorzeitige Rückzahlung erfolgt ist) den Geschützten Rückzahlungsbetrag, wie in den anwendbaren Emissionsbedingungen angegeben; darüber hinaus erhalten sie den Zusatzbetrag, der an die Wertentwicklung des Basiswerts bzw. der Basiswerte gekoppelt ist und unter Umständen null sein kann. Siehe dazu auch den vorstehenden Abschnitt *"II.2. Risikofaktoren im Zusammenhang mit allen Produkten – Obwohl die Produkte einen vollständigen oder teilweisen oder bedingten Kapitalschutz aufweisen, ist es möglich, dass Anleger den investierten Betrag ganz oder teilweise verlieren können"*.

Anleger in **Produkte mit Partizipation ohne Bear-Struktur** sollten sich bewusst sein, dass bei einer ungünstigen Wertentwicklung des Basiswerts bzw. der Basiswerte (d. h. wenn der Wert des Basiswerts bzw. der Basiswerte zum Finalen Festlegungstag gefallen ist) der Zusatzbetrag null beträgt; in diesem Fall erhalten Anleger in ein solches Produkt bei Endfälligkeit lediglich den Finalen Rückzahlungsbetrag (d. h. den Geschützten Rückzahlungsbetrag). Eine Anlage in ein solches Produkt kann unter diesen Umständen bei der Rückzahlung einen Verlust zur Folge haben, wenn der Emissionspreis (bzw., falls abweichend, der von dem jeweiligen Anleger für das betreffende Produkt gezahlte Kaufpreis) über dem Geschützten Rückzahlungsbetrag liegt. Darüber hinaus gilt: Auch wenn der Zusatzbetrag grösser als null ist, kann eine Anlage in ein solches Produkt bei der Rückzahlung dennoch einen Verlust

Product) and the Protected Redemption Amount. Therefore, the risk associated with an investment in such Products is linked to the negative performance of the Underlying or, in the case of a Product linked to multiple Underlyings, of the Underlyings or the Worst-Performing Underlying (which is the Underlying with the worst performance out of all Underlyings as determined in accordance with the applicable Terms and Conditions), as applicable.

Investors in **Products with Participation with a bear feature** should be aware that if the value of the Underlying(s) has developed unfavourably (*i.e.*, if the value of the Underlying(s) has increased as of the Final Fixing Date), the Payout Amount will be equal to zero, and investors in any such Product will only receive the Final Redemption Amount (*i.e.*, the Protected Redemption Amount) at maturity. In such a case, an investment in such Product may result in a loss upon redemption, if the Issue Price (or, if different, the price the relevant investor paid for such Product) is higher than the Protected Redemption Amount. Furthermore, even if the Payout Amount is greater than zero, an investment in any such Product may still result in a loss upon redemption, if the Payout Amount is less than the difference, if any, between the Issue Price (or, if different, the price the relevant investor paid for such Product) and the Protected Redemption Amount. Therefore, the risk associated with an investment in such Products is linked to the positive performance of the Underlying or, in the case of a Product linked to multiple Underlyings, of the Underlyings or the Best-Performing Underlying (which is the Underlying with the best performance out of all Underlyings as determined in accordance with the applicable Terms and Conditions), as applicable. Furthermore, if specified in the applicable Terms and Conditions, Products with Participation with a bear feature may be **floored**, which means that investors therein will only benefit from a participation in the negative performance of the Underlying(s) until the Floor specified in the applicable Terms and Conditions (*i.e.*, the Payout Amount is limited by the Floor), irrespective of whether the level of the Underlying(s) falls below the Floor.

Investors in **Products with Asian Participation** should be aware that if the value of the Underlying(s) has developed unfavourably (*i.e.*, if the average performance of the Underlying(s) on the Observation

zur Folge haben, wenn der Zusatzbetrag geringer ist als eine etwaige Differenz zwischen dem Emissionspreis (bzw., falls abweichend, dem von dem jeweiligen Anleger für das betreffende Produkt gezahlten Kaufpreis) und dem Geschützten Rückzahlungsbetrag. Somit ist das Risiko einer Anlage in diese Produkte an die negative Wertentwicklung des Basiswerts oder (bei einem an mehrere Basiswerte gekoppelten Produkt) der Basiswerte bzw. des Basiswerts mit der Schlechtesten Wertentwicklung (dabei handelt es sich um den Basiswert, der von allen Basiswerten die schlechteste Wertentwicklung aufweist, wie gemäss den anwendbaren Emissionsbedingungen ermittelt) geknüpft.

Anleger in **Produkte mit Partizipation mit Bear-Struktur** sollten sich bewusst sein, dass bei einer ungünstigen Wertentwicklung des Basiswerts bzw. der Basiswerte (d. h. wenn der Wert des Basiswerts bzw. der Basiswerte zum Finalen Festlegungstag gestiegen ist) der Zusatzbetrag null beträgt; in diesem Fall erhalten Anleger in ein solches Produkt bei Endfälligkeit lediglich den Finalen Rückzahlungsbetrag (d. h. den Geschützten Rückzahlungsbetrag). Eine Anlage in ein solches Produkt kann unter diesen Umständen bei der Rückzahlung einen Verlust zur Folge haben, wenn der Emissionspreis (bzw., falls abweichend, der von dem jeweiligen Anleger für das betreffende Produkt gezahlte Kaufpreis) über dem Geschützten Rückzahlungsbetrag liegt. Darüber hinaus gilt: Auch wenn der Zusatzbetrag grösser als null ist, kann eine Anlage in ein solches Produkt bei der Rückzahlung dennoch einen Verlust zur Folge haben, wenn der Zusatzbetrag geringer ist als eine etwaige Differenz zwischen dem Emissionspreis (bzw., falls abweichend, dem von dem jeweiligen Anleger für das betreffende Produkt gezahlten Kaufpreis) und dem Geschützten Rückzahlungsbetrag. Somit ist das Risiko einer Anlage in diese Produkte an die positive Wertentwicklung des Basiswerts oder (bei einem an mehrere Basiswerte gekoppelten Produkt) der Basiswerte bzw. des Basiswerts mit der Besten Wertentwicklung (dabei handelt es sich um den Basiswert, der von allen Basiswerten die beste Wertentwicklung aufweist, wie gemäss den anwendbaren Emissionsbedingungen ermittelt) geknüpft. Sofern die anwendbaren Emissionsbedingungen dies vorsehen, können Produkte mit Partizipation mit Bear-Struktur darüber hinaus einen **Floor** aufweisen, d. h. Anleger profitieren von der negativen Wertentwicklung des Basiswerts bzw. der Basiswerte nur bis zu dem in den anwendbaren Emissionsbedingungen angegebenen Floor (d. h. der Zusatzbetrag ist durch den Floor begrenzt), unabhängig davon, ob der Kurs des Basiswerts bzw. der Basiswerte unter den Floor fällt.

Anleger in **Produkte mit Asian-Style-Partizipation** sollten sich bewusst sein, dass bei einer ungünstigen Wertentwicklung des Basiswerts bzw. der Basiswerte (d. h. bei einer insgesamt negativen durchschnittlichen

Dates is negative overall), the Payout Amount will be equal to zero, and investors in any such Product will only receive the Final Redemption Amount (*i.e.*, the Protected Redemption Amount) at maturity. In such a case, an investment in such Product may result in a loss upon redemption, if the Issue Price (or, if different, the price the relevant investor paid for such Product) is higher than the Protected Redemption Amount. Furthermore, even if the Payout Amount is greater than zero, an investment in any such Product may still result in a loss upon redemption, if the Payout Amount is less than the difference, if any, between the Issue Price (or, if different, the price the relevant investor paid for such Product) and the Protected Redemption Amount. Therefore, the risk associated with an investment in such Products is linked to the negative average performance of the Underlying(s) on the Observation Dates. See also *"II.4. Risk factors associated with Products that include certain features — There are specific risks with regard to Products with a so called "Asian Style" feature"* below.

Investors in **Products with Outperformance Participation** should be aware that the Payout Amount is dependent upon whether the Underlying or Basket specified in the applicable Terms and Conditions (*i.e.*, one Underlying, the Worst-Performing Underlying of one Basket or the Basket of Underlyings specified in the applicable Terms and Conditions) outperforms the other Underlying or Basket specified in the applicable Terms and Conditions (*i.e.*, the other Underlying, the Best-Performing Underlying of another Basket or the other Basket of Underlyings specified in the applicable Terms and Conditions). If such Underlying or Basket does not outperform such other Underlying or Basket, the Payout Amount will be equal to zero, and investors in any such Product will only receive the Final Redemption Amount (*i.e.*, the Protected Redemption Amount) at maturity. In such a case, an investment in such Product may result in a loss upon redemption, if the Issue Price (or, if different, the price the relevant investor paid for such Product) is higher than the Protected Redemption Amount. Furthermore, even if the Payout Amount is greater than zero, an investment in any such Product may still result in a loss upon redemption, if the Payout Amount is less than the difference, if any, between the Issue Price (or, if different, the price the relevant investor paid for such Product) and the Protected Redemption Amount. Therefore, the risk associated with an investment in such Products is linked to the negative (or lack of) difference between the performances of one Underlying, the Worst-Performing Underlying of one Basket or the Basket of Underlyings, as applicable, on the one hand, and the other Underlying, the Best-Performing Underlying of another

Wertentwicklung des Basiswerts bzw. der Basiswerte an den Beobachtungstagen) der Zusatzbetrag null beträgt; in diesem Fall erhalten Anleger in ein solches Produkt bei Endfälligkeit lediglich den Finalen Rückzahlungsbetrag (d. h. den Geschützten Rückzahlungsbetrag). Eine Anlage in ein solches Produkt kann unter diesen Umständen bei der Rückzahlung einen Verlust zur Folge haben, wenn der Emissionspreis (bzw., falls abweichend, der von dem jeweiligen Anleger für das betreffende Produkt gezahlte Kaufpreis) über dem Geschützten Rückzahlungsbetrag liegt. Darüber hinaus gilt: Auch wenn der Zusatzbetrag grösser als null ist, kann eine Anlage in ein solches Produkt bei der Rückzahlung dennoch einen Verlust zur Folge haben, wenn der Zusatzbetrag geringer ist als eine etwaige Differenz zwischen dem Emissionspreis (bzw., falls abweichend, dem von dem jeweiligen Anleger für das betreffende Produkt gezahlten Kaufpreis) und dem Geschützten Rückzahlungsbetrag. Somit ist das Risiko einer Anlage in diese Produkte an die negative durchschnittliche Wertentwicklung des Basiswerts bzw. der Basiswerte an den Beobachtungstagen geknüpft. Siehe dazu auch den nachstehenden Abschnitt *"II.4. Mit Produkten mit bestimmten Merkmalen verbundene Risiken — Produkte mit einer so genannten "Asian Style"-Komponente" sind mit besonderen Risiken verbunden"*.

Anleger in **Produkte mit Outperformance-Partizipation** sollten sich bewusst sein, dass die Höhe des Zusatzbetrags davon abhängig ist, ob der in den anwendbaren Emissionsbedingungen angegebene Basiswert oder Korb (d. h. ein Basiswert, der Basiswert mit der Schlechtesten Wertentwicklung in einem Korb oder der Korb von Basiswerten, wie in den anwendbaren Emissionsbedingungen angegeben) eine höhere Wertentwicklung aufweist als der andere in den anwendbaren Emissionsbedingungen angegebene Basiswert oder Korb (d. h. der andere Basiswert, der Basiswert mit der Besten Wertentwicklung in einem anderen Korb oder der andere Korb von Basiswerten, wie in den anwendbaren Emissionsbedingungen angegeben). Weist dieser Basiswert oder Korb keine höhere Wertentwicklung auf als der andere Basiswert oder Korb, beträgt der Zusatzbetrag null; in diesem Fall erhalten Anleger in ein solches Produkt bei Endfälligkeit lediglich den Finalen Rückzahlungsbetrag (d. h. den Geschützten Rückzahlungsbetrag). Eine Anlage in ein solches Produkt kann unter diesen Umständen bei der Rückzahlung einen Verlust zur Folge haben, wenn der Emissionspreis (bzw., falls abweichend, der von dem jeweiligen Anleger für das betreffende Produkt gezahlte Kaufpreis) über dem Geschützten Rückzahlungsbetrag liegt. Darüber hinaus gilt: Auch wenn der Zusatzbetrag grösser als null ist, kann eine Anlage in ein solches Produkt bei der Rückzahlung dennoch einen Verlust zur Folge haben, wenn der Zusatzbetrag geringer ist als eine etwaige Differenz zwischen dem Emissionspreis (bzw., falls abweichend, dem von dem jeweiligen Anleger für das betreffende Produkt gezahlten Kaufpreis) und dem

Basket or the other Basket of Underlyings, as applicable, on the other hand, irrespective of whether such Underlying(s) or Basket(s) of Underlyings performed positively. Consequently, investors in Products with Outperformance Participation should be aware that even if the value of one Underlying, the Worst-Performing Underlying of one Basket or the Basket of Underlyings increases, the Payout Amount may nevertheless be equal to zero if the difference between the performances of the relevant Underlying(s) and/or Basket(s) is negative.

Investors in **Products with Enhanced Participation without a bear feature** should be aware that if the value of the Underlying(s) has developed unfavourably (*i.e.*, if the Final Level or, in the case of multiple Underlyings, the Final Basket Level or the Final Level of at least one Underlying, as applicable, is **at** (if so specified in the applicable Terms and Conditions) **or below** the relevant Strike), the Payout Amount will be equal to zero, and investors in any such Product will only receive the Final Redemption Amount (*i.e.*, the Protected Redemption Amount) at maturity. In such a case, an investment in such Product may result in a loss upon redemption, if the Issue Price (or, if different, the price the relevant investor paid for such Product) is higher than the Protected Redemption Amount. Furthermore, even if the Payout Amount is greater than zero, an investment in any such Product may still result in a loss upon redemption, if the Payout Amount is less than the difference, if any, between the Issue Price (or, if different, the price the relevant investor paid for such Product) and the Protected Redemption Amount. Therefore, the risk associated with an investment in such Products is linked to the negative performance of the Underlying or, in the case of a Product linked to multiple Underlyings, of the Underlyings or the Worst-Performing Underlying (which is the Underlying with the worst performance out of all Underlyings as determined in accordance with the applicable Terms and Conditions), as applicable.

Investors in **Products with Enhanced Participation with a bear feature** should be aware that if the value of

Geschützten Rückzahlungsbetrag. Somit ist das Risiko einer Anlage in diese Produkte an die negative (bzw. eine nicht vorhandene) Differenz zwischen der Wertentwicklung eines Basiswerts, des Basiswerts mit der Schlechtesten Wertentwicklung in einem Korb bzw. des Korbs von Basiswerten auf der einen Seite und der Wertentwicklung des anderen Basiswerts, des Basiswerts mit der Besten Wertentwicklung in einem anderen Korb bzw. des anderen Korbs von Basiswerten auf der anderen Seite geknüpft, unabhängig davon, ob der betreffende Basiswert oder Korb von Basiswerten bzw. die betreffenden Basiswerte oder Körbe von Basiswerten eine positive Wertentwicklung aufweist bzw. aufweisen. Daher sollten sich Anleger in Produkte mit Outperformance Partizipation bewusst sein, dass selbst wenn der Wert des Basiswerts, des Basiswerts mit der Schlechtesten Wertentwicklung eines Korbs oder des Korbs der Basiswerte ansteigt, der Zusatzbetrag trotzdem null betragen kann, wenn der Unterschied zwischen den Wertentwicklungen des bzw. der betreffenden Basiswerte bzw. Körbe negativ ist.

Anleger in **Produkte mit Enhanced-Partizipation ohne Bear-Struktur** sollten sich bewusst sein, dass bei einer ungünstigen Wertentwicklung des Basiswerts bzw. der Basiswerte (d. h. wenn der Schlusskurs oder (bei mehreren Basiswerten) der Finale Korbkurs bzw. der Schlusskurs mindestens eines Basiswerts dem jeweiligen Referenzkurs **entspricht** (sofern die anwendbaren Emissionsbedingungen dies vorsehen) oder diesen **unterschreitet**) der Zusatzbetrag null beträgt; in diesem Fall erhalten Anleger in ein solches Produkt bei Endfälligkeit lediglich den Finalen Rückzahlungsbetrag (d. h. den Geschützten Rückzahlungsbetrag). Eine Anlage in ein solches Produkt kann unter diesen Umständen bei der Rückzahlung einen Verlust zur Folge haben, wenn der Emissionspreis (bzw., falls abweichend, der von dem jeweiligen Anleger für das betreffende Produkt gezahlte Kaufpreis) über dem Geschützten Rückzahlungsbetrag liegt. Darüber hinaus gilt: Auch wenn der Zusatzbetrag grösser als null ist, kann eine Anlage in ein solches Produkt bei der Rückzahlung dennoch einen Verlust zur Folge haben, wenn der Zusatzbetrag geringer ist als eine etwaige Differenz zwischen dem Emissionspreis (bzw., falls abweichend, dem von dem jeweiligen Anleger für das betreffende Produkt gezahlten Kaufpreis) und dem Geschützten Rückzahlungsbetrag. Somit ist das Risiko einer Anlage in diese Produkte an die negative Wertentwicklung des Basiswerts oder (bei einem an mehrere Basiswerte gekoppelten Produkt) der Basiswerte bzw. des Basiswerts mit der Schlechtesten Wertentwicklung (dabei handelt es sich um den Basiswert, der von allen Basiswerten die schlechteste Wertentwicklung aufweist, wie gemäss den anwendbaren Emissionsbedingungen ermittelt) geknüpft.

Anleger in **Produkte mit Enhanced-Partizipation mit Bear-Struktur** sollten sich bewusst sein, dass bei einer

the Underlying(s) has developed unfavourably (*i.e.*, if the Final Level or, in the case of multiple Underlyings, the Final Basket Level or the Final Level of at least one Underlying, as applicable, is **at** (if so specified in the applicable Terms and Conditions) **or above** the relevant Strike), the Payout Amount will be equal to zero, and investors in any such Product will only receive the Final Redemption Amount (*i.e.*, the Protected Redemption Amount) at maturity. In such a case, an investment in such Product may result in a loss upon redemption, if the Issue Price (or, if different, the price the relevant investor paid for such Product) is higher than the Protected Redemption Amount. Furthermore, even if the Payout Amount is greater than zero, an investment in any such Product may still result in a loss upon redemption, if the Payout Amount is less than the difference, if any, between the Issue Price (or, if different, the price the relevant investor paid for such Product) and the Protected Redemption Amount. Therefore, the risk associated with an investment in such Products is linked to the positive performance of the Underlying or, in the case of a Product linked to multiple Underlyings, of the Underlyings or the Best-Performing Underlying (which is the Underlying with the best performance out of all Underlyings as determined in accordance with the applicable Terms and Conditions), as applicable.

Investors in **Products with Digital PLUS Participation without a bear feature** should be aware that if the value of the Underlying(s) has developed unfavourably (*i.e.*, if the Final Level or, in the case of a Product linked to multiple Underlyings, the Final Basket Level or the Final Level of at least one Underlying, as applicable, is **at** (if so specified in the applicable Terms and Conditions) **or below** the relevant threshold specified in the applicable Terms and Conditions), the Payout Amount will be equal to zero, and investors in any such Product will only receive the Final Redemption Amount (*i.e.*, the Protected Redemption Amount) at maturity. In such a case, an investment in such Product may result in a loss upon redemption, if the Issue Price (or, if different, the price the relevant investor paid for such Product) is higher than the Protected Redemption Amount. Furthermore, even if the Payout Amount is greater than zero, an investment in any such Product may still result in a loss upon redemption, if the Payout Amount is less than the difference, if any, between the Issue Price (or, if different, the price the relevant investor paid for such Product) and the Protected Redemption Amount. Therefore, the risk associated with an investment in such Products is linked to the negative performance of the Underlying or, in the case of a Product linked to multiple Underlyings, of the

ungünstigen Wertentwicklung des Basiswerts bzw. der Basiswerte (d. h. wenn der Schlusskurs oder (bei mehreren Basiswerten) der Finale Korbkurs bzw. der Schlusskurs mindestens eines Basiswerts dem jeweiligen Referenzkurs **entspricht** (sofern die anwendbaren Emissionsbedingungen dies vorsehen) oder diesen **überschreitet**) der Zusatzbetrag null beträgt; in diesem Fall erhalten Anleger in ein solches Produkt bei Endfälligkeit lediglich den Finalen Rückzahlungsbetrag (d. h. den Geschützten Rückzahlungsbetrag). Eine Anlage in ein solches Produkt kann unter diesen Umständen bei der Rückzahlung einen Verlust zur Folge haben, wenn der Emissionspreis (bzw., falls abweichend, der von dem jeweiligen Anleger für das betreffende Produkt gezahlte Kaufpreis) über dem Geschützten Rückzahlungsbetrag liegt. Darüber hinaus gilt: Auch wenn der Zusatzbetrag grösser als null ist, kann eine Anlage in ein solches Produkt bei der Rückzahlung dennoch einen Verlust zur Folge haben, wenn der Zusatzbetrag geringer ist als eine etwaige Differenz zwischen dem Emissionspreis (bzw., falls abweichend, dem von dem jeweiligen Anleger für das betreffende Produkt gezahlten Kaufpreis) und dem Geschützten Rückzahlungsbetrag. Somit ist das Risiko einer Anlage in diese Produkte an die positive Wertentwicklung des Basiswerts oder (bei einem an mehrere Basiswerte gekoppelten Produkt) der Basiswerte bzw. des Basiswerts mit der Besten Wertentwicklung (dabei handelt es sich um den Basiswert, der von allen Basiswerten die beste Wertentwicklung aufweist, wie gemäss den anwendbaren Emissionsbedingungen ermittelt) geknüpft.

Anleger in **Produkte mit Digital-PLUS-Partizipation ohne Bear-Struktur** sollten sich bewusst sein, dass bei einer ungünstigen Wertentwicklung des Basiswerts bzw. der Basiswerte (d. h. wenn der Schlusskurs oder (bei einem an mehrere Basiswerte gekoppelten Produkt) der Finale Korbkurs bzw. der Schlusskurs mindestens eines Basiswerts dem in den anwendbaren Emissionsbedingungen angegebenen Schwellenwert **entspricht** (sofern die anwendbaren Emissionsbedingungen dies vorsehen) oder diesen **unterschreitet**) der Zusatzbetrag null beträgt; in diesem Fall erhalten Anleger in ein solches Produkt bei Endfälligkeit lediglich den Finalen Rückzahlungsbetrag (d. h. den Geschützten Rückzahlungsbetrag). Eine Anlage in ein solches Produkt kann unter diesen Umständen bei der Rückzahlung einen Verlust zur Folge haben, wenn der Emissionspreis (bzw., falls abweichend, der von dem jeweiligen Anleger für das betreffende Produkt gezahlte Kaufpreis) über dem Geschützten Rückzahlungsbetrag liegt. Darüber hinaus gilt: Auch wenn der Zusatzbetrag grösser als null ist, kann eine Anlage in ein solches Produkt bei der Rückzahlung dennoch einen Verlust zur Folge haben, wenn der Zusatzbetrag geringer ist als eine etwaige Differenz zwischen dem Emissionspreis (bzw., falls abweichend, dem von dem jeweiligen Anleger für das

Underlyings or the Worst-Performing Underlying (which is the Underlying with the worst performance out of all Underlyings as determined in accordance with the applicable Terms and Conditions), as applicable.

Investors in **Products with Digital PLUS Participation with a bear feature** should be aware that if the value of the Underlying(s) has developed unfavourably (*i.e.*, if the Final Level or, in the case of a Product linked to multiple Underlyings, the Final Basket Level or the Final Level of at least one Underlying, as applicable, is **at** (if so specified in the applicable Terms and Conditions) **or above** the relevant threshold specified in the applicable Terms and Conditions), the Payout Amount will be equal to zero, and investors in any such Product will only receive the Final Redemption Amount (*i.e.*, the Protected Redemption Amount) at maturity. In such a case, an investment in such Product may result in a loss upon redemption, if the Issue Price (or, if different, the price the relevant investor paid for such Product) is higher than the Protected Redemption Amount. Furthermore, even if the Payout Amount is greater than zero, an investment in any such Product may still result in a loss upon redemption, if the Payout Amount is less than the difference, if any, between the Issue Price (or, if different, the price the relevant investor paid for such Product) and the Protected Redemption Amount. Therefore, the risk associated with an investment in such Products is linked to the positive performance of the Underlying or, in the case of a Product linked to multiple Underlyings, of the Underlyings or the Best-Performing Underlying (which is the Underlying with the best performance out of all Underlyings as determined in accordance with the applicable Terms and Conditions), as applicable.

Investors in **Products with Resetting Participation**, **Products with Multi Resetting Participation** or **Products with Scale Resetting Participation** should be aware that if the value of the Underlying(s) has developed unfavourably (*i.e.*, the value of the Underlying or the Basket, as applicable, has decreased on each Observation Date as compared to the Preceding Observation Date), the Compounded Performance will be negative, and, therefore, the Payout Amount will be equal to zero, and investors in

betreffende Produkt gezahlten Kaufpreis) und dem Geschützten Rückzahlungsbetrag. Somit ist das Risiko einer Anlage in diese Produkte an die negative Wertentwicklung des Basiswerts oder (bei einem an mehrere Basiswerte gekoppelten Produkt) der Basiswerte bzw. des Basiswerts mit der Schlechtesten Wertentwicklung (dabei handelt es sich um den Basiswert, der von allen Basiswerten die schlechteste Wertentwicklung aufweist, wie gemäss den anwendbaren Emissionsbedingungen ermittelt) geknüpft.

Anleger in **Produkte mit Digital-PLUS-Partizipation mit Bear-Struktur** sollten sich bewusst sein, dass bei einer ungünstigen Wertentwicklung des Basiswerts bzw. der Basiswerte (d. h. wenn der Schlusskurs oder (bei einem an mehrere Basiswerte gekoppelten Produkt) der Finale Korbkurs bzw. der Schlusskurs mindestens eines Basiswerts dem in den anwendbaren Emissionsbedingungen angegebenen Schwellenwert **entspricht** (sofern die anwendbaren Emissionsbedingungen dies vorsehen) oder diesen **überschreitet**) der Zusatzbetrag null beträgt; in diesem Fall erhalten Anleger in ein solches Produkt bei Endfälligkeit lediglich den Finalen Rückzahlungsbetrag (d. h. den Geschützten Rückzahlungsbetrag). Eine Anlage in ein solches Produkt kann unter diesen Umständen bei der Rückzahlung einen Verlust zur Folge haben, wenn der Emissionspreis (bzw., falls abweichend, der von dem jeweiligen Anleger für das betreffende Produkt gezahlte Kaufpreis) über dem Geschützten Rückzahlungsbetrag liegt. Darüber hinaus gilt: Auch wenn der Zusatzbetrag grösser als null ist, kann eine Anlage in ein solches Produkt bei der Rückzahlung dennoch einen Verlust zur Folge haben, wenn der Zusatzbetrag geringer ist als eine etwaige Differenz zwischen dem Emissionspreis (bzw., falls abweichend, dem von dem jeweiligen Anleger für das betreffende Produkt gezahlten Kaufpreis) und dem Geschützten Rückzahlungsbetrag. Somit ist das Risiko einer Anlage in diese Produkte an die positive Wertentwicklung des Basiswerts oder (bei einem an mehrere Basiswerte gekoppelten Produkt) der Basiswerte bzw. des Basiswerts mit der Besten Wertentwicklung (dabei handelt es sich um den Basiswert, der von allen Basiswerten die beste Wertentwicklung aufweist, wie gemäss den anwendbaren Emissionsbedingungen ermittelt) geknüpft.

Anleger in **Produkte mit Resetting-Partizipation**, **Produkte mit Multi-Resetting-Partizipation** oder **Produkte mit Scale-Resetting-Partizipation** sollten sich bewusst sein, dass bei einer ungünstigen Wertentwicklung des Basiswerts bzw. der Basiswerte (d. h. wenn der Wert des Basiswerts bzw. des Korbs an jedem Beobachtungstag im Vergleich zum Vorangegangenen Beobachtungstag gefallen ist) die Durchschnittliche Performance negativ ausfällt und der Zusatzbetrag somit null beträgt; in diesem Fall erhalten

any such Product will only receive the Final Redemption Amount (*i.e.*, the Protected Redemption Amount) at maturity. In addition, even if the value of the Underlying or the Basket, as applicable, only decreases on some, but not all, Observation Dates as compared to the Preceding Observation Date, the Compounded Performance may still be negative (and the Payout Amount will be equal to zero), if the negative performances of the Underlying or Basket, as applicable, outweigh its positive performances. In such a case, an investment in such Product may result in a loss upon redemption, if the Issue Price (or, if different, the price the relevant investor paid for such Product) is higher than the Protected Redemption Amount. Furthermore, even if the Payout Amount is greater than zero, an investment in any such Product may still result in a loss upon redemption, if the Payout Amount is less than the difference, if any, between the Issue Price (or, if different, the price the relevant investor paid for such Product) and the Protected Redemption Amount. Therefore, the risk associated with an investment in such Products is linked to the negative performance of the Underlying(s).

In addition, the performances of the Underlying or Basket, as applicable, taken into account for purposes of determining the Compounded Performance (and, consequently, the Payout Amount) differ with respect to Products with Resetting Participation, Products with Multi Resetting Participation and Products with Scale Resetting Participation. In the case of **Products with Resetting Participation**, the performance of the Underlying or Basket, as applicable, on a certain number of Observation Dates (generally the Observation Dates on which the performance of the Underlying or Basket, as applicable, was the best) will be replaced by a fixed amount for purposes of determining the Compounded Performance, as specified in the applicable Terms and Conditions. In the case of Products that are **Products with Multi Resetting Participation**, if the level of the Underlying or the Basket, as applicable, on any Observation Date is **at** (if so specified in the applicable Terms and Conditions) **or above** (**or below**, if so specified in the applicable Terms and Conditions) its level on the Preceding Observation Date, the performance of the Underlying or the Basket, as applicable, on such Observation Date will be replaced by a fixed amount for purposes of determining the Compounded Performance, as specified in the applicable Terms and Conditions. In the case of Products that are **Products with Scale Resetting Participation**, the performance of the Underlying or Basket, as applicable, on a certain number of Observation Dates (generally the Observation Dates on which the performance of the Underlying or Basket, as applicable, was the best) will

Anleger in ein solches Produkt bei Endfälligkeit lediglich den Finalen Rückzahlungsbetrag (d. h. den Geschützten Rückzahlungsbetrag). Darüber hinaus gilt: Auch wenn der Wert des Basiswerts bzw. des Korbs nur an einigen, nicht aber an allen Beobachtungstagen im Vergleich zu dem Vorangegangenen Beobachtungstag gefallen ist, kann die Durchschnittlichen Performance dennoch negativ ausfallen (und der Zusatzbetrag null sein), wenn die negative Wertentwicklung des Basiswerts bzw. Korbs die positive überwiegt. Eine Anlage in ein solches Produkt kann unter diesen Umständen bei der Rückzahlung einen Verlust zur Folge haben, wenn der Emissionspreis (bzw., falls abweichend, der von dem jeweiligen Anleger für das betreffende Produkt gezahlte Kaufpreis) über dem Geschützten Rückzahlungsbetrag liegt. Darüber hinaus gilt: Auch wenn der Zusatzbetrag grösser als null ist, kann eine Anlage in ein solches Produkt bei der Rückzahlung dennoch einen Verlust zur Folge haben, wenn der Zusatzbetrag geringer ist als eine etwaige Differenz zwischen dem Emissionspreis (bzw., falls abweichend, dem von dem jeweiligen Anleger für das betreffende Produkt gezahlten Kaufpreis) und dem Geschützten Rückzahlungsbetrag. Somit ist das Risiko einer Anlage in diese Produkte an die negative Wertentwicklung des Basiswerts bzw. der Basiswerte geknüpft.

Des Weiteren unterscheiden sich Produkte mit Resetting-Partizipation, Produkte mit Multi-Resetting-Partizipation und Produkte mit Scale-Resetting-Partizipation hinsichtlich der jeweiligen Wertentwicklung des Basiswerts bzw. des Korbs, die bei der Ermittlung der Durchschnittlichen Performance (und somit des Zusatzbetrags) berücksichtigt wird. Bei **Produkten mit Resetting-Partizipation** wird bei der Ermittlung der Durchschnittlichen Performance die Wertentwicklung des Basiswerts bzw. des Korbs an einer bestimmten Anzahl von Beobachtungstagen (in der Regel die Beobachtungstage mit der besten Wertenwicklung des Basiswerts bzw. Korbs) durch einen Festbetrag ersetzt, wie in den anwendbaren Emissionsbedingungen vorgesehen. Bei als **Produkte mit Multi-Resetting-Partizipation** ausgestalteten Produkten wird bei der Ermittlung der Durchschnittlichen Performance die Wertentwicklung des Basiswerts bzw. des Korbs in dem Fall, dass der Kurs des Basiswerts bzw. des Korbs an einem beliebigen Beobachtungstag seinem Kurs am Vorangegangenen Beobachtungstag **entspricht** (sofern die anwendbaren Emissionsbedingungen dies vorsehen) oder diesen **überschreitet** (oder **unterschreitet**, sofern die anwendbaren Emissionsbedingungen dies vorsehen), an dem betreffenden Beobachtungstag durch einen Festbetrag ersetzt, wie in den anwendbaren Emissionsbedingungen vorgesehen. Bei als **Produkte mit Scale-Resetting-Partizipation** ausgestalteten Produkten wird bei der Ermittlung der Durchschnittlichen Performance die Wertentwicklung des Basiswerts bzw. des Korbs an einer bestimmten Anzahl von Beobachtungstagen (in der Regel die Beobachtungstage mit der besten Wertenwicklung des

be multiplied (*i.e.*, scaled) by a percentage for purposes of determining the Compounded Performance, as specified in the applicable Terms and Conditions. Investors in Products with Resetting Participation, Products with Multi Resetting Participation or Products with Scale Resetting Participation should be aware that the replacement or scaling, as applicable, of certain Underlying or Basket performances for purposes of determining the Compounded Performance may have a dilutive effect on the Compounded Performance and result in a Payout Amount that is considerably lower than the Payout Amount that would have been received without such replacement or scaling.

Risks associated with Products with Capped Participation

On the Final Redemption Date (so long as not early redeemed), investors in Products with Capped Participation will receive the Protected Redemption Amount specified in the applicable Terms and Conditions, plus the Payout Amount, the amount of which will be dependent upon the performance of the Underlying(s) and may be zero. See also "*II.2. Risk factors associated with all Products – Although the Products provide for either full or partial or conditional capital protection, investors may lose a part or all of their investment therein*" above.

Furthermore, investors in such Products should be aware that the profit potential in relation thereto is capped. Therefore, an investment in such Products may lead to a lower return than a direct investment in the Underlying(s).

Investors in **Products with Capped Participation** should be aware that if the value of the Underlying(s) has developed unfavourably (*i.e.*, if the value of the Underlying(s) has decreased as of the Final Fixing Date), the Payout Amount will be equal to zero, and investors in any such Product will only receive the Final Redemption Amount (*i.e.*, the Protected Redemption Amount) at maturity. In such a case, an investment in such Product may result in a loss upon redemption, if the Issue Price (or, if different, the price the relevant investor paid for such Product) is higher than the Protected Redemption Amount. Furthermore, even if the Payout Amount is greater than zero, an investment in any such Product may still result in a loss upon redemption, if the Payout Amount is less than the difference, if any, between the Issue Price (or, if different, the price the relevant investor paid for such Product) and the Protected Redemption Amount. Therefore, the risk associated with an investment in such Products is linked to the negative performance of

Basiswerts bzw. des Korbs) mit einem Prozentsatz multipliziert, wie in den anwendbaren Emissionsbedingungen vorgesehen. Anleger in Produkte mit Resetting-Partizipation, Produkte mit Multi-Resetting-Partizipation oder Produkte mit Scale-Resetting-Partizipation sollten sich bewusst sein, dass die bei der Ermittlung der Durchschnittlichen Performance vorgenommene Ersetzung bzw. Multiplikation der jeweiligen Wertentwicklung eines bestimmten Basiswerts bzw. des Korbs eine Verwässerung der Durchschnittlichen Performance zur Folge haben und dazu führen kann, dass der Zusatzbetrag deutlich unter dem Zusatzbetrag liegt, den die Anleger ohne eine solche Ersetzung oder Multiplikation erhalten hätten.

Risiken im Zusammenhang mit Produkten mit Capped-Partizipation

Am Finalen Rückzahlungstag erhalten Anleger in Produkte mit Capped-Partizipation (sofern keine vorzeitige Rückzahlung erfolgt ist) den Geschützten Rückzahlungsbetrag, der in den anwendbaren Emissionsbedingungen angegeben ist, sowie darüber hinaus den Zusatzbetrag, der an die Wertentwicklung des Basiswerts bzw. der Basiswerte gekoppelt ist und unter Umständen null sein kann. Siehe dazu auch den vorstehenden Abschnitt *"II.2. Risikofaktoren im Zusammenhang mit allen Produkten – Obwohl die Produkte einen vollständigen oder teilweisen oder bedingten Kapitalschutz aufweisen, ist es möglich, dass Anleger den investierten Betrag ganz oder teilweise verlieren können"*.

Darüber hinaus sollten sich Anleger in solche Produkte bewusst sein, dass das Gewinnpotenzial bei diesen Produkten begrenzt ist. Mit einer Anlage in diese Produkte wird daher unter Umständen eine niedrigere Rendite erzielt als mit einer Direktanlage in den bzw. die Basiswert(e).

Anleger in **Produkte mit Capped-Partizipation** sollten sich bewusst sein, dass bei einer ungünstigen Wertentwicklung des Basiswerts bzw. der Basiswerte (d. h. wenn der Wert des Basiswerts bzw. der Basiswerte zum Finalen Festlegungstag gefallen ist) der Zusatzbetrag null beträgt; in diesem Fall erhalten Anleger in ein solches Produkt bei Endfälligkeit lediglich den Finalen Rückzahlungsbetrag (d. h. den Geschützten Rückzahlungsbetrag). Eine Anlage in ein solches Produkt kann unter diesen Umständen bei der Rückzahlung einen Verlust zur Folge haben, wenn der Emissionspreis (bzw., falls abweichend, der von dem jeweiligen Anleger für das betreffende Produkt gezahlte Kaufpreis) über dem Geschützten Rückzahlungsbetrag liegt. Darüber hinaus gilt: Auch wenn der Zusatzbetrag grösser als null ist, kann eine Anlage in ein solches Produkt bei der Rückzahlung dennoch einen Verlust zur Folge haben, wenn der Zusatzbetrag geringer ist als eine etwaige Differenz zwischen dem Emissionspreis (bzw., falls abweichend, dem von dem

the Underlyings or, in the case of a Product linked to multiple Underlyings, of the Underlyings or the Worst-Performing Underlying (which is the Underlying with the worst performance out of all Underlyings as determined in accordance with the applicable Terms and Conditions), as applicable.

Investors in **Products with Capped Enhanced Participation** should be aware that if the value of the Underlying(s) has developed unfavourably (*i.e.*, if the Final Level or, in the case of a Product linked to multiple Underlyings, the Final Basket Level or the Final Level of at least one Underlying, as applicable, is **at** (if so specified in the applicable Terms and Conditions) **or below** the relevant Strike), the Payout Amount will be equal to zero, and investors in such Products will only receive the Final Redemption Amount (*i.e.*, the Protected Redemption Amount) at maturity. In such a case, an investment in any such Product may result in a loss upon redemption, if the Issue Price (or, if different, the price the relevant investor paid for such Product) is higher than the Protected Redemption Amount. Furthermore, even if the Payout Amount is greater than zero, an investment in any such Product may still result in a loss upon redemption, if the Payout Amount is less than the difference, if any, between the Issue Price (or, if different, the price the relevant investor paid for such Product) and the Protected Redemption Amount. Therefore, the risk associated with an investment in such Products is linked to the negative performance of the Underlying or, in the case of a Product linked to multiple Underlyings, of the Underlyings or the Worst-Performing Underlying (which is the Underlying with the worst performance out of all Underlyings as determined in accordance with the applicable Terms and Conditions), as applicable.

Investors in so called **Products with Capped Digital PLUS Participation** should be aware that if the value of the Underlying(s) has developed unfavourably (*i.e.*, if the Final Level or, in the case of a Product linked to multiple Underlyings, the Final Basket Level or the Final Level of at least one Underlying, as applicable, is **at** (if so specified in the applicable Terms and Conditions) **or below** the relevant threshold specified in the applicable Terms and Conditions), the Payout Amount will be equal to zero, and investors in any such Product will only receive the Final Redemption Amount (*i.e.*, the

jeweiligen Anleger für das betreffende Produkt gezahlten Kaufpreis) und dem Geschützten Rückzahlungsbetrag. Somit ist das Risiko einer Anlage in diese Produkte an die negative Wertentwicklung des Basiswerts oder (bei einem an mehrere Basiswerte gekoppelten Produkt) der Basiswerte bzw. des Basiswerts mit der Schlechtesten Wertentwicklung (dabei handelt es sich um den Basiswert, der von allen Basiswerten die schlechteste Wertentwicklung aufweist, wie gemäss den anwendbaren Emissionsbedingungen ermittelt) geknüpft.

Anleger in **Produkte mit Capped-Enhanced-Partizipation** sollten sich bewusst sein, dass bei einer ungünstigen Wertentwicklung des Basiswerts bzw. der Basiswerte (d. h. wenn der Schlusskurs oder (bei einem an mehrere Basiswerte gekoppelten Produkt) der Finale Korbkurs bzw. der Schlusskurs mindestens eines Basiswerts dem jeweiligen Referenzkurs **entspricht** (sofern die anwendbaren Emissionsbedingungen dies vorsehen) oder diesen **unterschreitet**) der Zusatzbetrag null beträgt; in diesem Fall erhalten Anleger in solche Produkte bei Endfälligkeit lediglich den Finalen Rückzahlungsbetrag (d. h. den Geschützten Rückzahlungsbetrag). Eine Anlage in ein solches Produkt kann unter diesen Umständen bei der Rückzahlung einen Verlust zur Folge haben, wenn der Emissionspreis (bzw., falls abweichend, der von dem jeweiligen Anleger für das betreffende Produkt gezahlte Kaufpreis) über dem Geschützten Rückzahlungsbetrag liegt. Darüber hinaus gilt: Auch wenn der Zusatzbetrag grösser als null ist, kann eine Anlage in ein solches Produkt bei der Rückzahlung dennoch einen Verlust zur Folge haben, wenn der Zusatzbetrag geringer ist als eine etwaige Differenz zwischen dem Emissionspreis (bzw., falls abweichend, dem von dem jeweiligen Anleger für das betreffende Produkt gezahlten Kaufpreis) und dem Geschützten Rückzahlungsbetrag. Somit ist das Risiko einer Anlage in diese Produkte an die negative Wertentwicklung des Basiswerts oder (bei einem an mehrere Basiswerte gekoppelten Produkt) der Basiswerte bzw. des Basiswerts mit der Schlechtesten Wertentwicklung (dabei handelt es sich um den Basiswert, der von allen Basiswerten die schlechteste Wertentwicklung aufweist, wie gemäss den anwendbaren Emissionsbedingungen ermittelt) geknüpft.

Anleger in **Produkte mit Capped-Digital-PLUS-Partizipation** sollten sich bewusst sein, dass bei einer ungünstigen Wertentwicklung des Basiswerts bzw. der Basiswerte (d. h. wenn der Schlusskurs oder (bei einem an mehrere Basiswerte gekoppelten Produkt) der Finale Korbkurs bzw. der Schlusskurs mindestens eines Basiswerts, dem in den anwendbaren Emissionsbedingungen angegebenen Schwellenwert **entspricht** (sofern die anwendbaren Emissionsbedingungen dies vorsehen) oder diesen **unterschreitet**) der Zusatzbetrag null beträgt; in

Protected Redemption Amount) at maturity. In such a case, an investment in such Product may result in a loss upon redemption, if the Issue Price (or, if different, the price the relevant investor paid for such Product) is higher than the Protected Redemption Amount. Furthermore, even if the Payout Amount is greater than zero, an investment in any such Product may still result in a loss upon redemption, if the Payout Amount is less than the difference, if any, between the Issue Price (or, if different, the price the relevant investor paid for such Product) and the Protected Redemption Amount. Therefore, the risk associated with an investment in such Products is linked to the negative performance of the Underlying or, in the case of a Product linked to multiple Underlyings, of the Underlyings or the Worst-Performing Underlying (which is the Underlying with the worst performance out of all Underlyings as determined in accordance with the applicable Terms and Conditions), as applicable.

Product No. 2: Convertible Certificates

On the Final Redemption Date (so long as not early redeemed), depending on the performance of the Underlying, investors in Products that are Exchangeable Products or Convertible Certificates will receive either the Protected Redemption Amount or the number of Underlyings specified in the Ratio. If the value of the Underlying has developed unfavourably (*i.e.*, if the Final Level is **at** (if so specified in the applicable Terms and Conditions) **or below** the Exchange Price), an investor in any such Product will only receive the Final Redemption Amount (*i.e.*, the Protected Redemption Amount) at maturity. In such a case, an investment in such Product may result in a loss upon redemption, if the Issue Price (or, if different, the price the relevant investor paid for such Product) is higher than the Protected Redemption Amount. Therefore, the risk associated with an investment in such Products is linked to the negative performance of the Underlying.

In addition, if so specified in the applicable Terms and Conditions, an Exchangeable Product may grant an Exchange Right to the Holder thereof, pursuant to which such Holder may require the Issuer to deliver the number of Underlyings specified in the Ratio to such Holder in exchange for such Product. The Holder of an Exchangeable Product may only exercise its Exchange Right with respect to such Exchangeable Product on

diesem Fall erhalten Anleger in ein solches Produkt bei Endfälligkeit lediglich den Finalen Rückzahlungsbetrag (d. h. den Geschützten Rückzahlungsbetrag). Eine Anlage in ein solches Produkt kann unter diesen Umständen bei der Rückzahlung einen Verlust zur Folge haben, wenn der Emissionpreis (bzw., falls abweichend, der von einem Anleger für das betreffende Produkt gezahlte Kaufpreis) über dem Geschützten Rückzahlungsbetrag liegt. Darüber hinaus gilt: Auch wenn der Zusatzbetrag grösser als null ist, kann eine Anlage in ein solches Produkt bei der Rückzahlung dennoch einen Verlust zur Folge haben, wenn der Zusatzbetrag geringer ist als eine etwaige Differenz zwischen dem Emissionspreis (bzw., falls abweichend, dem von dem jeweiligen Anleger für das betreffende Produkt gezahlten Kaufpreis) und dem Geschützten Rückzahlungsbetrag. Somit ist das Risiko einer Anlage in diese Produkte an die negative Wertentwicklung des Basiswerts oder (bei einem an mehrere Basiswerte gekoppelten Produkt) der Basiswerte bzw. des Basiswerts mit der Schlechtesten Wertentwicklung (dabei handelt es sich um den Basiswert, der von allen Basiswerten die schlechteste Wertentwicklung aufweist, wie gemäss den anwendbaren Emissionsbedingungen ermittelt) geknüpft.

Produkt Nr. 2: Wandel-Zertifikate

Am Finalen Rückzahlungstag erhalten Anleger in als Exchangeable-Produkte bzw. Wandel-Zertifikate ausgestaltete Produkte (sofern keine vorzeitige Rückzahlung erfolgt ist) in Abhängigkeit von der Wertentwicklung des Basiswerts entweder den Geschützten Rückzahlungsbetrag oder die im Bezugsverhältnis angegebene Anzahl von Basiswerten. Bei einer ungünstigen Wertentwicklung des Basiswerts (d. h. wenn der Schlusskurs dem Umtauschpreis **entspricht** (sofern die anwendbaren Emissionsbedingungen dies vorsehen) oder diesen **unterschreitet**) erhält ein Anleger in ein solches Produkt bei Endfälligkeit lediglich den Finalen Rückzahlungsbetrag (d. h. den Geschützten Rückzahlungsbetrag). Eine Anlage in ein solches Produkt kann unter diesen Umständen bei der Rückzahlung einen Verlust zur Folge haben, wenn der Emissionspreis (bzw., falls abweichend, der von dem jeweiligen Anleger für das betreffende Produkt gezahlte Kaufpreis) über dem Geschützten Rückzahlungsbetrag liegt. Somit ist das Risiko einer Anlage in diese Produkte an die negative Wertentwicklung des Basiswerts geknüpft.

Soweit in den Emissionsbedingungen vorgesehen, kann jedes Exchangeable-Produkt darüber hinaus seinem Inhaber ein Umtauschrecht gewähren, in dessen Rahmen er von der Emittentin die Lieferung der im Bezugsverhältnis angegebenen Anzahl von Basiswerten im Austausch gegen das betreffende Produkt verlangen kann. Der Inhaber eines Exchangeable-Produkt kann sein Umtauschrecht in

one of the Exchange Dates as set forth in, and in accordance with, the applicable Terms and Conditions. If the Holder of an Exchangeable Product decides not to exercise its Exchange Right, such Holder will receive on the Final Redemption Date (i) if the Final Level is **at** (if so specified in the applicable Terms and Conditions) **or below** the Exchange Price, only the Protected Redemption Amount, or (ii) if the Final Level is **at** (if so specified in the applicable Terms and Conditions) **or above** the Exchange Price, the number of Underlyings specified in the Ratio.

Unless otherwise specified in the applicable Terms and Conditions, there will be a lag between the time a Holder gives instructions to exercise its Exchange Right or the Final Fixing Date, as applicable, and the date on which the relevant Underlying(s) are delivered to such Holder. Accordingly, such Holder will be exposed to the risk that the value of the Underlying(s) to be delivered will decline between the date of exercise or the Final Fixing Date and the time of delivery. Furthermore, upon exercise of its Exchange Right, such Holder will no longer benefit from the Protected Redemption Amount, and the value of the Underlying(s) to be delivered may be below the Protected Redemption Amount, which may result in a partial or total loss of such Holder's investment.

An investor in Exchangeable Products should be aware that if it exercises its Exchange Right, if applicable, or in the case of physical settlement upon final redemption, but the Issuer is not in a position to deliver the relevant Underlying(s), then the Issuer will be entitled to effect a cash settlement instead.

In addition, an investor in an Exchangeable Product should not assume that it will be able to sell any Underlying(s) received upon exercise of its Exchange Right, if applicable, or upon final redemption for a specific price (in particular, not for a price corresponding to the amount of capital such investor used to purchase such Exchangeable Product). Further, if not sold, such Underlying(s) may decrease in value or even become worthless and, in such case, the investor is exposed to the risk of losing all the capital it used to purchase such Exchangeable Product (including any associated transaction costs). Furthermore, upon exercise of its Exchange Right, if applicable, or if the applicable Terms and Conditions provide for a physical settlement upon final redemption, the Holder of an Exchangeable Product

Bezug auf das betreffende Exchangeable-Produkt nur nach Massgabe der anwendbaren Emissionsbedingungen und an einem darin angegebenen Umtauschtag ausüben. Verzichtet der Inhaber eines Exchangeable-Produkts auf die Ausübung seines Umtauschrechts, so erhält er am Finalen Rückzahlungstag (i) den Geschützten Rückzahlungsbetrag, wenn der Schlusskurs dem Umtauschpreis **entspricht** (sofern die anwendbaren Emissionsbedingungen dies vorsehen) oder diesen **unterschreitet**, oder (ii) die im Bezugsverhältnis angegebene Anzahl von Basiswerten, wenn der Schlusskurs dem Umtauschpreis **entspricht** (sofern die anwendbaren Emissionsbedingungen dies vorsehen) oder diesen **überschreitet**.

Soweit nicht in den anwendbaren Emissionsbedingungen etwas anderes festgelegt ist, besteht eine Zeitverzögerung zwischen dem Zeitpunkt, in dem ein Inhaber seine Anweisungen zur Ausübung seines Umtauschrechts erteilt bzw. dem Finalen Festlegungstag, und dem Tag der Lieferung des jeweiligen Basiswerts bzw. der jeweiligen Basiswerte an den Inhaber. Der betreffende Anleger trägt somit das Risiko eines Wertverlusts bei dem zu liefernden Basiswert bzw. den zu liefernden Basiswerten zwischen dem Tag der Ausübung bzw. dem Finalen Festlegungstag und dem Zeitpunkt der Lieferung. Des Weiteren profitiert der betreffende Inhaber nach Ausübung seines Umtauschrechts nicht länger von dem Geschützten Rückzahlungsbetrag, und der Wert des zu liefernden Basiswerts bzw. der zu liefernden Basiswerte liegt möglicherweise unter dem Geschützten Rückzahlungsbetrag, was einen Teil- bzw. Totalverlust des von dem betreffenden Inhaber angelegten Kapitals zur Folge haben kann.

Anleger in Exchangeable-Produkte sollten sich bewusst sein, dass die Emittentin in dem Fall, dass ein Anleger sein Umtauschrecht ausübt oder im Falle einer physischen Lieferung bei finaler Rückzahlung, sie aber zur Lieferung des jeweiligen Basiswerts bzw. der jeweiligen Basiswerte nicht in der Lage ist, das Recht hat, ersatzweise eine Barabwicklung vorzunehmen.

Darüber hinaus sollten Anleger in ein Exchangeable-Produkt nicht davon ausgehen, dass sie in der Lage sein werden, den bzw. die bei Ausübung ihres Umtauschrechts oder bei finaler Rückzahlung gelieferten Basiswert(e) zu einem bestimmten Preis verkaufen zu können (insbesondere nicht zu dem Preis, der dem von dem Anleger zum Kauf des Exchangeable-Produkts eingesetzten Kapitalbetrag entspricht). Ausserdem können Basiswerte, wenn sie nicht verkauft werden, im Wert sinken oder sogar völlig wertlos werden, und in diesem Fall ist der Anleger dem Risiko eines Totalverlusts des zum Kauf des Exchangeable-Produkts eingesetzten Kapitals (einschliesslich der damit gegebenenfalls verbundenen Transaktionskosten) ausgesetzt. Bei Ausübung seines

will be exposed to the risks relating to the Share Issuer, Share, Fund, Management Company or Commodity, as applicable.

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

Product No. 3: Barrier Certificates

On the Final Redemption Date (so long as not early redeemed), investors in Products with Barrier will receive the Protected Redemption Amount specified in the applicable Terms and Conditions, plus one or more Payout Amounts, as specified in the applicable Terms and Conditions, the amount of which will be dependent upon the performance of the Underlying(s) and may be zero. See also "*II.2. Risk factors associated with all Products – Although the Products provide for either full or partial or conditional capital protection, investors may lose a part or all of their investment therein*" above.

Investors in **Products with Barrier with one payout and without a LastLook feature** should be aware that if the value of the Underlyings(s) has developed unfavourably (*i.e.*, (i) if no Barrier Event has occurred and the value of the Underlying(s) has decreased (or, in the case of such Products **with a bear feature**, increased) as of the Final Fixing Date or (ii) if a Barrier Event has occurred) and no Rebate is offered, the Payout Amount will be equal to zero, and investors in any such Product will only receive the Final Redemption Amount (*i.e.*, the Protected Redemption Amount) at maturity. In such a case, an investment in such Product may result in a loss upon redemption, if the Issue Price (or, if different, the price the relevant investor paid for such Product) is higher than the Protected Redemption Amount. Furthermore, even if the Payout Amount is greater than zero, an investment in any such Product may still result in a loss upon redemption, if the Payout Amount is less than the difference, if any, between the Issue Price (or, if different, the price the relevant investor paid for such Product) and the Protected Redemption Amount. Therefore, in case of alternative (i) described above, the risk associated with an investment in such Products is linked to the negative (or, in the case of such Products **with a bear feature**, positive) performance of the Underlying or, in the case of a Product linked to multiple Underlyings, of the

Umtauschrechts bzw. im Fall einer physischen Lieferung bei finaler Rückzahlung ist der Inhaber eines Exchangeable-Produkts darüber hinaus den Risiken bezüglich des Aktienemittenten, der Aktie, des Fonds, der Verwaltungsgesellschaft bzw. des Rohstoffs ausgesetzt.

Anleger in Exchangeable-Produkte können darüber hinaus im Zusammenhang mit der Lieferung und/oder dem Verkauf eines oder mehrerer auf diese Exchangeable-Produkte zu liefernder Basiswerte zur Zahlung bestimmter Dokumentations-, Umsatz- oder Stempelsteuern verpflichtet sein.

Produkt Nr. 3: Zertifikate mit Barriere

Am Finalen Rückzahlungstag erhalten Anleger in Produkte mit Barriere (sofern keine vorzeitige Rückzahlung erfolgt ist) den Geschützten Rückzahlungsbetrag, der in den anwendbaren Emissionsbedingungen angegeben ist, sowie darüber hinaus einen oder mehrere Zusatzbeträge (wie in den anwendbaren Emissionsbedingungen angegeben), die an die Wertentwicklung des Basiswerts bzw. der Basiswerte gekoppelt sind und unter Umständen null sein können. Siehe dazu auch den vorstehenden Abschnitt *"II.2. Risikofaktoren im Zusammenhang mit allen Produkten – Obwohl die Produkte einen vollständigen oder teilweisen oder bedingten Kapitalschutz aufweisen, ist es möglich, dass Anleger den investierten Betrag ganz oder teilweise verlieren können"*.

Anleger in **Produkte mit Barriere mit einmaliger Zusatzzahlung und ohne LastLook-Komponente** sollten sich bewusst sein, dass bei einer ungünstigen Wertentwicklung des Basiswerts bzw. der Basiswerte (d. h. (i) wenn kein Barriereereignis eingetreten ist und der Wert des Basiswerts bzw. der Basiswerte zum Finalen Festlegungstag gefallen (bzw. bei Produkten **mit Bear-Struktur** gestiegen) ist oder (ii) wenn ein Barriereereignis eingetreten ist) und wenn die Zahlung eines Pauschal-Faktors nicht vorgesehen ist, der Zusatzbetrag null beträgt; in diesem Fall erhalten Anleger in ein solches Produkt bei Endfälligkeit lediglich den Finalen Rückzahlungsbetrag (d. h. den Geschützten Rückzahlungsbetrag). Eine Anlage in ein solches Produkt kann unter diesen Umständen bei der Rückzahlung einen Verlust zur Folge haben, wenn der Emissionspreis (bzw., falls abweichend, der von dem jeweiligen Anleger für das betreffende Produkt gezahlte Kaufpreis) über dem Geschützten Rückzahlungsbetrag liegt. Darüber hinaus gilt: Auch wenn der Zusatzbetrag grösser als null ist, kann eine Anlage in ein solches Produkt bei der Rückzahlung dennoch einen Verlust zur Folge haben, wenn der Zusatzbetrag geringer ist als eine etwaige Differenz zwischen dem Emissionspreis (bzw., falls abweichend, dem von dem jeweiligen Anleger für das betreffende Produkt gezahlten Kaufpreis) und dem Geschützten

Underlyings or the Worst-Performing Underlying (which is the Underlying with the worst performance out of all Underlyings determined in accordance with the applicable Terms and Conditions) (or, in the case of such Products **with a bear feature**, the Best-Performing Underlying (which is the Underlying with the best performance out of all Underlyings as determined in accordance with the applicable Terms and Conditions)), as applicable. In the case of alternative (ii) described above, investors should note that a Barrier Event will typically be triggered under the applicable Terms and Conditions if the positive performance of the Underlying(s) exceeds (or, in the case of such Products **with a bear feature**, the negative performance falls below) the Barrier(s) specified in the applicable Terms and Conditions. Therefore, in the case of alternative (ii) described above, the risk associated with an investment in such Products is linked to the risk that a positive (or, in the case of such Products **with a bear feature**, negative) performance of the Underlying or, in the case of a Product linked to multiple Underlyings, of the Underlyings or one of the Underlyings, as applicable, results in the occurrence of a Barrier Event.

Investors in **Products with Barrier with one payout and with a LastLook feature** should be aware that if the value of the Underlying(s) has developed unfavourably (*i.e.*, if (i) the Final Level or, in the case of a Product linked to multiple Underlyings, the Final Basket Level or the Final Level of at least one Underlying, as applicable, is **not at** (if so specified in the applicable Terms and Conditions) **or above** (or, in the case of such Products **with a bear feature**, **below**) the relevant Barrier and the value of the Underlying(s) has decreased (or, in the case of such Products **with a bear feature**, has increased) as of the Final Fixing Date or (ii) the Final Level or, in the case of a Product linked to multiple Underlyings, the Final Basket Level or the Final Level of at least one Underlying, as applicable, is **at** (if so specified in the applicable Terms and Conditions) **or above** (or, in the case of such Products with **a bear feature, below**) the relevant Barrier) and no Rebate is offered, the Payout Amount will be equal to zero, and investors in any such Product will only receive the Final Redemption Amount (*i.e.*, the Protected Redemption Amount) at maturity. In such a case, an investment in such Product may result in a loss upon redemption, if the Issue Price (or, if different, the price the relevant investor paid for such Product) is higher than the Protected Redemption Amount. Furthermore, even if

Rückzahlungsbetrag. Somit ist das Risiko einer Anlage in solche Produkte im Fall der oben beschriebenen Alternative (i) an die negative (bzw. bei Produkten **mit Bear-Struktur** positive) Wertentwicklung des Basiswerts oder (bei einem an mehrere Basiswerte gekoppelten Produkt) der Basiswerte bzw. des Basiswerts mit der Schlechtesten Wertentwicklung (dabei handelt es sich um den Basiswert, der von allen Basiswerten die schlechteste Wertentwicklung aufweist, wie gemäss den anwendbaren Emissionsbedingungen ermittelt) (bzw. bei Produkten **mit Bear-Struktur** des Basiswerts mit der Besten Wertentwicklung (dabei handelt es sich um den Basiswert, der von allen Basiswerten die beste Wertentwicklung aufweist, wie gemäss den anwendbaren Emissionsbedingungen ermittelt)) geknüpft. Im Fall der oben beschriebenen Alternative (ii) sollten Anleger beachten, dass ein Barriereereignis gemäss den anwendbaren Emissionsbedingungen in der Regel dann ausgelöst wird, wenn die positive (bzw. bei Produkten **mit Bear-Struktur** negative) Wertentwicklung des Basiswerts bzw. der Basiswerte die in den anwendbaren Emissionsbedingungen angegebene(n) Barriere(n) übersteigt (bzw. bei Produkten **mit Bear-Struktur** unterschreitet). Im Fall der oben beschriebenen Alternative (ii) ist das Risiko einer Anlage in solche Produkte somit an das Risiko geknüpft, dass eine positive (bzw. bei Produkten **mit Bear-Struktur** negative) Wertentwicklung des Basiswerts oder (bei einem an mehrere Basiswerte gekoppelten Produkt) der Basiswerte bzw. einer der Basiswerte den Eintritt eines Barriereereignisses zur Folge hat.

Anleger in **Produkte mit Barriere mit einmaliger Zusatzzahlung und mit LastLook-Komponente** sollten sich bewusst sein, dass bei einer ungünstigen Wertentwicklung des Basiswerts bzw. der Basiswerte (d. h. wenn (i) der Schlusskurs oder (bei einem an mehrere Basiswerte gekoppelten Produkt) der Finale Korbkurs bzw. der Schlusskurs mindestens eines Basiswerts der jeweiligen Barriere **nicht entspricht** (sofern die anwendbaren Emissionsbedingungen dies vorsehen) oder diese **nicht überschreitet** (bzw. bei Produkten **mit Bear-Struktur nicht unterschreitet**) und der Wert des Basiswerts bzw. der Basiswerte zum Finalen Festlegungstag gefallen (bzw. bei Produkten **mit Bear-Struktur** gestiegen) ist oder (ii) der Schlusskurs oder (bei einem an mehrere Basiswerte gekoppelten Produkt) der Finale Korbkurs bzw. der Schlusskurs mindestens eines Basiswerts der jeweiligen Barriere **entspricht** (sofern die anwendbaren Emissionsbedingungen dies vorsehen) oder diese **überschreitet** (bzw. bei Produkten **mit Bear-Struktur unterschreitet**)) und wenn die Zahlung eines Pauschal-Faktors nicht vorgesehen ist, der Zusatzbetrag null beträgt; in diesem Fall erhalten Anleger in ein solches Produkt bei Endfälligkeit lediglich den Finalen Rückzahlungsbetrag (d. h. den Geschützten Rückzahlungsbetrag). Eine Anlage in ein

the Payout Amount is greater than zero, an investment in any such Product may still result in a loss upon redemption, if the Payout Amount is less than the difference, if any, between the Issue Price (or, if different, the price the relevant investor paid for such Product) and the Protected Redemption Amount. Therefore, in the case of alternative (i) described above, the risk associated with an investment in such Products is linked to the negative (or, in the case of such Products **with a bear feature**, positive) performance of the Underlying or, in the case of a Product linked to multiple Underlyings, of the Underlyings or the Worst-Performing Underlying (which is the Underlying with the worst performance out of all Underlyings as determined in accordance with the applicable Terms and Conditions) (or in the case of such Products **with a bear feature**, the Best-Performing Underlying (which is the Underlying with the best performance out of all Underlyings as determined in accordance with the applicable Terms and Conditions)), as applicable. In the case of alternative (ii) described above, investors should note that the value of the relevant Underlying(s) will typically reach (if applicable) or breach the relevant Barrier under the applicable Terms and Conditions if the positive performance of the Underlying(s) reaches (if applicable) or exceeds (or, in the case of such Products **with a bear feature**, the negative performance falls below) the relevant Barrier specified in the applicable Terms and Conditions. Therefore, in the case of alternative (ii) described above, the risk associated with an investment in such Products is linked to the risk that the positive (or, in the case of such Products **with a bear feature**, negative) performance of the Underlying or, in the case of a Product linked to multiple Underlyings, of the Underlyings or one of the Underlyings, as applicable, results in the reaching (if applicable) or breaching of the relevant Barrier.

Investors in **Products with Barrier with multiple payouts and continuous observation** should be aware that, with respect to any Payout Date, if the value of the Underlying(s) has developed unfavourably (as described in more detail below) and no Rebate is offered, the Payout Amount on such Payout Date will be equal to zero. With respect to any Payout Date, the value of the Underlying(s) will have developed unfavourably if (i) a Barrier Event **has not** occurred, <u>but</u> the level of the Underlying or, in the case of a Product linked to multiple Underlyings, the Basket Level or the level of the Worst-Performing Underlying

solches Produkt kann unter diesen Umständen bei der Rückzahlung einen Verlust zur Folge haben, wenn der Emissionspreis (bzw., falls abweichend, der von dem jeweiligen Anleger für das betreffende Produkt gezahlte Kaufpreis) über dem Geschützten Rückzahlungsbetrag liegt. Darüber hinaus gilt: Auch wenn der Zusatzbetrag grösser als null ist, kann eine Anlage in ein solches Produkt bei der Rückzahlung dennoch einen Verlust zur Folge haben, wenn der Zusatzbetrag geringer ist als eine etwaige Differenz zwischen dem Emissionspreis (bzw., falls abweichend, dem von dem jeweiligen Anleger für das betreffende Produkt gezahlten Kaufpreis) und dem Geschützten Rückzahlungsbetrag. Somit ist das Risiko einer Anlage in solche Produkte im Fall der oben beschriebenen Alternative (i) an die negative (bzw. bei Produkten **mit Bear-Struktur** positive) Wertentwicklung des Basiswerts oder (bei einem an mehrere Basiswerte gekoppelten Produkt) der Basiswerte bzw. des Basiswerts mit der Schlechtesten Wertentwicklung (dabei handelt es sich um den Basiswert, der von allen Basiswerten die schlechteste Wertentwicklung aufweist, wie gemäss den anwendbaren Emissionsbedingungen ermittelt) (bzw. bei Produkten **mit Bear-Struktur** des Basiswerts mit der Besten Wertentwicklung (dabei handelt es sich um den Basiswert, der von allen Basiswerten die beste Wertentwicklung aufweist, wie gemäss den anwendbaren Emissionsbedingungen ermittelt)) geknüpft. Im Fall der oben beschriebenen Alternative (ii) sollten Anleger beachten, dass der Wert des jeweiligen Basiswerts bzw. der jeweiligen Basiswerte gemäss den anwendbaren Emissionsbedingungen die jeweilige Barriere in der Regel dann erreicht (sofern anwendbar) bzw. verletzt, wenn die positive (bzw. bei Produkten **mit Bear-Struktur** negative) Wertentwicklung des Basiswerts bzw. der Basiswerte die in den anwendbaren Emissionsbedingungen angegebene(n) Barriere(n) übersteigt (bzw. bei Produkten **mit Bear-Struktur** unterschreitet). Im Fall der oben beschriebenen Alternative (ii) ist das Risiko einer Anlage in solche Produkte somit an das Risiko geknüpft, dass die positive (bzw. bei Produkten **mit Bear-Struktur** negative) Wertentwicklung des Basiswerts oder (bei einem an mehrere Basiswerte gekoppelten Produkt) der Basiswerte bzw. einer der Basiswerte das Erreichen (sofern anwendbar) bzw. die Verletzung der Barriere(n) zur Folge hat.

Anleger in **Produkte mit Barriere mit mehrmaliger Zusatzzahlung und fortlaufender Beobachtung** sollten sich bewusst sein, dass in Bezug auf einen Zusatzbetragszahlungstag bei einer ungünstigen Wertentwicklung des Basiswerts bzw. der Basiswerte (wie nachstehend näher beschrieben) und wenn keine Zahlung eines Pauschal-Faktors vorgesehen ist, der Zusatzbetrag an dem jeweiligen Zusatzbetragszahlungstag null beträgt. In Bezug auf einen Zusatzbetragszahlungstag hat sich der Wert des Basiswerts bzw. der Basiswerte dann ungünstig entwickelt, wenn (i) **kein** Barriereereignis eingetreten ist,

(which is the Underlying with the worst performance out of all Underlyings are determined in accordance with the applicable Terms and Conditions) (or, in the case of such Products with a bear feature, the Best-Performing Underlying (which is the Underlying with the best performance out of all Underlyings as determined in accordance with the applicable Terms and Conditions)) on the relevant Payout Observation Date is **equal to or below** (or, in the case of such Products **with a bear feature, equal to or above**) its level or Basket Level, as applicable, on the Preceding Payout Observation Date, or (ii) a Barrier Event **has** occurred during the relevant Barrier Observation Period. Therefore, investors in such Products should be aware that if the value of the Underlying(s) has developed unfavourably and no Rebate is offered upon the occurrence of a Barrier Event, no Payout Amounts will be paid and investors in any such Product will only receive the Final Redemption Amount (*i.e.*, the Protected Redemption Amount) at maturity. In such a case, an investment in such Product may result in a loss upon redemption, if the Issue Price (or, if different, the price the relevant investor paid for such Product) is higher than the Protected Redemption Amount. Furthermore, even if any or all of the Payout Amounts are greater than zero, an investment in any such Product may still result in a loss upon redemption, if the Payout Amounts are, collectively, less than the difference, if any, between the Issue Price (or, if different, the price the relevant investor paid for such Product) and the Protected Redemption Amount. Therefore, in the case of alternative (i) described above, the risk associated with the relevant Payout Amount is linked to the negative (or, in the case of such Products **with a bear feature**, positive) performance of the Underlying or, in the case of a Product linked to multiple Underlyings, of the Underlyings or the Worst-Performing Underlying (or in the case of such Products **with a bear feature**, the Best-Performing Underlying), as applicable. In the case of alternative (ii) described above, investors should note that a Barrier Event will typically be triggered under the applicable Terms and Conditions if the positive performance of the Underlying(s) exceeds (or, in the case of such Products **with a bear feature**, the negative performance falls below) the relevant Barrier specified in the applicable Terms and Conditions. Therefore, in the case of alternative (ii) described above, the risk associated with the relevant Payout Amount is linked to the risk that the positive (or, in the case of such Products **with a bear feature**, negative) performance of the Underlying or, in the case of a Product linked to multiple Underlyings, of the Underlyings or one of the Underlyings, as applicable, results in the reaching (if applicable) or breaching of the relevant Barrier.

aber der Kurs des Basiswerts oder (bei einem an mehrere Basiswerte gekoppelten Produkt) der Korbkurs bzw. der Kurs des Basiswerts mit der Schlechtesten Wertentwicklung (dabei handelt es sich um den Basiswert, der von allen Basiswerten die schlechteste Wertentwicklung aufweist, wie gemäss den anwendbaren Emissionsbedingungen ermittelt) (bzw. bei Produkten mit Bear-Struktur des Basiswerts mit der Besten Wertentwicklung (dabei handelt es sich um den Basiswert, der von allen Basiswerten die beste Wertentwicklung aufweist, wie gemäss den anwendbaren Emissionsbedingungen ermittelt)) an dem jeweiligen Zusatzbetragsbeobachtungstag dem jeweiligen Kurs bzw. Korbkurs an dem Vorangegangenen Zusatzbetragsbeobachtungstag **entspricht** oder diesen **unterschreitet** (bzw. bei Produkten **mit Bear-Struktur** dem jeweiligen Kurs bzw. Korbkurs **entspricht** oder diesen **überschreitet**) oder (ii) während des jeweiligen Barriere-Beobachtungszeitraums ein Barriereereignis **eingetreten ist**. Anleger in solche Produkte sollten sich daher bewusst sein, dass bei einer ungünstigen Wertentwicklung des Basiswerts bzw. der Basiswerte und wenn die Zahlung eines Pauschal-Faktors bei Eintritt eines Barriereereignisses nicht vorgesehen ist, keine Zusatzbeträge gezahlt werden; in diesem Fall erhalten die Anleger in ein solches Produkt bei Endfälligkeit lediglich den Finalen Rückzahlungsbetrag (d.h. den Geschützten Rückzahlungsbetrag). Eine Anlage in ein solches Produkt kann unter diesen Umständen bei der Rückzahlung einen Verlust zur Folge haben, wenn der Emissionspreis (bzw., falls abweichend, der von dem jeweiligen Anleger für das betreffende Produkt gezahlte Kaufpreis) über dem Geschützten Rückzahlungsbetrag liegt. Darüber hinaus gilt: Auch wenn einzelne oder alle Zusatzbeträge grösser sind als null, kann eine Anlage in ein solches Produkt bei der Rückzahlung dennoch einen Verlust zur Folge haben, wenn die Summe der Zusatzbeträge geringer ist als eine etwaige Differenz zwischen dem Emissionspreis (bzw., falls abweichend, dem von dem jeweiligen Anleger für das betreffende Produkt gezahlten Kaufpreis) und dem Geschützten Rückzahlungsbetrag. Somit ist das mit dem jeweiligen Zusatzbetrag einhergehende Risiko im Fall der oben beschriebenen Alternative (i) an die negative (bzw. bei Produkten **mit Bear-Struktur** positive) Wertentwicklung des Basiswerts oder (bei einem an mehrere Basiswerte gekoppelten Produkt) der Basiswerte bzw. des Basiswerts mit der Schlechtesten Wertentwicklung (dabei handelt es sich um den Basiswert, der von allen Basiswerten die schlechteste Wertentwicklung aufweist, wie gemäss den anwendbaren Emissionsbedingungen ermittelt) (bzw. bei Produkten **mit Bear-Struktur** des Basiswerts mit der Besten Wertentwicklung (dabei handelt es sich um den Basiswert, der von allen Basiswerten die beste Wertentwicklung aufweist, wie gemäss den anwendbaren Emissionsbedingungen ermittelt)) geknüpft. Im Fall der oben beschriebenen Alternative (ii) sollten Anleger beachten, dass ein Barriereereignis gemäss den anwendbaren Emissionsbedingungen in der Regel dann ausgelöst wird, wenn die positive (bzw. bei

Investors in **Products with Barrier with multiple payouts and discrete observation** should be aware that, with respect to any Payout Date, if the value of the Underlying(s) has developed unfavourably (as described in more detail below) and no Rebate is offered, the Payout Amount on such Payout Date will be equal to zero. With respect to any Payout Date, the value of the Underlying(s) will have developed unfavourably if (i) the level of the Underlying or, in the case of a Product linked to multiple Underlyings, the Basket Level or the level of each Underlying, as applicable, on the relevant Barrier Observation Date is **at** (if so specified in the applicable Terms and Conditions) **or above** (or, in the case of such Products **with a bear feature**, **below**) the relevant Barrier, but the level of the Underlying or, in the case of a Product linked to multiple Underlyings, the Basket Level or the level of the Worst-Performing Underlying (or, in the case of such Products with a bear feature, the Best-Performing Underlying) on the relevant Payout Observation Date is **equal to or below** (or, in the case of such Products **with a bear feature, equal to or above**) its level or Basket Level, as applicable, on the Preceding Payout Observation Date, or (ii) the level of the Underlying or, in the case of a Product linked to multiple Underlyings, the Basket Level or the level of at least one Underlying, as applicable, on the relevant Barrier Observation Date is **at** (if so specified in the applicable Terms and Conditions) **or above** (or, in the case of such Products **with a bear feature**, **below**) the relevant Barrier. Therefore, investors in such Products should be aware that if the value of the Underlying(s) has developed unfavourably and no Rebate is offered upon the reaching (if applicable) or breaching of the relevant Barrier on the relevant Barrier Observation Date, no Payout Amounts will be paid and investors in any such Product will only receive the Final Redemption Amount (*i.e.*, the Protected Redemption Amount) at maturity. In such a case, an investment in such Product may result in a loss upon redemption, if the Issue Price (or, if different, the price the relevant investor paid for such Product) is higher than the Protected Redemption Amount. Furthermore, even if any or all of the Payout Amounts are greater than zero, an investment in any such Product may still result in a loss upon redemption, if the Payout Amounts are, collectively, less than the difference, if any, between the Issue Price (or, if different, the price the relevant investor paid for such

Produkten **mit Bear-Struktur** negative) Wertentwicklung des Basiswerts bzw. der Basiswerte die in den anwendbaren Emissionsbedingungen angegebene Barriere übersteigt (bzw. bei Produkten **mit Bear-Struktur** unterschreitet). Im Fall der oben beschriebenen Alternative (ii) ist das mit dem jeweiligen Zusatzbetrag einhergehende Risiko somit an das Risiko geknüpft, dass die positive (bzw. bei Produkten **mit Bear-Struktur** negative) Wertentwicklung des Basiswerts oder (bei einem an mehrere Basiswerte gekoppelten Produkt) der Basiswerte bzw. einer der Basiswerte das Erreichen (sofern anwendbar) oder die Verletzung der jeweiligen Barriere zur Folge hat.

Anleger in **Produkte mit Barriere mit mehrmaliger Zusatzzahlung und punktueller Beobachtung** sollten sich bewusst sein, dass in Bezug auf einen Zusatzbetragszahlungstag bei einer ungünstigen Wertentwicklung des Basiswerts bzw. der Basiswerte (wie nachstehend näher beschrieben) und wenn keine Zahlung eines Pauschal-Faktors vorgesehen ist, der Zusatzbetrag an dem jeweiligen Zusatzbetragszahlungstag null beträgt. In Bezug auf einen Zusatzbetragszahlungstag hat sich der Wert des Basiswerts bzw. der Basiswerte dann ungünstig entwickelt, wenn (i) der Kurs des Basiswerts oder (bei einem an mehrere Basiswerte gekoppelten Produkt) der Korbkurs bzw. der Kurs jedes Basiswerts an dem jeweiligen Barriere-Beobachtungstag der jeweiligen Barriere **entspricht** (sofern die anwendbaren Emissionsbedingungen dies vorsehen) oder diese **überschreitet** (bzw. bei Produkten **mit Bear-Struktur unterschreitet**), aber der Kurs des Basiswerts oder (bei einem an mehrere Basiswerte gekoppelten Produkt) der Korbkurs bzw. der Kurs des Basiswerts mit der Schlechtesten Wertentwicklung (bzw. bei Produkten **mit Bear-Struktur** des Basiswerts mit der Besten Wertentwicklung) an dem jeweiligen Zusatzbetragsbeobachtungstag dem jeweiligen Kurs bzw. Korbkurs an dem Vorangegangenen Zusatzbetragsbeobachtungstag **entspricht** oder diesen **unterschreitet** (bzw. bei Produkten **mit Bear-Struktur** dem Kurs bzw. Korbkurs **entspricht** oder diesen **überschreitet**) oder (ii) der Kurs des Basiswerts oder (bei einem an mehrere Basiswerte gekoppelten Produkt) der Korbkurs bzw. der Kurs wenigstens eines Basiswerts an dem jeweiligen Barriere-Beobachtungstag der jeweiligen Barriere **entspricht** (sofern die anwendbaren Emissionsbedingungen dies vorsehen) oder diese **überschreitet** (bzw. bei Produkten **mit Bear-Struktur unterschreitet**). Anleger in solche Produkte sollten sich daher bewusst sein, dass bei einer ungünstigen Wertentwicklung des Basiswerts bzw. der Basiswerte und wenn die Zahlung eines Pauschal-Faktors bei Erreichen (falls anwendbar) oder Unter- bzw. Überschreiten der entsprechenden Barriere am entsprechenden Barrierebeobachtungstag nicht vorgesehen ist, keine Zusatzbeträge gezahlt werden; in diesem Fall erhalten Anleger in ein solches Produkt bei Endfälligkeit lediglich den Finalen Rückzahlungsbetrag (d. h. den Geschützten Rückzahlungsbetrag). Eine Anlage in ein solches Produkt

Product) and the Protected Redemption Amount. Therefore, in the case of alternative (i) described above, the risk associated with the relevant Payout Amount is linked to the negative (or, in the case of such Products **with a bear feature**, positive) performance of the Underlying or, in the case of a Product linked to multiple Underlyings, of the Underlyings or the Worst-Performing Underlying (or in the case of such Products **with a bear feature**, the Best-Performing Underlying), as applicable. In the case of alternative (ii) described above, the risk associated with the relevant Payout Amount is linked to the risk that the positive (or, in the case of such Products **with a bear feature**, negative) performance of the Underlying or, in the case of a Product linked to multiple Underlyings, of the Underlyings or one of the Underlyings, as applicable, results in the reaching (if applicable) or breaching of the relevant Barrier.

Product No. 4: Certificates with Coupon

On the Final Redemption Date, investors in Products with Coupon will receive the Protected Redemption Amount specified in the applicable Terms and Conditions, plus one or more Payout Amounts, as specified in the applicable Terms and Conditions, the amount of which will be dependent upon the performance of the Underlying(s) and may be zero. See also "*II.2. Risk factors associated with all Products– Although the Products provide for either full or partial or conditional capital protection, investors may lose a part or all of their investment therein*" above.

Investors in **Products with Digital Payout Coupon**, **Products with Payout Coupon** or **Products with Digital Coupon with one payout** should be aware that if the value of the Underlying(s) has developed unfavourably (*i.e.*, if the Final Level or, in the case of a Product linked to multiple Underlyings, the Final Basket Level or the Final Level of at least one Underlying, as applicable, is **at** (if so specified in the applicable Terms and Conditions) **or below** (or, in the case of such Products **with a bear feature**, **above**) the relevant threshold specified in the applicable Terms and Conditions), the Payout Amount will be equal to zero,

kann unter diesen Umständen bei der Rückzahlung einen Verlust zur Folge haben, wenn der Emissionspreis (bzw., falls abweichend, der von dem jeweiligen Anleger für das betreffende Produkt gezahlte Kaufpreis) über dem Geschützten Rückzahlungsbetrag liegt. Darüber hinaus gilt: Auch wenn einzelne oder alle Zusatzbeträge grösser sind als null, kann eine Anlage in ein solches Produkt bei der Rückzahlung dennoch einen Verlust zur Folge haben, wenn die Summe der Zusatzbeträge geringer ist als eine etwaige Differenz zwischen dem Emissionspreis (bzw., falls abweichend, dem von dem jeweiligen Anleger für das betreffende Produkt gezahlten Kaufpreis) und dem Geschützten Rückzahlungsbetrag. Somit ist das mit dem jeweiligen Zusatzbetrag einhergehende Risiko im Fall der oben beschriebenen Alternative (i) an die negative (bzw. bei Produkten **mit Bear-Struktur** positive) Wertentwicklung des Basiswerts oder (bei einem an mehrere Basiswerte gekoppelten Produkt) der Basiswerte bzw. des Basiswerts mit der Schlechtesten Wertentwicklung (bzw. bei Produkten **mit Bear-Struktur** des Basiswerts mit der Besten Wertentwicklung) geknüpft. Im Fall der oben beschriebenen Alternative (ii) ist das mit dem jeweiligen Zusatzbetrag einhergehende Risiko an das Risiko geknüpft, dass die positive (bzw. bei Produkten **mit Bear-Struktur** negative) Wertentwicklung des Basiswerts oder (bei einem an mehrere Basiswerte gekoppelten Produkt) der Basiswerte bzw. einer der Basiswerts das Erreichen (sofern anwendbar) oder die Verletzung der jeweiligen Barriere zur Folge hat.

Produkt Nr. 4: Zertifikate mit Coupon

Am Finalen Rückzahlungstag erhalten Anleger in Produkte mit Coupon den Geschützten Rückzahlungsbetrag, der in den anwendbaren Emissionsbedingungen angegeben ist, sowie darüber hinaus einen oder mehrere Zusatzbeträge (wie in den anwendbaren Emissionsbedingungen angegeben), die an die Wertentwicklung des Basiswerts bzw. der Basiswerte gekoppelt sind und unter Umständen null sein können. Siehe dazu auch den vorstehenden Abschnitt *"II.2. Risikofaktoren im Zusammenhang mit allen Produkten – Obwohl die Produkte einen vollständigen oder teilweisen oder bedingten Kapitalschutz aufweisen, ist es möglich, dass Anleger den investierten Betrag ganz oder teilweise verlieren können"*.

Anleger in **Produkte mit Digital-Payout-Coupon**, **Produkte mit Payout-Coupon** oder **Produkte mit Digital-Coupon mit einmaliger Zusatzzahlung** sollten sich bewusst sein, dass bei einer ungünstigen Wertentwicklung des Basiswerts bzw. der Basiswerte (d. h. wenn der Schlusskurs oder (bei einem an mehrere Basiswerte gekoppelten Produkt) der Finale Korbkurs bzw. der Schlusskurs mindestens eines Basiswerts dem in den anwendbaren Emissionsbedingungen jeweils angegebenen Schwellenwert **entspricht** (sofern die anwendbaren Emissionsbedingungen dies vorsehen) oder diesen **unterschreitet** (bzw. bei Produkten **mit Bear-**

and investors in any such Product will only receive the Final Redemption Amount (*i.e.*, the Protected Redemption Amount) at maturity. In such a case, an investment in any such Product may result in a loss upon redemption, if the Issue Price (or, if different, the price the relevant investor paid for such Product) is higher than the Protected Redemption Amount. Furthermore, even if the Payout Amount is greater than zero, an investment in any such Product may still result in a loss upon redemption, if the Payout Amount is less than the difference, if any, between the Issue Price (or, if different, the price the relevant investor paid for such Product) and the Protected Redemption Amount. Therefore, the risk associated with an investment in such Products is linked to the negative (or, in the case of such Products **with a bear feature**, positive) performance of the Underlying or, in the case of a Product linked to multiple Underlyings, of the Underlyings or the Worst-Performing Underlying (which is the Underlying with the worst performance out of all Underlyings as determined in accordance with the applicable Terms and Conditions) (or, in the case of such Products **with a bear feature**, the Best-Performing Underlying (which is the Underlying with the best performance out of all Underlyings as determined in accordance with the applicable Terms and Conditions)), as applicable.

Investors in **Products with Digital Payout Coupon**, **Products with Payout Coupon** or **Products with Digital Coupon with multiple payouts** should be aware that if the value of the Underlying(s) has developed unfavourably on any valuation date (*i.e.*, if the level of the Underlying or, in the case of a Product linked to multiple Underlyings, the Basket Level or the level of at least one Underlying, as applicable, on such valuation date is **at** (if so specified in the applicable Terms and Conditions) **or below** (or in the case of such Products **with a bear feature**, **above**) the relevant threshold specified in the applicable Terms and Conditions), the Payout Amount on the relevant Payout Date will be equal to zero. Investors in such Products should therefore be aware that if the value of the Underlying(s) has developed unfavourably on each valuation date, no Payout Amounts will be paid and investors in any such Product will only receive the Final Redemption Amount (*i.e.*, the Protected Redemption Amount) at maturity. In such a case, an investment in such Product may result in a loss upon redemption, if the Issue Price (or, if different, the price the relevant investor paid for such Product) is higher than the Protected Redemption Amount. Furthermore, even if any or all of the Payout Amounts are greater than zero, an investment in any such Product may still result in a loss upon redemption, if the Payout Amounts are,

Struktur überschreitet)) der Zusatzbetrag null beträgt; in diesem Fall erhalten Anleger in ein solches Produkt bei Endfälligkeit lediglich den Finalen Rückzahlungsbetrag (d. h. den Geschützten Rückzahlungsbetrag). Eine Anlage in ein solches Produkt kann unter diesen Umständen bei der Rückzahlung einen Verlust zur Folge haben, wenn der Emissionspreis (bzw., falls abweichend, der von dem jeweiligen Anleger für das betreffende Produkt gezahlte Kaufpreis) über dem Geschützten Rückzahlungsbetrag liegt. Darüber hinaus gilt: Auch wenn der Zusatzbetrag grösser als null ist, kann eine Anlage in ein solches Produkt bei der Rückzahlung dennoch einen Verlust zur Folge haben, wenn der Zusatzbetrag geringer ist als eine etwaige Differenz zwischen dem Emissionspreis (bzw., falls abweichend, dem von dem jeweiligen Anleger für das betreffende Produkt gezahlten Kaufpreis) und dem Geschützten Rückzahlungsbetrag. Somit ist das Risiko einer Anlage in solche Produkte an die negative (bzw. bei Produkten **mit Bear-Struktur** positive) Wertentwicklung des Basiswerts oder (bei einem an mehrere Basiswerte gekoppelten Produkt) der Basiswerte bzw. des Basiswerts mit der Schlechtesten Wertentwicklung (dabei handelt es sich um den Basiswert, der von allen Basiswerten die schlechteste Wertentwicklung aufweist, wie gemäss den anwendbaren Emissionsbedingungen ermittelt) (bzw. bei Produkten **mit Bear-Struktur** des Basiswerts mit der Besten Wertentwicklung (dabei handelt es sich um den Basiswert, der von allen Basiswerten die beste Wertentwicklung aufweist, wie gemäss den anwendbaren Emissionsbedingungen ermittelt)) geknüpft.

Anleger in **Produkte mit Digital-Payout-Coupon**, **Produkte mit Payout-Coupon** oder **Produkte mit Digital-Coupon mit mehrmaliger Zusatzzahlung** sollten sich bewusst sein, dass bei einer ungünstigen Wertentwicklung des Basiswerts bzw. der Basiswerte an einem Bewertungstag (d. h. wenn der Kurs des Basiswerts oder (bei einem an mehrere Basiswerte gekoppelten Produkt) der Korbkurs bzw. der Kurs mindestens eines Basiswerts an dem jeweiligen Bewertungstag dem in den anwendbaren Emissionsbedingungen jeweils angegebenen Schwellenwert **entspricht** (sofern die anwendbaren Emissionsbedingungen dies vorsehen) oder diesen **unterschreitet** (bzw. bei Produkten **mit Bear-Struktur überschreitet**)) der Zusatzbetrag an dem jeweiligen Zusatzbetragszahlungstag null beträgt. Anleger in solche Produkte sollten sich daher bewusst sein, dass bei einer ungünstigen Wertentwicklung des Basiswerts bzw. der Basiswerte an jedem Bewertungstag keine Zusatzbeträge gezahlt werden; in diesem Fall erhalten die Anleger in ein solches Produkt bei Endfälligkeit lediglich den Finalen Rückzahlungsbetrag (d. h. den Geschützten Rückzahlungsbetrag). Eine Anlage in ein solches Produkt kann unter diesen Umständen bei der Rückzahlung einen Verlust zur Folge haben, wenn der Emissionspreis (bzw., falls abweichend, der von dem jeweiligen Anleger für das betreffende Produkt gezahlte Kaufpreis) über dem

collectively, less than the difference, if any, between the Issue Price (or, if different, the price the relevant investor paid for such Product) and the Protected Redemption Amount. Therefore, the risk associated with an investment in such Products is linked to the negative (or, in the case of such Products **with a bear feature**, positive) performance of the Underlying or, in the case of a Product linked to multiple Underlyings, of the Underlyings or the Worst-Performing Underlying (which is the Underlying with the worst performance out of all Underlyings as determined in accordance with the applicable Terms and Conditions) (or, in the case of such Products **with a bear feature**, the Best-Performing Underlying (which is the Underlying with the best performance out of all Underlyings as determined in accordance with the applicable Terms and Conditions)), as applicable, on the valuation dates.

Investors in Products with **Memory Payout** should be aware of the following risks: Unlike Interest and Premium Amounts, which are paid irrespective of the development of the value of the Underlying(s), the payment of any Payout Amount under Products with Memory Payout on any Payout Date is generally subject to the condition that the Payout Threshold has not been reached (if so specified in the applicable Terms and Conditions) or breached on any of the Payout Observation Dates relating to such Payout Date. The Payout Threshold will typically be reached (if applicable) or breached if the value of the Underlying or, in the case of a Product linked to multiple Underlyings with a Basket feature, the value of the Basket or at least one of the Underlyings (whichever is specified in the applicable Terms and Conditions), or, in the case of a Product linked to multiple Underlyings without a Basket feature, the value of at least one of the Underlyings, on any relevant Payout Observation Date is **at** (if so specified in the applicable Terms and Conditions) **or above** or **at** (if so specified in the applicable Terms and Conditions) **or below**, whichever is specified in the applicable Terms and Conditions, the Payout Threshold. Therefore, the payment of any Payout Amount depends on the development of the value of the Underlying(s). If a Payout Amount is not paid on any Payout Date, the payment of such Payout Amount will be postponed to (and be in addition to the relevant Payout Amount due on) the first succeeding Payout Date with respect to which the Payout Threshold is not reached (if so specified in the applicable Terms and Conditions) or breached on any relevant Payout Observation Date. However, if the Payout Threshold is reached (if so specified in the applicable Terms and

Geschützten Rückzahlungsbetrag liegt. Darüber hinaus gilt: Auch wenn einzelne oder alle Zusatzbeträge grösser sind als null, kann eine Anlage in ein solches Produkt bei der Rückzahlung dennoch einen Verlust zur Folge haben, wenn die Summe der Zusatzbeträge geringer ist als eine etwaige Differenz zwischen dem Emissionspreis (bzw., falls abweichend, dem von dem jeweiligen Anleger für das betreffende Produkt gezahlten Kaufpreis) und dem Geschützten Rückzahlungsbetrag. Somit ist das Risiko einer Anlage in solche Produkte an die an den Bewertungstagen zu verzeichnende negative (bzw. bei Produkten **mit Bear-Struktur** positive) Wertentwicklung des Basiswerts oder (bei einem an mehrere Basiswerte gekoppelten Produkt) der Basiswerte bzw. des Basiswerts mit der Schlechtesten Wertentwicklung (dabei handelt es sich um den Basiswert, der von allen Basiswerten die schlechteste Wertentwicklung aufweist, wie gemäss den anwendbaren Emissionsbedingungen ermittelt) (bzw. bei Produkten **mit Bear-Struktur** des Basiswerts mit der Besten Wertentwicklung (dabei handelt es sich um den Basiswert, der von allen Basiswerten die beste Wertentwicklung aufweist, wie gemäss den anwendbaren Emissionsbedingungen ermittelt)) geknüpft.

Bei Produkten mit **Memory-Zusatzzahlung** sollten sich Anleger über folgende Risiken bewusst sein: Im Unterschied zu Zins- und Prämienbeträgen, die unabhängig von der Wertentwicklung des Basiswerts bzw. der Basiswerte gezahlt werden, erfolgt die Zahlung jedes Zusatzbetrags im Rahmen von Produkten mit Memory-Zusatzzahlung an jedem Zusatzbetragszahlungstag in der Regel unter der Bedingung, dass der Zusatzbetragsschwellenwert an keinem der Zusatzbetragsbeobachtungstage in Bezug auf diesen Zusatzbetragszahlungstag erreicht (sofern die anwendbaren Emissionsbedingungen dies vorsehen) oder über- bzw. unterschritten wurde. Der Zusatzbetragsschwellenwert gilt in der Regel als erreicht (soweit anwendbar) bzw. als unter- oder überschritten, wenn der Wert des Basiswerts oder (bei einem an mehrere Basiswerte gekoppelten Produkt mit Korbstruktur) der Wert des Korbs bzw. der Wert mindestens eines Basiswerts (je nachdem, wie in den anwendbaren Emissionsbedingungen angegeben) oder (bei einem an mehrere Basiswerte gekoppelten Produkt ohne Korbstruktur) mindestens eines Basiswerts an einem massgeblichen Zusatzbetragsbeobachtungstag dem Zusatzbetragsschwellenwert **entspricht** (sofern die anwendbaren Emissionsbedingungen dies vorsehen) **oder** ihn **überschreitet** bzw. ihm **entspricht** (sofern die anwendbaren Emissionsbedingungen dies vorsehen) **oder** ihn **unterschreitet** (je nachdem, wie in den anwendbaren Emissionsbedingungen angegeben). Die Zahlung jedes Zusatzbetrags hängt somit von der Wertentwicklung des Basiswerts bzw. der Basiswerte ab. Die Zahlung eines Zusatzbetrags wird, sofern sie nicht an einem Zusatzbetragszahlungstag erfolgt, auf den ersten nachfolgenden Zusatzbetragszahlungstag

Conditions) or breached on a Payout Observation Date relating to each Payout Date, no Payout Amounts will ever be paid. Furthermore, if any such Product is early redeemed, no Payout Amounts that would otherwise have been due thereunder after the date of such early redemption will be paid; *provided*, *however*, that, if so specified in the applicable Terms and Conditions, the time value of the next scheduled Payout Amount, if any, as of the date of such early redemption, as determined by the Calculation Agent, shall be paid on such date.

In addition, in the case of Products linked to multiple Underlyings (with or without a Basket feature) that are exposed to the performance of any Underlying, the risk of non-payment of the relevant Payout Amount on any Payout Date and all subsequent Payout Dates is generally greater than in case of such Products linked to a single Underlying or than in case of such Products linked to the performance of the Basket, because the value of only one of the Underlyings out of all the Underlyings needs to reach (if so specified in the applicable Terms and Conditions) or breach the relevant threshold specified in the applicable Terms and Conditions on any relevant Payout Observation Date to result in the non-payment of such Payout Amount on such Payout Date.

Investors in **Products with Range Payout Coupon with one payout** should be aware that if the value of the Underlying(s) has developed unfavourably (*i.e.*, if the Final Level or, in the case of a Product linked to multiple Underlyings, the Final Basket Level or Final Level of at least one Underlying, as applicable, is **at** (if so specified in the applicable Terms and Conditions) **or above** a certain Upper Barrier or is **at** (if so specified in the applicable Terms and Conditions) **or below** a certain Lower Barrier), the Payout Amount will be equal to zero, and investors in any such Product will only receive the Final Redemption Amount (*i.e.*, the Protected Redemption Amount) at maturity. In such a case, an investment in such Product may result in a loss upon redemption, if the Issue Price (or, if different, the price the relevant investor paid for such Product) is higher than the Protected Redemption Amount. Furthermore, even if the Payout Amount is greater than zero, an investment in any such Product may still result in a loss upon redemption, if the Payout Amount is less than the difference, if any, between the Issue Price (or,

verschoben (und zusätzlich zu dem massgeblichen an diesem Tag fälligen Zusatzbetrag gezahlt), an welchem den an einem der massgeblichen Beobachtungstage der Zusatzbetragsschwellenwert nicht erreicht (sofern die anwendbaren Emissionsbedingungen dies vorsehen) oder über- bzw. unterschritten wurde. Wurde der Zusatzbetragsschwellenwert jedoch an dem/den betreffenden Beoachtungstag(en) in Bezug auf jeden Zusatzbetragszahlungstag erreicht (sofern die anwendbaren Emissionsbedingungen dies vorsehen) oder über- bzw. unterschritten, so erfolgt zu keinem Zeitpunkt eine Zahlung von Zusatzbeträgen. Darüber hinaus gilt: Bei einer vorzeitigen Rückzahlung dieses Produkts werden Zusatzbeträge, die ansonsten nach dem Tag der jeweiligen vorzeitigen Rückzahlung fällig geworden wären, nicht mehr gezahlt; *allerdings wird*, sofern die anwendbaren Emissionsbedingungen dies vorsehen, der Zeitwert zum Tag der vorzeitigen Rückzahlung wie von der Berechnungsstelle bestimmt eines etwaigen nächsten planmässigen Zusatzbetrags an diesem Tag gezahlt.

Darüber hinaus besteht bei Produkten, die an mehrere Basiswerte (mit oder ohne Korbstruktur) gekoppelt sind und die der Wertentwicklung eines Basiswerts ausgesetzt sind, ein wesentlich höheres Risiko eines Ausfalls der Zahlung des massgeblichen Zusatzbetrags an einem Zusatzbetragszahlungstag als bei Produkten, die an einen einzelnen Basiswert oder an mehrere Basiswerte mit Korbstruktur gekoppelt sind, weil es bereits ausreicht, wenn der Wert von nur einem der Basiswerte an einem massgeblichen Zusatzbetragsbeobachtungstag dem in den anwendbaren Emissionsbedingungen angegebenen massgeblichen Schwellenwert entspricht (sofern die anwendbaren Emissionsbedingungen dies vorsehen) bzw. diesen unter- oder überschreitet, um einen Ausfall der Zahlung dieses Zusatzbetrags an diesem Zusatzbetragszahlungstag zu verursachen.

Anleger in **Produkte mit Range Payout Coupon mit einmaliger Zusatzzahlung** sollten sich bewusst sein, dass bei einer ungünstigen Wertentwicklung des Basiswerts bzw. der Basiswerte (d. h. wenn der Schlusskurs oder (bei einem an mehrere Basiswerte gekoppelten Produkt) der Finale Korbkurs bzw. der Schlusskurs mindestens eines Basiswerts einer bestimmten Oberen Barriere **entspricht** (sofern die anwendbaren Emissionsbedingungen dies vorsehen) oder diese **überschreitet** oder einer bestimmten Unteren Barriere **entspricht** (sofern die anwendbaren Emissionsbedingungen dies vorsehen) oder diese **unterschreitet**) der Zusatzbetrag null beträgt; in diesem Fall erhalten Anleger in ein solches Produkt bei Endfälligkeit lediglich den Finalen Rückzahlungsbetrag (d. h. den Geschützten Rückzahlungsbetrag). Eine Anlage in ein solches Produkt kann unter diesen Umständen bei der Rückzahlung einen Verlust zur Folge haben, wenn der Emissionspreis (bzw., falls abweichend, der von dem jeweiligen Anleger für das betreffende Produkt gezahlte Kaufpreis) über dem Geschützten Rückzahlungsbetrag

if different, the price the relevant investor paid for such Product) and the Protected Redemption Amount. Therefore, the risk associated with an investment in such Products is linked to the risk that the positive or negative performance of the Underlying(s) results in the reaching (if applicable) or breaching of the Upper Barrier or Lower Barrier, respectively.

Investors in **Products with Range Payout Coupon with multiple payouts** should be aware that, with respect to any Payout Date, if the value of the Underlying(s) has developed unfavourably (*i.e.*, if the level of the Underlying or, in the case of a Product linked to multiple Underlyings, the Basket Level or level of at least one Underlying, as applicable, is **at** (if so specified in the applicable Terms and Conditions) **or above** a certain Upper Barrier or is **at** (if so specified in the applicable Terms and Conditions) **or below** a certain Lower Barrier (i) in the case of **continuous observation**, during the relevant Barrier Observation Period, or (ii) in the case of **discrete observation**, on a Barrier Observation Date), the Payout Amount on such Payout Date will be equal to zero. Therefore, investors in such Products should be aware that if such Upper Barrier or Lower Barrier has been reached (if applicable) or breached (i) in the case of **continuous observation**, during each Barrier Observation Period, or (ii) in the case of **discrete observation**, on each Barrier Observation Date, no Payout Amounts will be paid and investors in any such Product will only receive the Final Redemption Amount (*i.e.*, the Protected Redemption Amount) at maturity. In such a case, an investment in such Product may result in a loss upon redemption, if the Issue Price (or, if different, the price the relevant investor paid for such Product) is higher than the Protected Redemption Amount. Furthermore, even if any or all of the Payout Amounts are greater than zero, an investment in any such Product may still result in a loss upon redemption, if the Payout Amounts are, collectively, less than the difference, if any, between the Issue Price (or, if different, the price the relevant investor paid for such Product) and the Protected Redemption Amount. Therefore, the risk associated with an investment in such Products is linked to the risk that the positive or negative performance of the Underlying(s) results in the reaching (if applicable) or breaching of the relevant Upper Barrier or Lower Barrier, respectively, (i) in the case of continuous observation, during the Barrier Observation Periods, or (ii) in the case of discrete observation, on any Barrier Observation Date.

liegt. Darüber hinaus gilt: Auch wenn der Zusatzbetrag grösser als null ist, kann eine Anlage in ein solches Produkt bei der Rückzahlung dennoch einen Verlust zur Folge haben, wenn der Zusatzbetrag geringer ist als eine etwaige Differenz zwischen dem Emissionspreis (bzw., falls abweichend, dem von dem jeweiligen Anleger für das betreffende Produkt gezahlten Kaufpreis) und dem Geschützten Rückzahlungsbetrag. Das Risiko einer Anlage in solche Produkte ist somit an das Risiko geknüpft, dass die positive oder negative Wertentwicklung des Basiswerts bzw. der Basiswerte das Erreichen (sofern anwendbar) oder die Verletzung der Oberen Barriere bzw. der Unteren Barriere zur Folge hat.

Anleger in **Produkte mit Range-Payout-Coupon mit mehrmaliger Zusatzzahlung** sollten sich bewusst sein, dass in Bezug auf einen Zusatzbetragszahlungstag bei einer ungünstigen Wertentwicklung des Basiswerts bzw. der Basiswerte (d. h. wenn (i) (bei **fortlaufender Beobachtung**) während des jeweiligen Barriere-Beobachtungszeitraums oder (ii) (bei **punktueller Beobachtung**) an einem Barriere-Beobachtungstag der Kurs des Basiswerts oder (bei einem an mehrere Basiswerte gekoppelten Produkt) der Korbkurs bzw. der Kurs mindestens eines Basiswerts einer bestimmten Oberen Barriere **entspricht** (sofern die anwendbaren Bedingungen dies vorsehen) oder diese **überschreitet** oder einer bestimmten Unteren Barriere **entspricht** (sofern die anwendbaren Emissionsbedingungen dies vorsehen) oder diese **unterschreitet**) der Zusatzbetrag an diesem Zusatzbetragszahlungstag null beträgt. Anleger in solche Produkte sollten sich daher bewusst sein, dass bei einem Erreichen (sofern anwendbar) oder einer Verletzung der betreffenden Oberen oder Unteren Barriere (i) (bei **fortlaufender Beobachtung**) während jedes Barriere-Beobachtungszeitraums oder (ii) (bei **punktueller Beobachtung**) an jedem Barriere-Beobachtungstag keine Zusatzbeträge gezahlt werden; in diesem Fall erhalten Anleger in solche Produkte bei Endfälligkeit lediglich den Finalen Rückzahlungsbetrag (d. h. den Geschützten Rückzahlungsbetrag). Eine Anlage in ein solches Produkt kann unter diesen Umständen bei der Rückzahlung einen Verlust zur Folge haben, wenn der Emissionspreis (bzw., falls abweichend, der von dem jeweiligen Anleger für das betreffende Produkt gezahlte Kaufpreis) über dem Geschützten Rückzahlungsbetrag liegt. Darüber hinaus gilt: Auch wenn einzelne oder alle Zusatzbeträge grösser sind als null, kann eine Anlage in ein solches Produkt bei der Rückzahlung dennoch einen Verlust zur Folge haben, wenn die Summe der Zusatzbeträge geringer ist als eine etwaige Differenz zwischen dem Emissionspreis (bzw., falls abweichend, dem von dem jeweiligen Anleger für das betreffende Produkt gezahlten Kaufpreis) und dem Geschützten Rückzahlungsbetrag. Das Risiko einer Anlage in solche Produkte ist somit an das Risiko geknüpft, dass die

Investors in **Products with Trigger Coupon** should be aware that if the value of the Underlying(s) has developed unfavourably (*i.e.*, if the Final Level or, in the case of a Product linked to multiple Underlyings, the Final Basket Level or the Final Level of at least one Underlying, as applicable, is **at** (if so specified in the applicable Terms and Conditions) **or below** (or, in the case of such Products **with a bear feature**, **above**) the relevant threshold specified in the applicable Terms and Conditions), the Payout Amount will be equal to zero, and investors in any such Product will only receive the Final Redemption Amount (*i.e.*, the Protected Redemption Amount) at maturity. In such a case, an investment in such Product may result in a loss upon redemption, if the Issue Price (or, if different, the price the relevant investor paid for such Product) is higher than the Protected Redemption Amount. Furthermore, even if the Payout Amount is greater than zero, an investment in any such Product may still result in a loss upon redemption, if the Payout Amount is less than the difference, if any, between the Issue Price (or, if different, the price the relevant investor paid for such Product) and the Protected Redemption Amount. Therefore, the risk associated with an investment in such Products is linked to the negative (or in the case of such Products **with a bear feature**, positive) performance of the Underlying or, in the case of a Product linked to multiple Underlyings, of the Underlyings or the Worst-Performing Underlying (which is the Underlying with the worst performance out of all Underlyings as determined in accordance with the applicable Terms and Conditions) (or in the case of such Products **with a bear feature**, the Best-Performing Underlying (which is the Underlying with the best performance out of all Underlyings as determined in accordance with the applicable Terms and Conditions)), as applicable. Furthermore, investors in Products with Trigger Coupon should be aware that the timing of redemption of such Products is uncertain since the occurrence of a Trigger Event will be dependent upon the performance of the Underlying(s). In case of an unfavourable development of the value of the Underlying(s), the redemption of such Products may not occur prior to the Final Redemption Date. In addition, (i) upon the occurrence of a Trigger Event, investors will no longer be able to participate in any future performance of the Underlying(s), (ii) the market value of such Products generally will not rise substantially above the Trigger Redemption Price, and (iii) investors in such Products may incur additional transaction costs as a consequence of reinvesting proceeds received upon any early redemption and the conditions for such a reinvestment may be less favourable than the relevant investor's initial investment

positive oder negative Wertentwicklung des Basiswerts bzw. der Basiswerte das Erreichen (sofern anwendbar) oder die Verletzung der Oberen Barriere bzw. der Unteren Barriere (i) bei fortlaufender Beobachtung während der Barriere-Beobachtungszeiträume oder (ii) bei punktueller Beobachtung an einem Barriere-Beobachtungstag zur Folge hat.

Anleger in **Produkte mit Trigger-Coupon** sollten sich bewusst sein, dass bei einer ungünstigen Wertentwicklung des Basiswerts bzw. der Basiswerte (d. h. wenn der Schlusskurs oder (bei einem an mehrere Basiswerte gekoppelten Produkt) der Finale Korbkurs bzw. der Schlusskurs mindestens eines Basiswerts dem in den anwendbaren Emissionsbedingungen jeweils angegebenen Schwellenwert **entspricht** (sofern die anwendbaren Emissionsbedingungen dies vorsehen) oder diesen **unterschreitet** (bzw. bei Produkten **mit Bear-Struktur überschreitet**)) der Zusatzbetrag null beträgt; in diesem Fall erhalten Anleger in ein solches Produkt bei Endfälligkeit lediglich den Finalen Rückzahlungsbetrag (d. h. den Geschützten Rückzahlungsbetrag). Eine Anlage in ein solches Produkt kann unter diesen Umständen bei der Rückzahlung einen Verlust zur Folge haben, wenn der Emissionspreis (bzw., falls abweichend, der von dem jeweiligen Anleger für das betreffende Produkt gezahlte Kaufpreis) über dem Geschützten Rückzahlungsbetrag liegt. Darüber hinaus gilt: Auch wenn der Zusatzbetrag grösser als null ist, kann eine Anlage in ein solches Produkt bei der Rückzahlung dennoch einen Verlust zur Folge haben, wenn der Zusatzbetrag geringer ist als eine etwaige Differenz zwischen dem Emissionspreis (bzw., falls abweichend, dem von dem jeweiligen Anleger für das betreffende Produkt gezahlten Kaufpreis) und dem Geschützten Rückzahlungsbetrag. Somit ist das Risiko einer Anlage in solche Produkte an die negative (bzw. bei Produkten **mit Bear-Struktur** positive) Wertentwicklung des Basiswerts oder (bei einem an mehrere Basiswerte gekoppelten Produkt) der Basiswerte bzw. des Basiswerts mit der Schlechtesten Wertentwicklung (dabei handelt es sich um den Basiswert, der von allen Basiswerten die schlechteste Wertentwicklung aufweist, wie gemäss den anwendbaren Emissionsbedingungen ermittelt) (bzw. bei Produkten **mit Bear-Struktur** des Basiswerts mit der Besten Wertentwicklung (dabei handelt es sich um den Basiswert, der von allen Basiswerten die beste Wertentwicklung aufweist, wie gemäss den anwendbaren Emissionsbedingungen ermittelt)) geknüpft. Anleger in Produkte mit Trigger-Coupon sollten sich darüber hinaus bewusst sein, dass der Zeitpunkt der Rückzahlung dieser Produkte ungewiss ist, da der Eintritt eines Triggerereignisses von der Wertentwicklung des Basiswerts bzw. der Basiswerte abhängig ist. Bei einer ungünstigen Wertentwicklung des Basiswerts bzw. der Basiswerte werden diese Produkte unter Umständen nicht vor dem Finalen Rückzahlungstag zurückgezahlt. Des Weiteren (i) können Anleger nach Eintritt eines Triggerereignisses nicht mehr an einer weiteren Wertentwicklung des Basiswerts bzw. der Basiswerte

in the Products. In addition, if a Trigger Event occurs, investors should be aware that no Payout Amount(s) that would otherwise have been due after the Trigger Redemption Date will be paid.

Investors in **Products with Bonus Coupon**, **Products with Magnetic Coupon** or **Products with Opportunity Coupon** should be aware that if the weighted performance of the Underlyings contained in the Basket is negative (*i.e.*, if the weighted value of the Underlyings has decreased (i) in the case of one payout, as of the Final Fixing Date, or (ii) in the case of multiple payouts, on each Payout Observation Date as compared to the Initial Fixing Date), the Payout Amount(s) will be equal to zero, and investors in any such Product will only receive the Final Redemption Amount (*i.e.*, the Protected Redemption Amount) at maturity. In such a case, an investment in such Product may result in a loss upon redemption, if the Issue Price (or, if different, the price the relevant investor paid for such Product) is higher than the Protected Redemption Amount. Furthermore, even if the Payout Amount(s) are greater than zero, an investment in any such Product may still result in a loss upon redemption, if the Payout Amount(s) are, collectively, less than the difference, if any, between the Issue Price (or, if different, the price the relevant investor paid for such Product) and the Protected Redemption Amount. Therefore, the risk associated with an investment in such Products is linked to the negative performance of the Underlyings.

In addition, the performances of the Underlyings taken into account for purposes of determining the Payout Amount(s) differ with respect to Products with Bonus Coupon, Products with Magnetic Coupon and Products with Opportunity Coupon. In the case of **Products with Bonus Coupon**, with respect to each valuation date, the performance of each Underlying contained in the Basket is capped and the applicable Terms and Conditions may also (i) provide for a minimum performance of the Underlyings (*i.e.*, if the performance of any Underlying falls below a minimum performance on such valuation date, the performance of such Underlying will be deemed to be such minimum performance for purposes of calculating the

partizipieren, (ii) wird der Marktwert dieser Produkte in der Regel nicht wesentlich über den Trigger-Rückzahlungspreis steigen und (iii) entstehen Anlegern in diese Produkte unter Umständen zusätzliche Transaktionskosten für die Wiederanlage der bei einer vorzeitigen Rückzahlung ausgekehrten Beträge, wobei die Konditionen einer solchen Wiederanlage ungünstiger sein können als die der ursprünglichen Anlage des Anlegers in die Produkte. Darüber hinaus sollten Anleger sich bewusst sein, dass bei Eintritt eines Triggerereignisses ein oder mehrere Zusatzbeträge, die ansonsten nach dem Trigger-Rückzahlungstag fällig gewesen wären, nicht gezahlt werden.

Anleger in **Produkte mit Bonus-Coupon**, **Produkte mit Magnetic-Coupon** oder **Produkte mit Opportunity-Coupon** sollten sich bewusst sein, dass der Zusatzbetrag null beträgt bzw. die Zusatzbeträge null betragen, wenn die gewichtete Wertentwicklung der in dem Korb enthaltenen Basiswerte negativ ist (d. h. wenn der gewichtete Wert der Basiswerte (i) im Fall einer einmaligen Zusatzzahlung zum Finalen Festlegungstag oder (ii) im Fall mehrmaliger Zusatzzahlungen an jedem Zusatzzahlungsbeobachtungstag im Vergleich zum Anfänglichen Festlegungstag gefallen ist); in diesem Fall erhalten Anleger in ein solches Produkt bei Endfälligkeit lediglich den Finalen Rückzahlungsbetrag (d. h. den Geschützten Rückzahlungsbetrag). Eine Anlage in ein solches Produkt kann unter diesen Umständen bei der Rückzahlung einen Verlust zur Folge haben, wenn der Emissionspreis (bzw., falls abweichend, der von dem jeweiligen Anleger für das betreffende Produkt gezahlte Kaufpreis) über dem Geschützten Rückzahlungsbetrag liegt. Darüber hinaus gilt: Auch wenn der Zusatzbetrag bzw. die Zusatzbeträge grösser sind als null, kann eine Anlage in ein solches Produkt bei der Rückzahlung dennoch einen Verlust zur Folge haben, wenn der Zusatzbetrag bzw. die Summe der Zusatzbeträge geringer ist als eine etwaige Differenz zwischen dem Emissionspreis (bzw., falls abweichend, dem von dem jeweiligen Anleger für das betreffende Produkt gezahlten Kaufpreis) und dem Geschützten Rückzahlungsbetrag. Somit ist das Risiko einer Anlage in diese Produkte an die negative Wertentwicklung der Basiswerte geknüpft.

Des Weiteren unterscheiden sich Produkte mit Bonus-Coupon, Produkte mit Magnetic-Coupon und Produkte mit Opportunity-Coupon hinsichtlich der jeweiligen Wertentwicklung des Basiswerts, die bei der Ermittlung des Zusatzbetrags bzw. der Zusatzbeträge berücksichtigt wird. Bei **Produkten mit Bonus-Coupon** findet in Bezug auf jeden Bewertungstag im Hinblick auf die Wertentwicklung jedes der in dem Korb enthaltenen Basiswerte eine Obergrenze (*Cap*) Anwendung, und darüber hinaus können die anwendbaren Emissionsbedingungen (i) eine Mindest-Wertentwicklung der Basiswerte vorsehen (d. h. wenn die Wertentwicklung eines Basiswerts an dem betreffenden Bewertungstag

Basket performance for such valuation date), and/or (ii) lock-in certain Underlying performances (*i.e.,* if the level of any Underlying reaches (if so specified in the applicable Terms and Conditions) or breaches the threshold specified in the applicable Terms and Conditions, the performance of such Underlying will be locked-in at a certain percentage for purposes of calculating the Basket performance for such valuation date and any future valuation dates), as specified in the applicable Terms and Conditions. In the case of **Products with Magnetic Coupon**, if on the relevant valuation date the value of any Underlying is **at** (if so specified in the applicable Terms and Conditions) **or above or below**, whichever is specified in the applicable Terms and Conditions, its Initial Level, the performance of such Underlying on such valuation date will be replaced by a fixed amount for purposes of determining the weighted performance of the Underlyings contained in the Basket on the relevant valuation date, as specified in the applicable Terms and Conditions. In the case of **Products with Opportunity Coupon**, certain performances (generally the best ones) out of all performances on the relevant valuation date will be replaced by a fixed amount, as specified in the applicable Terms and Conditions, for purposes of determining the weighted performance of the Underlyings contained in the Basket on the relevant valuation date, as specified in the applicable Terms and Conditions.

Investors in Products with Bonus Coupon, Products with Magnetic Coupon or Products with Opportunity Coupon should be aware that even in the case of the favourable performance of one or more Underlyings on any valuation date, the performance of the Basket as a whole on such valuation date may be unfavourable if the unfavourable performance of one or more of the other Underlyings outweighs or is of a greater magnitude than such favourable performance, which will adversely affect the amount of the relevant Payout Amount to be paid thereunder. In addition, the replacement or lock-in, as applicable, of certain Underlying performances for purposes of determining the Basket performance on any valuation date may have a dilutive effect on such Basket performance and result in a Payout Amount that is considerably lower than the Payout Amount that would have been received without such replacement or lock-in.

Investors in **Products with Opportunity PLUS Coupon** should be aware that the risk associated with an

unter eine bestimmte Mindestwertentwicklung fällt, wird diese Mindestwertentwicklung bei der Berechnung der Korb-Wertentwicklung für diesen Bewertungstag anstelle der tatsächlichen Wertentwicklung angesetzt) und/oder (ii) vorsehen, dass bestimmte Wertentwicklungen von Basiswerten festgeschrieben werden (d. h. wenn der Kurs eines Basiswerts den in den anwendbaren Emissionsbedingungen angegebenen Schwellenwert erreicht (sofern in den anwendbaren Emissionsbedingungen vorgesehen) oder verletzt, wird die Wertentwicklung dieses Basiswerts für die Berechnung der Wertentwicklung des Korbs für diesen Bewertungstag und alle folgenden Bewertungstage bei einem bestimmten Prozentsatz festgeschrieben), wie in den anwendbaren Emissionsbedingungen vorgesehen. Bei **Produkten mit Magnetic-Coupon** wird bei der Ermittlung der gewichteten Wertentwicklung der in dem Korb enthaltenen Basiswerte an einem Bewertungstag die Wertentwicklung eines Basiswerts an dem betreffenden Bewertungstag durch einen Festbetrag ersetzt, wie in den anwendbaren Emissionsbedingungen angegeben, wenn der Wert eines solchen Basiswerts an dem jeweiligen Bewertungstag seinem Anfangskurs **entspricht** (sofern die anwendbaren Emissionsbedingungen dies vorsehen) oder diesen **überschreitet** bzw. seinem Anfangskurs **entspricht** (sofern die anwendbaren Emissionsbedingungen dies vorsehen) oder diesen **unterschreitet**, je nachdem, was in den anwendbaren Emissionsbedingungen vorgesehen ist. Bei **Produkten mit Opportunity-Coupon** werden bei der Ermittlung der gewichteten Wertentwicklung der in dem Korb enthaltenen Basiswerte bestimmte Wertentwicklungen (in der Regel die besten) aus der Gesamtmenge aller Wertentwicklungen an dem jeweiligen Bewertungstag durch einen Festbetrag ersetzt, wie in den anwendbaren Emissionsbedingungen angegeben.

Anleger in Produkte mit Bonus-Coupon, Produkte mit Magnetic-Coupon oder Produkte mit Opportunity-Coupon sollten sich bewusst sein, dass auch im Fall einer günstigen Wertentwicklung eines oder mehrerer Basiswerte an einem Bewertungstag die Wertentwicklung des Korbs insgesamt an diesem Bewertungstag ungünstig sein kann, wenn die ungünstige Wertentwicklung eines oder mehrerer der anderen Basiswerte diese günstige Wertentwicklung überwiegt oder ausgeprägter ist, was sich nachteilig auf die Höhe des in diesem Zusammenhang zahlbaren Zusatzbetrags auswirkt. Darüber hinaus kann die im Zusammenhang mit der Ermittlung der Wertentwicklung des Korbs an einem Bewertungstag vorgenommene Ersetzung oder Festschreibung der Wertentwicklung bestimmter Basiswerte eine Verwässerung der Wertentwicklung des Korbs zur Folge haben und dazu führen, dass der ausgezahlte Zusatzbetrag deutlich unter dem Zusatzbetrag liegt, den die Anleger ohne eine solche Ersetzung oder Festschreibung erhalten hätten.

Anleger in **Produkte mit Opportunity-PLUS-Coupon** sollten sich bewusst sein, dass das Risiko einer Anlage in

investment in such Products is the same as for Products with Opportunity Coupon (for which a Mimimum Payout applies), except that, so long as no Barrier Event has occurred (in the case of **continuous observation**) during a Barrier Observation Period or (in the case of **discrete observation**) on a Barrier Observation Date, investors in Products with Opportunity PLUS Coupon are entitled to a Minimum Payout on the relevant Payout Date, irrespective of the performance of the Basket. However, if (i) a Barrier Event has occurred (in the case of **continuous observation**) during a Barrier Observation Period or (in the case of **discrete observation**) on a Barrier Observation Date, and (ii) the weighted value of the Underlyings has decreased (x) in the case of one payout, as of the Final Fixing Date, or (y) in the case of multiple payout, on each Payout Observation Date, the Payout Amount(s) will be equal to zero, and investors in any such Product will only receive the Final Redemption Amount (*i.e.*, the Protected Redemption Amount) at maturity. In such a case, an investment in such Product may result in a loss upon redemption, if the Issue Price (or, if different, the price the relevant investor paid for such Product) is higher than the Protected Redemption Amount. Furthermore, even if the Payout Amount(s) are greater than zero, an investment in any such Product may still result in a loss upon redemption, if the Payout Amount(s) are, collectively, less than the difference, if any, between the Issue Price (or, if different, the price the relevant investor paid for such Product) and the Protected Redemption Amount. Therefore, the risk associated with an investment in such Products is linked to the negative performance of the Underlyings.

Investors in **Products with Pendulum Coupon** should be aware that if the level of any Underlying out of all Underlyings on (i) in the case of one payout, the Final Fixing Date, or (ii) in the case of multiple payouts, each Payout Observation Date is equal to its Initial Level, the Payout Amount(s) will be equal to zero, and investors in any such Product will only receive the Final Redemption Amount (*i.e.*, the Protected Redemption Amount) at maturity. In such a case, an investment in such Product may result in a loss upon redemption, if the Issue Price (or, if different, the price the relevant investor paid for such Product) is higher than the Protected Redemption Amount. Furthermore, even if the Payout Amount(s) are greater than zero, an investment in any such Product may still result in a loss upon redemption, if the Payout Amount(s) are, collectively, less than the difference, if any, between the Issue Price (or, if different, the price the relevant investor paid for such Product) and the Protected Redemption Amount.

solche Produkte dem mit einer Anlage in Produkte mit Opportunity-Coupon (bei denen eine Mindestzusatzzahlung anwendbar ist) verbundenen Risiko entspricht, jedoch mit der Abweichung, dass Anleger in Produkte mit Opportunity-PLUS-Coupon an dem jeweiligen Zusatzbetragszahlungstag unabhängig von der Wertentwicklung des Korbs eine Mindest-Zusatzzahlung erhalten, solange (bei **fortlaufender Beobachtung**) während eines Barriere-Beobachtungszeitraums oder (bei **punktueller Beobachtung**) an einem Barriere-Beobachtungstag kein Barriereereignis eingetreten ist. Ist jedoch (i) (bei **fortlaufender Beobachtung**) während eines Barriere-Beobachtungszeitraums oder (bei **punktueller Beobachtung**) an einem Barriere-Beobachtungstag ein Barriereereignis eingetreten und (ii) ist der gewichtete Wert der Basiswerte (x) bei einmaliger Zusatzzahlung zum Finalen Festlegungstag oder (y) bei mehrmaligen Zusatzzahlungen an jedem Zusatzbetragsbeobachtungstag gefallen, so beträgt der Zusatzbetrag bzw. betragen die Zusatzbeträge null, und Anleger in ein solches Produkt erhalten bei Endfälligkeit lediglich den Finalen Rückzahlungsbetrag (d. h. den Geschützten Rückzahlungsbetrag). Eine Anlage in ein solches Produkt kann unter diesen Umständen bei der Rückzahlung einen Verlust zur Folge haben, wenn der Emissionspreis (bzw., falls abweichend, der von dem jeweiligen Anleger für das betreffende Produkt gezahlte Kaufpreis) über dem Geschützten Rückzahlungsbetrag liegt. Darüber hinaus gilt: Auch wenn der Zusatzbetrag bzw. die Zusatzbeträge grösser sind als null, kann eine Anlage in ein solches Produkt bei der Rückzahlung dennoch einen Verlust zur Folge haben, wenn der Zusatzbetrag bzw. die Summe der Zusatzbeträge geringer ist als eine etwaige Differenz zwischen dem Emissionspreis (bzw., falls abweichend, dem von dem jeweiligen Anleger für das betreffende Produkt gezahlten Kaufpreis) und dem Geschützten Rückzahlungsbetrag. Somit ist das Risiko einer Anlage in diese Produkte an die negative Wertentwicklung der Basiswerte geknüpft.

Anleger in **Produkte mit Pendulum-Coupon** sollten sich bewusst sein, dass der Zusatzbetrag null beträgt bzw. die Zusatzbeträge null betragen, wenn der Wert irgendeines der Basiswerte (i) bei einmaliger Zusatzzahlung am Finalen Festlegungstag oder (ii) bei mehrmaligen Zusatzzahlungen an jedem Zusatzbetragsbeobachtungstag gegenüber seinem Anfangskurs unverändert ist; in diesem Fall erhalten Anleger in ein solches Produkt bei Endfälligkeit lediglich den Finalen Rückzahlungsbetrag (d. h. den Geschützten Rückzahlungsbetrag). Eine Anlage in ein solches Produkt kann unter diesen Umständen bei der Rückzahlung einen Verlust zur Folge haben, wenn der Emissionspreis (bzw., falls abweichend, der von dem jeweiligen Anleger für das betreffende Produkt gezahlte Kaufpreis) über dem Geschützten Rückzahlungsbetrag liegt. Darüber hinaus gilt: Auch wenn der Zusatzbetrag bzw. die Zusatzbeträge grösser sind als null, kann eine Anlage in ein solches Produkt bei der Rückzahlung dennoch

Investors in **Products with Podium Coupon** or **Products with Range Podium Coupon** should be aware that if the value of the Underlying(s) has developed unfavourably (*i.e.*, if the level of a certain number of Underlyings 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 relevant Barrier (or in the case of **Products with Range Podium Coupon**, the relevant Upper Barrier and/or the relevant Lower Barrier) (i) in the case of **continuous observation**, during each Barrier Observation Period, or (ii) in the case of **discrete observation**, on (in the case of one payout) the Final Fixing Date or (in the case of multiple payouts) a relevant Barrier Observation Date for each Payout Date), the (Variable) Payout Amount(s) will either be (x) lower than if none of or fewer of the Underlyings had reached (if so specified in the applicable Terms and Conditions) or breached the relevant Barrier or relevant Upper Barrier and/or Lower Barrier, as applicable, or (y) equal to zero. In the case of alternative (y) described above, if such Products do not provide for Fixed Payout Amount(s), investors in any such Product will only receive the Final Redemption Amount (*i.e.*, the Protected Redemption Amount) at maturity. In such a case, an investment in such Product may result in a loss upon redemption, if the Issue Price (or, if different, the price the relevant investor paid for such Product) is higher than the Protected Redemption Amount. Furthermore, even if the Payout Amount(s) are greater than zero, an investment in any such Product may still result in a loss upon redemption, if the Payout Amount(s) are, collectively, less than the difference, if any, between the Issue Price (or, if different, the price the relevant investor paid for such Product) and the Protected Redemption Amount.

Investors in **Products with Performance Coupon** should be aware that if the value of the Underlying(s) has developed unfavourably (*i.e.*, if the level of the Underlying, or in the case of a Product linked to multiple Underlyings, the Basket Level or the level of the Worst-Performing Underlying (which is the Underlying with the worst performance out of all Underlyings as determined in

einen Verlust zur Folge haben, wenn der Zusatzbetrag bzw. die Summe der Zusatzbeträge geringer ist als eine etwaige Differenz zwischen dem Emissionspreis (bzw., falls abweichend, dem von dem jeweiligen Anleger für das betreffende Produkt gezahlten Kaufpreis) und dem Geschützten Rückzahlungsbetrag.

Anleger in **Produkte mit Podium-Coupon** oder **Produkte mit Range-Podium-Coupon** sollten sich bewusst sein, dass bei einer ungünstigen Wertentwicklung des Basiswerts bzw. der Basiswerte (d. h. wenn der Kurs einer bestimmten Anzahl von Basiswerten (i) bei **fortlaufender Beobachtung** während jedes Barriere-Beobachtungszeitraums oder (ii) bei **punktueller Beobachtung** am Finalen Festlegungstag (bei einmaliger Zusatzzahlung) bzw. an einem massgeblichen Barriere-Beobachtungstag für jeden Zusatzbetragszahlungstag (bei mehrmaligen Zusatzzahlungen) der jeweiligen Barriere (oder bei **Produkten mit Range-Podium-Coupon** der jeweiligen Oberen Barriere und/oder der jeweiligen Unteren Barriere) **entspricht** (sofern die anwendbaren Emissionsbedingungen dies vorsehen) oder diese **überschreitet** bzw. **unterschreitet** (je nachdem, was in den anwendbaren Emissionsbedingungen vorgesehen ist)) der (Variable) Zusatzbetrag bzw. die (Variablen) Zusatzbeträge entweder (x) niedriger ist bzw. sind, als wenn kein Basiswert oder weniger Basiswerte die jeweilige Barriere bzw. die jeweilige Obere und/oder Untere Barriere erreicht (sofern die anwendbaren Emissionsbedingungen dies vorsehen) oder über- bzw. unterschritten hätte(n), oder (y) null beträgt bzw. betragen. Im Fall der oben beschriebenen Alternative (y) erhalten Anleger in ein solches Produkt, sofern für das betreffende Produkt kein Fester Zusatzbetrag bzw. keine Festen Zusatzbeträge vorgesehen ist bzw. sind, bei Endfälligkeit nur den Finalen Rückzahlungsbetrag (d. h. den Geschützten Rückzahlungsbetrag). Eine Anlage in ein solches Produkt kann unter diesen Umständen bei der Rückzahlung einen Verlust zur Folge haben, wenn der Emissionspreis (bzw., falls abweichend, der von dem jeweiligen Anleger für das betreffende Produkt gezahlte Kaufpreis) über dem Geschützten Rückzahlungsbetrag liegt. Darüber hinaus gilt: Auch wenn der Zusatzbetrag bzw. die Zusatzbeträge grösser sind als null, kann eine Anlage in ein solches Produkt bei der Rückzahlung dennoch einen Verlust zur Folge haben, wenn der Zusatzbetrag bzw. die Summe der Zusatzbeträge geringer ist als eine etwaige Differenz zwischen dem Emissionspreis (bzw., falls abweichend, dem von dem jeweiligen Anleger für das betreffende Produkt gezahlten Kaufpreis) und dem Geschützten Rückzahlungsbetrag.

Anleger in **Produkte mit Performance-Coupon** sollten sich bewusst sein, dass bei einer ungünstigen Wertentwicklung des Basiswerts bzw. der Basiswerte (d. h. wenn der Kurs des Basiswerts oder (bei einem an mehrere Basiswerte gekoppelten Produkt) der Korbkurs bzw. der Kurs des Basiswerts mit der Schlechtesten Wertentwicklung (dabei handelt es sich um den

accordance with the applicable Terms and Conditions), as applicable), on the (i) in the case of one payout, the Final Fixing Date, or (ii) in the case of multiple payouts, each Payout Observation Date, is **lower than** the relevant Underlying's level or the Basket Level, as applicable, on (x) in the case of one payout, the Initial Fixing Date, or (y) in the case of multiple payouts, the Initial Fixing Date or the Preceding Payout Observation Date (whichever is specified in the applicable Terms and Conditions)), the relevant Payout Amount will either be (A) lower than if the level of the relevant Underlying or the Basket Level, as applicable, had been above its level or the Basket Level, respectively, on the Initial Fixing Date or the Preceding Payout Date, as applicable, or (B) equal to zero, as specified in the applicable Terms and Conditions. In the case of alternative (B) described above, investors in any such Product will only receive the Final Redemption Amount (*i.e.*, the Protected Redemption Amount) at maturity. In such a case, an investment in such Product may result in a loss upon redemption, if the Issue Price (or, if different, the price the relevant investor paid for such Product) is higher than the Protected Redemption Amount. Furthermore, even if the Payout Amount(s) are greater than zero, an investment in any such Product may still result in a loss upon redemption, if the Payout Amount(s) are, collectively, less than the difference, if any, between the Issue Price (or, if different, the price the relevant investor paid for such Product) and the Protected Redemption Amount. Therefore, the risk associated with an investment in such Products is linked to the negative performance of the Underlying, or in the case of a Product linked to multiple Underlyings, of the Underlyings or the Worst-Performing Underlying (which is the Underlying with the worst performance out of all Underlyings as determined in accordance with the applicable Terms and Conditions), as applicable.

Product No. 5: Other Certificates with Participation

A. Products with Double Knock-out

On the Final Redemption Date, investors in Products that are Products with Double Knock-out will receive the Protected Redemption Amount specified in the applicable Terms and Conditions, plus the Payout Amount, the amount of which will be dependent upon the performance of the Underlying(s) and may be zero. See also "*II.2. Risk factors associated with all Products– Although the*

Basiswert, der von allen Basiswerten die schlechteste Wertentwicklung aufweist, wie gemäss den anwendbaren Emissionsbedingungen ermittelt) (i) bei einmaliger Zusatzzahlung am Finalen Festlegungstag oder (ii) bei mehrmaligen Zusatzzahlungen an jedem Zusatzbetragsbeobachtungstag den Kurs des jeweiligen Basiswerts bzw. den Korbkurs (x) bei einmaliger Zusatzzahlung am Anfänglichen Festlegungstag oder (y) bei mehrmaligen Zusatzzahlungen am Anfänglichen Festlegungstag oder am Vorangegangenen Zusatzbetragsbeobachtungstag (je nachdem, was in den anwendbaren Emissionsbedingungen vorgesehen ist) **unterschreitet**, der betreffende Zusatzbetrag entweder (A) niedriger ist, als wenn der Kurs des betreffenden Basiswerts bzw. der Korbkurs über dem jeweiligen Kurs bzw. Korbkurs am Anfänglichen Festlegungstag bzw. am Vorangegangenen Zusatzbetragsbeobachtungstag gelegen hätte, oder (B) null beträgt, wie in den anwendbaren Emissionsbedingungen angegeben. Im Fall der oben beschriebenen Alternative (B) erhalten Anleger in ein solches Produkt bei Endfälligkeit lediglich den Finalen Rückzahlungsbetrag (d. h. den Geschützten Rückzahlungsbetrag). Eine Anlage in ein solches Produkt kann unter diesen Umständen bei der Rückzahlung einen Verlust zur Folge haben, wenn der Emissionspreis (bzw., falls abweichend, der von dem jeweiligen Anleger für das betreffende Produkt gezahlte Kaufpreis) über dem Geschützten Rückzahlungsbetrag liegt. Darüber hinaus gilt: Auch wenn der Zusatzbetrag bzw. die Zusatzbeträge grösser sind als null, kann eine Anlage in ein solches Produkt bei der Rückzahlung dennoch einen Verlust zur Folge haben, wenn der Zusatzbetrag bzw. die Summe der Zusatzbeträge geringer ist als eine etwaige Differenz zwischen dem Emissionspreis (bzw., falls abweichend, dem von dem jeweiligen Anleger für das betreffende Produkt gezahlten Kaufpreis) und dem Geschützten Rückzahlungsbetrag. Somit ist das Risiko einer Anlage in diese Produkte an die negative Wertentwicklung des Basiswerts oder (bei einem an mehrere Basiswerte gekoppelten Produkt) der Basiswerte bzw. des Basiswerts mit der Schlechtesten Wertentwicklung (dabei handelt es sich um den Basiswert, der von allen Basiswerten die schlechteste Wertentwicklung aufweist, wie gemäss den anwendbaren Emissionsbedingungen ermittelt) geknüpft.

Produkt Nr. 5: Andere Zertifikate mit Partizipation

A. Produkte mit Double Knock-out

Am Finalen Rückzahlungstag erhalten Anleger in als Produkte mit Double Knock-out ausgestaltete Produkte den Geschützten Rückzahlungsbetrag, der in den anwendbaren Emissionsbedingungen angegeben ist, sowie darüber hinaus den Zusatzbetrag, der an die Wertentwicklung des Basiswerts bzw. der Basiswerte gekoppelt ist und unter Umständen null sein kann. Siehe

Products provide for either full or partial or conditional capital protection, investors may lose a part or all of their investment therein" above.

Investors in **Products with Double Knock-out without a LastLook feature** should be aware that if (i) an Upper Barrier Event or a Lower Barrier Event has occurred and no Rebate is offered, or (ii) neither an Upper Barrier Event nor Lower Barrier Event has occurred, <u>but</u> the Final Level or, in the case of a Product linked to multiple Underlyings, the Final Level of each Underlying or the Final Basket Level, as applicable, is **equal to** its Initial Level or the Initial Basket Level, as applicable, the Payout Amount will be equal to zero, and investors in any such Product will only receive the Final Redemption Amount (*i.e.*, the Protected Redemption Amount) at maturity. In such a case, an investment in such Product may result in a loss upon redemption, if the Issue Price (or, if different, the price the relevant investor paid for such Product) is higher than the Protected Redemption Amount. Furthermore, even if the Payout Amount is greater than zero, an investment in any such Product may still result in a loss upon redemption, if the Payout Amount is less than the difference, if any, between the Issue Price (or, if different, the price the relevant investor paid for such Product) and the Protected Redemption Amount.

Investors in Products that are **Products with Double Knock-out with a LastLook feature** should be aware that if (i) the Final Level or, in the case of multiple Underlyings, the Final Basket Level or the Final Level of at least one Underlying, as applicable, is **at** (if so specified in the applicable Terms and Conditions) **or below** its Lower Barrier or is **at** (if so specified in the applicable Terms and Conditions) **or above** its Upper Barrier specified in the applicable Terms and Conditions and no Rebate is offered, or (ii) the Final Level or, in the case of a Product linked to multiple Underlyings, the Final Level of each Underlying or the Final Basket Level, as applicable, is **equal to** its Initial Level or the Initial Basket Level, as applicable, the Payout Amount will be equal to zero, and investors in any such Product will only receive the Final Redemption Amount (*i.e.*, the Protected Redemption Amount) at maturity. In such a case, an investment in such Product may result in a loss upon redemption, if the Issue Price (or, if different, the price the relevant investor paid for such Product) is higher than the Protected Redemption Amount. Furthermore, even if the Payout Amount is greater than zero, an investment in any such Product may still result in a loss upon redemption, if the Payout Amount is less than the difference, if any, between the Issue Price (or,

dazu auch den vorstehenden Abschnitt *"II.2. Risikofaktoren im Zusammenhang mit allen Produkten – Obwohl die Produkte einen vollständigen oder teilweisen oder bedingten Kapitalschutz aufweisen, ist es möglich, dass Anleger den investierten Betrag ganz oder teilweise verlieren können"*.

Anleger in **Produkte mit Double Knock-out ohne LastLook-Komponente** sollten sich bewusst sein, dass der Zusatzbetrag null beträgt, wenn (i) ein Oberes Barriereereignis oder ein Unteres Barriereereignis eingetreten ist und die Zahlung eines Pauschal-Faktors nicht vorgesehen ist oder (ii) weder ein Oberes Barriereereignis noch ein Unteres Barriereereignis eingetreten ist, <u>aber</u> der Schlusskurs oder (bei einem an mehrere Basiswerte gekoppelten Produkt) der Schlusskurs jedes Basiswerts bzw. der Finale Korbkurs dem jeweiligen Anfangskurs bzw. Anfänglichen Korbkurs **entspricht**; in diesem Fall erhalten Anleger in ein solches Produkt bei Endfälligkeit lediglich den Finalen Rückzahlungsbetrag (d. h. den Geschützten Rückzahlungsbetrag). Eine Anlage in ein solches Produkt kann unter diesen Umständen bei der Rückzahlung einen Verlust zur Folge haben, wenn der Emissionspreis (bzw., falls abweichend, der von dem jeweiligen Anleger für das betreffende Produkt gezahlte Kaufpreis) über dem Geschützten Rückzahlungsbetrag liegt. Darüber hinaus gilt: Auch wenn der Zusatzbetrag grösser als null ist, kann eine Anlage in ein solches Produkt bei der Rückzahlung dennoch einen Verlust zur Folge haben, wenn der Zusatzbetrag geringer ist als eine etwaige Differenz zwischen dem Emissionspreis (bzw., falls abweichend, dem von dem jeweiligen Anleger für das betreffende Produkt gezahlten Kaufpreis) und dem Geschützten Rückzahlungsbetrag.

Anleger in als **Produkte mit Double Knock-out mit LastLook-Komponente** ausgestaltete Produkte sollten sich bewusst sein, dass der Zusatzbetrag null beträgt, wenn (i) der Schlusskurs oder (bei mehreren Basiswerten) der Finale Korbkurs bzw. der Schlusskurs mindestens eines Basiswerts der in den anwendbaren Emissionsbedingungen angegebenen Unteren Barriere **entspricht** (sofern die anwendbaren Emissionsbedingungen dies vorsehen) oder diese **unterschreitet** bzw. der in den anwendbaren Emissionsbedingungen angegebenen Oberen Barriere **entspricht** (sofern die anwendbaren Emissionsbedingungen dies vorsehen) oder diese **überschreitet** und die Zahlung eines Pauschal-Faktors nicht vorgesehen ist oder (ii) der Schlusskurs oder (bei einem an mehrere Basiswerte gekoppelten Produkt) der Schlusskurs jedes Basiswerts bzw. der Finale Korbkurs dem jeweiligen Anfangskurs bzw. Anfänglichen Korbkurs **entspricht**; in diesem Fall erhalten Anleger in ein solches Produkt bei Endfälligkeit lediglich den Finalen Rückzahlungsbetrag (d. h. den Geschützten Rückzahlungsbetrag). Eine Anlage in ein solches Produkt kann unter diesen Umständen bei der Rückzahlung einen Verlust zur Folge haben, wenn der Emissionspreis (bzw.,

if different, the price the relevant investor paid for such Product) and the Protected Redemption Amount.

B. Miscellaneous Certificates

Miscellaneous Certificates are Products that are listed on the SIX Swiss Exchange and admitted to trading on the SIX Swiss Exchange. 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 Miscellaneous Certificates may be contained in the Final Terms if deemed necessary.

4. Risk factors associated with Products that include certain features

There are specific risks with regard to Products with Interest Amounts based on a floating rate

A key difference between Products with Interest Amounts based on a floating rate ("**Floating Rate Products**") and Products with Interest Amounts based on a fixed rate ("**Fixed Rate Products**") is that the amount of the Interest Amounts that will be paid under Floating Rate Products cannot be anticipated prior to the date such amounts are calculated pursuant to the applicable Terms and Conditions. Due to varying interest rates, investors are not able to determine a definite yield at the time they purchase Floating Rate Products, which means that their return on investment cannot be compared to that of investments having fixed interest periods. When investing in Floating Rate Products, holders of such Products should consider that the interest payments to be made by the Issuer may fall to zero (0) for one or more interest periods, if there is no applicable minimum interest rate above zero (0). Holders of such Products should insofar furthermore note that a reference interest rate will still form the basis for the calculation of the variable interest rate (or variable interest amount) if the reference interest rate is negative. This means that a positive margin – if applicable – may be lost in whole or in part, when such a positive margin is added to a negative reference interest rate. Further, the variable interest rate (or variable interest amount) to be determined in each interest period may have an upper limit (maximum

falls abweichend, der von dem jeweiligen Anleger für das betreffende Produkt gezahlte Kaufpreis) über dem Geschützten Rückzahlungsbetrag liegt. Darüber hinaus gilt: Auch wenn der Zusatzbetrag grösser als null ist, kann eine Anlage in ein solches Produkt bei der Rückzahlung dennoch einen Verlust zur Folge haben, wenn der Zusatzbetrag geringer ist als eine etwaige Differenz zwischen dem Emissionspreis (bzw., falls abweichend, dem von dem jeweiligen Anleger für das betreffende Produkt gezahlten Kaufpreis) und dem Geschützten Rückzahlungsbetrag.

B. Weitere Zertifikate mit Partizipation

Weitere Zertifikate mit Partizipation sind Produkte, die ausschliesslich an der SIX Swiss Exchange kotiert und zum Handel an der SIX Swiss Exchange 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 Weiteren Zertifikate mit Partizipation wird, soweit erforderlich, in den Final Terms enthalten sein.

4. Mit Produkten mit bestimmten Merkmalen verbundene Risiken

Produkte mit an einen variablen Zinssatz gekoppelten Zinsbeträgen sind mit besonderen Risiken verbunden

Ein wesentlicher Unterschied zwischen Produkten mit an einen variablen Zinssatz gekoppelten Zinsbeträgen ("**Variabel Verzinsliche Produkte**") und Produkten mit an einen Festzinssatz gekoppelten Zinsbeträgen ("**Festzinsprodukte**") besteht darin, dass die Höhe der auf Variabel Verzinsliche Produkte zu zahlenden Zinsbeträge vor dem Tag, an dem diese Beträge nach Massgabe der anwendbaren Emissionsbedingungen berechnet werden, nicht vorhersehbar ist. Aufgrund von Schwankungen der Zinssätze können Anleger im Zeitpunkt des Erwerbs Variabel Verzinslicher Produkte keine feste Rendite ermitteln, d. h. die Anlagerendite kann nicht mit der auf andere Anlageformen mit Festzinsperioden zu erzielenden Rendite verglichen werden. Bei einer Anlage in Variabel Verzinsliche Produkte sollten Inhaber der Produkte beachten, dass die von der Emittentin zu leistenden Zinszahlungen, soweit kein Mindestzinssatz größer null (0) anwendbar ist, für eine oder mehrere Zinsperioden bis auf null (0) sinken können. Inhaber der Produkte sollten insoweit ferner berücksichtigen, dass ein Referenzzinssatz auch dann die Grundlage für die Berechnung des variablen Zinssatzes (bzw. des variablen Zinsbetrags) bildet, wenn der Referenzzinssatz negativ ist. Das bedeutet, dass im Fall einer positiven Marge diese Marge ganz oder teilweise verloren geht, wenn diese positive Marge mit dem

interest rate or maximum interest amount) or be dependent on a condition. Depending on the performance of the underlying and/or basket components or the reference interest rate, holders of the Products may therefore, as the case may be, not receive any interest or only a minimum interest payment. If a maximum interest rate is stipulated, Holders of the Products cease to participate in the positive performance of the underlying or the reference interest rate once the underlying and/or basket Components or the reference interest rate has reached a certain level. If the applicable Terms and Conditions of the Products provide for frequent Interest Payment Dates, investors in Floating Rate Products are exposed to reinvestment risk if market interest rates decline. In other words, investors in Floating Rate Products may reinvest the interest income paid to them only at the then-prevailing relevant interest rates. In addition, the Issuer's ability to issue Fixed Rate Products may affect the market value and secondary market (if any) of the Floating Rate Products (and vice versa).

There are specific risks with regard to Products with a so called "Asian Style" feature

Investors in Products with a so called "Asian Style" feature should be aware that on each Observation Date, the Average Level of the Underlying or the Average Basket Level, as the case may be, is taken into consideration for purposes of determining the Payout Amount. Investors should be aware that even in the case of positive performances of the Underlying or Basket, as applicable, on one or more Observation Dates, the average performance of the Underlying or Basket, as applicable, over all Observation Dates may be negative if the negative performances outweigh or are of a greater magnitude than the positive performances.

There are specific risks with regard to Products with a Floor

Investors in Products **with a bear feature** that are floored should be aware that they will not participate in any negative performance of the Underlying(s) below the Floor. Therefore, an investment on such Products may lead to a lower return than a direct investment in the Underlying(s).

The profit potential of Products may be capped

Investors in Products that are capped should be aware that the profit potential in relation thereto is capped (*i.e.*,

negativen Referenzzinssatz verrechnet wird. Weiterhin kann der je Zinsperiode zu ermittelnde variable Zinssatz (bzw. variable Zinsbetrag) nach oben begrenzt (Höchstzinssatz bzw. Höchstzinsbetrag) oder an eine Bedingung gebunden sein. Bei einer entsprechenden Wertentwicklung des Basiswerts bzw. der Korbbestandteile bzw. Referenzzinssatzes können die Inhaber der Produkte deshalb, je nach Ausstattung, gar keine Verzinsung oder lediglich eine Mindestverzinsung erhalten. Ist ein Höchstzinssatz vorgesehen, partizipieren die Inhaber der Produkte ab einer bestimmten Wertentwicklung des Basiswerts bzw. der Korbbestandteile bzw. des Referenzzinssatzes nicht mehr an weiteren positiven Wertentwicklungen dieses Basiswerts bzw. der Korbbestandteile bzw. des Referenzzinssatzes. Wenn die anwendbaren Emissionsbedingungen der Produkte häufige Zinszahlungstage vorsehen, sind Anleger in Variabel Verzinsliche Produkte bei fallenden Marktzinsen einem Wiederanlagerisiko ausgesetzt. Das heisst, die Anleger in Variabel Verzinsliche Produkte können die an sie ausgezahlten Zinserträge nur zu den zu dem betreffenden Zeitpunkt jeweils gültigen Zinssätzen wiederanlegen. Darüber hinaus kann sich die Fähigkeit der Emittentin, Festzinsprodukte zu emittieren, nachteilig auf den Marktwert der Variabel Verzinslichen Produkte sowie einen gegebenenfalls für diese bestehenden Sekundärmarkt auswirken (und umgekehrt).

Produkte mit einer so genannten "Asian Style"-Komponente sind mit besonderen Risiken verbunden

Anleger in Produkte mit einer so genannten "Asian Style"-Komponente sollten sich bewusst sein, dass für die Ermittlung des Zusatzbetrags an jedem Beobachtungstag der Durchschnittskurs des Basiswerts bzw. der Durchschnittskorbkurs herangezogen wird. Anleger sollten sich bewusst sein, dass die über alle Beobachtungstage ermittelte durchschnittliche Wertentwicklung eines Basiswerts bzw. Korbs auch dann negativ sein kann, wenn an einem oder mehreren Beobachtungstagen eine positive Wertentwicklung des Basiswerts bzw. Korbs zu verzeichnen ist; dies ist dann der Fall, wenn die negativen Wertentwicklungen die positiven überwiegen oder ausgeprägter sind.

Produkte mit einem Floor sind mit besonderen Risiken verbunden

Anleger in Produkte mit einem Floor **und mit Bear-Struktur** sollten sich bewusst sein, dass sie an einer negativen Wertentwicklung des Basiswerts bzw. der Basiswerte unterhalb des Floor nicht partizipieren werden. Mit einer Anlage in solche Produkte wird daher unter Umständen eine niedrigere Rendite erzielt als mit einer Direktanlage in den bzw. die Basiswert(e).

Das Gewinnpotenzial der Produkte kann begrenzt sein

Anleger in Produkte, die mit einer Obergrenze versehen sind, sollten sich bewusst sein, dass das

they will not participate in any performance of the Underlying(s) in excess of such the Cap). Therefore, an investment on such Products may lead to a lower return than a direct investment in the Underlying(s).

Risks associated with Products with Barrier(s) and a so-called "LastLook" feature

In the case of Products with Barrier(s) and with a LastLook feature, the Barrier(s) of Products are observed on the Final Fixing Date and the amount of the Payout Amount due on the Payout Date generally depends on whether or not a Barrier (or with respect to Products with Range Payout Coupon, Products with Range Podium Coupon or Products with Double Knock-out, a Lower Barrier and/or an Upper Barrier) has been reached (if so specified in the applicable Terms and Conditions) or breached on the Final Fixing Date (so called "Barrier-Event"). If a Barrier (or, with respect to Products with Range Payout Coupon, Products with Range Podium Coupon or Products with Double Knock-out, a Lower Barrier and/or an Upper Barrier) has been reached (if so specified in the applicable Terms and Conditions) or breached on the Final Fixing Date, the Payout Amount will be equal to zero (or limited to the Rebate or Minimum Payout, if so specified in the applicable Terms and Conditions) on the relevant Payout Date.

Furthermore, investors in such Products linked to multiple Underlyings without a Basket feature should be aware that there is a significantly increased risk that a Barrier (or, with respect to Products with Range Payout Coupon, Products with Range Podium Coupon or Products with Double Knock-out, a Lower Barrier and/or an Upper Barrier) will be reached (if applicable) or breached on the Final Fixing Date. Such risk is generally greater than in case of Products linked to a single Underlying or multiple Underlyings with a Basket feature because the level of only one of the Underlyings out of all the Underlyings needs to be at (if so specified in the applicable Terms and Conditions), below or above, as the case may be, the relevant threshold specified in the applicable Terms and Conditions in order for a Barrier (or, with respect to Products with Range Payout Coupon, Products with Range Podium Coupon or Products with Double Knock-out, a Lower Barrier and/or an Upper Barrier) to be deemed reached (if applicable) or breached (in which case, the Payout Amount on the relevant Payout Date will be (i) zero or (ii) if so specified in the applicable Terms and Conditions, limited to the Rebate or Minimum Payout, as the case may be).

Gewinnpotenzial bei diesen Produkten begrenzt ist (d. h. sie partizipieren nicht an einer Wertentwicklung des Basiswerts bzw. der Basiswerte oberhalb der Obergrenze). Mit einer Anlage in solche Produkte wird daher unter Umständen eine niedrigere Rendite erzielt als mit einer Direktanlage in den bzw. die Basiswert(e).

Mit Produkten mit Barriere(n) und so genannter "LastLook"-Komponente verbundene Risiken

Bei Produkten mit einer oder mehreren Barrieren und mit einer LastLook-Komponente werden die Barrieren am Finalen Festlegungstag beobachtet und die Höhe des am Zusatzbetragszahlungstag zahlbaren Zusatzbetrags ist in der Regel davon abhängig, ob am Finalen Festlegungstag eine Barriere (bzw. bei Produkten mit Range-Payout-Coupon, Produkten mit Range-Podium-Coupon oder Produkten mit Double Knock-out eine Untere Barriere und/oder eine Obere Barriere) erreicht (sofern die anwendbaren Emissionsbedingungen dies vorsehen) oder unter- bzw. überschritten wurde (so genanntes "Barriereereignis"). Wurde eine Barriere (bzw. bei Produkten mit Range-Payout-Coupon, Produkten mit Range-Podium-Coupon oder Produkten mit Double Knock-out eine Untere Barriere und/oder eine Obere Barriere) am Finalen Festlegungstag erreicht (sofern die anwendbaren Emissionsbedingungen dies vorsehen) oder unter- bzw. überschritten, ist der Zusatzbetrag an dem jeweiligen Zusatzbetragszahlungstag null (oder durch bzw. auf den Pauschal-Faktor oder die Mindest-Zusatzzahlung beschränkt, sofern die anwendbaren Emissionsbedingungen dies vorsehen).

Anleger in solche Produkte, die an mehrere Basiswerte ohne Korbstruktur gekoppelt sind, sollten sich darüber hinaus bewusst sein, dass in diesem Fall ein wesentlich höheres Risiko besteht, dass am Finalen Festlegungstag eine Barriere (bzw. bei Produkten mit Range-Payout-Coupon, Produkten mit Range-Podium-Coupon oder Produkten mit Double Knock-out eine Untere Barriere und/oder eine Obere Barriere) erreicht (sofern anwendbar) oder unter- bzw. überschritten wird. Dieses Risiko ist in der Regel höher als bei Produkten, die an einen einzelnen Basiswert oder an mehrere Basiswerte mit Korbstruktur gekoppelt sind, da der Kurs nur eines einzigen aller Basiswerte dem in den anwendbaren Emissionsbedingungen jeweils angegebenen Schwellenwert entsprechen (sofern die anwendbaren Emissionsbedingungen dies vorsehen) oder diesen unter- bzw. überschreiten muss, damit eine Barriere (bzw. bei Produkten mit Range-Payout-Coupon, Produkten mit Range-Podium-Coupon oder Produkten mit Double Knock-out eine Untere Barriere und/oder eine Obere Barriere) als erreicht (sofern anwendbar) oder unter- bzw. überschritten gilt (in diesem Fall ist der Zusatzbetrag am entsprechenden Zusatzbetragszahlungstag (i) null oder (ii) durch bzw. auf den Pauschal-Faktor oder die Mindest-Zusatzzahlung beschränkt).

Risks associated with Products with Barrier(s) and without a so-called "LastLook" feature

In the case of Products with Barrier(s) and without a LastLook feature, the amount of the Payout Amount due on any Payout Date to the Holders thereof generally depend on whether or not a Barrier (or, with respect to Products with Range Payout Coupon, Products with Range Podium Coupon or Products with Double Knock-out, a Lower Barrier and/or an Upper Barrier) has been reached (if so specified in the applicable Terms and Conditions) or breached on an observation date. If a Barrier Event (or, with respect to Products with Range Payout Coupon, Products with Range Podium Coupon or Products with Double Knock-out, a Lower Barrier Event and/or an Upper Barrier Event) has occurred on an observation date, the Payout Amount on the relevant Payout Date will be (i) zero or (ii) if so specified in the applicable Terms and Conditions, limited to the Rebate or Minimum Payout, as the case may be.

Investors in such Products should be aware that the Barrier(s) that are relevant for determining whether or not a Barrier Event (or, with respect to Products with Range Payout Coupon, Products with Range Podium Coupon or Products with Double Knock-out, a Lower Barrier Event and/or an Upper Barrier Event) has occurred with respect to any Payout Date may be observed at a specified time or any time (observed continuously) on one or more dates during the period prior to such Payout Date. In the case of multiple observation dates, a Barrier (or, with respect to Products with Range Payout Coupon, Products with Range Podium Coupon or Products with Double Knock-out, a Lower Barrier and/or an Upper Barrier) shall be deemed to be reached (if applicable) or breached, as the case may be, with respect to the relevant Payout Date, if at the specified time or at any time (whichever is specified in the applicable Terms and Conditions) on any observation date, the level of the Underlying(s) is at (if so specified in the applicable Terms and Conditions), below or above, as the case may be, the relevant threshold specified in the applicable Terms and Conditions.

Furthermore, investors in such Products linked to multiple Underlyings without a Basket feature should be aware that there is a significantly increased risk that a Barrier Event (or, with respect to Products with Range Payout Coupon, Products with Range Podium Coupon or Products with Double Knock-out, a Lower Barrier

Risiken im Zusammenhang mit Produkten mit Barriere(n) und ohne so genannte "LastLook"-Komponente verbundene Risiken

Bei Produkten mit einer oder mehreren Barrieren und ohne LastLook-Komponente ist die Höhe des an einem Zusatzbetragszahlungstag an die Inhaber zahlbaren Zusatzbetrags in der Regel davon abhängig, ob an einem Beobachtungstag eine Barriere (bzw. bei Produkten mit Range-Payout-Coupon, Produkten mit Range-Podium-Coupon oder Produkten mit Double Knock-out eine Untere Barriere und/oder eine Obere Barriere) erreicht (sofern die anwendbaren Emissionsbedingungen dies vorsehen) oder unter- bzw. überschritten wurde. Ist an einem Beobachtungstag ein Barriereereignis (bzw. bei Produkten mit Range-Payout-Coupon, Produkten mit Range-Podium-Coupon oder Produkten mit Double Knock-out ein Unteres Barriereereignis und/oder ein Oberes Barriereereignis) eingetreten, so ist der Zusatzbetrag an dem jeweiligen Zusatzbetragszahlungstag (i) null oder (ii) sofern die anwendbaren Emissionsbedingungen dies vorsehen, durch bzw. auf den Pauschal-Faktor oder die Mindest-Zusatzzahlung beschränkt.

Anleger in solche Produkte sollten sich bewusst sein, dass die Beobachtung der für die Feststellung, ob in Bezug auf einen Zusatzbetragszahlungstag ein Barriereereignis (bzw. bei Produkten mit Range-Payout-Coupon, Produkten mit Range-Podium-Coupon oder Produkten mit Double Knock-out ein Unteres Barriereereignis und/oder ein Oberes Barriereereignis) eingetreten ist, massgeblichen Barriere(n) zu einem bestimmten oder beliebigen Zeitpunkt (fortlaufend beobachtet) an einem oder mehreren Tagen während des Zeitraums vor dem betreffenden Zusatzbetragszahlungstag erfolgen kann. Bei mehreren Beobachtungstagen bedeutet dies, dass eine Barriere (bzw. bei Produkten mit Range-Payout-Coupon, Produkten mit Range-Podium-Coupon oder Produkten mit Double Knock-out eine Untere Barriere und/oder eine Obere Barriere) in Bezug auf den jeweiligen Zusatzbetragszahlungstag als erreicht (sofern anwendbar) oder als unter- bzw. überschritten gilt, wenn der Kurs des Basiswerts bzw. der Basiswerte zu dem bestimmten oder einem beliebigen Zeitpunkt (je nachdem, was in den anwendbaren Emissionsbedingungen angegeben ist) an einem Beobachtungstag dem in den anwendbaren Emissionsbedingungen jeweils angegebenen Schwellenwert entspricht (sofern die anwendbaren Emissionsbedingungen dies vorsehen) oder diesen unter- bzw. überschreitet.

Anleger in solche Produkte, die an mehrere Basiswerte ohne Korbstruktur gekoppelt sind, sollten sich darüber hinaus bewusst sein, dass in diesem Fall ein wesentlich höheres Risiko besteht, dass an einem Beobachtungstag ein Barriereereignis (bzw. bei Produkten mit Range-Payout-Coupon, Produkten mit Range-Podium-Coupon

Event and/or an Upper Barrier Event) will occur on an observation date. Such risk is generally greater than in case of Products linked to a single Underlying or multiple Underlyings with a Basket feature, because the level of only one of the Underlyings out of all the Underlyings needs to be at (if so specified in the applicable Terms and Conditions), below or above, as the case may be, the relevant threshold specified in the applicable Terms and Conditions in order for a Barrier Event (or, with respect to Products with Range Payout Coupon, Products with Range Podium Coupon or Products with Double Knock-out, a Lower Barrier Event and/or an Upper Barrier Event) to be deemed to have occurred (in which case, the Payout Amount on the relevant Payout Date will be (i) zero or (ii) if so specified in the applicable Terms and Conditions, limited to the Rebate or Minimum Payout, as the case may be).

Risks associated with Products with physical settlement

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

If the applicable Terms and Conditions provide for a physical settlement upon redemption and the Issuer is not in a position to deliver the Underlying(s), 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 upon redemption for a specific price (in particular, not for a price corresponding to the amount of capital such investor used to purchase such Products). Furthermore, if not sold, such Underlying(s) may decrease in value or may even become worthless and, in such case, the investor runs the risk of losing all the capital such investor used to purchase such 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 any Underlying(s) to be delivered thereunder.

oder Produkten mit Double Knock-out ein Unteres Barriereereignis und/oder ein Oberes Barriereereignis) eintritt. Dieses Risiko ist in der Regel höher als bei Produkten, die an einen einzelnen Basiswert oder an mehrere Basiswerte mit Korbstruktur gekoppelt sind, da der Kurs nur eines einzigen aller Basiswerte dem in den anwendbaren Emissionsbedingungen jeweils angegebenen Schwellenwert entsprechen (sofern die anwendbaren Emissionsbedingungen dies vorsehen) oder diesen unter- bzw. überschreiten muss, damit ein Barriereereignis (bzw. bei Produkten mit Range-Payout-Coupon, Produkten mit Range-Podium-Coupon oder Produkten mit Double Knock-out ein Unteres Barriereereignis und/oder ein Oberes Barriereereignis) als eingetreten gilt (in welchem Fall der Zusatzbetrag (i) null oder (ii) sofern die anwendbaren Emissionsbedingungen dies vorsehen, durch bzw. auf den Pauschal-Faktor oder die Mindest-Zusatzzahlung beschränkt ist).

Mit Produkten mit physischer Abwicklung verbundene Risiken

Bei Produkten mit physischer Abwicklung erfolgt die Lieferung des Basiswerts bzw. der Basiswerte nicht am Tag seiner bzw. ihrer Bewertung, sondern am Finalen Rückzahlungstag (oder am ersten darauf folgenden Basiswert-Liefertag). Ein Anleger in solche Produkte trägt somit das Risiko, dass sich der Wert des Basiswerts bzw. der Basiswerte zwischen dem Tag der Bewertung und dem Zeitpunkt der Lieferung. Bei physischer Abwicklung eines Produkts sind Anleger darüber hinaus dem Risiko bezüglich des Aktienemittenten, der Aktie, des Fonds, der Verwaltungsgesellschaft bzw. des Rohstoffs ausgesetzt.

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

Darüber hinaus sollten Anleger in Produkte mit physischer Abwicklung nicht davon ausgehen, dass sie in der Lage sein werden, den bzw. die bei Rückzahlung erhaltenen Basiswert(e) zu einem bestimmten Preis verkaufen zu können (insbesondere nicht zu dem Preis, der dem von dem Anleger zum Kauf der Produkte eingesetzten Kapitalbetrag entspricht). Ausserdem können Basiswerte, wenn sie nicht verkauft werden, im Wert sinken oder sogar völlig wertlos werden, und in diesem Fall ist der Anleger dem Risiko eines Totalverlusts des zum Kauf der Produkte eingesetzten Kapitals (einschliesslich der damit gegebenenfalls verbundenen Transaktionskosten) ausgesetzt.

Anleger in solche Produkte können darüber hinaus im Zusammenhang mit der Lieferung und/oder dem Verkauf eines oder mehrerer auf diese Produkte zu liefernder Basiswerte zur Zahlung bestimmter Dokumentations-, Umsatz- oder Stempelsteuern verpflichtet sein.

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

Risks associated with an Issuer's call option

In the case of Products with an Issuer's call option, the Issuer is entitled to redeem the Products in whole but not in part prior to the Final Redemption Date. The Issuer is likely to early redeem such Products when its cost of borrowing is lower than the yield on such Products. As a result, (i) if the Issuer exercises its right to early redeem the Products, investors in such Products will not be able to participate in any performance of the Underlying(s) after the date of such early redemption and (ii) investors in such Products may incur additional transaction costs as a consequence of reinvesting proceeds received upon any early redemption and the conditions for such a reinvestment may be less favourable than the relevant investor's initial investment in the Products. If the Issuer exercises its call option, investors should note that no Payout Amounts, Interest Amounts or Premium Amounts that would otherwise have been due after the date of such early redemption will be paid.

Risks associated with a Trigger Barrier

In the case of Products with a Trigger Barrier, investors in such Products should be aware that the timing of redemption of such Products is uncertain since the occurrence of a Trigger Event will be dependent upon the performance of the Underlying(s). A Trigger Event will typically occur if the value of the Underlying or, in the case of a Product linked to multiple Underlyings with a Basket feature, of the Basket, or, in the case of a Product linked to multiple Underlyings without a Basket feature, of at least one of the Underlyings at the Valuation Time or any time (observed continuously) on

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

Mit einem Kündigungsrecht der Emittentin verbundene Risiken

Bei Produkten mit einem Kündigungsrecht der Emittentin ist die Emittentin berechtigt, die Produkte insgesamt, jedoch nicht teilweise vor dem Finalen Rückzahlungstag zurückzuzahlen. Eine vorzeitige Rückzahlung dieser Produkte durch die Emittentin wird dann wahrscheinlich, wenn ihre Kosten der Kreditaufnahme niedriger sind als die Rendite auf diese Produkte. Dies führt dazu, dass (i) Anleger in diese Produkte in dem Fall, dass die Emittentin ihr Recht zur vorzeitigen Rückzahlung der Produkte, ausgeübt hat, nach dem Tag der jeweiligen vorzeitigen Rückzahlung nicht an der Wertentwicklung des Basiswerts bzw. der Basiswerte partizipieren können und (ii) den Anlegern in diese Produkte unter Umständen zusätzliche Transaktionskosten für die Wiederanlage der bei einer etwaigen vorzeitigen Rückzahlung ausgekehrten Beträge entstehen, wobei die Konditionen einer solchen Wiederanlage unter Umständen ungünstiger sein können als die ursprüngliche Anlage des Anlegers in die Produkte. Übt die Emittentin ihr Kündigungsrecht aus, sollten Anleger beachten, dass Zusatzbeträge, Zinsbeträge oder Prämienbeträge, die ansonsten nach dem Tag der vorzeitigen Rückzahlung gezahlt worden wären, nicht gezahlt werden.

Mit einer Triggerbarriere verbundene Risiken

Anleger in Produkte mit einer Triggerbarriere sollten sich bewusst sein, dass der Zeitpunkt der Rückzahlung dieser Produkte ungewiss ist, da der Eintritt eines Triggerereignisses von der Wertentwicklung des Basiswerts bzw. der Basiswerte abhängig ist. Ein Triggerereignis tritt in der Regel dann ein, wenn der Wert des Basiswerts oder (bei einem an mehrere Basiswerte gekoppelten Produkt mit Korbstruktur) des Korbs bzw. (bei einem an mehrere Basiswerte gekoppelten Produkt ohne Korbstruktur) mindestens eines Basiswerts zum Bewertungszeitpunkt oder zu

any Trigger Observation Date is at or above or at or below a certain Trigger Barrier. Upon the occurrence of a Trigger Event, Products will be redeemed early at the Trigger Redemption Price. In the case of an unfavourable development of the value of the Underlying(s), the redemption of such Products may not occur until the Final Redemption Date. Furthermore, (i) upon early redemption of such Products as the result of a Trigger Event, investors will lose any possible participation opportunity in any performance of the Underlying(s) (if any) after the date of such early redemption, (ii) the market value of such Products generally will not rise substantially above the Trigger Redemption Price, and (iii) investors in such Products may incur additional transaction costs as a consequence of reinvesting proceeds received upon any early redemption and the conditions for such a reinvestment may be less favourable than the relevant investor's initial investment in the Products. In addition, in the case of the occurrence of a Trigger Event, investors should note that no Payout Amounts, Interest Amounts or Premium Amounts that would otherwise have been due after the Trigger Redemption Date will be paid.

Risks associated with Products without Barriers that are linked to multiple Underlyings without a Basket feature

In the case of Products without Barriers that are linked to multiple Underlyings without a Basket feature, there is a significantly increased risk that the level of at least one Underlying on the relevant valuation date will be at (if applicable), below or above (whichever is specified in the applicable Terms and Conditions) the relevant threshold specified in the applicable Terms and Conditions. Such risk is generally greater for such Products than for Products linked to a single Underlying or multiple Underlyings with a Basket feature because the level of only one Underlying on the relevant valuation date needs to be at (if so specified in the applicable Terms and Conditions), below or above (whichever is specified in the applicable Terms and Conditions) the relevant threshold specified in the applicable Terms and Conditions, in order for the Payout Amount on the relevant Payout Date to be (i) zero or (ii) if so specified in the applicable Terms and Conditions, limited to the Rebate or Minimum Payout, as the case may be.

Risks associated with Products with Barriers or Lower Barriers and/or Upper Barriers, as the case may be, that are linked to multiple Underlyings

irgendeinem Zeitpunkt (fortlaufend beobachtet) an einem Trigger-Beobachtungstag eine bestimmte Triggerbarriere überschreitet bzw unterschreitet oder dieser entspricht. Nach Eintritt eines Triggerereignisses werden die Produkte zum Trigger-Rückzahlungsbetrag zurückgezahlt. Bei einer ungünstigen Wertentwicklung des Basiswerts bzw. der Basiswerte werden diese Produkte unter Umständen nicht vor dem Finalen Rückzahlungstag zurückgezahlt. Darüber hinaus (i) verlieren Anleger bei einer durch ein Triggerereignis ausgelösten vorzeitigen Rückzahlung dieser Produkte nach dem Tag der jeweiligen vorzeitigen Rückzahlung eine etwaige Partizipationsmöglichkeit an der Wertentwicklung des Basiswerts bzw. der Basiswerte, (ii) wird der Marktwert dieser Produkte in der Regel nicht wesentlich über den Trigger-Rückzahlungspreis steigen wird, und (iii) entstehen den Anlegern in diese Produkte unter Umständen zusätzliche Transaktionskosten für die Wiederanlage der bei vorzeitiger Rückzahlung ausgekehrten Beträge entstehen, wobei die Konditionen einer solchen Wiederanlage unter Umständen ungünstiger sein können als die ursprüngliche Anlage des Anlegers in die Produkte. Darüber hinaus sollten Anleger beachten, dass bei Eintritt eines Triggerereignisses Zusatz-, Zins- oder Prämienbeträge, die ansonsten nach dem Trigger-Rückzahlungstag fällig gewesen wären, nicht gezahlt werden.

Risiken im Zusammenhang mit Produkten ohne Barrieren, die an mehrere Basiswerte ohne Korbstruktur gekoppeltet sind

Bei Produkten ohne Barrieren, die an mehrere Basiswerte ohne Korbstruktur gekoppelt sind, besteht ein wesentlich höheres Risiko, dass der Kurs mindestens eines der Basiswerte an dem jeweiligen Bewertungstag dem in den anwendbaren Emissionsbedingungen angegebenen Schwellenwert entspricht (sofern anwendbar) oder diesen über- bzw. unterschreitet (je nachdem was in den anwendbaren Emissionsbedingungen angegeben ist). Dieses Risiko ist bei solchen Produkten in der Regel höher als bei Produkten, die an einen einzelnen Basiswert oder an mehrere Basiswerte mit Korbstruktur gekoppelt sind, da der Kurs nur eines Basiswerts an dem jeweiligen Bewertungstag dem in den anwendbaren Emissionsbedingungen jeweils angegebenen Schwellenwert entsprechen (sofern die anwendbaren Emissionsbedingungen dies vorsehen) oder diesen unter- bzw. überschreiten (je nachdem wie in den anwendbaren Emissionsbestimmungen angegeben) muss, damit der Zusatzbetrag an dem jeweiligen Zusatzbetragszahlungstag (i) null ist oder (ii) durch bzw. auf den Pauschal-Faktor oder die Mindest-Zusatzzahlung beschränkt ist, sofern die anwendbaren Emissionsbedingungen dies vorsehen.

Mit an mehrere Basiswerte ohne Korbstruktur gekoppelten Produkten mit Barrieren bzw. mit Oberen und/oder Unteren Barrieren verbundene

without a Basket feature

Investors in Products with Barriers (or, with respect to Products with Range Payout Coupon, Products with Range Podium Coupon or Products with Double Knock-out, a Lower Barrier and/or an Upper Barrier) that are linked to multiple Underlyings without a Basket feature should be aware that there is a significantly increased risk that a Barrier (or, with respect to Products with Range Payout Coupon, Products with Range Podium Coupon or Products with Double Knock-out, a Lower Barrier and/or a Upper Barrier) will be reached (if applicable) on an observation date. Such risk is generally greater than in the case of Products linked to a single Underlying or multiple Underlyings with a Basket feature because the level of only one Underlying out of all the Underlyings on an observation date needs to be at (if so specified in the applicable Terms and Conditions), below or above (whichever is specified in the applicable Terms and Conditions) the relevant threshold specified in the applicable Terms and Conditions in order for the Barrier (or, with respect to Products with Range Payout Coupon, Products with Range Podium Coupon or Products with Double Knock-out, a Lower Barrier and/or an Upper Barrier) to be deemed reached (if so specified in the applicable Terms and Conditions) or breached (in which case, the Payout Amount on the relevant Payout Date will be (i) zero or (ii) if so specified in the applicable Terms and Conditions, limited to the Rebate or Minimum Payout, as the case may be).

Products linked to multiple Underlyings may be exposed to the performance of the Worst-Performing Underlying or the Best-Performing Underlying, as the case may be

In the case of Products linked to multiple Underlyings without a Basket feature or multiple Underlyings with a Basket feature (if so specified in the applicable Terms and Conditions), investors in such Products are exposed to, in the case of Products **without a bear feature**, the negative performance of the Worst-Performing Underlying (which is the Underlying with the worst performance out of all Underlyings as determined in accordance with the applicable Terms and Conditions), or, in the case of Products **with a bear feature**, the positive performance of (comparable to the risk of a short investment in) the Best-Performing Underlying (which is the Underlying with the best performance out of all Underlyings as determined in accordance with the applicable Terms and Conditions). See also the following sections *"II.4. Risks associated with Products that include certain features—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*

Risiken

Anleger in Produkte mit Barrieren (bzw. bei Produkten mit Range-Payout-Coupon, Produkten mit Range-Podium-Coupon oder Produkten mit Double Knock-out mit einer Unteren Barriere und/oder einer Oberen Barriere), die an mehrere Basiswerte ohne Korbstruktur gekoppelt sind, sollten sich bewusst sein, dass ein wesentlich höheres Risiko besteht, dass an einem Beobachtungstag eine Barriere (bzw. bei Produkten mit Range-Payout-Coupon, Produkten mit Range-Podium-Coupon oder Produkten mit Double Knock-out eine Untere Barriere und/oder eine Obere Barriere) erreicht (sofern anwendbar) oder unter- bzw. überschritten wird. Dieses Risiko ist in der Regel höher als bei Produkten, die an einen einzelnen Basiswert oder an mehrere Basiswerte mit Korbstruktur gekoppelt sind, da der Kurs nur eines einzigen aller Basiswerte an einem Beobachtungstag dem in den anwendbaren Emissionsbedingungen jeweils angegebenen Schwellenwert entsprechen (sofern die anwendbaren Emissionsbedingungen dies vorsehen) oder diesen unter- bzw. überschreiten (je nachdem, wie in den anwendbaren Emissionsbedingungen angegeben) muss, damit die Barriere (bzw. bei Produkten mit Range-Payout-Coupon, Produkten mit Range-Podium-Coupon oder Produkten mit Double Knock-out eine Untere Barriere und/oder eine Obere Barriere) als erreicht (sofern die anwendbaren Emissionsbedingungen dies vorsehen) oder unter- bzw. überschritten gilt (in welchem Fall der Zusatzbetrag an dem jeweiligen Zusatzbetragszahlungstag (i) null oder (ii) sofern die anwendbaren Emissionsbedingungen dies vorsehen, durch bzw. auf den Pauschal-Faktor oder die Mindest-Zusatzzahlung beschränkt ist).

An mehrere Basiswerte gekoppelte Produkte können dem mit der Wertentwicklung des Basiswerts mit der Schlechtesten Wertentwicklung bzw. des Basiswerts mit der Besten Wertentwicklung verbundenen Risiko ausgesetzt sein

Bei an mehrere Basiswerte ohne Korbstruktur gekoppelten Produkten (oder, sofern die anwendbaren Emissionsbedingungen dies vorsehen, an mehrere Basiswerte mit Korbstruktur gekoppelten Produkten) **ohne Bear-Struktur** ist der Anleger dem Risiko einer negativen Wertentwicklung des Basiswerts mit der Schlechtesten Wertentwicklung, d. h. des Basiswerts, der (wie in den anwendbaren Emissionsbedingungen angegeben) von allen Basiswerten die schlechteste Entwicklung aufweist, ausgesetzt, bei Produkten mit Bear-Struktur dagegen dem Risiko einer positiven Wertentwicklung des Basiswerts mit der Besten Wertentwicklung (dieses Risiko ist dem Risiko einer Short-Position in diesem Basiswert vergleichbar), d. h. des Basiswerts, der (wie in den anwendbaren Emissionsbedingungen angegeben) von allen Basiswerten die beste Entwicklung aufweist. Siehe hierzu auch die folgenden Abschnitte *"II.4. Mit Produkten mit bestimmten Merkmalen verbundene Risiken – Wechselwirkungen zwischen den Basiswerten von Produkten, die an mehrere Basiswerte mit oder ohne*

benefits to be received) under such Products" and "*II.5. Risks associated with Products linked to a specific Underlying*".

Correlation of the Underlyings of Products linked to multiple Underlyings with or without a Basket feature may have a significant effect on amounts payable (or other benefits to be received) under such Products

In the case of Products linked to multiple Underlyings (with or without a Basket feature), the level of correlation among the Underlyings indicates their interdependence with respect to their performance, and such level of correlation may have a significant impact on the value of the Products. For example, if all of the Underlyings originate from the same sector and the same country, a high level of correlation may generally be assumed, which could mean that, in the case of events affecting such sector or country, the value of all Underlyings may move in the same direction at substantially the same time and/or experience a substantially similar level of volatility. In such case, such coordinated movement and/or volatility may have a more substantial impact on the value of the Products linked thereto than if such Products were linked to multiple Underlyings with a low level of correlation. Alternatively, if there is a low level of correlation among the Underlyings, any change in the performance of one of the Underlyings may have a more substantial impact on the value of the Products linked thereto than if such Products were linked to multiple Underlyings with a high level of correlation. However, an investor in Products should be aware that (i) past levels of correlation among the Underlyings may not be determinative of future levels of correlation, (ii) the values of Underlyings with a high level of correlation may nevertheless move in opposite directions and/or experience different levels of volatility, and (iii) the values of Underlyings with a low level of correlation may nevertheless move in the same direction at substantially the same time and/or experience a substantially similar level of volatility.

The unfavourable performance of a single Underlying included in the Basket may result in an unfavourable performance of the Basket as a whole despite the favourable performance of one or more of the other Underlyings included in the Basket

Korbstruktur gekoppelt sind, können sich wesentlich auf die zahlbaren Beträge (oder sonstigen zu erbringenden Leistungen) unter diesen Produkten auswirken" und *"II.5. Mit an einen bestimmten Basiswert gekoppelten Produkten verbundene Risiken".*

Wechselwirkungen zwischen den Basiswerten von Produkten, die an mehrere Basiswerte mit oder ohne Korbstruktur gekoppelt sind, können sich wesentlich auf die zahlbaren Beträge (oder sonstigen zu erbringenden Leistungen) unter diesen Produkten auswirken

Bei Produkten, die an mehrere Basiswerte (mit oder ohne Korbstruktur) gekoppelt sind, zeigt das Ausmass der Wechselwirkungen zwischen den Basiswerten an, inwieweit diese hinsichtlich ihrer Wertentwicklung voneinander abhängig sind, und dieses Ausmass der Wechselwirkungen kann erhebliche Auswirkungen auf den Wert der Produkte haben. Stammen beispielsweise alle Basiswerte aus demselben Sektor und demselben Land, kann im Allgemeinen von einem hohen Grad an Wechselwirkung ausgegangen werden; treten also Ereignisse ein, die sich auf diesen Sektor bzw. dieses Land auswirken, so könnte sich der Wert sämtlicher Basiswerte im Wesentlichen gleichzeitig in die gleiche Richtung bewegen und/oder im Wesentlichen ähnliche Schwankungsbreiten aufweisen. Unter diesen Umständen könnten sich solche gleichgerichteten Kursbewegungen und/oder ähnliche Schwankungsbreiten deutlich stärker auf den Wert der daran gekoppelten Produkte auswirken als wenn diese Produkte an mehrere Basiswerte mit einem geringen Grad an Wechselwirkungen gekoppelt wären. Weisen die Basiswerte dagegen einen geringen Grad an Wechselwirkungen auf, wirkt sich eine Veränderung der Wertentwicklung eines der Basiswerte möglicherweise stärker auf den Wert der daran gekoppelten Produkte aus als wenn die betreffenden Produkte an mehrere Basiswerte mit einem hohen Grad an Wechselwirkung gekoppelt wären. Anleger in Produkte sollten sich jedoch bewusst sein, dass (i) ein in der Vergangenheit beobachteter Grad von Wechselwirkungen zwischen den Basiswerten nicht aussagekräftig für deren zukünftigen Grad von Wechselwirkungen ist, (ii) sich der Wert der Basiswerte mit einem hohen Grad an Wechselwirkung möglicherweise dennoch gegenläufig entwickelt und/oder unterschiedliche Schwankungsbreiten aufweist und (iii) sich der Wert der Basiswerte mit geringer Wechselwirkung möglicherweise dennoch im Wesentlichen gleichzeitig in die gleiche Richtung entwickeln und/oder im Wesentlichen ähnliche Schwankungsbreiten aufweisen kann.

Die ungünstige Wertentwicklung eines einzelnen im Korb enthaltenen Basiswerts kann eine ungünstige Wertentwicklung des Korbs insgesamt zur Folge haben, auch wenn die Wertentwicklung eines oder mehrerer anderer im Korb enthaltener Basiswerte günstig verläuft

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

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

The performance of a Basket that includes a smaller number of Underlyings will generally be more greatly affected by changes in the value of any particular Underlying included therein than a Basket that includes a greater number of Underlyings.

The performance of a Basket that gives greater weight to an Underlying or certain Underlyings will generally be more affected by changes in the value of such Underlying(s) than a Basket that gives equal or relatively equal weight to each Underlying.

A change in 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.

The performance of a Basket as a whole or the individual performance of each Underlying contained in a Basket may be capped

If specified in the applicable Terms and Conditions, the individual performance of each Underlying contained in the Basket may be capped or the performance of the Basket as a whole may be capped. Therefore, investors may not participate in any performance exceeding such cap. Consequently, an investment in such Products may lead to a lower return than a direct investment in the Underlying(s).

Risks associated with the Collateralization of Products

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

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

Enthält ein Korb nur wenige Basiswerte, so wirken sich Änderungen im Wert einzelner Basiswerte in der Regel deutlich stärker auf die Wertentwicklung des Korbs aus, als dies bei einem aus einer grösseren Anzahl von Basiswerten bestehenden Korb der Fall wäre.

Sind in einem Korb ein Basiswert oder bestimmte Basiswerte stärker gewichtet, so wirken sich Änderungen im Wert dieses Basiswerts bzw. dieser Basiswerte in der Regel stärker auf die Wertentwicklung des Korbs aus, als dies bei einem Korb mit gleicher oder verhältnismässig gleicher Gewichtung aller Basiswerte der Fall wäre.

Eine Änderung in der Zusammensetzung des Korbs kann sich nachteilig auf dessen Wertentwicklung auswirken

Ist die Berechnungsstelle in Bezug auf Produkte berechtigt, die Zusammensetzung des Korbs anzupassen, sollten sich Anleger in solche Produkte bewusst sein, dass ein etwaiger Ersatz-Basiswert sich anders als der ursprüngliche Basiswert entwickeln kann, was sich nachteilig auf die Wertentwicklung des Korbs und folglich auf den Marktwert dieser Produkte sowie den auf diese zahlbaren Beträge (oder eine sonstige gegebenenfalls darauf zu erbringende Leistung) auswirken kann.

In Bezug auf die Wertentwicklung eines Korbs insgesamt oder die Wertentwicklung der einzelnen darin enthaltenen Basiswerte kann eine Obergrenze vorgesehen sein

Sofern die anwendbaren Emissionsbedingungen dies vorsehen, kann eine Obergrenze entweder für die Wertentwicklung jedes einzelnen in einem Korb enthaltenen Basiswerts oder für die Wertentwicklung des Korbs insgesamt festgelegt werden. An einer diese Obergrenze übersteigenden Wertentwicklung partizipieren Anleger somit nicht. Mit einer Anlage in solche Produkte wird daher unter Umständen eine niedrigere Rendite erzielt als mit einer Direktanlage in den bzw. die Basiswert(e).

Risiken im Zusammenhang mit Produkten mit COSI-

with COSI feature

Collateralization eliminates the issuer default risk only to the extent that the proceeds from the liquidation of collateral upon occurrence of a Liquidation Event (less the costs of liquidation and payout) are able to meet the investors' claims. The investor bears the following risks, among others: (i) the Collateral Provider is unable to supply the additionally required collateral if the value of the BJB COSI Securities rises or the value of the collateral decreases; (ii) in a Liquidation Event, the collateral cannot be liquidated immediately by SIX Swiss Exchange because of factual hindrances or because the collateral must be handed over to the executory authorities for liquidation; (iii) the market risk associated with the collateral results in insufficient liquidation proceeds or, in extreme circumstances, the collateral might lose its value entirely until the liquidation can take place; (iv) the maturity of BJB COSI Securities in a foreign currency according to the Framework Agreement may result in losses for the investor because the Current Value (determinant for the investor's claim against the issuer) is set in the foreign currency, while payment of the pro rata share of net liquidation proceeds (determinant for the extent to which the investor's claim against the issuer is satisfied) is made in Swiss francs; (v) the collateralization is challenged according to the laws governing debt enforcement and bankruptcy, so that the collateral cannot be liquidated according to the terms of the Framework Agreement for the benefit of the investors in BJB COSI Securities.

The costs for the service provided by SIX Swiss Exchange with respect to the collateralization of BJB COSI Securities may be taken into account in pricing BJB COSI Securities and may therefore be borne by the investors, as the case may be. With regard to the payment of the pro rata share of the Net Realization Proceeds the investor shall bear the solvency risks of SIX Swiss Exchange and the financial intermediaries along the payout chain. The payment to the investors may be delayed for factual or legal reasons. To the extent the calculation of the Current Value of BJB COSI Securities proves to be incorrect, the collateral provided for BJB COSI Securities may be insufficient.

Terms used in the two paragraphs above shall have the meaning assigned to them in the Section "*VII. Collateralization of the Products with COSI feature*", if any meaning is so assigned.

Risks associated with Credit-Linked Products

Merkmal

Die Besicherung eliminiert das Ausfallrisiko des Emittenten nur in dem Masse, als die Erlöse aus der Verwertung der Sicherheiten bei Eintritt eines Verwertungsfalles (abzüglich der Kosten für die Verwertung und Auszahlung) die Ansprüche der Anleger zu decken vermögen. Der Anleger trägt unter anderem folgende Risiken: (i) der Sicherungsgeber kann bei steigendem Wert der BJB COSI Wertpapiere oder bei sinkendem Wert der Sicherheiten die zusätzlich erforderlichen Sicherheiten nicht liefern; (ii) die Sicherheiten können in einem Verwertungsfall nicht sogleich durch SIX Swiss Exchange verwertet werden, weil tatsächliche Hindernisse entgegenstehen oder die Sicherheiten der Zwangsvollstreckungsbehörde zur Verwertung übergeben werden müssen; (iii) das mit den Sicherheiten verbundene Marktrisiko führt zu einem ungenügenden Verwertungserlös oder die Sicherheiten können unter ausserordentlichen Umständen ihren Wert bis zum Zeitpunkt der tatsächlichen Verwertung gänzlich verlieren; (iv) die Fälligkeit nach dem Rahmenvertrag von BJB COSI Wertpapieren in einer ausländischen Währung kann beim Anleger Verluste verursachen, weil der Aktuelle Wert (massgeblich für den Anspruch des Anlegers gegenüber dem Emittenten) in der ausländischen Währung festgelegt wird, wogegen die Auszahlung des anteilsmässigen Netto-Verwertungserlöses (massgeblich für den Umfang, in welchem der Anspruch des Anlegers gegenüber dem Emittenten erlischt) in Schweizer Franken erfolgt; (v) die Besicherung wird nach den Regeln des Zwangsvollstreckungsrechts angefochten, sodass die Sicherheiten nicht gemäss den Bestimmungen des Rahmenvertrages zu Gunsten der Anleger in BJB COSI Wertpapiere verwertet werden können.

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

In den beiden vorstehenden Absätzen verwendete Begriffe haben die ihnen im Abschnitt "*VII. Besicherung von Produkten mit COSI-Merkmal*" zugewiesene Bedeutung, soweit eine Bedeutung zugewiesen wird.

Risiken im Zusammenhang mit Kreditbezogenen Produkten

II. RISK FACTORS

A. Credit-Linked Products with auction settlement

Credit-Linked Products with auction settlement are linked to the creditworthiness of one or more Reference Entities

The redemption of Credit-Linked Products with auction settlement is dependent upon whether certain events (*i.e.*, "Credit Events") have occurred with respect to one or more Reference Entities and, if so, on the value of certain specified obligations of such Reference Entity/Entities.

A Credit Events may be the following events: Bankruptcy, Failure to Pay, Obligation Acceleration, Repudiation/Moratorium, Governmental Intervention, or a Restructuring.

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

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

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

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

A Governmental Intervention occurs if a Governmental Authority takes a governmental action in relation to a relevant Obligation to amend the rights of creditors under such Obligation to their detriment, for example by

II. RISIKOFAKTOREN

A. Kreditbezogene Produkte mit Auktionsabwicklung

Kreditbezogene Produkte mit Auktionsabwicklung sind an die Bonität eines Referenzschuldners bzw. mehrerer Referenzschuldner gebunden

Die Rückzahlung der Kreditbezogenen Produkte hängen davon ab, ob bestimmte Ereignisse (sog. "Kreditereignisse") in Bezug auf einen oder mehrere Referenzschuldner eingetreten sind und, soweit dies der Fall ist, vom Wert bestimmter festgelegter Verbindlichkeiten dieses Referenzschuldners bzw. dieser Referenzschuldner.

Als Kreditereignisse kommen folgende Ereignisse in Betracht: Insolvenz, Nichtzahlung, Vorfälligkeit einer Verbindlichkeit, Nichtanerkennung/Moratorium, Staatliche Intervention oder eine Restrukturierung.

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

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

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

Eine Nichtanerkennung/Moratorium liegt vor, wenn sowohl (i) der Referenzschuldner oder eine Regierungsbehörde eine relevante Verbindlichkeit in einer mindestens dem Ausfall-Schwellenbetrag entsprechenden Gesamtsumme nicht anerkennt oder diese bestreitet oder ein Moratorium in Bezug auf eine relevante Verbindlichkeit in einer mindestens dem Ausfall-Schwellenbetrag entsprechenden Gesamtsumme verhängt und (ii) in Bezug auf die betreffenden Verbindlichkeiten tritt an oder vor dem Nichtanerkennungs-/Moratoriumsbewertungstag eine Nichtzahlung oder eine Restrukturierung ein.

Eine Staatliche Intervention liegt vor, wenn eine Regierungsbehörde in Bezug auf eine relevante Verbindlichkeit durch eine hoheitliche Massnahme, die Rechte der Gläubiger dieser Verbindlichkeit nachteilig

way of a reduction of the amount of interest or principal or a postponement of payments.

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

Investors in such Products should be aware that, depending on the applicable Terms and Conditions, (i) the payment of the redemption amount or interest may occur at a different time than expected and (ii) the redemption amount may be considerably less than the initial principal amount of the Products and investors may thus lose all or a substantial portion of their investment. As Credit-Linked Products with auction settlement are **not capital protected** it is not possible to predict the return of such a Product at the time of issuance.

Potential investors should note that Credit-Linked Products with auction settlement differ from ordinary debt securities since the amount payable by the Issuer thereunder depends on whether a Credit Event Determination Date with respect to the relevant Reference Entity has occurred on or prior to the Scheduled Maturity (subject to extension if a Potential Credit Event Period is in effect on the Scheduled Maturity Date). In turn, a Credit Event Determination Date can only be triggered by a Credit Event. Potential investors in Credit-Linked Products with auction settlement should be aware that a Credit Event may occur even if the relevant Reference Entity has not defaulted on any payment obligation.

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

verändert, wie z.B. durch eine Reduzierung von Zinsen oder Kapitalbeträgen oder einen Zahlungsaufschub.

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

Anleger in diese Produkte sollten sich bewusst sein, dass, jeweils abhängig von den anwendbaren Emissionsbedingungen, (i) die Zahlung des Rückzahlungsbetrags oder der Zinsen zu einem anderen Termin als erwartet erfolgen kann und (ii) der Rückzahlungsbetrag erheblich unter dem anfänglichen Nennbetrag der Produkte liegen kann und Investoren daher einen Totalverlust ihres eingesetzten Kapitals erleiden können oder einen erheblichen Teil dieses Kapitals verlieren können. Da Kreditbezogene Produkte mit Auktionsabwicklung **nicht kapitalgeschützt** sind, ist es nicht möglich, die Erträge eines solchen Produkts zum Zeitpunkt seiner Ausgabe vorherzusagen.

Potenzielle Anleger sollten zur Kenntnis nehmen, dass sich Kreditbezogene Produkte mit Auktionsabwicklung von herkömmlichen Schuldtiteln unterscheiden, da die Höhe des von der Emittentin im Zusammenhang mit diesen Produkten zahlbaren Betrages davon abhängt, ob an oder vor dem Planmässigen Fälligkeitstag (vorbehaltlich einer Verlängerung im Fall, dass ein Zeitraum eines Potenziellen Kreditereignisses am Planmässigen Fälligkeitstag besteht) ein Kreditereignis-Feststellungstag in Bezug auf den betreffenden Referenzschuldner eingetreten ist. Ein Kreditereignis-Feststellungstag wiederum kann nur durch ein Kreditereignis ausgelöst werden. Potenzielle Anleger in Kreditbezogene Produkte mit Auktionsabwicklung sollten sich darüber im Klaren sein, dass ein Kreditereignis selbst dann eintreten kann, wenn sich der betreffende Referenzschuldner mit seinen Zahlungsverpflichtungen nicht in Verzug befindet.

Tritt bei einem Kreditbezogenen Produkt mit Auktionsabwicklung, das an einen einzelnen Referenzschuldner gekoppelt ist, ein Kreditereignis-Feststellungstag in Bezug auf diesen Referenzschuldner am oder vor dem Planmässigen Fälligkeitstag (vorbehaltlich einer Verlängerung im Fall, dass ein Zeitraum eines Potenziellen Kreditereignisses am Planmässigen Fälligkeitstag besteht) ein, so wird dieses Produkt nicht zum Planmässigen Rückzahlungsbetrag am Planmässigen Fälligkeitstag zurückgezahlt, sondern zum Auktions-Rückzahlungsbetrag am Auktions-Rückzahlungstag (oder, im Fall eines Ereignisses der Alternativen Abwicklung, zum Barrückzahlungsbetrag am

certain circumstances be equal to zero.

In the case of a Credit-Linked Product with auction settlement and an Nth-to-Default structure, such Product is linked to multiple Reference Entities and the applicable Terms and Conditions will specify the number of Reference Entities (*i.e.*, "N" Reference Entities) with respect to which a Credit Event Determination Date must occur in order to determine which Reference Entity is the **"Nth-to-Default Reference Entity"** (for the avoidance of doubt, a Credit Event Determination Date may only occur once with respect to each Reference Entity). Once a Credit Event Determination Date with respect to the number "N" Reference Entities specified in the applicable Terms and Conditions (*i.e.*, with respect to the Nth-to-Default Reference Entity) has occurred on or prior to the Scheduled Maturity Date (subject to extension if a Potential Credit Event Period is in effect on the Scheduled Maturity Date), each Product will instead of being redeemed at the Scheduled Redemption Amount on the Scheduled Maturity Date, be redeemed at the Auction Redemption Amount on the Auction Redemption Date (or, in the case of a Fallback Settlement Event, at the Cash Redemption Amount on the Cash Settlement Date), which amount will generally be considerably less than the initial principal amount of such Product and may in certain circumstances be equal to zero. For example, the applicable Terms and Conditions may specify that N is equal to one, which means that upon the occurrence of a Credit Event Determination Date with respect to only one of the Reference Entities (such Nth-to-Default Reference Entity, the "**1st-to-default Reference Entity**"), each Product will be redeemed on the Auction Redemption Date or Cash Settlement Date, as the case may be (any such Product being referred to as a Product with "first-to-default" structure). Alternatively, the applicable Terms and Conditions may specify that N is equal to two, three or some other number, which means that upon the occurrence of a Credit Event Determination Date with respect to two, three or such other number, respectively, of Reference Entities (*i.e.*, such 2nd, 3rd or other Nth Reference Entity being the Nth-to-Default Entity and, for the avoidance of doubt, such two, three or other number of Credit Event Determination Dates occurring on different days or the same day and in any order), the Product will as of the date on which a Credit Event Determination Date with respect to such 2nd-, 3rd- or other Nth-to-Default Reference Entity occurred be redeemed on the Auction Redemption Date or Cash Settlement Date, as the case may be.

In the case of a Credit-Linked Product with auction settlement that is linked to a Basket of Reference

Barrückzahlungstag), wobei dieser Betrag in der Regel wesentlich geringer ist als der anfängliche Nennbetrag dieser Produkte und in bestimmten Fällen null sein kann.

Bei einem Kreditbezogenen Produkt mit Auktionsabwicklung und Nth-to-Default-Struktur ist das Produkt an mehrere Referenzschuldner gekoppelt und die anwendbaren Emissionsbedingungen legen die Anzahl der Referenzschuldner fest (d.h. "N" Referenzschuldner), in Bezug auf welche ein Kreditereignis-Feststellungstag eintreten muss, um festzustellen, welcher Referenzschuldner der "**Nth-to-Default-Referenzschuldner**" ist (zur Klarstellung: ein Ereignisfeststellungstag kann in Bezug auf einen Referenzschuldner nur einmal eintreten). Sobald ein Kreditereignis-Feststellungstag in Bezug auf die in den anwendbaren Emissionsbedingungen angegebene Zahl "N" von Referenzschuldnern (also in Bezug auf den Nth-to-Default-Referenzschuldner) am oder vor dem Planmässigen Fälligkeitstag (vorbehaltlich einer Verlängerung im Fall, dass ein Zeitraum eines Potenziellen Kreditereignisses am Planmässigen Fälligkeitstag besteht) eingetreten ist, so wird es nicht zum Planmässigen Rückzahlungsbetrag am Planmässigen Fälligkeitstag, sondern zum Auktions-Rückzahlungsbetrag am Auktions-Rückzahlungstag (oder, im Fall eines Ereignisses der Alternativen Abwicklung, zum Barrückzahlungsbetrag am Barrückzahlungstag) zurückgezahlt, wobei dieser Betrag in der Regel wesentlich geringer ist als der anfängliche Nennbetrag des Produkts und in bestimmten Fällen null sein kann. Die anwendbaren Emissionsbedingungen können beispielsweise vorsehen, dass N eins entspricht, so dass bereits bei Eintritt eines Kreditereignis-Feststellungstags in Bezug auf nur einen der Referenzschuldner (dieser Nth-to-Default-Referenzschuldner der "**1st-to-Default-Referenzschuldner**") die Rückzahlung am Auktions-Rückzahlungstag bzw. am Barrückzahlungstag erfolgt (ein solches Produkt ein Produkt mit "first-to-default" Struktur). Die anwendbaren Emissionsbedingungen können stattdessen auch vorsehen, dass N der Zahl zwei, drei oder einer anderen Zahl entspricht, so dass bei Eintritt eines Kreditereignis-Feststellungstags in Bezug auf zwei, drei oder die jeweils angegebene andere Zahl von Referenzschuldnern (d.h. dieser zweite, dritte oder Nte Referenzschuldner entspricht dem Nth-to-Default-Referenzschuldner und, zur Klarstellung, diese zwei, drei oder andere Zahl von Kreditereignis-Feststellungstagen kann an unterschiedlichen Tagen oder am selben Tag und in beliebiger Reihenfolge eintreten), am Tag, an dem ein Kreditereignis-Feststellungstag in Bezug auf den 2nd-, 3rd- oder anderen Nth-to Default-Referenzschuldner eintritt, die Rückzahlung am Auktions-Rückzahlungstag oder am Barrückzahlungstag erfolgt.

Tritt bei einem Kreditbezogenen Produkt mit Auktionsabwicklung, das an einen Korb von

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

Thus, the basic structure of Credit-Linked Products with auction settlement is that the Issuer will only redeem such Products on the Scheduled Maturity Date at the Scheduled Redemption Amount if, on the basis of the procedures described in the applicable Terms and Conditions, no Credit Event Determination Date with respect to (i) in the case of Products that are linked to a single Reference Entity, such Reference Entity, (ii) in the case of Products that are linked to a Basket of Reference Entities, all of the Reference Entities, or (iii) in the case of Products with an Nth-to-Default structure, the Nth-to-Default Reference Entity, has occurred on or prior to the Scheduled Maturity Date (subject to extension if a Potential Credit Event Period is in effect on the Scheduled Maturity Date). For this reason, potential investors in such Products should be prepared to sustain a total or partial loss of their investment therein.

The likelihood of the occurrence of a Credit Event Determination Date with respect to a Reference Entity will generally fluctuate with, among other things, the financial condition and other characteristics of such Reference Entity, general economic conditions, the condition of certain financial markets, political events, developments or trends in any particular industry and changes in prevailing interest rates. Potential investors should perform a thorough review of the Reference Entity/Entities with respect to and conduct their own investigation and analysis with respect to the creditworthiness of, and the likelihood of the occurrence of a Credit Event Determination Date with respect to, such Reference Entity/Entities. Actions of the Reference Entity/Entities (for example, merger or demerger or the repayment or transfer of indebtedness) may adversely affect the value of Credit-Linked Products with auction

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

Die Grundstruktur von Kreditbezogenen Produkten mit Auktionsabwicklung sieht also vor, dass die Emittentin diese Produkte nur dann am Planmässigen Fälligkeitstag zum Planmässigen Rückzahlungsbetrag zurückzahlt, wenn nach den in den anwendbaren Emissionsbedingungen beschriebenen Verfahren (i) bei Produkten, die an einen einzelnen Referenzschuldner gekoppelt sind, in Bezug auf diesen Referenzschuldner, (ii) bei Produkten, die an einen Korb von Referenzschuldnern gekoppelt sind, in Bezug auf alle Referenzschuldner und (iii) bei Produkten, die an mehrere Referenzschuldner gekoppelt sind, mit Nth-to-Default-Struktur, in Bezug auf den Nth-to-Default-Referenzschuldner kein Kreditereignis-Feststellungstag an oder vor dem Planmässigen Fälligkeitstag (vorbehaltlich einer Verlängerung im Fall, dass ein Zeitraum eines Potenziellen Kreditereignisses am Planmässigen Fälligkeitstag besteht) eingetreten ist. Daher sollten sich potenzielle Anleger in diese Produkte darauf einstellen, dass sie einen Teil- oder Totalverlust ihres eingesetzten Kapitals erleiden können.

Die Wahrscheinlichkeit, dass in Bezug auf einen Referenzschuldner ein Kreditereignis-Feststellungstag eintritt, variiert in der Regel aufgrund der Finanzlage und anderer Kenndaten des betreffenden Referenzschuldners, der allgemeinen Konjunktur, der Lage an bestimmten Finanzmärkten sowie aufgrund von politischen Ereignissen, Entwicklungen oder Tendenzen in bestimmten Branchen, Änderungen der geltenden Zinssätze und weiteren Faktoren. Potenzielle Anleger sollten eine eingehende Prüfung des Referenzschuldners bzw. der Referenzschuldner vornehmen sowie eigene Nachforschungen und Analysen hinsichtlich der Bonität des Referenzschuldners bzw. der Referenzschuldner sowie der Wahrscheinlichkeit des Eintritts eines Kreditereignis-Feststellungstags in Bezug auf den bzw. die Referenzschuldner vornehmen. Massnahmen des

settlement. Potential investors in such Products should be aware that the Reference Entity/Entities to which such Products are linked, and the terms of such linkage, may change over the term of such Products (see "*B. Risks relating to the replacement of the Reference Entity/Entities and/or the Reference Obligation/Obligations*" below).

Risk of a total or near total loss of the funds invested and a total loss of any interest payments

In the case of a Credit-Linked Product with auction settlement that is linked to a single Reference Entity, upon the occurrence of a Credit Event Determination Date on or prior to the Scheduled Maturity Date (subject to extension if a Potential Credit Event Period is in effect on the Scheduled Maturity Date), instead of being redeemed at the Scheduled Redemption Amount on the Scheduled Maturity Date, such Product will be redeemed by payment of a cash amount to the Holder thereof equal to the Auction Redemption Amount on the Auction Redemption Date (or, in the case of a Fallback Settlement Event, equal to the Cash Redemption Amount on the Cash Settlement Date), which amount will generally be considerably less than such Holder's initial investment in such Product. In addition, any accrued and unpaid interest on such Product as of the date on which such Credit Event Determination Date has occurred will be cancelled and not be paid to the Holder thereof. In the worst case scenario, a Credit Event Determination Date occurs, the Auction Redemption Amount or Cash Redemption Amount, as the case may be, is determined to be zero. In such case, the investor would suffer a total loss of its initial investment.

In the case of a Credit-Linked Product with auction settlement that is linked to a Basket of Reference Entities, upon the occurrence of a Credit Event Determination Date with respect to any Reference Entity (*i.e.*, an "Affected Reference Entity") on or prior to the Scheduled Maturity Date (subject to extension if a Potential Credit Event Period is in effect on the Scheduled Maturity Date), the pro rata principal amount of such Product allocated to the Affected Reference Entity will be redeemed by payment of a cash amount to the Holder thereof equal to the relevant Auction Redemption Amount on the Auction Redemption Date

Referenzschuldners bzw. der Referenzschuldner (wie beispielsweise ein Zusammenschluss oder eine Abspaltung oder die Rückzahlung oder Übertragung von Verbindlichkeiten) können sich nachteilig auf den Wert der Kreditbezogenen Produkte mit Auktionsabwicklung auswirken. Potenzielle Anleger in diese Produkte sollten sich darüber im Klaren sein, dass sich der/die Referenzschuldner, auf den/die diese Produkte bezogen sind, und die Bedingungen dieser Beziehung während der Laufzeit dieser Produkte ändern können (siehe dazu den nachstehenden Abschnitt "*B. Risiken in Bezug auf die Ersetzung des Referenzschuldners bzw. der Referenzschuldner und/oder der Referenzverbindlichkeit bzw. der Referenzverbindlichkeiten*").

Risiko eines Totalverlusts oder nahezu vollständigen Verlusts der angelegten Gelder und eines Totalverlusts von Zinszahlungen

Tritt bei einem Kreditbezogenen Produkt mit Auktionsabwicklung, das an einen einzelnen Referenzschuldner gekoppelt ist, an oder vor dem Planmässigen Fälligkeitstag (vorbehaltlich einer Verlängerung im Fall, dass ein Zeitraum eines Potenziellen Kreditereignisses am Planmässigen Fälligkeitstag besteht) ein Kreditereignis-Feststellungstag ein, so wird dieses Produkt nicht zum Planmässigen Rückzahlungsbetrag am Planmässigen Fälligkeitstag an den Inhaber zurückgezahlt, sondern durch Zahlung eines Barbetrags in Höhe des Auktions-Rückzahlungsbetrags am Auktions-Rückzahlungstag (oder, im Fall eines Ereignisses der Alternativen Abwicklung, in Höhe des Barrückzahlungsbetrags am Barrückzahlungstag); dieser Betrag ist in der Regel wesentlich geringer als der von dem Inhaber ursprünglich eingesetzte Kapitalbetrag. Darüber hinaus verfallen etwaige zum Termin des Eintritts dieses Kreditereignis-Feststellungstags auf dieses Produkt aufgelaufene und noch nicht gezahlte Zinsen und werden nicht an den Inhaber des Produkts geleistet. Im schlimmsten Fall tritt ein Kreditereignis-Feststellungstag ein und es wird festgestellt, dass der Auktions-Rückzahlungsbetrag bzw. der Barrückzahlungsbetrag null ist. In diesem Fall würde der Anleger einen Totalverlust seines ursprünglich eingesetzten Kapitals erleiden.

Tritt bei einem an einen Korb von Referenzschuldnern gekoppelten Kreditbezogenen Produkt mit Auktionsabwicklung an oder vor dem Planmässigen Fälligkeitstag (vorbehaltlich einer Verlängerung im Fall, dass ein Zeitraum eines Potenziellen Kreditereignisses am Planmässigen Fälligkeitstag besteht) ein Kreditereignis-Feststellungstag in Bezug auf einen Referenzschuldner ein (ein "Betroffener Referenzschuldner"), so wird der anteilige Nennbetrag des Produkts, der dem Betroffenen Referenzschuldner zuzuordnen ist, durch Zahlung eines Barbetrags in Höhe des jeweiligen Auktions-Rückzahlungsbetrags am

(or, in the case of a Fallback Settlement Event, equal to the relevant Cash Redemption Amount on the Cash Settlement Date). Investors should be aware that any such Auction Redemption Amount or Cash Redemption Amount, as applicable, will generally be considerably less than the pro rata principal amount by which the Scheduled Redemption Amount is so reduced and may in certain circumstances be equal to zero. In such case, the greater the number of Reference Entities with respect to which a Credit Event Determination Date occurs on or prior to the Scheduled Maturity Date, the greater the reduction of the Scheduled Redemption Amount will be. Furthermore, the smaller the applicable Auction Redemption Amount or Cash Redemption Amount, as the case may be, in relation to each such Reference Entity is in comparison to the pro rata principal amount allocated to such Reference Entity by which the Scheduled Redemption Amount is reduced, the greater the loss suffered by the investor will be. In the worst case scenario, a Credit Event Determination Date with respect to each Reference Entity occurs, the Auction Redemption Amount or Cash Redemption Amount, as the case may be, in relation to each such Reference Entity is determined to be zero. In such case, the investor would suffer a total loss of its initial investment.

In the case of a Credit-Linked Product with auction settlement and an Nth-to-Default structure, upon the occurrence of a Credit Event Determination Date with respect to the Nth-to-Default Reference Entity as specified in the applicable Terms and Conditions on or prior to the Scheduled Maturity Date (subject to extension if a Potential Credit Event Period is in effect on the Scheduled Maturity Date), instead of being redeemed at the Scheduled Redemption Amount on the Scheduled Maturity Date, such Product will be redeemed by payment of a cash amount to the Holder thereof equal to the Auction Redemption Amount with respect to the Nth-to-Default Reference Entity on the Auction Redemption Date (or, in the case of a Fallback Settlement Event, equal to the Cash Redemption Amount with respect to the Nth-to-Default Reference Entity on the Cash Settlement Date), which amount will generally be considerably less than such Holder's initial investment in such Product. In the worst case scenario, a Credit Event Determination Date with respect to the Nth-to-Default Reference Entity occurs, the Auction Redemption Amount or Cash Redemption Amount, as the case may be, is determined to be zero. In such case, the investor would suffer a total loss of its initial investment.

There may be increased risks associated with Credit-Linked Products with an Nth-to-Default structure, as a total or partial loss of the investment may already be

Auktions-Rückzahlungstag (oder, im Fall eines Ereignisses der Alternativen Abwicklung, in Höhe des jeweiligen Barrückzahlungsbetrags am Barrückzahlungstag) an den Inhaber des Produkts zurückgezahlt. Anleger sollten sich darüber im Klaren sein, dass ein solcher Auktions-Rückzahlungsbetrag bzw. Barrückzahlungsbetrag in der Regel wesentlich geringer ist als der anteilige Nennbetrag, um den sich der Planmässige Rückzahlungsbetrag verringert, und in bestimmten Fällen null sein kann. In diesem Fall gilt: je mehr Referenzschuldner, in Bezug auf die an oder vor dem Planmässigen Fälligkeitstag ein Kreditereignis-Feststellungstag eintritt, umso geringer der Planmässige Rückzahlungsbetrag. Ferner gilt: je geringer der jeweilige Auktions-Rückzahlungsbetrag bzw. Barrückzahlungsbetrag in Bezug auf jeden dieser Referenzschuldner im Vergleich zu dem anteiligen Nennbetrag ist, der dem jeweiligen Referenzschuldner zuzuordnen ist, um den sich der Planmässige Rückzahlungsbetrag verringert, umso höher ist der von dem Anleger erlittene Verlust. Im schlimmsten Fall tritt ein Kreditereignis-Feststellungstag in Bezug auf jeden Referenzschuldner ein und es wird festgestellt, dass der Auktions-Rückzahlungsbetrag bzw. Barrückzahlungsbetrag in Bezug auf jeden dieser Referenzschuldner null ist. In diesem Fall würde der Anleger einen Totalverlust seines ursprünglich eingesetzten Kapitals erleiden.

Tritt bei einem Kreditbezogenen Produkt mit Auktionsabwicklung und Nth-to-Default-Struktur in Bezug auf den in den anwendbaren Emissionsbedingungen festgelegten Nth-to-Default-Referenzschuldner an oder vor dem Planmässigen Fälligkeitstag (vorbehaltlich einer Verlängerung im Fall, dass ein Zeitraum eines Potenziellen Kreditereignisses am Planmässigen Fälligkeitstag besteht) ein Kreditereignis-Feststellungstag ein, so wird dieses Produkt nicht zum Planmässigen Rückzahlungsbetrag am Planmässigen Fälligkeitstag an den Inhaber zurückgezahlt, sondern durch Zahlung eines Barbetrags in Höhe des Auktions-Rückzahlungsbetrags in Bezug auf den Nth-to-Default-Referenzschuldner am Auktions-Rückzahlungstag (oder, im Fall eines Ereignisses der Alternativen Abwicklung, in Höhe des Barrückzahlungsbetrags in Bezug auf den Nth-to-Default-Referenzschuldner am Barrückzahlungstag); dieser Betrag ist in der Regel wesentlich geringer als der von dem Inhaber ursprünglich eingesetzte Kapitalbetrag. Im schlimmsten Fall tritt ein Kreditereignis-Feststellungstag in Bezug auf den Nth-to-Default-Referenzschuldner ein und es wird festgestellt, dass der Auktions-Rückzahlungsbetrag bzw. Barrückzahlungsbetrag null ist. In diesem Fall würde der Anleger einen Totalverlust seines ursprünglich eingesetzten Kapitals erleiden.

Im Zusammenhang mit Kreditbezogenen Produkten mit Nth-to-Default-Struktur können erhöhte Risiken bestehen, da ein Teil- oder Totalverlust des

caused, if a Credit Event Determination Date only occurs with respect to the Nth-to-Default Reference Entity out of all the Reference Entities.

In the case of Credit-Linked Products with auction settlement and an Nth-to-Default structure, the Products will be subject to a redemption scenario pursuant to which the redemption amount may be considerably less than the initial principal amount of the Products as described under "*B. Risk of a total or near total loss of the funds invested and a total loss of any interest payments*" above upon the occurrence of a Credit Event Determination Date with respect to the Nth-to-Default Reference Entity as specified in the applicable Terms and Conditions (for example the first Reference Entity with respect to which a Credit Event Determination Date occurs, in the case of a Product with a "first-to-default" structure, or the fifth Reference Entity with respect to which a Credit Event Determination Date occurs, in the case of a Product with a "fifth-to-default" structure or any other "Nth" Reference Entity specified in the applicable Terms and Conditions).

In the case of such Products with a "first-to-default" structure, a Credit Event Determination Date only needs to occur with respect to one Reference Entity out of all the Reference Entities in order to trigger the above-described redemption. Consequently, potential investors in a Credit-Linked Product with "first-to-default" structure should be aware that generally there is a significantly increased risk (which risk is typically increases as the number of Reference Entities linked to such Product increases) that instead of being redeemed at the Scheduled Redemption Amount on the Scheduled Maturity Date, such Product will be redeemed at the relevant Auction Redemption Amount on the Auction Settlement Date (or, in the case of a Fallback Settlement Event, at the relevant Cash Redemption Amount on the Cash Settlement Date), which amount will generally be considerable less than the initial principal amount of such Product and may in certain circumstances be equal to zero.

In the case of such Products without a "first-to-default" structure, the credit risk to investors in such Products may be increased as a result of, among other things, the concentration of the Reference Entities in a particular industry sector or geographic area or the exposure of the Reference Entities to similar financial or other risks, so that, if such risks manifest themselves, the likelihood increases that a Credit Event Determination Event with respect to more than one Reference Entity will occur during the term of the Products and that such Products will be redeemed as described above.

eingesetzten Kapitals bereits ausgelöst wird, wenn nur in Bezug auf den Nth-to-Default-Referenzschuldner aus der Gesamtheit der Referenzschuldner ein Kreditereignis-Feststellungstag eintritt.

Bei Kreditbezogenen Produkten mit Auktionsabwicklung und Nth-to-Default-Struktur erfolgt in Bezug auf die Produkte bei Eintritt eines Kreditereignis-Feststellungstags in Bezug auf den in den anwendbaren Emissionsbedingungen festgelegten Nth-to-Default-Referenzschuldner (z.B. den ersten Referenzschuldner, in Bezug auf den ein Kreditereignis-Feststellungstag eintritt, bei einem Produkt mit "First-to-Default"-Struktur, oder den fünften Referenzschuldner, bei einem Produkt mit "Fifth-to-Default"-Struktur oder einen anderen in den anwendbaren Emissionsbedingungen bezeichneten "Nth" Referenzschuldner) eine Rückzahlung, gemäss der der Rückzahlungsbetrag wesentlich geringer als der anfängliche Nennbetrag dieser Produkte sein kann, wie unter "*B. Risiko eines Totalverlusts oder nahezu vollständigen Verlusts der angelegten Gelder und eines Totalverlusts von Zinszahlungen*" vorstehend beschrieben.

Bei Produkten mit "First-to-Default"-Struktur muss nur in Bezug auf einen Referenzschuldner aus der Gesamtheit der Referenzschuldner ein Kreditereignis-Feststellungstag eintreten, damit die vorstehend beschriebene Rückzahlung ausgelöst wird. Potenzielle Anleger in ein Kreditbezogenes Produkt mit "First-to-Default"-Struktur sollten sich bewusst sein, dass im Allgemeinen ein wesentlich höheres Risiko besteht (wobei das Risiko typischerweise ansteigt, je grösser die Anzahl der Referenzschuldner ist), dass dieses Produkt nicht zum Planmässigen Rückzahlungsbetrag zur Planmässigen Fälligkeit, sondern zum relevanten Auktions-Rückzahlungsbetrag am Auktions-Rückzahlungstag zurückgezahlt wird (oder, im Fall eines Ereignisses der Alternativen Abwicklung, zum Barrückzahlungsbetrag am Barrückzahlungstag), einem Betrag der in der Regel wesentlich geringer ist als der anfängliche Nennbetrag dieser Produkte und in bestimmten Fällen null sein kann.

Bei Produkten ohne "First-to-Default"-Struktur kann sich das Kreditrisiko der Anleger in diese Produkte unter anderem aufgrund der Konzentration der Referenzschuldner in einer bestimmten Branche oder einem bestimmten geographischen Gebiet oder aufgrund der Tatsache erhöhen, dass die Referenzschuldner ähnlichen finanziellen oder anderen Risiken ausgesetzt sind, so dass sich bei einer Verwirklichung dieser Risiken die Wahrscheinlichkeit erhöht, dass ein Kreditereignis-Feststellungstag in Bezug auf mehr als einen Referenzschuldner während der Laufzeit der Produkte eintreten wird und dass diese Produkte wie vorstehend beschrieben zurückgezahlt werden.

Additional risks relating to Credit-Linked Products with auction settlement linked to a Basket of Reference Entities due to any difference in the weightings of the Reference Entities which will affect the value of such Products and potentially payable amounts at the occurrence of a Credit Event Determination Date with respect to each Reference Entity to varying degrees.

Potential investors in Credit-Linked Products with auction settlement that are linked to a Basket of Reference Entities will be exposed to the credit risks of the Reference Entities contained in the Basket since the redemption amount and the interest payments depend on whether a Credit Event Determination Date occurs with respect to the Reference Entities contained in the Basket. The applicable Terms and Conditions will specify a weighting for each Reference Entity contained in the Basket, which will be expressed as a percentage of the principal amount of such Products and may be different for each such Reference Entity. If there is any difference in the weightings of the Reference Entities, the occurrence of a Credit Event Determination Date with respect to each Reference Entity will affect the value of such Products (and amounts payable thereunder) to varying degrees. The greater the weighting of a Reference Entity, the greater the potential negative effect the occurrence of a Credit Event Determination Date with respect to such Reference Entity will have on such Products. If, on the other hand, the Reference Entities are equally weighted, the occurrence of a Credit Event Determination Date with respect to one Reference Entity will typically affect the value of such Products (and amounts payable thereunder) to the same degree as the occurrence of a Credit Event Determination Date with respect to any other Reference Entity contained in the Basket.

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

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

The Auction Redemption Amount payable by the Issuer to the holders of Credit-Linked Products with auction

Zusätzliche Risiken in Bezug auf an einen Korb von Referenzschuldnern gekoppelte Kreditbezogene Produkte mit Auktionsabwicklung aufgrund der unterschiedlichen Gewichtungen der Referenzschuldner, die sich bei der Eintritt eines Kreditereignis-Feststellungstags in Bezug auf die einzelnen Referenzschuldner in unterschiedlichem Masse auf den Wert der Produkte und etwaige zahlbare Beträge auswirken.

Potenzielle Anleger in Kreditbezogene Produkte mit Auktionsabwicklung, die an einen Korb von Referenzschuldnern gekoppelt sind, sind den Kreditrisiken der in dem Korb enthaltenen Referenzschuldner ausgesetzt, da der Rückzahlungsbetrag und die Zinszahlungen davon abhängen, ob in Bezug auf die in dem Korb enthaltenen Referenzschuldner ein Kreditereignis-Feststellungstag eintritt. In den anwendbaren Emissionsbedingungen wird für jeden in dem Korb enthaltenen Referenzschuldner eine als Prozentsatz des Nennbetrags dieser Produkte ausgedrückte Gewichtung angegeben, die für jeden dieser Referenzschuldner unterschiedlich sein kann. Bei unterschiedlichen Gewichtungen der Referenzschuldner wirkt sich der Eintritt eines Kreditereignis-Feststellungstags in Bezug auf die einzelnen Referenzschuldner in unterschiedlichem Masse auf den Wert dieses Produkts (und im Rahmen dieses Produkts zahlbarer Beträge) aus. Je höher die Gewichtung eines Referenzschuldners ist, umso stärker ist die mögliche nachteilige Wirkung, die der Eintritt eines Kreditereignis-Feststellungstags in Bezug auf den betreffenden Referenzschuldner auf diese Produkte hat. Falls die Referenzschuldner hingegen die gleiche Gewichtung haben, wirkt sich der Eintritt eines Kreditereignis-Feststellungstags in Bezug auf einen Referenzschuldner in der Regel in gleichem Masse auf diese Produkte (und die im Rahmen dieser Produkte zahlbaren Beträge) aus wie der Eintritt eines Kreditereignis-Feststellungstags in Bezug auf jeden anderen in dem Korb enthaltenen Referenzschuldner.

Darüber hinaus kann sich das Kreditrisiko bei Anlegern in an einen Korb von Referenzschuldnern gekoppelte Produkte mit Auktionsabwicklung unter anderem aufgrund der Konzentration der Referenzschuldner in einer bestimmten Branche oder einem bestimmten geographischen Gebiet oder aufgrund der Tatsache erhöhen, dass die Referenzschuldner ähnlichen finanziellen oder anderen Risiken ausgesetzt sind.

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

Der Auktions-Rückzahlungsbetrag, der von der Emittentin nach Eintritt eines Kreditereignis-

settlement on the Auction Redemption Date following the occurrence of a Credit Event Determination Date with respect to (i) in the case of Products that are linked to a single Reference Entity, such Reference Entity, (ii) in the case of Products with an Nth-to-Default structure, the Nth-to-Default Reference Entity, or (iii) in the case of Products that are linked to a Basket of Reference Entities, any Reference Entity, will be determined by the Calculation Agent in accordance with the applicable Terms and Conditions on the basis of the Auction Final Price of (i) in the case of Products that are linked to a single Reference Entity, such Reference Entity, (ii) in the case of Products with an Nth-to-Default structure, the Nth-to-Default Reference Entity, or (iii) in the case of Products that are linked to a Basket of Reference Entities, the Affected Reference Entity.

The Auction Final Price of (i) in the case of Products that are linked to a single Reference Entity, such Reference Entity, (ii) in the case of Products with an Nth-to-Default structure, the Nth-to-Default Reference Entity, or (iii) in the case of such Products that are linked to a Basket of Reference Entities, the Affected Reference Entity, will be determined by the relevant Credit Derivatives Determinations Committee in accordance with an auction conducted by ISDA. The relevant Credit Derivatives Determinations Committee makes decisions on critical issues such as whether a Credit Event has occurred, which obligations are to be valued and whether an auction should take place. The Issuer and certain affiliates of the Issuer are members of ISDA and similar industry associations. In such capacity, the Issuer and such affiliates may be involved in the pricing and valuation process.

There is a probability that the Issuer or the Calculation Agent (or one of their respective affiliates) would participate as bidders in an auction used to determine the Auction Final Price of, (i) in the case of Products that are linked to a single Reference Entity, such Reference Entity, (ii) in the case of Products with an Nth-to-Default structure, the Nth-to-Default Reference Entity, or (iii) in the case of such Products that are linked to a Basket of Reference Entities, the Affected Reference Entity, and, therefore, their actions at such an auction may influence the Auction Final Price. In deciding whether to participate as bidders in such an auction or in taking any action with respect to such an auction, none of the Issuer, the Calculation Agent or any of their affiliates will be under an obligation to consider the interests of the potential investors.

Feststellungstags (i) bei Kreditbezogenen Produkten mit Auktionsabwicklung, die an einen einzelnen Referenzschuldner gekoppelt sind, in Bezug auf diesen Referenzschuldner oder (ii) bei Produkten mit Nth-to-Default-Struktur, in Bezug auf den Nth-to-Default-Referenzschuldner, oder (iii) bei Produkten, die an einen Korb von Referenzschuldnern gekoppelt sind, in Bezug auf einen Referenzschuldner an dem Auktions-Rückzahlungstag an die Inhaber dieser Produkte zu zahlen ist, wird von der Berechnungsstelle gemäss den anwendbaren Emissionsbedingungen auf der Grundlage des Auktions-Endpreises (i) bei Produkten, die an einen einzelnen Referenzschuldner gekoppelt sind, dieses Referenzschuldners oder, (ii) bei Produkten mit Nth-to-Default-Struktur, in Bezug auf den Nth-to-Default-Referenzschuldner, oder, (iii) bei Produkten, die an einen Korb von Referenzschuldnern gekoppelt sind, in Bezug auf den Betroffenen Referenzschuldner berechnet.

Der Auktions-Endpreis (i) bei Produkten, die an einen einzelnen Referenzschuldner gekoppelt sind, dieses Referenzschuldners oder, (ii) bei Produkten mit Nth-to-Default-Struktur, des Nth-to-Default-Referenzschuldners oder, (iii) bei Produkten, die an einen Korb von Referenzschuldnern gekoppelt sind, des Betroffenen Referenzschuldners, wird von dem zuständigen Kreditderivate-Feststellungsausschuss nach Massgabe einer von ISDA durchgeführten Auktion berechnet. Der zuständige Kreditderivate-Feststellungsausschuss trifft Entscheidungen zu wichtigen Fragen, wie z. B. zu den Fragen, ob ein Kreditereignis eingetreten ist, welche Verbindlichkeiten zu bewerten sind und ob eine Auktion durchzuführen ist. Die Emittentin und bestimmte mit der Emittentin verbundene Unternehmen sind Mitglied der ISDA und ähnlicher Branchenverbände. In dieser Eigenschaft können die Emittentin und die betreffenden verbundenen Unternehmen am Preisfeststellungs- und Bewertungsprozess beteiligt sein.

Es besteht die Wahrscheinlichkeit, dass die Emittentin oder die Berechnungsstelle (oder ein mit der Emittentin oder der Berechnungsstelle verbundenes Unternehmen) als Bieter an einer zur Feststellung des Auktions-Endpreises (i) bei Produkten, die an einen einzelnen Referenzschuldner gekoppelt sind, dieses Referenzschuldners oder, (ii) bei Produkten mit Nth-to-Default-Struktur, des Nth-to-Default-Referenzschuldners oder, (iii) bei Produkten, die an einen Korb von Referenzschuldnern gekoppelt sind, des Betroffenen Referenzschuldners durchgeführten Auktion teilnimmt, und die von ihnen auf dieser Auktion vorgenommenen Handlungen somit den Auktions-Endpreis beeinflussen können. Bei der Entscheidung, ob sie als Bieter an einer solchen Auktion teilnehmen oder Massnahmen in Bezug auf eine solche Auktion ergreifen, sind weder die Emittentin noch die Berechnungsstelle oder ein mit der Emittentin oder der Berechnungsstelle verbundenes Unternehmen

Risks relating to the calculation of the Cash Redemption Amount as quotations used in the calculation may be below the actual market value of the Reference Obligation or Valuation Obligation.

Upon the occurrence of a Fallback Settlement Event, the Cash Redemption Amount rather than the Auction Redemption Amount will be payable by the Issuer to the Holder of each Product on the Cash Redemption Date, which means that the amount payable as a result of the occurrence of a Credit Event Determination Date with respect to which (i) in the case of Products that are linked to a single Reference Entity, such Reference Entity, (ii) in the case of Products with an Nth-to-Default structure, the Nth-to-Default Reference Entity, or (iii) in the case of Products that are linked to a Basket of Reference Entities, any Reference Entity, will not be based on a determination by a Credit Derivatives Determinations Committee, but instead on one or more quotations for the Reference Obligation or for Valuation Obligations selected by the Calculation Agent of (i) in the case of Products that are linked to a single Reference Entity, such Reference Entity, (ii) in the case of Products with an Nth-to-Default structure, the Nth-to-Default Reference Entity, or (iii) in the case of Products that are linked to a Basket of Reference Entities, the Affected Reference Entity, obtained by the Calculation Agent from banks or securities trading firms. There is a risk that these quotations will be below the actual market value of such Reference Obligation or Valuation Obligaton, as the case may be. Moreover, the quotations may be lower than the Auction Final Price that would have been determined in a potential auction for obligations ranking pari passu with such Reference Obligation. Any quotations used in the calculation of the Cash Redemption Amount may be affected by factors other than the occurrence of the relevant Credit Event. Such quotations may vary widely from bank to bank and securities trading firm to securities trading firm. The obligations selected may be illiquid and such illiquidity may be expected to be more pronounced following the occurrence of a Credit Event, thereby adversely affecting any determination of the value of such obligation which in turn will impact on the Cash Redemption Amount payable to a potential investor.

Risks relating to determinations by Credit Derivatives Determinations Committees

verpflichtet, die Interessen der potenziellen Anleger zu berücksichtigen.

Risiken in Bezug auf die Berechnung des Barrückzahlungsbetrags, da für die Berechnung verwendete Quotierungen unter dem tatsächlichen Marktwert der Referenzverbindlichkeit bzw. Bewertungsverbindlichkeiten liegen können.

Nach Eintritt eines Ereignisses der Alternativen Abwicklung hat die Emittentin nicht den Auktions-Rückzahlungsbetrag, sondern den Barrückzahlungsbetrag am Barrückzahlungstag an den Inhaber jedes Produkts zu zahlen, d. h. der aufgrund des Eintritts eines Kreditereignis-Feststellungstags (i) bei Produkten, die an einen einzelnen Referenzschuldner gekoppelt sind, in Bezug auf diesen Referenzschuldner oder, (ii) bei Produkten mit Nth-to-Default-Struktur, in Bezug auf den Nth-to-Default-Referenzschuldner oder, (iii) bei Produkten, die an einen Korb von Referenzschuldnern gekoppelt sind, in Bezug auf einen Referenzschuldner zahlbare Betrag basiert nicht auf einer Feststellung durch einen Kreditderivate-Feststellungsausschuss, sondern vielmehr auf einer oder mehreren Quotierungen für die Referenzverbindlichkeit oder für von der Berechnungstelle ausgewählte Bewertungsverbindlichkeiten (i) bei Produkten, die an einen einzelnen Referenzschuldner gekoppelt sind, dieses Referenzschuldners oder, (ii) bei Produkten mit Nth-to-Default-Struktur, des Nth-to-Default-Referenzschuldners oder, (iii) bei Produkten, die an einen Korb von Referenzschuldnern gekoppelt sind, des Betroffenen Referenzschuldners, die die Berechnungsstelle von Banken oder Wertpapierhandelsunternehmen eingeholt hat. Es besteht das Risiko, dass diese Quotierungen unter dem tatsächlichen Marktwert dieser Referenzverbindlichkeit bzw. Bewertungsverbindlichkeiten liegen. Darüber hinaus können die Quotierungen unter dem Auktions-Endpreis liegen, der im Rahmen einer möglichen Auktion für mit dieser Referenzverbindlichkeit gleichrangige Verbindlichkeiten festgestellt worden wäre. Bei der Berechnung des Barrückzahlungsbetrags verwendete Quotierungen können durch andere Faktoren als den Eintritt des betreffenden Kreditereignisses beeinflusst werden. Diese Quotierungen können von Bank zu Bank und von Wertpapierhandelsunternehmen zu Wertpapierhandelsunternehmen stark variieren. Die ausgewählten Verbindlichkeiten können illiquide sein, wobei diese Illiquidität nach Eintritt eines Kreditereignisses voraussichtlich noch ausgeprägter sein kann, wodurch eine Feststellung des Werts dieser Verbindlichkeit nachteilig beeinflusst wird, was sich wiederum auf den an einen potenziellen Anleger zahlbaren Barrückzahlungsbetrag auswirkt.

Risiken in Bezug auf Feststellungen von Kreditderivate-Feststellungsausschüssen

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

Potential investors will have no role in the composition of Credit Derivatives Determinations Committees and the Issuer or the Calculation Agent (or one of their affiliates) may act as voting members on such committees

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

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

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

Potenzielle Anleger haben keinen Einfluss auf die Zusammensetzung von Kreditderivate-Feststellungsausschüssen und die Emittentin oder die Berechnungsstelle (oder ein mit der Emittentin oder der Berechnungsstelle verbundenes Unternehmen) kann als stimmberechtigtes Mitglied solcher Ausschüsse fungieren

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

Die Emittentin oder die Berechnungsstelle (oder ein verbundenes Unternehmen der Emittentin oder der Berechnungsstelle) kann als stimmberechtigtes Mitglied eines Kreditderivate-Feststellungsausschusses fungieren. Folglich können sie bestimmte Massnahmen ergreifen, die den Entscheidungsprozess und das Ergebnis von Entscheidungen eines solchen Kreditderivate-Feststellungsausschusses beeinflussen können. Diese Massnahmen können sich nachteilig auf die Inhaber von Kreditbezogenen Produkten mit Auktionsabwicklung auswirken und dazu führen, dass der Emittentin oder der Berechnungsstelle bzw. einem ihrer verbundenen Unternehmen ein wirtschaftlicher Vorteil entsteht. Bei der Ergreifung von Massnahmen in Bezug auf Kreditderivate-Feststellungsausschüsse

the interests of the holders of such Products and may ignore any conflict of interest arising due to their responsibilities under such Products.

Risk in the absence of a right to refer questions for holders of Credit-Linked Products with auction settlement to Credit Derivatives Determinations Committees

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

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

If neither a DC Credit Event Announcement nor a DC No Credit Event Announcement has occurred, in order for a Credit Event Determination Date to be deemed to have occurred, among other things, the Calculation Agent must give a Credit Event Notice with respect to the relevant Credit Event. However, the Calculation Agent is not obligated to give such notice, and may wait to give a Credit Event Notice until the occurrence of a subsequent Credit Event. If a Credit Event occurs, but the Calculation Agent chooses to wait until the occurrence of another Credit Event to give a Credit Event Notice, the Cash Redemption Amount relating to the subsequent Credit Event may be lower than the Cash Redemption Amount would have been if it had been determined with respect to the initial Credit Event. Similarly, the holders of such Products are not entitled to deliver a Credit Event Notice themselves in order to benefit from a potentially higher Auction Final Price.

Neither the Issuer nor the Calculation Agent will have any liability to any Holder of Credit-Linked Products with auction settlement or any other person as a result of giving (or not giving) a Credit Event Notice with respect

oder der Erfüllung von Pflichten im Zusammenhang mit dem Auktionsverfahren ist die Emittentin oder die Berechnungsstelle bzw. ein mit der Emittentin oder der Berechnungsstelle verbundenes Unternehmen nicht verpflichtet, die Interessen der Inhaber dieser Produkte zu berücksichtigen und kann alle Interessenkonflikte ausser Acht lassen, die sich aufgrund ihrer bzw. seiner Verpflichtungen im Rahmen der Produkte ergeben.

Risiko aufgrund des Fehlens eines Fragerechts der Inhaber von Kreditbezogenen Produkten mit Auktionsabwicklung an Kreditderivate-Feststellungsausschüsse

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

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

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

Weder die Emittentin noch die Berechnungsstelle sind gegenüber einem Inhaber von Kreditbezogenen Produkten mit Auktionsabwicklung oder einer anderen Person aufgrund einer erfolgenden (oder nicht

to any such Product.

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

The Issuer will redeem Credit-Linked Products with auction settlement on the Scheduled Maturity Date by payment of a cash amount equal to the Scheduled Redemption Amount, *provided* that no Credit Event Determination Date with respect to (i) in the case of Products that are linked to a single Reference Entity, such Reference Entity, (ii) in the case of Products with an Nth-to-Default structure, the Nth-to-Default Reference Entity, or (iii) in the case of Products that are linked to a Basket of Reference Entities, any Reference Entity, has occurred on or prior to the Scheduled Maturity Date.

If no such Credit Event Determination Date has occurred on or prior to the Scheduled Maturity Date, but a Potential Credit Event Period with respect to (i) in the case of Products that are linked to a single Reference Entity, such Reference Entity, (ii) in the case of Products with an Nth-to-Default structure, any Potential Nth-to-Default Reference Entity, or (iii) in the case of Products that are linked to a Basket of Reference Entities, any Reference Entity that is not an Affected Reference Entity, has occurred on or prior to, and is continuing on, the Scheduled Maturity Date, the Scheduled Maturity Date and any payments of principal and interest in respect of such Products otherwise scheduled to be made on such date (or, in the case of Products linked to a Basket of Reference Entities, any payments of principal and interest in respect of the portion of the Principal Amount of the Products equal to the Reference Entity Principal Amount of such Affected Reference Entity) will be postponed to the last day of such Potential Credit Event Period.

However, if during such Potential Credit Event Period, a Credit Event that is a Failure to Pay relating to the relevant Potential Failure to Pay or, if specified in the applicable Terms and Conditions, a Credit Event that is a Repudiation/Moratorium relating to the relevant Potential Reputation/Moratorium occurs, or if, in connection with the relevant DC Credit Event Question, the DC Secretary (ISDA Determination Committee Secretary) has publicly announced that the relevant Credit Derivatives Determinations Committee has resolved that a Credit Event has occurred, as the case may be, with respect to (i) in the case of Products that

erfolgenden) Kreditereignismitteilung in Bezug auf ein Produkt haftbar.

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

Die Emittentin wird Kreditbezogene Produkte mit Auktionsabwicklung am Planmässigen Fälligkeitstag durch Zahlung eines Barbetrags in Höhe des Planmässigen Rückzahlungsbetrags zurückzahlen, vorausgesetzt, dass kein Kreditereignis-Feststellungstag (i) bei Produkten, die an einen einzelnen Referenzschuldner gekoppelt sind, in Bezug auf diesen Referenzschuldner oder, (ii) bei Produkten mit Nth-to-Default-Struktur, in Bezug auf den Nth-to-Default-Referenzschuldner oder, (iii) bei Produkten, die an einen Korb von Referenzschuldnern gekoppelt sind, in Bezug auf einen der Referenzschuldner, an oder vor dem Planmässigen Fälligkeitstag eingetreten ist.

Wenn zwar kein Kreditereignis-Feststellungstag an oder vor dem Planmässigen Fälligkeitstag eingetreten ist, aber ein Zeitraum eines Potenziellen Kreditereignisses an oder vor dem Planmässigen Fälligkeitstag eingetreten ist und am Planmässigen Fälligkeitstag andauert (i) bei Produkten, die an einen einzelnen Referenzschuldner gekoppelt sind, in Bezug auf diesen Referenzschuldner, oder (ii) bei Produkten mit Nth-to-Default-Struktur, in Bezug auf irgendeinen Potenziellen Nth-to-Default-Referenzschuldner, oder (iii) bei Produkten, die an einen Korb von Referenzschuldnern gekoppelt sind, in Bezug auf einen Referenzschuldner, bei dem es sich nicht um einen Betroffenen Referenzschuldner handelt, wird der Planmässige Fälligkeitstag und alle Zahlungen in Bezug auf Zinsen und Kapital, die andernfalls an diesem Tag in Bezug auf die Produkte gemacht werden würden (oder bei Produkten, die an einen Korb von Referenzschuldnern gekoppelt sind, alle Zahlungen von Kapital und Zinsen in Bezug auf den Teil des Nennbetrags der Produkte, der dem Referenzschuldner-Nennbetrag dieses Betroffenen Referenzschuldners entspricht) auf den letzten Tag dieses Zeitraums eines Potenziellen Kreditereignisses verschoben.

Falls jedoch während dieses Zeitraums eines Potenziellen Kreditereignisses ein Kreditereignis in Form einer Nichtzahlung eintritt, welches sich auf die betreffende Potenzielle Nichtzahlung bezieht, oder, soweit in den anwendbaren Emissionsbedingungen angegeben, ein Kreditereignis in Form einer Nichtanerkennung/Moratorium eintritt, welches sich auf die betreffende Potenzielle Nichtanerkennung/ Potenzielles Moratorium bezieht, oder falls im Zusammenhang mit dem betreffenden DC Kreditereignisbeschluss-Antrag der DC Sekretär (Sekretär des ISDA Determination Committee) eine

are linked to a single Reference Entity, such Reference Entity, (ii) in the case of Products with an Nth-to-Default structure, the Nth-to-Default Reference Entity, or (iii) in the case of Products that are linked to a Basket of Reference Entities, any Reference Entity that is not an Affected Reference Entity, the Issuer will redeem such Products (or, in the case of Products linked to a Basket of Reference Entities, the portion of the Principal Amount of the Products equal to the Reference Entity Principal Amount the Affected Reference Entity) at the Auction Redemption Amount or Cash Redemption Amount, as applicable, as described under "*B. Risk of a total or near total loss of the funds invested and a total loss of any interest payments*" above, which means that potential investors may sustain a total or partial loss of their investment.

Potential investors should also be aware that due to the mechanism used to determine the Auction Redemption Amount or the Cash Redemption Amount, as applicable, a considerable period of time following the occurrence of a Credit Event Determination Date may pass before Credit-Linked Products with auction settlement are in fact redeemed.

In addition, if a Potential Credit Event Period with respect to (i) in the case of Products that are linked to a single Reference Entity, such Reference Entity, (ii) in the case of Products with an Nth-to-Default structure, any Potential Nth-to-Default Reference Entity, or (iii) in the case of Products that are linked to a Basket of Reference Entities, any Reference Entity that is not an Affected Reference Entity, has occurred on or prior to, and is continuing on, an Interest Payment Date, the payment of the relevant Interest Payment Amount (or, in the case of Products that are linked to a Basket of Reference Entities, the portion of the relevant Interest Payment Amount in respect of the pro rata principal amount of each Product allocated to the Affected Reference Entity) will be postponed to the last day of such Potential Credit Event Period. The Issuer will not owe the holders of the Products additional interest or other payments by reason of any such delayed interest payment. However, if during such Potential Credit Event Period, a Credit Event that is a Failure to Pay relating to the relevant Potential Failure to Pay or, if specified in the applicable Terms and Conditions, a Credit Event that is a Repudiation/Moratorium relating to the relevant Potential Reputation/Moratorium occurs, or if, in connection with the relevant DC Credit Event Question, the DC Secretary has publicly announced that the relevant Credit Derivatives Determinations Committee has resolved that a Credit Event has occurred, as the

Bekanntmachung veröffentlicht hat, dass der jeweilige Kreditderivate-Feststellungsausschuss den Eintritt eines Kreditereignisses festgestellt hat, jeweils in Bezug auf (i) bei Produkten, die an einen einzelnen Referenzschuldner gekoppelt sind, diesen Referenzschuldner, oder (ii) bei Produkten mit Nth-to-Default-Struktur den Nth-to-Default-Referenzschuldner, oder (iii) bei Produkten, die an einen Korb von Referenzschuldnern gekoppelt sind, einen Referenzschuldner, bei dem es sich nicht um einen Betroffenen Referenzschuldner handelt, zahlt die Emittentin diese Produkte (oder, bei Produkten, die an einen Korb von Referenzschuldnern gekoppelt sind, den Teil des Nennbetrags der Produkte, der dem Referenzschuldner-Nennbetrag des Betroffenen Referenzschuldners entspricht) zum Auktions-Rückzahlungsbetrag bzw. zum Barrückzahlungsbetrag wie im vorstehenden Abschnitt "*B. Risiko eines Totalverlusts oder nahezu vollständigen Verlusts der angelegten Gelder und eines Totalverlusts von Zinszahlungen*" beschrieben zurück, d. h., dass potenzielle Anleger einen Teil- oder Totalverlust des eingesetzten Kapitals erleiden können.

Potenzielle Anleger sollten sich auch darüber im Klaren sein, dass aufgrund des Mechanismus zur Feststellung des Auktions-Rückzahlungsbetrags bzw. Barrückzahlungsbetrags nach dem Eintritt eines Kreditereignis-Feststellungstag beträchtliche Zeit vergehen kann, bevor Kreditbezogene Produkte mit Auktionsabwicklung tatsächlich zurückgezahlt werden.

Darüber hinaus wird auch, falls ein Zeitraum eines Potenziellen Kreditereignisses, (i) bei Produkten, die an einen einzelnen Referenzschuldner gekoppelt sind, in Bezug auf diesen Referenzschuldner, oder (ii) bei Produkten mit Nth-to-Default-Struktur, in Bezug auf irgendeinen Potenziellen Nth-to- Default-Referenzschuldner, oder (iii) bei Produkten, die an einen Korb von Referenzschuldnern gekoppelt sind, in Bezug auf einen Referenzschuldner, bei dem es sich nicht um einen Betroffenen Referenzschuldner handelt, an oder vor einem Zinszahlungstag eingetreten ist und an diesem Tag andauert, die Zahlung des jeweiligen Zinsbetrags (oder bei Produkten, die an einen Korb von Referenzschuldnern gekoppelt sind, der Teil des jeweiligen Zinszahlungsbetrags in Bezug auf den anteiligen Nennbetrag jedes Produkts, der dem Betroffenen Referenzschuldner zuzuordnen ist) auf den letzten Tag eines solchen Zeitraums eines Potenziellen Kreditereignisses verschoben. Falls jedoch während dieses Zeitraums eines Potenziellen Kreditereignisses ein Kreditereignis in Form einer Nichtzahlung eintritt, welches sich auf die betreffende Potenzielle Nichtzahlung bezieht, oder, soweit in den anwendbaren Emissionsbedingungen angegeben, ein Kreditereignis in Form einer Nichtanerkennung/ Moratorium eintritt, welches sich auf die betreffende Potenzielle Nichtanerkennung/Potenzielles Moratorium bezieht, oder falls im Zusammenhang mit dem betreffenden DC

case may be, with respect to (i) in the case of Products that are linked to a single Reference Entity, such Reference Entity, (ii) in the case of Products with an Nth-to-Default structure, the Nth-to-Default Reference Entity, or (iii) in the case of Products that are linked to a Basket of Reference Entities, the relevant Reference Entity, occurs, the Issuer will not pay the relevant Interest Payment Amount.

Risks of a total or partial loss of the investment due to Holders may be affected by Credit Events that occur prior to the Issue Date or the Trade Date

Holders of Credit-Linked Products with auction settlement or Credit-Linked Products with Zero-Recovery feature linked to a Basket may suffer a loss of some or all of their investment if one or more Credit Events occur on or after the Credit Event Backstop Date, which may fall prior to the Issue Date or the Trade Date, as specified in the applicable Terms and Conditions. Neither the Calculation Agent nor the Issuer nor any of their respective affiliates has any responsibility to avoid or mitigate the effects of a Credit Event that has taken place prior to the Issue Date or the Trade Date, as the case may be.

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

Potential investors should note that the Reference Entity/Entities may change from time to time as set out in a Successor Notice from the Issuer to the Holders and the Calculation Agent and, if more than one Reference Entity is to be succeded pursuant to such Sucessor Notice, the applicable Terms and Conditions of the relevant Credit-Linked Products with auction settlement will be amended without the consent of the potential investors to reflect such additional Reference Entities. The Calculation Agent will determine the Successor(s) pursuant to the definition of "Reference Entity" or pursuant to a DC Resolution in respect of a Successor Resolution Request Date which is publicly announced by the DC Secretary. Any succession to a Reference Entity may result in an increase in the likelihood of the occurrence of a Credit Event with respect to the substitute Reference Entity/Entities,

Kreditereignisbeschluss-Antrag der DC Sekretär eine Bekanntmachung veröffentlicht hat, dass der jeweilige Kreditderivate-Feststellungsausschuss den Eintritt eines Kreditereignisses festgestellt hat, jeweils in Bezug auf, (i) bei Produkten, die an einen einzelnen Referenzschuldner gekoppelt sind, diesen Referenzschuldner, oder (ii) bei Produkten mit Nth-to-Default-Struktur, den Nth-to-Default-Referenzschuldner, oder (iii) bei Produkten, die an einen Korb von Referenzschuldnern gekoppelt sind, einen Referenzschuldner, bei dem es sich nicht um einen Betroffenen Referenzschuldner handelt, so wird die Emittentin den relevanten Zinszahlungsbetrag nicht zahlen.

Risiko des Teil- oder Totalverlust des eingesetzten Kapitals aufgrund von vor dem Emissionstag oder Abschlusstag eintretenden Kreditereignissen

Inhaber von Kreditbezogenen Produkten mit Auktionsabwicklung oder Kreditbezogenen Produkten mit Zero-Recovery-Merkmal, die an einen Korb gekoppelt sind, können einen Teil- oder Totalverlust ihres eingesetzten Kapitals erleiden, wenn an oder nach dem Rückschau-Stichtag bei Kreditereignissen, der auch vor dem Emissionstag oder dem Abschlusstag (wie in den anwendbaren Emissionsbedingungen angegeben) liegen kann, ein oder mehrere Kreditereignisse eintreten. Weder die Berechnungsstelle noch die Emittentin oder ein verbundenes Unternehmen der Berechnungsstelle oder der Emittentin sind dafür verantwortlich, die Auswirkungen eines Kreditereignisses, das vor dem Emissionstag bzw. dem Abschlusstag eingetreten ist, zu vermeiden oder zu mildern.

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

Potenzielle Anleger sollten zur Kenntnis nehmen, dass sich der bzw. die Referenzschuldner zu gegebener Zeit in Bezug auf diesen bzw. diese Referenzschuldner ändern kann bzw. können, wie in der Nachfolgemitteilung der Emittentin an die Inhaber und die Berechnungsstelle beschrieben, und dass, falls gemäss einer solchen Nachfolgemitteilung mehr als ein Referenzschuldner ersetzt werden soll, die anwendbaren Emissionsbedingungen des jeweiligen Kreditbezogenen Produkts mit Auktionsabwicklung ohne die Zustimmung der potenziellen Anleger geändert werden, um diesen zusätzlichen Referenzschuldnern Rechnung zu tragen. Die Berechnungsstelle bestimmt den bzw. die Nachfolger gemäss der Definition "Referenzschuldner" oder unter Bezugnahme auf einen Feststellungsausschussbeschluss in Bezug auf einen

which may adversely affect the value of such Products.

Furthermore, a replacement of the Reference Entity/Entities may, in case of Products with one or more Reference Obligation, lead to the replacement of the Reference Obligation/Obligations by another Reference Obligation. Such replacement may adversely affect the redemption amount payable to potential investors should a Credit Event occur and/or the value of Credit-Linked Products with auction settlement.

B. Credit-Linked Products with simplified settlement

Credit-Linked Products with simplified settlement are linked to the creditworthiness of the Reference Entity

The redemption of Credit-Linked Products with simplified settlement is dependent upon whether a Credit Redemption Event (*i.e.*, a Default Event or a Redemption Event) with respect to the Reference Entity to which the Products are linked to have occurred and, if so, on the value of certain specified obligations of such Reference Entity. Investors in such Products should be aware that if a Credit Redemption Event occurs with respect to the Reference Entity to which the Products are linked and depending on the applicable Terms and Conditions, (i) the payment of the redemption amount may occur at a different time than expected and (ii) the redemption amount may be considerably less than the initial principal amount of the Products and they may lose all or a substantial portion of their investment. As Credit-Linked Products with simplified settlement are **not capital protected** it is not possible to predict the return on such a Product at the time of issuance.

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

Anfragetag auf Beschluss über Nachfolger, der vom DC Sekretär öffentlich bekanntgegeben wird. Jede Ersetzung eines Referenzschuldners kann die Wahrscheinlichkeit des Eintritts eines Kreditereignisses in Bezug auf den bzw. die Ersatz-Referenzschuldner erhöhen, was sich nachteilig auf den Wert dieser Produkte auswirken kann.

Darüber hinaus können Ersetzungen des Referenzschuldners bzw. der Referenzschuldner bei Produkten mit einer oder mehreren Referenzverbindlichkeiten zu einer Ersetzung der Referenzverbindlichkeit bzw. der Referenzverbindlichkeiten durch eine andere Referenzverbindlichkeit führen. Diese Ersetzung kann sich nachteilig auf den im Falle des Eintritts eines Kreditereignisses an potenzielle Anleger zahlbaren Rückzahlungsbetrag und/oder den Wert von Kreditbezogenen Produkten mit Auktionsabwicklung auswirken.

B. Kreditbezogene Produkte mit vereinfachter Abwicklung

Kreditbezogene Produkte mit vereinfachter Abwicklung sind an die Bonität eines oder mehrerer Referenzschuldner gebunden

Die Rückzahlung von Produkten mit vereinfachter Abwicklung hängt davon ab, ob ein Kredit-Rückzahlungsereignis (d.h. ein Ausfallereignis oder ein Rückzahlungsereignis) in Bezug auf den Referenzschuldner, an welchen die Produkte gekoppelt sind, eingetreten sind und, soweit dies der Fall ist, vom Wert bestimmter festgelegter Verbindlichkeiten dieses Referenzschuldners. Anleger in diese Produkte sollten sich bewusst sein, dass wenn ein Kredit-Rückzahlungsereignis in Bezug auf den Referenzschuldner, an welchen die Produkte gekoppelt sind, (i) die Leistung des Rückzahlungsbetrags zu einem anderen Termin als erwartet erfolgen kann und (ii) der Rückzahlungsbetrag erheblich unter dem anfänglichen Nennbetrag der Produkte liegen kann und sie einen Totalverlust ihres eingesetzten Kapitals erleiden können oder einen erheblichen Teil dieses Kapitals verlieren können, jeweils abhängig von den anwendbaren Emissionsbedingungen. Da Kreditbezogenen Produkte mit vereinfachter Abwicklung **nicht kapitalgeschützt** sind, ist es nicht möglich, die Erträge eines solchen Produkts zum Zeitpunkt seiner Ausgabe vorherzusagen.

Potenzielle Anleger sollten zur Kenntnis nehmen, dass sich Kreditbezogene Produkte mit vereinfachter Abwicklung von herkömmlichen Schuldtiteln unterscheiden, da die Höhe des von der Emittentin im Zusammenhang mit diesen Produkten zahlbaren Betrags davon abhängt, ob an oder vor dem Planmässigen Fälligkeitstag (vorbehaltlich einer Verlängerung im Fall, dass ein Aussetzungszeitraum

Scheduled Maturity Date). A Credit Redemption Event shall be deemed to have occurred if the Calculation Agent determines in its discretion that a Default Event or a Redemption Event has occurred with respect to the Reference Entity. Potential investors in Credit-Linked Products with simplified settlement should be aware that a Credit Redemption Event may occur even if the Reference Entity has not defaulted on any payment obligation. In the case of a Credit-Linked Product with simplified settlement, if a Credit Redemption Event occurs on or prior to the Scheduled Maturity Date (subject to extension if a Suspension Period is in effect on the Scheduled Maturity Date), such Product will instead of being redeemed at the Scheduled Redemption Amount on the Scheduled Maturity Date, be redeemed at (x) the Credit Redemption Amount or (y) the Liquidation Amount, whichever is applicable according to the relevant Terms and Conditions (or, if specified in the applicable Terms and Conditions, by delivery of the number of Reference Obligations in the Ratio) on the Credit Redemption Date, which amount (or value of such Reference Obligations) will generally be considerably less than the initial principal amount of such Product and may in certain circumstances be equal to zero. Thus, the basic structure of Credit-Linked Products with simplified settlement is that the Issuer will only redeem such Products on the Scheduled Maturity Date at the Scheduled Redemption Amount if, on the basis of the procedures described in the applicable Terms and Conditions, no Credit Redemption Event with respect to the Reference Entity has occurred on or prior to the Scheduled Maturity Date (subject to extension if a Suspension Period is in effect on the Scheduled Maturity Date). For this reason, potential investors in such Products should be prepared to sustain a total or partial loss of their investment therein.

The likelihood of the occurrence of a Credit Redemption Event will generally fluctuate with, among other things, the financial condition and other characteristics of the Reference Entity, general economic conditions, the condition of certain financial markets, political events, developments or trends in any particular industry and changes in prevailing interest rates. Potential investors should perform a thorough review of the Reference Entity and conduct their own investigation and analysis with respect to the creditworthiness of, and the likelihood of the occurrence of a Credit Redemption Event with respect to, the Reference Entity. Actions of the Reference Entity (for example, merger or demerger

am Planmässigen Fälligkeitstag besteht) ein Kredit-Rückzahlungsereignis in Bezug auf den in den anwendbaren Emissionsbedingungen festgelegten Referenzschuldner eingetreten ist. Ein Kredit-Rückzahlungsereignis gilt als eingetreten, wenn die Berechnungsstelle nach ihrem Ermessen feststellt, dass ein Ausfallereignis oder ein Rückzahlungsereignis in Bezug auf den Referenzschuldner eingetreten ist. Potenzielle Anleger in Kreditbezogene Produkte mit vereinfachter Abwicklung sollten sich darüber im Klaren sein, dass ein Kredit-Rückzahlungsereignis selbst dann eintreten kann, wenn sich der Referenzschuldner mit seinen Zahlungsverpflichtungen nicht in Verzug befindet. Tritt bei einem Kreditbezogenen Produkt mit vereinfachter Abwicklung ein Kredit-Rückzahlungsereignis vor dem Planmässigen Fälligkeitstag (vorbehaltlich einer Verlängerung im Fall, dass ein Aussetzungszeitraum am Planmässigen Fälligkeitstag besteht) ein, so wird dieses Produkt nicht zum Planmässigen Rückzahlungsbetrag am Planmässigen Fälligkeitstag zurückgezahlt, sondern zum (x) Kredit-Rückzahlungsbetrag oder (y) Liquidationsbetrag, je nachdem welcher gemäss den anwendbaren Emissionsbedingungen zur Anwendung kommt, (oder, falls die anwendbaren Emissionsbedingungen dies vorsehen, durch Lieferung der in dem Bezugsverhältnis angegebenen Anzahl von Referenzverbindlichkeiten) am Kredit-Rückzahlungstag, wobei dieser Betrag (oder der Wert dieser Referenzverbindlichkeiten) in der Regel wesentlich geringer ist als der anfängliche Nennbetrag dieser Produkte und in bestimmten Fällen null sein kann. Die Grundstruktur von Kreditbezogenen Produkten mit vereinfachter Abwicklung sieht also vor, dass die Emittentin diese Produkte nur dann am Planmässigen Fälligkeitstag zum Planmässigen Rückzahlungsbetrag zurückzahlt, wenn nach den in den anwendbaren Emissionsbedingungen beschriebenen Verfahren an oder vor dem Planmässigen Fälligkeitstag (vorbehaltlich einer Verlängerung im Fall, dass ein Aussetzungszeitraum am Planmässigen Fälligkeitstag besteht) kein Kredit-Rückzahlungsereignis in Bezug auf den Referenzschuldner eingetreten ist. Daher sollten sich potenzielle Anleger in diese Produkte darauf einstellen, dass sie einen Teil- oder Totalverlust ihres eingesetzten Kapitals erleiden können.

Die Wahrscheinlichkeit, dass ein Kredit-Rückzahlungsereignis eintritt, variiert in der Regel aufgrund der Finanzlage und anderer Kenndaten des Referenzschuldners, der allgemeinen Konjunktur, der Lage an bestimmten Finanzmärkten sowie aufgrund von politischen Ereignissen, Entwicklungen oder Tendenzen in bestimmten Branchen, Änderungen der geltenden Zinssätze und weiteren Faktoren. Potenzielle Anleger sollten eine eingehende Prüfung des Referenzschuldners sowie eigene Nachforschungen und Analysen hinsichtlich der Bonität des Referenzschuldners sowie der Wahrscheinlichkeit des Eintritts eines Kredit-Rückzahlungsereignisses in

or the repayment or transfer of indebtedness) may adversely affect the value of Credit-Linked Products with simplified settlement. Potential investors in such Products should be aware that the Reference Entity to which such Products are linked, and the terms of such linkage, may change over the term of such Products.

Risk of a total or near total loss of the funds invested and a total loss of any interest payments

Upon the occurrence of a Credit Redemption Event on or prior to the Scheduled Maturity Date (subject to extension if a Suspension Period is in effect on the Scheduled Maturity Date), instead of being redeemed at the Scheduled Redemption Amount on the Scheduled Maturity Date, a Credit-Linked Product with simplified settlement will be redeemed by payment of a cash amount equal to (x) the Credit Redemption Amount or (y) the Liquidation Amount, whichever is applicable according to the relevant Terms and Conditions (or, if specified in the applicable Terms and Conditions, by delivery of the number of Reference Obligations in the Ratio) to the Holder thereof, which amount (or value of such Reference Obligations) will generally be considerably less than such Holder's initial investment in such Product. In addition, any accrued and unpaid interest on such Product as of the date on which such Credit Redemption Event has occurred will be cancelled and not be paid to the Holder thereof. In the worst case scenario, a Credit Redemption Event occurs and the Credit Redemption Amount respectively the Liquidation Amount will be determined to be zero or, if applicable, the Reference Obligations to be delivered on the Credit Redemption Date will be worthless. In such case, the investor would suffer a total loss of its initial investment.

Risks relating to the calculation of the Credit Redemption Amount as quotations obtained from banks or securities trading firms and used in the calculation might be below the actual market value of the Reference Obligation.

Upon the occurrence of a Credit Redemption Event on or prior to the Scheduled Maturity Date (subject to extension if a Suspension Period is in effect on the Scheduled Maturity Date), the Credit Redemption Amount (except in the case of physical settlement)

Bezug auf den Referenzschuldner vornehmen. Massnahmen des Referenzschuldners (wie beispielsweise ein Zusammenschluss oder eine Abspaltung oder die Rückzahlung oder Übertragung von Verbindlichkeiten) können sich nachteilig auf den Wert der Kreditbezogenen Produkte mit vereinfachter Abwicklung auswirken. Potenzielle Anleger in diese Produkte sollten sich darüber im Klaren sein, dass sich der Referenzschuldner, auf den diese Produkte bezogen sind, und die Bedingungen dieser Beziehung während der Laufzeit dieser Produkte ändern können.

Risiko eines Totalverlusts oder nahezu vollständigen Verlusts der angelegten Gelder und eines Totalverlusts von Zinszahlungen

Tritt an oder vor dem Planmässigen Fälligkeitstag (vorbehaltlich einer Verlängerung im Fall, dass ein Aussetzungszeitraum am Planmässigen Fälligkeitstag besteht) ein Kredit-Rückzahlungsereignis ein, so wird ein Kreditbezogenes Produkt mit vereinfachter Abwicklung nicht zum Planmässigen Rückzahlungsbetrag am Planmässigen Fälligkeitstag an den Inhaber zurückgezahlt, sondern durch Zahlung eines Barbetrags in Höhe des (x) Kredit-Rückzahlungsbetrags oder (y) des Liquidationsbetrags, je nachdem welcher gemäss den anwendbaren Emissionsbedingungen zur Anwendung kommt, (oder, falls die anwendbaren Emissionsbedingungen dies vorsehen, durch Lieferung der in dem Bezugsverhältnis angegebenen Anzahl von Referenzverbindlichkeiten), wobei dieser Betrag (oder der Wert dieser Referenzverbindlichkeiten) in der Regel wesentlich geringer ist als der ursprüngliche von diesen Inhabern in dieses Produkt investierte Kapitalbetrag. Darüber hinaus verfallen etwaige zum Termin des Eintritts dieses Kreditereignis-Feststellungstags auf dieses Produkt aufgelaufene und noch nicht gezahlte Zinsen und werden nicht an den Inhaber des Produkts geleistet. Im schlimmsten Fall tritt ein Kredit-Rückzahlungsereignis ein und es wird festgestellt, dass der Kredit-Rückzahlungsbetrag bzw. der Liquidationsbetrag null ist oder, falls anwendbar, dass die am Kredit-Rückzahlungstag zu liefernden Referenzverbindlichkeiten wertlos sein werden. In diesem Fall würde der Anleger einen Totalverlust seines ursprünglich eingesetzten Kapitals erleiden.

Risiken in Bezug auf die Berechnung des Kredit-Rückzahlungsbetrags, da von führenden Banken oder Wertpapierhandelsunternehmen eingeholten und für die Berechnung verwendete Quotierungen niedriger sein können als der tatsächliche Marktwert der Referenzverbindlichkeit.

Nach Eintritt eines Kredit-Rückzahlungsereignisses an oder vor dem Planmässigen Fälligkeitstag (vorbehaltlich einer Verlängerung im Fall, dass ein Aussetzungszeitraum am Planmässigen Fälligkeitstag besteht) hat die Emittentin nicht den Planmässigen

rather than the Scheduled Redemption Amount will be payable by the Issuer to the Holder of each Credit-Linked Product with simplified settlement on the Credit Redemption Date, which amount will be equal to the greater of zero and, as the case may be, the sum of the Value of the Reference Obligation and the Asset Swap Value. The Value of the Reference Obligation will be determined by the Calculation Agent based on quotations obtained from leading banks or securities trading firms of the all-in bid price at which they would purchase the Reference Obligation on the Valuation Date, and the Asset Swap Value will be determined by the Calculation Agent based on quotations obtained from banks or securities trading firms of the amount of certain payments they would expect to pay to, or receive from, the Counterparty, if such bank or securities trading firm were to enter into an agreement with the Counterparty pursuant to which such bank or securities trading firm would fulfil the rights and obligations of the Counterparty, and the Counterparty would fulfil the rights and obligations of the Issuer, under the Swap Agreement described in the applicable Terms and Conditions. There is a risk that these quotations will be below the actual market value of the Reference Obligation or the amount that such bank or securities trading firm would actually pay to or receive from the Counterparty in order to enter such an agreement, respectively. Any quotations used in the calculation of the Credit Redemption Amount may be affected by factors other than the occurrence of the relevant Credit Redemption Event. Such quotations may vary widely from bank to bank or securities trading firm to securities trading firm.

Risks relating to the determination of the Liquidation Amount for Credit-Linked Products with simplified settlement

The Liquidation Amount will be determined based on the value of the product components as determined be by the Issuer in its reasonable discretion based on actual market conditions. The Issuer will exercise its discretion when determining the value of the product components without taking into account the particular interest of the investors and the value of the product components may be influenced by many factors. In a worst case scenario the value may be zero. Prospective investors in Products should therefore be prepared to sustain a partial or total loss of the amount of their investment therein.

Rückzahlungsbetrag, sondern den Kredit-Rückzahlungsbetrag (ausser im Fall einer physischen Abwicklung) am Kreditrückzahlungstag an den Inhaber jedes Produkts mit vereinfachter Abwicklung zu leisten; der Kredit-Rückzahlungsbetrag entspricht dem höheren der folgenden Beträge: null oder gegebenfalls der Summe des Werts der Referenzverbindlichkeit und des Asset-Swap-Werts. Der Wert der Referenzverbindlichkeit wird von der Berechnungsstelle basierend auf von führenden Banken oder Wertpapierhandelsunternehmen eingeholten Quotierungen für den "all-in" Geldkurs ermittelt, zu dem diese die Referenzverbindlichkeit am Bewertungstag kaufen würden, und der Asset-Swap-Wert wird von der Berechnungsstelle basierend auf von Banken oder Wertpapierhandelsunternehmen einbeholten Quotierungen für die Höhe bestimmter Zahlungen ermittelt, die die betreffende Bank oder das betreffende Wertpapierhandelsunternehmen voraussichtlich an den Kontrahenten leisten würde oder von dem Kontrahenten erhalten würde, wenn sie bzw. es eine Vereinbarung mit dem Kontrahenten schliessen würde, nach der sie bzw. es die Rechte und Pflichten des Kontrahenten und der Kontrahent die Rechte und Pflichten der Emittentin aus der Swap-Vereinbarung erfüllen würde, die in den anwendbaren Emissionsbedingungen näher beschrieben ist. Es besteht das Risiko, dass diese Quotierungen niedriger sind als der tatsächliche Marktwert der Referenzverbindlichkeit oder die Beträge, die die betreffende Bank oder das betreffende Wertpapierhandelsunternehmen tatsächlich an den Kontrahenten leisten bzw. von dem Kontrahenten erhalten würde, um eine solche Vereinbarung abzuschliessen. Bei der Berechnung des Kredit-Rückzahlungsbetrags verwendete Quotierungen können durch andere Faktoren als den Eintritt des betreffenden Kredit-Rückzahlungsereignisses beeinflusst werden. Diese Quotierungen können von Bank zu Bank oder von Wertpapierhandelsunternehmen zu Wertpapierhandelsunternehmen stark variieren.

Risiken in Bezug auf die Bestimmung des Liquidationsbetrages bei Kreditbezogenen Produkten mit vereinfachter Abwicklung

Der Liquidationsbetrag wird aufgrund einer im billigen Ermessen der Emittentin vorgenommenen Bewertung der Produktkomponenten zu aktuellen Marktkonditionen bestimmt. Die Emittentin übt ihr Ermessen bei der Bewertung der Produktkomponenten ohne Berücksichtigung der jeweiligen Interessen der Anleger aus und der Wert der Produktkomponenten kann von zahlreichen Faktoren beeinflusst werden. Im schlechtesten Fall kann die Bewertung null sein. Potenzielle Anleger in Produkte sollten sich daher darauf einstellen, dass sie einen Teil- oder Totalverlust des angelegten Kapitals erleiden können.

Risks relating to Credit-Linked Products with simplified settlement that include the possibility of physical settlement

The applicable Terms and Conditions of Credit-Linked Products with simplified settlement may specify that the redemption of such Products upon the occurrence of a Credit Redemption Event that is a Default Event will be physically settled. This means that, upon the occurrence of a Credit Redemption Event that is a Default Event on or prior to the Scheduled Maturity Date (subject to extension if a Suspension Period is in effect on the Scheduled Maturity Date), the Issuer will redeem such Products on the Credit Redemption Date by delivery of the number of Reference Obligations specified in the Ratio per Product to the Holder thereof. Since the delivery of such Reference Obligation(s) will be made on the Credit Redemption Date (or the first Reference Obligation Delivery Day thereafter), rather than on the Valuation Date, an investor in any such Products will be exposed to the risk that the value of such Reference Obligation(s) will decline between the date of their valuation and the time of their delivery. In addition, after receipt of such Reference Obligation(s), an investor in such Products should not assume that he or she will be able to sell any such Reference Obligation(s) for a specific price (in particular, not for a price corresponding to the amount of capital such investor used to purchase such Products). Furthermore, if the investor does not sell such Reference Obligation(s), they may decrease in value or may even become worthless and, in such case, the investor runs the risk of losing all the capital such investor used to purchase such Products (including any associated transaction costs). Upon receipt of such Reference Obligation(s), the investor will be exposed to the risks relating to the Reference Entity. Investors in such Products may also be subject to certain documentary, turnover or stamp taxes in relation to the delivery and/or disposal of any Reference Obligation(s) to be delivered thereunder.

Investors should also be aware that, if the applicable Terms and Conditions provide for a physical settlement upon the occurrence of a Default Event and the Issuer is not in a position to deliver the Reference Obligation(s), then the Issuer is entitled to effect a cash settlement instead.

Risiken im Zusammenhang mit Kreditbezogenen Produkten mit vereinfachter Abwicklung, die die Möglichkeit einer physischen Abwicklung vorsehen

Die anwendbaren Emissionsbedingungen der Kreditbezogenen Produkte mit vereinfachter Abwicklung können vorsehen, dass die Rückzahlung der Produkte nach Eintritt eines Kredit-Rückzahlungsereignisses, das ein Ausfallereignis darstellt, durch physische Abwicklung erfolgt. Das bedeutet, dass die Emittentin diese Produkte nach Eintritt eines Kredit-Rückzahlungsereignisses, das ein Ausfallereignis darstellt, an oder vor dem Planmässigen Fälligkeitstag (vorbehaltlich einer Verlängerung im Fall, dass ein Aussetzungszeitraum am Planmässigen Fälligkeitstag besteht) am Kredit-Rückzahlungstag durch Lieferung der in dem Bezugsverhältnis angegebenen Anzahl von Referenzverbindlichkeiten je Produkt an den jeweiligen Inhaber zurückzahlt. Da die Lieferung der jeweiligen Referenzverbindlichkeit bzw. Referenzverbindlichkeiten am Kredit-Rückzahlungstag (oder am ersten darauffolgenden Referenzverbindlichkeit-Liefertag) erfolgt, und nicht am Bewertungstag, trägt ein Anleger in diese Produkte das Risiko, dass sich der Wert der Referenzverbindlichkeit bzw. Referenzverbindlichkeiten zwischen dem Tag ihrer Bewertung und dem Zeitpunkt ihrer Lieferung verringert. Darüber hinaus sollten Anleger in diese Produkte nicht davon ausgehen, dass sie nach Erhalt der Referenzverbindlichkeit bzw. Referenzverbindlichkeiten in der Lage sein werden, diese zu einem bestimmten Preis verkaufen zu können (insbesondere nicht zu einem Preis, der dem von dem Anleger zum Kauf der Produkte eingesetzten Kapitalbetrag entspricht). Wenn der Anleger die Referenzverbindlichkeit bzw. die Referenzverbindlichkeiten nicht verkauft, kann bzw. können diese ausserdem im Wert sinken oder sogar völlig wertlos werden, und in diesem Fall ist der Anleger dem Risiko eines Totalverlusts des zum Kauf der Produkte eingesetzten Kapitals (einschliesslich der damit gegebenenfalls verbundenen Transaktionskosten) ausgesetzt. Nach Erhalt der Referenzverbindlichkeit bzw. Referenzverbindlichkeiten ist der Anleger den mit dem Referenzschuldner verbundenen Risiken ausgesetzt. Anleger in solche Produkte können darüber hinaus im Zusammenhang mit der Lieferung und/oder dem Verkauf einer oder mehrerer auf diese Produkte zu liefernder Referenzverbindlichkeiten zur Zahlung bestimmter Dokumentations-, Umsatz- oder Stempelsteuern verpflichtet sein.

Anleger sollten sich ferner bewusst sein, dass die Emittentin in dem Fall, dass die anwendbaren Emissionsbedingungen nach Eintritt eines Ausfallereignisses eine physische Abwicklung vorsehen, sie aber zur Lieferung der jeweiligen Referenzverbindlichkeit bzw. der jeweiligen Referenzverbindlichkeiten nicht in der Lage ist, das

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

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

However, if during such Suspension Period, a Credit Redemption Event with respect to the Reference Entity occurs, the Issuer will redeem Credit-Linked Products with simplified settlement as described under "*B. Risk of a total or near total loss of the funds invested and a total loss of any interest payments*" above, which means that potential investors may sustain a total or partial loss of their investment.

Recht hat, ersatzweise eine Barabwicklung vorzunehmen.

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

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

Falls jedoch während dieses Aussetzungszeitraums ein Kredit-Rückzahlungsereignis in Bezug auf den Referenzschuldner eintritt, zahlt die Emittentin die Kreditbezogenen Produkte mit vereinfachter Abwicklung wie im vorstehenden Abschnitt "*B. Risiko eines Totalverlusts oder nahezu vollständigen Verlusts der angelegten Gelder und eines Totalverlusts von Zinszahlungen*" beschrieben zurück, d. h., dass potenzielle Anleger einen Teil- oder Totalverlust des eingesetzten Kapitals erleiden können.

Additional Risks associated with Credit-Linked Products

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

During the term of a Credit-Linked 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 such a Product.

The Issuer expects that, generally, the creditworthiness of the Reference Entity/Entities on any day will affect the market value of Credit-Linked Products more than any other single factor. However, a potential investor should not expect the market value of such a Product in the secondary market to vary in proportion to changes in creditworthiness of the Reference Entity/Entities. The

Weitere mit Kreditbezogenen Produkten verbundene Risiken

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

Während der Laufzeit eines Kreditbezogenen Produkts kann dessen Marktwert und die mit diesen 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 die Bonität des Referenzschuldners/der Referenzschuldner den Marktwert der Kreditbezogenen Produkte in der Regel an jedem beliebigen Tag stärker beeinflussen wird als jeder andere Einzelfaktor. Potenzielle Anleger sollten jedoch nicht erwarten, dass sich der Marktwert eines Produkts im Sekundärmarkt proportional zu

return on such 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, or securities issued by, the Reference Entity/Entities.

The market value of, and return (if any) on, a Credit-Linked 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 creditworthiness of the Reference Entity/Entities (volatility);
- economic, financial, political or regulatory events or judicial decisions that affect BJB, the Reference Entity/Entities or the financial markets generally;
- interest and yield rates in the market generally;
- the time remaining until the Scheduled Maturity Date; and
- BJB's creditworthiness, including actual or anticipated downgrades in BJB's credit ratings.

Some or all of these factors may influence the price of a Credit-Linked 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 Credit-Linked Products. The price at which the Issuer will be willing to purchase such Products from a Holder in secondary market transactions, if at all, will likely be lower than the original Issue Price.

Risk of significant falling market value of Credit-Linked Products due to changes in credit risk

Änderungen der Bonität des Referenzschuldners/der Referenzschuldner entwickelt. Eine etwaige Rendite auf ein Produkt steht unter Umständen in keinem Verhältnis zu der Rendite, die der Anleger durch eine Direktanlage in den bzw. die Referenzschuldner oder von diesem bzw. diesen begebene Wertpapiere hätte erzielen können, und kann viel geringer als diese ausfallen.

Der Marktwert eines Kreditbezogenen 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 Änderungen der Bonität des Referenzschuldners bzw. der Referenzschuldner (Volatilität);
- konjunkturelle, finanzielle, politische oder aufsichtsrechtliche Ereignisse oder Gerichtsentscheidungen, die die BJB, den bzw. die Referenzschuldner oder die Finanzmärkte im Allgemeinen betreffen;
- Marktzinssätze und -renditen allgemein;
- die Restlaufzeit bis zum Planmässigen Rückzahlungstag; und
- die Bonität der BJB sowie tatsächliche oder erwartete Herabstufungen des Kreditratings der BJB.

Einige oder alle dieser Faktoren können den Preis eines Kreditbezogenen 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 Kreditbezogenen Produkte auswirken. Der Preis, zu dem die Emittentin zum Rückkauf solcher Produkte von einem Inhaber im Rahmen einer Sekundärmarkttransaktion bereit ist, wird voraussichtlich unter dem ursprünglichen Emissionspreis liegen.

Risiko eines erheblich sinkenden Marktwerts der Kreditbezogenen Produkte aufgrund Veränderungen

Credit risk valuation at the time of purchase of a Credit-Linked Product is not an indication of the future probability of the occurrence of a Credit Event or Credit Redemption Event, as applicable. Changes in the creditworthiness of the Reference Entity or any of the Reference Entities, as applicable, may affect the trading price of such Products, and it is impossible to predict whether such creditworthiness will improve or deteriorate.

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

No claim or right whatsoever against the Reference Entity/Entities

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

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

An investment in Credit-Linked Products is not comparable to a direct investment in the Reference Entity/Entities or in a debt obligation issued by the Reference Entity/Entities (including the Reference Obligation/Obligations of the Reference Entity/Entities).

des Kreditrisikos

Die Bewertung des Kreditrisikos im Zeitpunkt des Erwerbs eines Kreditbezogenen Produkts lässt keinen Rückschluss auf die Wahrscheinlichkeit des Eintritts eines Kreditereignisses bzw. eines Kredit-Rückzahlungsereignisses in der Zukunft zu. Verändert sich die Bonität des bzw. eines Referenzschuldners, so kann sich dies auf den Preis auswirken, zu dem das betreffende Produkt gehandelt wird, und es ist nicht vorhersehbar, ob sich die Bonität verbessern oder verschlechtern wird.

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

Keinerlei Ansprüche oder Rechte gegenüber dem Referenzschuldner/den Referenzschuldnern

Ein Kreditbezogenes Produkt begründet keinen Anspruch gegen den bzw. die Referenzschuldner, und ein potenzieller Anleger hat im Falle eines Verlusts aus dem Produkt kein Rückgriffsrecht gegenüber dem Referenzschuldner/den Referenzschuldnern; ebenso wenig hat ein potenzieller Anleger rechtliche, wirtschaftliche oder sonstige Eigentumsrechte an der Referenzverbindlichkeit/den Referenzverbindlichkeiten. Der bzw. die Referenzschuldner ist bzw. sind in keiner Weise an der Begebung der Produkte beteiligt und nicht verpflichtet, die Interessen potenzieller Anleger zu berücksichtigen. Der bzw. die Referenzschuldner ist bzw. sind berechtigt und kann bzw. können Massnahmen ergreifen, die sich nachteilig auf den Wert der Produkte auswirken. Potenzielle Anleger haben keine Stimmrechte bezüglich des Referenzschuldners / der Referenzschuldner oder Dividendenansprüche gegenüber dem Referenzschuldner / den Referenzschuldners oder sonstige Rechte (wie beispielsweise ein Recht auf Zinszahlungen), die den Gläubigern von Schuldtiteln des Referenzschuldners / der Referenzschuldner gegebenenfalls zustehen.

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

Eine Anlage in Kreditbezogene Produkte ist nicht mit einer Direktanlage in den bzw. die Referenzschuldner oder von diesem bzw. diesen begebene Schuldtitel (einschliesslich der Referenzverbindlichkeit / Referenzverbindlichkeiten des Referenzschuldners / der Referenzschuldner)

Changes in the value of the Reference Entity or any of the Reference Entities, as applicable, or the Reference Obligation/Obligations of the Reference Entity or any of the Reference Entities, as applicable, may not necessarily lead to a comparable change in the market value of such Products. As a result, the performance of such Products may differ significantly from a direct investment in the Reference Entity /Entities or in debt obligations issued by the Reference Entity/Entities.

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

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

When a Credit-Linked Product is linked to one or more emerging market Reference Entities, investors in such Product should be aware that the political and economic situation in countries with emerging economies or stock markets may be undergoing significant evolution and rapid development, and such countries may lack the social, political and economic stability characteristics of more developed countries, including a significant risk of currency value fluctuation. Such instability may result from, among other things, authoritarian governments, or military involvement in political and economic decision-making, including changes or attempted changes in governments through extra-constitutional means, popular unrest associated with demands for improved political, economic or social conditions, internal insurgencies, hostile relations with neighbouring countries, and ethnic, religious and racial disaffections or conflict. Certain of such countries may have in the past failed to recognise private property rights and have at times nationalised or expropriated the assets of private companies. As a result, the risks from investing in those countries, including the risks of nationalisation or expropriation of assets, may be heightened. In addition, unanticipated political or social developments may affect Reference Entities in those countries. The small size and inexperience of the securities markets in certain countries and the limited volume of trading in securities may make the relevant Reference Obligation illiquid and more volatile than investments in more established markets. There may be little financial or accounting information available with respect to

vergleichbar. Ändert sich der Wert des bzw. eines Referenzschuldners oder der Referenzverbindlichkeit / Referenzverbindlichkeiten des bzw. eines Referenzschuldners, so führt dies nicht zwangsläufig zu einer entsprechenden Veränderung des Marktwerts der Produkte. Daher kann die Wertentwicklung der Produkte gegenüber einer Direktanlage in den Referenzschuldner / die Referenzschuldner oder in Schuldtitel des Referenzschuldners bzw. der Referenzschuldner erheblich abweichen.

Das Kreditrisiko des Referenzschuldners / der Referenzschuldner kann von externen Faktoren beeinflusst werden

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

Ist ein Kreditbezogenes Produkt an einen oder mehrere Referenzschuldner aus einem Schwellenland gekoppelt, sollten sich die Anleger in dieses Produkt bewusst sein, dass die politische und wirtschaftliche Lage in Ländern, deren Volkswirtschaften oder Aktienmärkte sich noch in einem Entwicklungsstadium befinden, erheblichen Veränderungen und rasanten Entwicklungen unterworfen sein können, und dass in diesen Ländern unter Umständen nicht die soziale, politische und wirtschaftliche Stabilität wie in weiter entwickelten Ländern besteht. Dies kann auch ein erhebliches Risiko von Wechselkursschwankungen beinhalten. 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

Reference Entities, and it may be difficult as a result to assess the value or prospects of such Reference Entities.

Liquidity risk with respect to the Reference Obligation/Obligations

The Reference Obligation/Obligations may have no, or only a limited, trading market. The liquidity of a Reference Obligation will generally fluctuate with, among other things, the underlying liquidity of the loan and bond markets, general economic conditions, domestic and international political events, developments or trends in a particular industry and the financial condition of such Reference Entity. Financial markets have experienced periods of volatility and reduced liquidity that may re-occur and reduce the market value of the Reference Obligation/Obligations. If a Credit Event or a Credit Redemption Event, as applicable, occurs with respect to the Reference Entity or one of the Reference Entities, as applicable, any resulting diminution in the market value of the related Reference Obligation/Obligations could be further magnified by reason of such limited liquidity for such Reference Obligation/Obligation.

Risks relating to determinations by the Calculation Agent

The determination by the Calculation Agent of any amount or of any state of affairs, circumstance, event or other matter, or the formation of any opinion or the exercise of any discretion required or permitted to be determined, formed or exercised by the Calculation Agent with respect to any Credit-Linked Products shall (in the absence of manifest error) be final and binding on the Issuer and the holders of such Products. In performing its duties pursuant to such Products, the Calculation Agent shall act in its discretion. In making determinations expressed to be made by it, for example, in the case of Credit-Linked Products with auction settlement, as to Substitute Reference Obligations or Successors, the Calculation Agent is under no obligation to consider the interests of the issuer or the holders of such Products.

politische oder soziale Entwicklungen auf Referenzschuldner in einem solchen Land 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 der jeweiligen Referenzverbindlichkeit im Vergleich zu Anlagen in weiter entwickelten Märkten führen. Unter Umständen sind über die Finanz- und Bilanzlage der dortigen Referenzschuldner nur wenige Informationen verfügbar, und infolgedessen kann die Beurteilung des Werts und der Aussichten für diese Referenzschuldner schwierig sein.

Liquiditätsrisiko in Bezug auf die Referenzverbindlichkeit / die Referenzverbindlichkeiten

Für den Handel mit der Referenzverbindlichkeit / den Referenzverbindlichkeiten besteht möglicherweise kein oder nur ein beschränkter Markt. Die Liquidität einer Referenzverbindlichkeit schwankt in der Regel aufgrund der zugrunde liegenden Liquidität an den Kredit- und Anleihemärkten, der allgemeinen Konjunktur, aufgrund von politischen Ereignissen im In- und Ausland, Entwicklungen oder Tendenzen in bestimmten Branchen und der Finanzlage des betreffenden Referenzschuldners. An den Finanzmärkten gab es bereits Phasen mit einer ausgeprägten Volatilität und einer verringerten Liquidität; diese können sich wiederholen und dazu führen, dass der Marktwert der Referenzverbindlichkeit / Referenzverbindlichkeiten sinkt. Tritt in Bezug auf den bzw. einen Referenzschuldner ein Kreditereignis bzw. ein Kredit-Rückzahlungsereignis ein, so kann eine dadurch verursachte Verringerung des Marktwerts der entsprechenden Referenzverbindlichkeit bzw. Referenzverbindlichkeiten infolge dieser beschränkten Liquidität für die Referenzverbindlichkeit bzw. Referenzverbindlichkeiten weiter verstärkt werden.

Risiken im Zusammenhang mit Feststellungen durch die Berechnungsstelle

Alle Bestimmungen von Beträgen durch die Berechnungsstelle, alle Feststellungen hinsichtlich Umständen, Vorgängen, Ereignissen oder anderen Angelegenheiten, jede Meinungsbildung und jede Ausübung von Ermessensbefugnissen, die die Berechnungsstelle im Zusammenhang mit den Kreditbezogenen Produkten vornehmen muss oder darf, sind (ausser im Fall eines offensichtlichen Irrtums) für die Emittentin und die Inhaber dieser Produkte bindend. Bei der Erfüllung ihrer Pflichten im Rahmen der Produkte handelt die Berechnungsstelle in ihrem Ermessen. Wenn sie die von ihr vorzunehmenden Bestimmungen und Feststellungen, z. B., im Falle von Kreditbezogenen Produkten mit Auktionsabwicklung, zu Ersatz-Referenzverbindlichkeiten und Nachfolgern, trifft, ist die Berechnungsstelle nicht verpflichtet, die Interessen der

No representation or warranty; provision of information

Neither the Issuer nor any of its affiliates makes or has made any representation with respect to the Reference Entity/Entities, any debt obligation issued by the Reference Entity/Entities or the Reference Obligation/Obligations on which potential investors may rely or may be entitled to rely. Potential investors should obtain and evaluate the same information concerning the Reference Entity/Entities as they would if they were investing directly in the relevant Reference Obligation/Obligations.

Transactions with and/or via the Reference Entity/Entities

The Issuer and its affiliates may enter into, for their own account or for the account of funds under their management, transactions with and/or via the Reference Entity or some or all of the Reference Entities, as applicable, linked to a Credit-Linked Product. Such transactions may have a positive or negative effect on the credit risks of the Reference Entity/Entities and, consequently, on the value of such Credit-Linked Product.

Issuer acting in other capacities

The Issuer and its affiliates may from time to time act in other capacities with respect to Credit-Linked Products, such as assuming the role of Calculation Agent. If acting in the capacity as Calculation Agent, the Issuer or any such affiliate may, among other things, be responsible for deciding whether a Credit Event or Credit Redemption Event, as applicable, has occurred, or (in the case of Credit-Linked Products with auction settlement) for determining a Successor or the Cash Redemption Amount, or (in the case of Credit-Linked Products with simplified settlement) determining the Credit Redemption Amount respectively the Liquidation Amount. Any failure by the Issuer or any such affiliate to meet its obligations in its capacity as Calculation Agent or in any other capacity with respect to such Products is likely to have a negative impact on such Products. In particular, any such failure may result in delays concerning the determinations, calculations, and/or payments with respect to such Products.

Emittentin oder der Inhaber der Produkte zu berücksichtigen.

Keine Zusicherungen oder Gewährleistungen; Bereitstellung von Informationen

Weder die Emittentin noch die mit ihr verbundenen Unternehmen geben oder gaben Zusicherungen im Hinblick auf den bzw. die Referenzschuldner, die von dem Referenzschuldner / den Referenzschuldnern begebenen Schuldtitel oder die Referenzverbindlichkeit / Referenzverbindlichkeiten ab, auf die sich potenzielle Anleger verlassen können oder dürfen. Potenzielle Anleger sollten dieselben Informationen über den bzw. die Referenzschuldner einholen und bewerten, wie sie dies im Falle einer Direktanlage in die betreffende Referenzverbindlichkeit /die betreffenden Referenzverbindlichkeiten tun würden.

Transaktionen mit und/oder über den bzw. die Referenzschuldner

Die Emittentin und die mit ihr verbundenen Unternehmen können für eigene Rechnung oder für Rechnung des von ihnen verwalteten Vermögens mit dem Referenzschuldner bzw. einigen oder allen Referenzschuldnern, an den bzw. die ein Kreditbezogenes Produkt gekoppelt ist, und/oder über diesen bzw. diese Referenzschuldner Transaktionen abschliessen. Solche Transaktionen können sich positiv oder negativ auf die Kreditrisiken des Referenzschuldners/der Referenzschuldner und somit auch auf den Wert des Kreditbezogenen Produkts auswirken.

Die Emittentin übt auch andere Funktionen aus

Die Emittentin und die mit ihr verbundenen Unternehmen können im Hinblick auf die Kreditbezogenen Produkte auch in anderen Funktionen tätig werden, z. B. in der Eigenschaft als Berechnungsstelle. Wenn sie in der Eigenschaft als Berechnungsstelle handeln, können die Emittentin und die mit ihr verbundenen Unternehmen unter anderem für Folgendes verantwortlich sein: für die Entscheidung, ob ein Kreditereignis bzw. ein Kredit-Rückzahlungsereignis eingetreten ist; oder (bei Kreditbezogenen Produkten mit Auktionsabwicklung) für die Feststellung eines Nachfolgers oder für die Bestimmung des Barrückzahlungsbetrags; oder (bei Kreditbezogenen Produkten mit vereinfachter Abwicklung) für die Bestimmung des Kredit-Rückzahlungsbetrags bzw. des Liquidationsbetrags. Erfüllt die Emittentin oder ein mit ihr verbundenes Unternehmen die jeweiligen Pflichten in der Eigenschaft als Berechnungsstelle oder in einer anderen Funktion im Hinblick auf die Produkte nicht, so wirkt sich dies voraussichtlich nachteilig auf die Produkte aus. Eine solche Nichterfüllung kann insbesondere zu Verzögerungen bei Feststellungen, Berechnungen und/oder Zahlungen im Zusammenhang mit den Produkten führen.

Issuance of further derivative instruments with respect to the Reference Entity/Entities

The Issuer and its affiliates may issue additional derivative instruments relating to the Reference Entity/Entities linked to any Credit-Linked Products, the issuance of which may negatively affect the value of such Credit-Linked Products.

Neither the Issuer nor the Calculation Agent have a duty to disclose use of non-public information with respect to any Reference Entity

The Issuer, the Calculation Agent or any of their respective affiliates may have acquired, or during the term of any Credit-Linked Products may acquire non-public information with respect to the Reference Entity/Entities that they may not disclose. Potential investors in any such Products must therefore make an investment decision based upon their own due diligence and purchase any such Products with the knowledge that any non-public information that the Issuer, the Calculation Agent or any of their respective affiliates may have will not be disclosed to them. None of the Issuer, the Calculation Agent or any of their respective affiliates is under any obligation to (i) review on the behalf of holders of Credit-Linked Products, the business, financial conditions, prospects, creditworthiness, status or affairs of the Reference Entity/Entities or conduct any investigation or due diligence into the Reference Entity/Entities or (ii) other than as may be required by applicable rules and regulations relating to any Credit-Linked Products, make available (a) any information relating to such Products or (b) any non-public information they may possess with respect to the Reference Entity/Entities. It is expected, however, that, in the case of Credit-Linked Products with auction settlement, certain resolutions of the relevant Credit Derivatives Determinations Committee with regard to the determination of Credit Events or Successors will be announced on ISDA's website at www.isda.org from time to time. Any failure on the part of investors in Credit-Linked Products with auction settlement to make themselves aware of any such resolutions will have no effect on the Issuer's rights and obligations under such Products, and potential investors are solely responsible for obtaining any such information.

5. Risks associated with Products linked to a specific Underlying

General

Begebung weiterer derivativer Instrumente im Hinblick auf den bzw. die Referenzschuldner

Die Emittentin und die mit ihr verbundenen Unternehmen können weitere derivative Instrumente mit Bezug zu dem Referenzschuldner / den Referenzschuldnern begeben, an den bzw. die die Kreditbezogenen Produkte gekoppelt sind, und die Begebung dieser Instrumente kann sich nachteilig auf den Wert der Kreditbezogenen Produkte auswirken.

Weder die Emittentin noch die Berechnungsstelle sind verpflichtet, die Nutzung nicht-öffentlicher Informationen in Bezug auf einen Referenzschuldner offenzulegen

Die Emittentin, die Berechnungsstelle oder die mit ihnen verbundenen Unternehmen können in den Besitz nicht öffentlich zugänglicher Informationen in Bezug auf den bzw. die Referenzschuldner gelangt sein oder während der Laufzeit Kreditbezogener Produkte in den Besitz solcher Informationen gelangen und legen diese Informationen möglicherweise nicht offen. Potenzielle Anleger in diese Produkte müssen daher eine Anlageentscheidung auf Grundlage ihrer eigenen Prüfung treffen und beim Erwerb von Produkten beachten, dass nicht öffentlich zugängliche Informationen, die die Emittentin, die Berechnungsstelle oder die mit ihnen verbundenen Unternehmen besitzen, ihnen gegenüber nicht offengelegt werden. Die Emittentin, die Berechnungsstelle und die mit ihnen verbundenen Unternehmen sind nicht verpflichtet, (i) für die Inhaber Kreditbezogener Produkte den Geschäftsbetrieb, die Finanzlage, die Aussichten, die Bonität, den Status oder die Angelegenheiten des Referenzschuldners / der Referenzschuldner zu prüfen oder Untersuchungen oder Due-Diligence-Prüfungen im Hinblick auf den bzw. die Referenzschuldner durchzuführen oder (ii) – ausser soweit gemäss anwendbaren Regeln und Vorschriften zu Kreditbezogenen Produkten erforderlich – (a) Informationen über diese Produkte oder (b) nicht öffentlich zugängliche Informationen, die sie in Bezug auf den bzw. die Referenzschuldner besitzen, zugänglich zu machen. Im Fall von Kreditbezogenen Produkten mit Auktionsabwicklung werden jedoch voraussichtlich bestimmte Beschlüsse des jeweiligen Kreditderivate-Feststellungsausschusses im Hinblick auf die Feststellung von Kreditereignissen oder Nachfolgern auf der Website der ISDA unter www.isda.org bekannt gegeben. Versäumt es ein Anleger, der Kreditbezogene Produkte mit Auktionsabwicklung erworben hat, sich über solche Beschlüsse zu informieren, so hat dies keinerlei Auswirkungen auf die Rechte und Pflichten der Emittentin aus den Produkten; potenzielle Anleger sind allein dafür verantwortlich, solche Informationen einzuholen.

5. Mit an einen bestimmten Basiswert gekoppelten Produkten verbundene Risiken

Allgemein

II. RISK FACTORS

Potential investors must review the Terms and Conditions applicable to the relevant Product in order to ascertain how the performance of the Underlying(s) will affect the amount payable (or other benefit to be received), if any, under such Product.

No rights of ownership in the Underlying(s)

Investors in Products should be aware that the relevant Underlying(s) will not be held by the Issuer for the benefit of Holders of Products. The Issuer is not obligated to hold any Underlying(s). Until physical settlement, if applicable, investors in Products will not obtain any rights of ownership to the Underlying(s), including, without limitation, any voting rights, rights to receive dividends or other distributions, or any other rights with respect to such Underlying(s).

The market value of, and return (if any) on, a Product is linked to the performance of the Underlying(s)

Investors in Products are exposed to the performance of the Underlying(s). See "*II.2. Risk factors associated with all Products — The market value of a Product, and any amount payable (or other benefit to be received) thereunder, is dependent on the performance of the Underlying(s), which may be highly volatile*" above.

However, the market value of a Product is determined not only by changes in the value of the Underlying(s), but also depends upon a number of other factors. Accordingly, the market value of a Product may decline even if the value of the Underlying(s) remains constant or slightly increases (or decreases, in the case of Products with a bear feature).

Further, if the Underlying(s) perform unfavourably during the lifetime of the Products, such Products might trade considerably below the Issue Price, regardless of whether the Underlying(s) is/are at, below or above, as applicable, any threshold specified in the applicable Terms and Conditions.

The return on Products may deviate from the return on a direct investment in the relevant Underlying itself

II. RISIKOFAKTOREN

Potenzielle Anleger müssen die für die jeweiligen Produkte geltenden Emissionsbedingungen prüfen, um festzustellen, wie die Wertentwicklung des Basiswerts bzw. der Basiswerte einen gegebenenfalls auf diese Produkte zahlbaren Betrag (oder eine sonstige, gegebenenfalls darauf zu erbringende Leistung) beeinflusst.

Kein Eigentumsrecht an dem Basiswert bzw. den Basiswerten

Anleger in Produkte sollten sich bewusst sein, dass die Emittentin keine Positionen in dem jeweiligen Basiswert bzw. den jeweiligen Basiswerten zugunsten der Inhaber der Produkte hält. Die Emittentin ist nicht verpflichtet, selbst Positionen in einem oder mehreren Basiswerten zu halten. Bis zum Zeitpunkt einer etwaigen physischen Abwicklung erwerben Anleger in Produkte kein Eigentumsrecht an dem bzw. den Basiswert(en); insbesondere erwerben sie keine Stimmrechte, Ansprüche auf Dividenden oder sonstige Ausschüttungen oder sonstige Rechte in Bezug auf den Basiswert bzw. die Basiswerte.

Der Marktwert eines Produkts und eine etwaige damit erzielbare Rendite ist an die Wertentwicklung des Basiswerts bzw. der Basiswerte gekoppelt

Anleger in Produkte sind der Wertentwicklung des Basiswerts bzw. der Basiswerte ausgesetzt. Siehe dazu den vorstehenden Abschnitt "*II.2. Risikofaktoren im Zusammenhang mit allen Produkten — Der Marktwert eines Produkts und die darauf zahlbaren Beträge (oder die sonstigen darauf zu erbringenden Leistungen) sind von der Wertentwicklung des Basiswerts bzw. der Basiswerte abhängig, der äusserst volatil sein kann*".

Der Marktwert eines Produkts bestimmt sich jedoch nicht nur anhand der Änderungen des Werts des Basiswerts bzw. der Basiswerte, sondern ist darüber hinaus noch von einer Reihe weiterer Faktoren abhängig. Folglich kann der Marktwert eines Produkts auch dann sinken, wenn der Wert des Basiswerts bzw. der Basiswerte konstant bleibt oder leicht steigt (oder sinkt, bei Produkten mit Bear-Struktur).

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

Die Rendite auf Produkte kann von der Rendite auf eine Direktanlage in den jeweiligen Basiswert selbst abweichen

Investors in Products linked to a Commodity, a Fund, a FX Rate, an Index, an Interest Rate, a Reference Rate, a Reference Obligation, a Futures Contract, a Share or a Depositary Receipt should be aware that the return on such Products may deviate from the return on a direct investment in the relevant Commodity, Fund, FX Rate, Index, Interest Rate, Reference Rate, Reference Obligation, Futures Contract and/or Share itself. See "*II.5. Risks associated with Products linked to a specific Underlying*".

The past performance of the Underlying(s) is not indicative of future performance

Any information about the past performance of the Underlying(s) at the time the relevant Product is issued should not be regarded as indicative of the range of, or trends in, fluctuations in the value of such Underlying(s) that may occur in the future.

Postponement or alternative provisions for the valuation of the Level or Commodity Reference Price, as applicable, or the Final Level of the Underlying, as applicable, may have an adverse effect on the market value of the relevant Products

If the Calculation Agent determines that any day on which the Level or Commodity Reference Price, as applicable, or the Final Level of the Underlying, as applicable, is to be determined is not a Business Day or is a Disrupted Day, the Calculation Agent has broad discretion to make such adjustment to the calculation or definition of the relevant Underlying(s) or any amount payable (for other benefit to be received) under the Products as it may determine to be appropriate for the valuation of the relevant Underlying(s), which may have an adverse effect on the market value of the relevant Products.

In relation to the Calculation Agent's broad discretion to make certain determinations to account for an Additional Adjustment Event see "*II.2. Risk factors associated with all Products—Additional Adjustment Events*".

There are significant risks in investing in Products that reference one or more emerging market Underlyings

When a Product is linked to one or more emerging market

Anleger in Produkte, die an einen Rohstoff, einen Fonds, einen Devisenkurs, einen Index, einen Zinssatz, einen Referenzsatz, eine Referenzverbindlichkeit, einen Futures-Kontrakt, eine Aktie oder einen Hinterlegungsschein gekoppelt sind, sollten sich bewusst sein, dass die Rendite auf solche Produkte von der Rendite auf eine Direktanlage in den betreffenden Rohstoff, Fonds, Devisenkurs, Index, Zinssatz, Referenzsatz, eine Referenzverbindlichkeit, einen Futures-Kontrakt bzw. die betreffende Aktie selbst abweichen kann. Siehe dazu auch den Abschnitt "*II.5. Mit an einen bestimmten Basiswert gekoppelten Produkten verbundene Risiken".*

Aus der historischen Wertentwicklung des Basiswerts bzw. der Basiswerte lassen sich keine Rückschlüsse auf dessen/deren zukünftige Wertentwicklung ziehen

Aus den zum Zeitpunkt der Begebung eines Produkts bereitgestellten Angaben über die historische Wertentwicklung des Basiswerts bzw. der Basiswerte können keine Rückschlüsse auf die Bandbreite oder den Verlauf künftiger Wertschwankungen dieses Basiswerts bzw. dieser Basiswerte gezogen werden.

Eine Verschiebung der Bewertung des Kurses oder Rohstoffreferenzpreises, bzw. des Schlusskurses des Basiswerts, wie jeweils anwendbar, oder alternative Regeln für deren Bewertung können sich nachteilig auf den Marktwert der darauf bezogenen Produkte auswirken

Stellt die Berechnungsstelle fest, dass ein Tag, an dem der Kurs oder Rohstoffreferenzpreis, bzw. der Schlusskurs des Basiswerts, wie jeweils anwendbar, zu ermitteln ist, kein Geschäftstag ist oder ein Störungstag ist, hat die Berechnungsstelle einen weiten 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. 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

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.

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

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.

Mit an eine Aktie oder mehrere Aktien gekoppelten Produkten verbundene Risiken

Eine Anlage in Produkte, die an eine Aktie oder mehrere Aktien gekoppelt sind, ist über die im vorstehenden Abschnitt "*II.2. Risikofaktoren im Zusammenhang mit allen Produkten"* genannten Risiken hinaus noch mit erheblichen weiteren Risiken verbunden.

Faktoren, die sich auf die Wertentwicklung der jeweiligen Aktie(n) auswirken, können sich nachteilig auf den Marktwert und eine etwaige Rendite der daran gekoppelten Produkte auswirken

Die Wertentwicklung der Aktie(n) ist von

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).

Exposure to the risk that the return on the Products does not reflect the return on a direct investment in the Share(s)

An investor's return on Products linked to Share(s) may not reflect the return such investor would realise if he or she actually owned the relevant Share(s). For example, investors in Products linked to Share(s) will not receive dividends, if any, paid on such Share(s) during the term of such Products. Similarly, investors in Products linked to Share(s) will not have any voting rights in the Share(s) during the term of such Products. Accordingly, an investor in such Products may receive a lower payment (if any) upon redemption of such Products than such investor would have received if he or she had invested in the Share(s) directly.

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 besteht das Risiko, dass die Rendite auf die Produkte nicht der Rendite auf eine Direktanlage in die Aktie(n) entspricht

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

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

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

There are additional risks in relation to physical settlement. See "*II.4. Risks associated with Products that include certain features — Risks associated with Products with physical settlement*".

Risks associated with Products linked to depositary receipt(s)

An investment in Products linked to depositary receipt(s) entails significant risks in addition to those described under "*II.2. Risk factors associated with all Products*" above. Further, since a depositary receipt is a security that represents the share(s) of the relevant Share Issuer, the risks associated with Products linked to Share(s) described in the section immediately above apply equally to Products linked to depositary receipt(s).

Products linked to depositary receipts may provide a different return than if they were linked to the shares underlying such depositary receipts

There are important differences between the rights of holders of depositary receipts and the rights of holders of the shares underlying such depositary receipts. A depositary receipt is a security that represents 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 receipt. In particular, the relevant Share Issuer of the share(s) underlying the depositary receipts

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

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

Darüber hinaus bestehen weitere Risiken im Zusammenhang mit der physischen Abwicklung. Siehe dazu auch den vorstehenden Abschnitt *"II.4. Mit Produkten mit bestimmten Merkmalen verbundene Risiken — Mit Produkten mit physischer Abwicklung verbundene Risiken".*

Mit an einen oder mehrere Hinterlegungsscheine gekoppelten Produkten verbundene Risiken

Eine Anlage in Produkte, die an einen oder mehrere Hinterlegungsscheine gekoppelt sind, ist über die im vorstehenden Abschnitt "*II.2. Risikofaktoren im Zusammenhang mit allen Produkten"* genannten Risiken hinaus noch mit erheblichen weiteren Risiken verbunden. Da ein Hinterlegungsschein ein Wertpapier ist, das die Aktie(n) des betreffenden Aktienemittenten verbrieft, gelten ausserdem die im unmittelbar vorstehenden Abschnitt beschriebenen Risiken für an eine oder mehrere Aktien gekoppelte Produkte gleichermassen auch für an einen oder mehrere Hinterlegungsschein(e) gekoppelte Produkte.

An Hinterlegungsscheine gekoppelte Produkte weisen möglicherweise eine andere Rendite auf, als wenn sie an die den Hinterlegungsscheinen zugrunde liegenden Aktien gekoppelt wären

Die Rechte der Inhaber von Hinterlegungsscheinen (sogenannten "Depositary Receipts") unterscheiden sich ganz wesentlich von den Rechten der Inhaber der diesen Hinterlegungsscheinen zugrunde liegenden Aktien. Ein Hinterlegungsschein ist ein Wertpapier, das die Aktie(n) des jeweiligen Aktienemittenten verbrieft. Im Hinterlegungsvertrag für einen Hinterlegungsschein sind die Rechte und Pflichten der Hinterlegungsstelle (also des Emittenten des Hinterlegungsscheins), des Aktienemittenten und der Inhaber der Hinterlegungsscheine geregelt, und diese können sich von den Rechten der Inhaber der diesem Hinterlegungsschein

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

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

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

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

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 the Index level. Similarly, investors in Products linked to an Index will not have any voting rights in the underlying shares or any other components included in such Index. Accordingly, an investor in Products linked to an Index may receive a lower payment (if any) upon redemption of such Products than such investor would have received if he or she had invested in the components of such Index directly.

A change in the composition or discontinuance of the Index could adversely affect the market value of, and return (if any) on, Products linked thereto

In principle, the Issuer and the Calculation Agent have no influence on the composition or performance of an Index linked to a Product. The relevant Licensor/Index Sponsor can add, delete or substitute the components of such Index or make methodological changes that could change the weight or method of calculation of the value of one or more components of such Index. Changing the

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 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

components of an Index may affect the Index level as a newly added component may perform significantly worse or better than the component it replaces, which in turn may affect the market value of, and the payments made by the Issuer under the Products upon redemption. The relevant Licensor/Index Sponsor of any such Index may also alter, discontinue or suspend calculation or dissemination of such Index. The relevant Licensor/Index Sponsor will have no involvement in the offer and sale of Products linked to an Index and will have no obligation to any investment therein. The relevant Licensor/Index Sponsor may take any actions in respect of an Index without regard to the interests of the investors in Products linked thereto, and any of these actions could adversely affect the market value of such Products.

There are additional risks in relation to any Index that is a "proprietary Index" or employs "proprietary strategies". See "*II.2. Risk factors associated with all Products — Potential conflicts of interest*" above.

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

Risks associated with Products linked to a Commodity or Commodities

An investment in Products linked to a Commodity or Commodities entails significant risks in addition to those described under "*II.2. Risk factors associated with all Products*" above.

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

Indexmethodik vornehmen, durch die sich die Gewichtung oder Wertermittlungsmethode eines oder mehrerer der Indexbestandteile ändern könnte. Eine Änderung der Indexbestandteile kann sich auf den Indexstand auswirken, da ein neu hinzugefügter Bestandteil sich unter Umständen signifikant schlechter oder besser entwickelt als der durch ihn ersetzte Bestandteil, was sich wiederum auf den Marktwert der Produkte und die Zahlungen auswirken kann, die die Emittentin bei Rückzahlung auf die Produkte leistet. Der jeweilige Lizenzgeber bzw. Index-Sponsor eines solchen Index kann darüber hinaus die Berechnung des betreffenden Index oder die Veröffentlichung von Informationen über den betreffenden Index ändern, einstellen oder aussetzen. Der jeweilige Lizenzgeber bzw. Index-Sponsor ist nicht an dem Angebot und Verkauf der an einen Index gekoppelten Produkte beteiligt und ist nicht verpflichtet darin zu investieren. Der jeweilige Lizenzgeber bzw. Index-Sponsor kann Handlungen in Bezug auf einen Index vornehmen, ohne dabei die Interessen der Anleger in darauf bezogene Produkte zu berücksichtigen, und jede solche Handlung könnte den Marktwert dieser Produkte nachteilig beeinflussen.

Es bestehen zusätzliche Risiken im Zusammenhang mit Indizes, bei denen es sich um "eigene Indizes" handelt oder bei denen "eigene Strategien" eingesetzt werden. Siehe dazu den vorstehenden Absatz "*II.2. Risikofaktoren im Zusammenhang mit allen Produkten —Potenzielle Interessenkonflikte*".

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

Mit an einen Rohstoff oder mehrere Rohstoffe gekoppelten Produkten verbundene Risiken

Eine Anlage in Produkte, die an einen Rohstoff oder mehrere Rohstoffe gekoppelt sind, ist über die in dem vorstehenden Abschnitt "*II.2. Risikofaktoren im Zusammenhang mit allen Produkten*" genannten Risiken hinaus noch mit erheblichen weiteren Risiken verbunden.

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

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.

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

unvorhersehbarer Einflussfaktoren, unter anderem Lager-, Transport- und Versicherungskosten, Änderungen im Verhältnis von Angebot und Nachfrage, in Wettermustern und extremen Wetterbedingungen, staatlichen Programmen und politischen Entscheidungen, nationalen und internationalen politischen, militärischen, terroristischen und wirtschaftlichen Ereignissen, Steuer-, Geldpolitik- und Devisenkontrollprogrammen, Änderungen des Zinsniveaus und der Devisenkurse sowie Änderungen und Aussetzungen oder Unterbrechungen des Handels an den Märkten für Rohstoffe und darauf bezogener Kontrakte. Rohstoffe können einer stärkeren Preisvolatilität unterliegen als andere Arten von Vermögenswerten, so dass Anlagen in Rohstoffe riskanter als andere Anlagen sind.

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

"Rohstoffe" im Zusammenhang mit Produkten können Rohstoffkontrakte sein, die an nicht regulierten oder nicht ausreichend regulierten Börsen gehandelt werden

Rohstoffkontrakte können (wie Futures-Kontrakte) an regulierten, spezialisierten Terminbörsen gehandelt werden. Rohstoffkontrakte können auch direkt ausserbörslich zwischen Marktteilnehmern auf Handelsplattformen gehandelt werden, die weniger stark reguliert sind oder in manchen Fällen auch keiner substanziellen Regulierung unterliegen. Der Handel mit solchen ausserbörslichen oder "OTC"-Kontrakten unterliegt daher unter Umständen nicht den gleichen Bestimmungen und Schutzmechanismen wie der Handel entsprechender Kontrakte an einer regulierten, spezialisierten Terminbörse, was zur Folge haben kann, dass zusätzliche Risiken bezüglich der Liquidität der jeweiligen Kontrakte und der diesbezüglichen historischen Preisinformationen bestehen können.

Die Rendite mit Produkten, die an einen Futures-Kontrakt auf einen bestimmten Rohstoff gekoppelt sind, kann von der Rendite abweichen, die erzielt worden wäre, wenn diese an den bzw. die physischen Rohstoff(e) gekoppelt gewesen wären

Produkte, die an einen Rohstoff gekoppelt sind, können an einen Futures-Kontrakt auf den jeweiligen Rohstoff statt an den Rohstoff selbst gekoppelt sein. Im Preis eines

Commodity will generally be at a premium or at a discount to the spot price of the relevant Commodity. This discrepancy is due to such factors as (i) the need to adjust the spot price due to related expenses (*e.g.*, warehousing, transport and insurance costs) and (ii) different methods being used to evaluate general factors affecting the spot and the futures markets. In addition, and depending on the relevant Commodity, there can be significant differences in the liquidity of the spot and the futures markets. Accordingly, Products linked to a Futures Contract of a particular Commodity may provide a different return than if they were linked to the relevant Commodity itself.

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

If an investor in a Product linked to a Commodity that is a precious metal with a physical delivery feature does not maintain a precious metal account with a bank, physical delivery of such Commodity on the Final Redemption Date will not be possible and no substitute cash settlement (or any other payment) will be made by the Issuer. Therefore, any such investor must sell such Product in order to realise his or her investment therein. See also "*II.4. Risks associated with Products that include certain features — Risks associated with Products with physical settlement*".

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

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

Futures-Kontrakts auf einen Rohstoff ist in der Regel ein Aufschlag oder Abschlag gegenüber dem Spotpreis des jeweiligen Rohstoffs enthalten. Dieser Unterschied beruht auf Faktoren wie (i) der Notwendigkeit, den Spotpreis aufgrund der kontraktbezogenen Aufwendungen (wie Lagerhaltungs-, Transport- und Versicherungskosten) anzupassen, und (ii) den unterschiedlichen Methoden zur Bewertung allgemeiner Faktoren, die die Spot- und Terminmärkte beeinflussen. Darüber hinaus können, abhängig von dem jeweiligen Rohstoff, erhebliche Unterschiede hinsichtlich der Liquidität an den Spot- und Terminmärkten bestehen. Die Rendite mit Produkten, die an einen Futures-Kontrakt auf einen bestimmten Rohstoff gekoppelt sind, kann daher von der Rendite abweichen, die erzielt worden wäre, wenn diese an den jeweiligen Rohstoff selbst gekoppelt gewesen wären.

Risiken in Bezug auf die physische Lieferung eines Rohstoffs in Form eines Edelmetalls

Unterhält ein Anleger, der in ein Produkt mit physischer Lieferung investiert, das sich auf einen Rohstoff in Form eines Edelmetalls bezieht, kein Edelmetallkonto bei einer Bank, so ist die physische Lieferung dieses Rohstoffs am Finalen Rückzahlungstag nicht möglich, und es erfolgt keine ersatzweise Barabwicklung (oder sonstige Zahlung) durch die Emittentin. In einem solchen Fall muss der betreffende Anleger das Produkt also verkaufen, um einen Ertrag aus seiner Anlage in das Produkt erzielen zu können. Siehe dazu auch den Abschnitt "*II.4. Mit Produkten mit bestimmten Merkmalen verbundene Risiken — Mit Produkten mit physischer Abwicklung verbundene Risiken*".

Weitere Risiken in Bezug auf Produkte, die an Rohstoffindizes gekoppelt sind, einschliesslich der möglichen "Rolleffekte"

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

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", 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)

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 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

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) 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,

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. der Fonds auswirken, können sich auch nachteilig auf den Marktwert und eine etwaige Rendite der daran gekoppelten Produkte auswirken

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

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 the Fund(s) includes shares or a share index, investors in the Products linked to such Fund will not receive any dividends paid on such shares or the shares included in such share index and will not benefit from those dividends unless such Fund takes such dividends into account for purposes of calculating the value of such Fund. Similarly, investors in Products linked to Fund(s) will not have any voting rights in the shares or other assets that are included in the portfolio(s) of the Fund(s). Accordingly, an investor in Products linked to Fund(s) may receive a lower payment (if any) upon redemption of such Products than such investor would have received, if he or she had directly invested in the assets included in the portfolio of such Fund(s).

A change in the composition or discontinuance of the Fund(s) could adversely affect the market value of, and return (if any) on, Products linked thereto

In principle, the Issuer and the Calculation Agent have no influence on the composition or performance of any Fund or any index that such Fund is intended to replicate. The Management Company or the licensor/index sponsor, as applicable, of the underlying index can add, delete or substitute the assets included in such index, respectively, or make methodological changes that could affect the value of such Fund and of such underlying index. The substitution of assets included in the portfolio of a Fund or

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

Diese Faktoren, die sich auf die Wertentwicklung des bzw. der Fonds auswirken, können sich auch nachteilig auf den Marktwert der daran gekoppelten Produkte und die etwaige Rendite auswirken.

Es besteht das Risiko, dass die Rendite auf die Produkte nicht der Rendite auf eine Direktanlage in die Vermögenswerte entspricht, die im Portfolio des bzw. der Fonds enthalten sind und an die die Produkte gekoppelt sind

Die Rendite, die ein Anleger mit an einen oder mehrere Fonds gekoppelten Produkten erzielt, entspricht unter Umständen nicht der Rendite, die der Anleger erzielen würde, wenn er tatsächlich die jeweiligen Vermögenswerte erworben hätte, die im Fondsportfolio bzw. in den Fondsportfolios enthalten sind. Handelt es sich beispielsweise bei den im Portfolio des bzw. der Fonds enthaltenen Vermögenswerten um Aktien oder einen Aktienindex, so erhalten Anleger in die Produkte, die an den betreffenden Fonds gekoppelt sind, keine Dividenden auf diese Aktien bzw. die in diesem Aktienindex enthaltenen Aktien und profitieren nicht von solchen Dividenden, es sei denn, der betreffende Fonds berücksichtigt sie bei der Berechnung des Inventarwerts des betreffenden Fonds. Auch stehen den Anlegern in an einen oder mehrere Fonds gekoppelte Produkte keine Stimmrechte in Bezug auf die Aktien oder sonstigen Vermögenswerte zu, die im Fondsportfolio bzw. in den Fondsportfolios enthalten sind. Dementsprechend erhält ein Anleger in an einen oder mehrere Fonds gekoppelte Produkte unter Umständen (wenn überhaupt) nach Rückzahlung der Produkte eine niedrigere Zahlung, als dies bei einer Direktanlage in die im Fondsportfolio bzw. in den Fondsportfolios enthaltenen Vermögenswerte der Fall gewesen wäre.

Eine Änderung der Zusammensetzung des bzw. der Fonds oder seine bzw. ihre Einstellung könnte sich nachteilig auf den Marktwert und eine etwaige Rendite der daran gekoppelten Produkte auswirken

Grundsätzlich haben die Emittentin und die Berechnungsstelle keinen Einfluss auf die Zusammensetzung oder Wertentwicklung eines Fonds bzw. eines Index, den dieser Fonds zu replizieren beabsichtigt. Die Verwaltungsgesellschaft bzw. der Lizenzgeber oder Index-Sponsor des zugrunde liegenden Index kann den in diesem Index enthaltenen Vermögenswerten weitere Vermögenswerte hinzufügen, entnehmen oder Ersetzungen der im Index enthaltenen

in an underlying index may affect the value of such Fund, as a newly added asset may perform significantly worse or better than the asset it replaces, which in turn may affect the market value of, or payments (or other benefits to be received) under, the Products. The Management Company or licensor/index sponsor of any underlying index may also alter, discontinue or suspend calculation or dissemination of such Fund or such underlying index, respectively. The Management Company and licensor/index sponsor of such underlying index are not involved in the offer and sale of the Products and have no obligation to invest therein. The Management Company and licensor/index sponsor of such underlying index may take any actions in respect of such Fund or such underlying index, respectively, without regard to the interests of the investors in Products, and any of these actions could adversely affect the market value of (or amount payable under) such Products. In particular, no assurance can be given that the performance of an ETF will be identical to the performance of the assets which it intends to replicate due to many factors.

Risks in relation to market price

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

The performance of Fund(s) with a portfolio of assets that are concentrated in the shares of a particular industry or group of industries could be more volatile than the performance of Funds with portfolios of more diverse assets

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

Vermögenswerte oder sonstige Änderungen der Fondsmethodik vornehmen, die sich auf den Wert des Fonds und des zugrunde liegenden Index auswirken könnten. Eine Ersetzung von Vermögenswerten, die im Portfolio eines Fonds oder in einem zugrunde liegenden Index enthalten sind, kann sich auf den Wert dieses Fonds auswirken, da sich ein neu hinzugefügter Vermögenswert unter Umständen signifikant schlechter oder besser entwickeln kann als der durch ihn ersetzte Vermögenswert, was sich wiederum auf den Marktwert der Produkte bzw. die Zahlungen (oder sonstigen Leistungen) auswirken kann, die im Rahmen der Produkte zu leisten bzw. zu erbringen sind. Die Verwaltungsgesellschaft bzw. der Lizenzgeber oder Index-Sponsor eines zugrunde liegenden Index kann darüber hinaus die Berechnung dieses Fonds oder des zugrunde liegenden Index oder die Veröffentlichung von Informationen über diesen Fonds oder den zugrunde liegenden Index ändern, einstellen oder aussetzen. Die Verwaltungsgesellschaft bzw. der Lizenzgeber oder Index-Sponsor dieses zugrunde liegenden Index sind nicht an dem Angebot und Vertrieb der Produkte beteiligt und sind nicht verpflichtet, hierin zu investieren. Die Verwaltungsgesellschaft bzw. der Lizenzgeber oder Index-Sponsor dieses zugrunde liegenden Index kann Handlungen in Bezug auf diesen Fonds oder diesen zugrunde liegenden Index vornehmen, ohne dabei die Interessen der Anleger in Produkte zu berücksichtigen, und jede solche Handlung könnte den Marktwert dieser Produkte (oder einen darauf zahlbaren Betrag) nachteilig beeinflussen. Insbesondere kann aus vielerlei Gründen keine Gewähr dafür gegeben werden, dass die Wertentwicklung eines ETF der Wertentwicklung der Vermögenswerte entspricht, welche der ETF zu replizieren beabsichtigt.

Risiken in Bezug auf Marktpreise

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

Die Wertentwicklung eines oder mehrerer Fonds, deren Portfolios schwerpunktmässig aus den Aktien einer einzelnen Branche oder mehrerer verwandter Branchen bestehen, ist unter Umständen volatiler als bei Fonds, deren Portfolios aus Vermögenswerten mit höherer Diversifizierung bestehen

Anleger in Produkte, die an einen oder mehrere Fonds gekoppelt sind, dessen bzw. deren Portfolios schwerpunktmässig aus Aktien einer einzelnen Branche oder mehrerer verwandter Branchen bestehen, sollten sich bewusst sein, dass die Wertentwicklung des bzw. der betreffenden Fonds unter Umständen volatiler sein kann als bei Fonds, deren Portfolios aus Vermögenswerten mit

Risks in relation to the physical delivery of Fund(s)

There are additional risks in relation to physical delivery of Fund(s). See above "*II.4. Risks associated with Products that include certain features — Risks associated with Products with physical settlement".*

There are additional risks in relation to Fund(s) with a portfolio that includes one or more "proprietary indices" or that employ "proprietary strategies". See "*II.2. Risk factors associated with all Products — Potential conflicts of interest*" above.

There are additional risks in relation to Fund(s) with a portfolio that includes one or more Commodity Indices. See "*Additional risks in relation to Products linked to Commodity Indices, including potential effects of 'rolling'*" above.

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

An investment in Products linked to Interest Rate(s) or Reference Rate(s) entails significant risks in addition to those described under "*II.2. Risk factors associated with all Products*" above.

Factors affecting the performance of the Interest Rate(s) or Reference Rate(s) may adversely affect the market value of, and return (if any) on, Products linked thereto

Interest Rates and Reference Rates are mainly dependent upon the supply and demand for credit in the money market, *i.e.*, the rates of interest paid on investments, determined by the interaction of supply of and demand for funds in the money market. The supply and demand in the money market on the other hand is dependent upon macroeconomic factors, such as interest and price levels on the capital markets, currency developments and political factors, or upon other factors, depending on the specific type of Interest Rate or Reference Rate. Such factors affecting the performance of an Interest Rate or Reference Rate may adversely affect the market value of, and return (if any) on, Products linked thereto.

höherer Diversifizierung bestehen.

Risiken in Bezug auf die physische Lieferung von Fonds

Darüber hinaus bestehen weitere Risiken im Zusammenhang mit der physischen Lieferung von Fonds. Siehe dazu auch den vorstehenden Abschnitt "*II.4. Mit Produkten mit bestimmten Merkmalen verbundene Risiken — Mit Produkten mit physischer Abwicklung verbundene Risiken".*

Es bestehen zusätzliche Risiken im Zusammenhang mit Fonds, deren Portfolios einen oder mehrere "eigene Indizes" beinhalten oder bei denen "eigene Strategien" eingesetzt werden. Siehe dazu den vorstehenden Abschnitt "*II.2. Risikofaktoren im Zusammenhang mit allen Produkten — Potenzielle Interessenkonflikte".*

Es bestehen zusätzliche Risiken im Zusammenhang mit Fonds, deren Portfolios einen oder mehrere Rohstoffindizes beinhalten. Siehe dazu den vorstehenden Abschnitt *"Weitere Risiken in Bezug auf Produkte, die an Rohstoffindizes gekoppelt sind, einschliesslich der möglichen 'Rolleffekte'".*

Mit an einen oder mehrere Zinssätze oder Referenzsätze gekoppelten Produkten verbundene Risiken

Eine Anlage in Produkte, die an einen oder mehrere Zinssätze oder Referenzsätze gekoppelt sind, ist über die in dem vorstehenden Abschnitt "*II.2. Risikofaktoren im Zusammenhang mit allen Produkten*" genannten Risiken hinaus noch mit erheblichen weiteren Risiken verbunden.

Faktoren, die sich auf die Entwicklung des Zins- oder Referenzsatzes auswirken, können sich nachteilig auf den Marktwert und eine etwaige Rendite der daran gekoppelten Produkte auswirken

Zinssätze und Referenzsätze sind im Wesentlichen von der Nachfrage- und Angebotssituation für Kredite auf dem Geldmarkt abhängig, d.h. den für Anlagen gezahlten Zinssätzen, die durch das Zusammenwirken des Angebots an Finanzmitteln und der Nachfrage danach auf dem Geldmarkt bestimmt werden. Angebot und Nachfrage auf dem Geldmarkt sind wiederum von makroökonomischen Faktoren abhängig wie beispielsweise dem Zins- und Kursniveau auf den Kapitalmärkten, Wechselkursentwicklungen, politischen Faktoren und anderen für den jeweiligen Zinssatz oder Referenzsatz spezifischen Faktoren. Diese Faktoren, die die Entwicklung eines Zins- oder Referenzsatzes beeinflussen, können sich nachteilig auf den Marktwert und eine etwaige Rendite der daran gekoppelten Produkte auswirken.

A methodological change or discontinuance of the determination of the Interest Rate(s) or Reference Rate(s) may adversely affect the market value of, and return (if any) on, Products linked thereto

In principle, the Issuer and the Calculation Agent have no influence on the determination of the Interest Rate(s) or Reference Rate(s). Interest Rates and Reference Rates are generally calculated by an independent organization or a governmental authority, often based on information provided by market participants. The entity publishing an Interest Rate or Reference Rate (*i.e.*, the Rate Source, as defined in the applicable Terms and Conditions) can modify the calculation method for determining such Interest Rate or Reference Rate or make other methodological changes that could affect the value of the Interest Rate or Reference Rate. The Rate Source may also alter, discontinue or suspend calculation or dissemination of such Interest Rate or Reference Rate. The Rate Source is not involved in the offer and sale of the Products and has no obligation to invest therein. The Rate Source may take any actions in respect of such Interest Rate or Reference Rate without regard to the interests of the investors in Products, and any of these actions could adversely affect the market value of such Products.

Risks associated with Products linked to Futures Contracts

An investment in Products linked to Futures Contract(s) entails significant risks in addition to those described under "*II.2. Risk factors associated with all Products*" above.

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

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

Grundsätzlich haben die Emittentin und die Berechnungsstelle keinen Einfluss auf die Ermittlung des Zins- oder Referenzsatzes. Diese werden in der Regel von einer unabhängigen Organisation oder einer staatlichen Behörde ermittelt, häufig auf der Grundlage von durch die Marktteilnehmer bereitgestellten Informationen. Die Person, die einen Zins- oder Referenzsatz veröffentlicht (d.h. die Kursquelle, wie in den anwendbaren Emissionsbedingungen definiert), kann die Berechnungsmethode zur Ermittlung des betreffenden Zins- oder Referenzsatzes ändern oder sonstige Änderungen der Methodik vornehmen, die sich auf den Wert des Zins- oder Referenzsatzes auswirken könnten. Die Kursquelle kann darüber hinaus die Berechnung des Zins- oder Referenzsatzes oder die Veröffentlichung von Informationen über den Zins- oder Referenzsatz ändern, einstellen oder aussetzen. Die Kursquelle ist nicht an dem Angebot und Verkauf der Produkte beteiligt und nicht verpflichtet, hierin zu investieren. Die Kursquelle kann Handlungen in Bezug auf den betreffenden Zinssatz oder Referenzsatz vornehmen, ohne dabei die Interessen der Anleger in Produkte zu berücksichtigen, und jede solche Handlung könnte den Marktwert dieser Produkte nachteilig beeinflussen.

Mit an einen Futures-Kontrakt gekoppelten Produkten verbundene Risikofaktoren

Eine Anlage in Produkte, die an Futures-Kontrakte gekoppelt sind, ist über die in dem vorstehenden Abschnitt "*II.2. Risikofaktoren im Zusammenhang mit allen Produkten*" genannten Risiken hinaus noch mit erheblichen weiteren Risiken verbunden.

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

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 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

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-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

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

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.

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

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.

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, or, in case of Credit-linked Products, in relation to the Reference Obligation 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; or, in case of Credit-linked Products, in relation to the Reference Obligation 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 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.

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 oder, bei Kreditbezogenen Produkten in Bezug auf die Referenzverbindlichkeit 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 oder, bei Kreditbezogenen Produkten in Bezug auf die Referenzverbindlichkeit 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 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

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

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

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

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

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 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

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 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

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.

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

Information that is required to be disclosed in relation to the Issuer is contained in the Registration Document of 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**") dated 19 June 2017, which was approved by BaFin. The information contained in the Registration Document under no. II. and III. as well as in Appendix 1, 2 and 3 is hereby incorporated into this Base Prospectus by reference pursuant to Section 11 paragraph 1 sentence 1 no. 1 of the WpPG (see also section "XII. Information Incorporated by Reference" of the Base Prospectus).

III. BESCHREIBUNG DER EMITTENTIN

Die erforderlichen Angaben über die Emittentin sind in dem Registrierungsformular der 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**") vom 19. Juni 2017 enthalten, das von der BaFin gebilligt wurde. Die darin unter Ziffern II. und III. sowie Appendix 1, 2 und 3 enthaltenen Informationen werden hiermit gemäß § 11 Absatz 1 Satz 1 Nr. 1 WpPG per Verweis in diesen Basisprospekt einbezogen werden (siehe auch Abschnitt "XII. Durch Verweis Einbezogene Angaben" des Basisprospekts).

IV. Description of the Products

1. General Information about the Products

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

In this Document, the products with full or partial or conditional capital protection 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 "Certificates with Participation", "Convertible Certificates", "Barrier Certificates", "Certificates with Coupon" or "Other Certificates with Participation" as specified in Section 1.1.2 of the Terms and Conditions, which are the main categories of Products 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 Commodity, a Fund, an FX Rate, an Index, an Interest Rate, a Reference Rate, a Reference Obligation, a Share or a Futures Contract, a Depositary Receipt or any multiple or combination thereof as specified in Section 1.2 of the Terms and Conditions of the Products.

Each Product issued hereunder may provide for one or more product features as described under "*3. Description of Product Features*" below, such as a Reference Entity.

The right to demand payment of a redemption amount is specified in Section 1.1.3.1 and 1.1.5 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.

IV. BESCHREIBUNG DER PRODUKTE

1. Allgemeine Informationen über die Produkte

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

In diesem Dokument werden die Produkte mit vollständigem oder teilweisem oder bedingtem Kapitalschutz, 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 "Zertifikate mit Partizipation", "Wandel-Zertifikate", "Zertifikate mit Barriere", "Zertifikate mit Coupon" oder "Andere Zertifikate mit Partizipation" bezeichnet werden; wie in Ziffer 1.1.2 der Emissionsbedingungen der Produkte angegeben; hierbei handelt es sich um die Hauptkategorien von Produkten, 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 können 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 einen Rohstoff, einen Fonds, einen Devisenkurs, einen Index, einen Zinssatz, einen Referenzsatz, eine Referenzverbindlichkeit, eine Aktie, einen Futures-Kontrakt, einen Hinterlegungsschein oder mehrere bzw. eine beliebige Kombination davon handeln kann, wie in Ziffer 1.2 der Emissionsbedingungen der Produkte angegeben.

Jedes im Rahmen dieses Dokuments begebene Produkt kann mit einem oder mehreren der in nachstehendem Abschnitt "*3. Beschreibung der Produkt-Merkmale*" beschriebenen Produkt-Merkmale ausgestaltet sein, beispielsweise mit einem Referenzschuldner.

Das Recht auf Zahlung eines Rückzahlungsbetrags ist in Ziffer 1.1.3.1 und 1.1.5 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.

Any consequences of adjustments, e.g. the substitution of an Underlying, are specified in Section 1.2 of the Terms and Conditions of the Products.

1.2 Listing and trading

The Products may be listed on the SIX Swiss Exchange and be admitted to trading on the platform SIX Swiss Exchange or included in trading at the Frankfurt Stock Exchange and/or at the Stuttgart Stock 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 Issuer, securities or intermediated securities of the same class of the Products to be offered or admitted to trading are already admitted to trading on a regulated or equivalent market, the Issuer will specify these markets under *"Other Information*" in the relevant Final Terms.

1.3 Currency of the Products

The currency of Products is specified in Section 1.1.1 of the Terms and Conditions of the Products.

The disbursement of the Final Redemption Amount (if any) will be made in the Issue Currency or the Settlement Currency, as the case may be, (following a conversion into the relevant currency, as the case may be). If a conversion of the Final Redemption Amount into the Issue Currency or the Settlement Currency, as the case may be, is required, the conversion takes place either on the basis of a specific exchange rate or, in the case of Products with a "quanto" feature, at an exchange rate of one unit of the Currency of the Underlying or Unterlyings to one unit of the Issue Currency or Settlement Currency.

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

Die Folgen von Anpassungen, z.B. die Ersetzung eines Basiswerts, sind in Ziffer 1.2 der Emissionsbedingungen der Produkte beschrieben.

1.2 Notierung und Handel

Die Produkte können an der SIX Swiss Exchange kotiert und zum Handel auf der Plattform der SIX Swiss Exchange zugelassen oder an der Frankfurter Wertpapierbörse und/oder der Stuttgarter Wertpapierbörse in den Handel einbezogen 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.

1.3 Währung der Produkte

Die Währung der Produkte ist in Ziffer 1.1.1 der Emissionsbedingungen der Produkte angegeben.

Eine etwaige Zahlung des Finalen Rückzahlungsbetrags wird in der Emissionswährung bzw. Abwicklungswährung (gegebenenfalls nach Umrechnung in die jeweilige Währung) erfolgen. Sofern eine Umrechnung des Finalen Rückzahlungsbetrags in die Emissionswährung bzw. Abwicklungswährung erforderlich ist, erfolgt die Umrechnung entweder auf Basis eines bestimmten Wechselkurses oder – sofern die Produkte eine "Quanto"-Funktion ausweisen – zu einem Wechselkurs von einer Einheit der Währung des Basiswerts bzw. der Basiswerte zu einer Einheit der Emissionswährung bzw. Abwicklungswährung.

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

non qualified investors, as specified under "*Other Information*" in the relevant Final Terms.

1.5 Pricing of the Products and factors influencing the price of the Products

The Issue Price is specified under "*Other Information*" in the relevant Final Terms.

Both the Issue Price and the bid and offered prices quoted by the Issuer during the term of the Products are calculated using customary pricing models in which the theoretical value of the Products is generally determined on the basis of the value of the underlying and other adjustable parameters, such as derivative components, expected income from the underlying, interest rates, the volatility of the underlying and the supply and demand situation for hedging instruments. Please see also the information provided under "*II.2. Risk factors associated with all Products — The market value of, and expected return on, Products may be influenced by many factors, some or all of which may be unpredictable*".

1.6 Delivery of the Products

If the Final Terms do not provide otherwise, the payment of the subscription price is effected on the basis of a subscription agreement between the investor and the Issuer concerning the acquisition of the respective Products. Delivery shall be effected upon payment within five banking days provided that the Final Terms do not provide otherwise.

1.7 Clearing Systems and form and delivery

The Clearing Systems and form and delivery of the Products are specified in Section 1.1.6 and 1.1.7 of the Terms and Conditions of the Products.

1.8 Restrictions on the free transferability of the securities

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

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

Nicht qualifizierten Anlegern, wie unter "*Weitere Informationen*" in den Endgültigen Bedingungen angegeben, angeboten.

1.5 Preisstellung der Produkte und die Preise beeinflussende Faktoren

Der Emissionspreis ist unter "*Weitere Informationen*" in den Endgültigen Bedingungen angegeben.

Sowohl der Ausgabepreis als auch die während der Laufzeit der Produkte von der Emittentin gestellten An- und Verkaufspreise werden auf Grundlage von im Markt üblichen Preisbildungsmodellen berechnet, wobei der theoretische Wert der Produkte grundsätzlich auf Grund des Wertes des Basiswerts und anderer veränderlicher Parameter ermittelt wird, wie beispielsweise derivativer Komponenten, erwarteter Erträge aus dem Basiswert, Zinssätze, der Volatilität des Basiswerts sowie Angebot und Nachfrage bezüglich der Absicherungsinstrumente. Siehe auch unter "*II.2. Risikofaktoren im Zusammenhang mit allen Produkten — Der Marktwert der Produkte und die mit den Produkten erwartete Rendite kann von zahlreichen Faktoren beeinflusst werden, die insgesamt oder teilweise nicht vorhersehbar sein können*".

1.6 Lieferung der Produkte

Sofern in den Endgültigen Bedingungen nichts anderes vorgesehen ist, erfolgt die Zahlung des Zeichnungspreises auf der Basis des Zeichnungsvertrags zum Erwerb der entsprechenden Produkte zwischen dem Anleger und der Emittentin. Die Lieferung erfolgt gegen Zahlung in der Regel innerhalb von fünf Bankwerktagen, sofern in den Endgültigen Bedingungen nichts anderes geregelt ist.

1.7 Clearingsysteme, Form und Lieferung

Die Clearingsysteme, Form und Lieferung der Produkte sind in Ziffer 1.1.6 und 1.1.7 der Emissionsbedingungen der Produkte angegeben.

1.8 Beschränkung für die freie Übertragbarkeit der Wertpapiere

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

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

Apart from that the Products are freely transferable.

1.9 Ranking of the Products

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

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

The ranking of the Products is specified in Section 1.1.7 Terms and Conditions of the Products.

1.10 Consents and approvals, resolutions in respect of the issue of the Products

The preparation of the Base Prospectus as well as the issue of the Products in that context have been authorized in the proper manner by the relevant bodies of BJB. The preparation of the Base Prospectus of BJB forms part of the ordinary course of business, with the result that no separate resolution of BJB is required.

All necessary consents or authorizations in connection with the issue of and fulfillment of the obligations associated with the Products will be issued by BJB.

1.11 Reasons for the offer and use of proceeds from the sale of the Products

The reasons for the offer and the use of proceeds are specified in "*XI.8. Use of Proceeds*".

Im Übrigen sind die Produkte frei übertragbar.

1.9 Rangordnung der Produkte

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

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

Die Rangordnung der Produkte ist in Ziffer 1.1.7 der Emissionsbedingungen der Produkte angegeben.

1.10 Einwilligungen und Genehmigungen, Beschlüsse bezüglich der Emission der Produkte

Die Erstellung des Basisprospekts sowie die Ausgabe der Produkte in dessen Rahmen wurden ordnungsgemäss durch die zuständigen Stellen der BJB genehmigt. Die Erstellung des Basisprospekts der BJB erfolgt im Rahmen des gewöhnlichen Geschäftsbetriebs, so dass kein gesonderter Beschluss der BJB erforderlich ist.

Sämtliche erforderlichen Zustimmungen oder Genehmigungen in Zusammenhang mit der Ausgabe der Produkte und der Erfüllung der mit den Produkten verbundenen Verpflichtungen werden von der BJB erteilt.

1.11 Gründe für das Angebot und Zweckbestimmung der Erlöse aus dem Verkauf der Produkte

Die Gründe für das Angebot und die Zweckbestimmung der Erlöse aus dem Verkauf der Produkte sind unter

"*XI.8. Erlösverwendung*" beschrieben.

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.

1.12 Anwendbares Recht, Erfüllungsort, Gerichtsstand

Das anwendbare Recht, der Erfüllungsort und der Gerichtsstand sind in Ziffer 2.8 der Emissionsbedingungen der Produkte angegeben.

1.13 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.

1.13 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.

1.14 Fees

The applicable fees are specified under "*Other Information*" in the relevant Final Terms, if any.

1.14 Gebühren

Die anwendbaren Gebühren sind, sofern anwendbar, unter "*Weitere Informationen*" in den jeweiligen Endgültigen Bedingungen angegeben.

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.

1.15 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.

1.16 Information about the Underlying or the Reference Entity/Reference Entities, Reference Obligation(s)

The relevant Underlying(s) and/or Basket Component(s) or the relevant Reference Entity/Reference Entities and/or the Reference Obligation(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

1.16 Angaben zu dem Basiswert bzw. zu dem Referenzschuldner/zu den Referenzschuldnern, der/den Referenzverbindlichkeit(en)

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

Eine Beschreibung des Basiswerts 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*"

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. Explanation of mechanism of Products

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

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

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

For the classification of a specific Product under the SSPA Swiss Derivative Map (www.svsp-verband.ch), see Section 1.1.2 of the "Terms and Conditions of the Products".

Investors in Products of any category should be aware that although the Products provide for either full or partial or conditional capital protection (*i.e.*, the Protected Redemption Amount, which may be equal to, less than or higher than the Denomination, whichever is specified in the applicable Terms and Conditions), they may still lose some or all of their

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. Beschreibung der Funktionsweise der Produkte

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

Für eine nähere Erläuterung der Rückzahlungsszenarien bei den Produkten (einschliesslich Berechnungsbeispielen) sollten Anleger in die Produkte ihre Kundenbetreuer und/oder Fachberater (z. B. Finanzberater, Rechts- bzw. Steuerberater oder Wirtschaftsprüfer) konsultieren. Auszahlungsdiagramme sind auf der Internetseite www.svsp-verband.ch 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 der "Emissionsbedingungen der Produkte" entnommen werden.

Anleger in Produkte gleich welcher Kategorie sollten sich bewusst sein, dass sie den von ihnen investierten Betrag (einschliesslich des Geschützten Rückzahlungsbetrags) ganz oder teilweise verlieren könnten, obgleich die Produkte einen vollständigen oder teilweisen oder bedingten Kapitalschutz aufweisen (d.h. der Geschützte Rückzahlungsbetrag,

investment therein (including the Protected Redemption Amount), in particular if BJB were to become insolvent or otherwise unable to fulfil all or part of its obligations under such Products.

In addition, if an investor acquires a Product at a price that is higher than the Protected Redemption Amount, such investor should be aware that the Protected Redemption Amount (*i.e.*, the percentage of the Denomination to be received on the Final Redemption Date) does not fluctuate with the purchase price paid for the Product. Furthermore, even though Products provide for a Protected Redemption Amount, this does not mean that the market value of a Product will ever be, or that an investor in a Product will ever be able to sell such Product for an amount, equal to or above the Protected Redemption Amount.

Furthermore, a Product may provide for a Protected Redemption Amount that is less than 100% of the Denomination. With respect to any such Product, the sum of the Protected Redemption Amount and the Payout Amount(s), Interest Amount(s) and Premium Amount(s), if any, may be lower than the Issue Price (or, if different, the price the relevant investor paid for such Product), even if the Underlying(s) perform favourably on the relevant valuation date(s). In such case, the investor in such Product would suffer a partial loss on its investment. An investor in a Product that provides for a Protected Redemption Amount that is less than 100% of the Denomination will only be able to rely on the Payout Amount(s), Interest Amount(s) and Premium Amount(s), if any, to make up the difference between the Issue Price (or, if different, the price such investor paid for such Product) and the Protected Redemption Amount, and the amount of any such Payout Amount(s) will be dependent upon the performance of the Underlying(s) and may be zero.

Product No. 1: Certificates with Participation

Products with Participation

Different types of Products with Participation may be issued under this Document. A description of the characteristics of each type of Products with Participation is set forth below.

welcher gleich hoch, niedriger oder höher als die Stückelung sein kann, je nachdem, was in den anwendbaren Emissionsbedingungen vorgesehen ist), insbesondere im Falle einer Insolvenz der BJB, oder falls die BJB ihre Verpflichtungen aus diesen Produkten anderweitig nicht oder nur teilweise erfüllen kann.

Des Weiteren sollte ein Anleger, falls er ein Produkt zu einem Preis erwirbt, der über dem Geschützten Rückzahlungsbetrag liegt, sich bewusst sein, dass der Geschützte Rückzahlungsbetrag (d.h. der prozentuale Anteil der Stückelung, den der Anleger am Finalen Rückzahlungstag erhält) sich nicht analog zu Schwankungen des für das Produkt gezahlten Kaufpreises ändert. Darüber hinaus bedeutet die Tatsache, dass Produkte einen Geschützten Rückzahlungsbetrag vorsehen, nicht, dass der Marktwert eines Produkts zu irgendeinem Zeitpunkt dem Geschützten Rückzahlungsbetrag entspricht oder diesen übersteigt, oder dass ein Anleger in ein Produkt zu irgendeinem Zeitpunkt in der Lage sein wird, das Produkt zu einem Betrag zu verkaufen, der dem Geschützten Rückzahlungsbetrag entspricht oder diesen übersteigt.

Ein Produkt kann überdies einen Geschützten Rückzahlungsbetrag von weniger als 100% der Stückelung vorsehen. Bei solchen Produkten kann die Summe aus dem Geschützten Rückzahlungsbetrag und einem oder mehreren etwaigen Zusatzbeträgen, Zinsbeträgen und Prämienbeträgen unter dem Emissionspreis (bzw., falls abweichend, dem Preis, den der jeweilige Anleger für das betreffende Produkt gezahlt hat) liegen, selbst wenn der bzw. die Basiswert(e) an dem bzw. den jeweiligen Bewertungstag(en) eine positive Wertentwicklung aufweist bzw. aufweisen. In diesem Fall würde ein Anleger in solche Produkte einen Teilverlust seines angelegten Kapitals erleiden. Für Anleger in Produkte, die einen Geschützten Rückzahlungsbetrag von weniger als 100% der Stückelung vorsehen, kann die Differenz zwischen dem Emissionspreis (bzw., falls abweichend, dem Preis, den der jeweilige Anleger für das betreffende Produkt gezahlt hat) und dem Geschützten Rückzahlungsbetrag nur durch einen oder mehrere etwaige Zusatzbeträge, Zinsbeträge oder Prämienbeträge ausgeglichen werden, wobei die Höhe dieses Zusatzbetrags bzw. dieser Zusatzbeträge von der Wertentwicklung des Basiswerts bzw. der Basiswerte abhängig ist und auch null sein kann.

Produkt Nr. 1: Zertifikate mit Partizipation

Produkte mit Partizipation

Im Rahmen dieses Dokuments können verschiedene Arten von Produkten mit Partizipation begeben werden. Es folgt eine Beschreibung der Merkmale der verschiedenen Arten von Produkten mit Partizipation.

Products with Participation

Products with Participation are primarily targeted at investors expecting the value of the Underlying(s) to increase (or, in the case of Products with Participation **with a bear feature**, to decrease) throughout the term of such Products.

On the Final Redemption Date (so long as not early redeemed), Products with Participation allow the Holder thereof to benefit from (i) the unconditional payment of the Protected Redemption Amount, which is equal to the percentage of the Denomination specified in the applicable Terms and Conditions, and (ii) an unlimited participation in a percentage of any positive performance (or, in the case of Products with Participation **with a bear feature**, a limited participation in a percentage of any negative performance) of the Underlying(s) (as measured on the Final Fixing Date) in the form of the payment of the Payout Amount.

In the case of Products with Participation that are linked to multiple Underlyings without a Basket feature, only the performance of the Worst-Performing Underlying (or, in the case of Products with Participation **with a bear feature**, the Best-Performing Underlying) is taken into account for purposes of determining the Payout Amount. In the case of Products with Participation that are linked to a Basket of Underlyings, only the Basket performance is taken into account for purposes of determining the performance of the Payout Amount.

On the Final Redemption Date, Products with Participation **without a bear feature** allow the Holder thereof to benefit from an unlimited participation in a percentage of any positive performance of the Underlying(s). Therefore, the potential return on an investment in such Products is not capped. Holders of such Products may participate above or below average in any increase in the value of the Underlying(s) due to the Participation, as specified in the applicable Terms and Conditions.

On the Final Redemption Date, Products with Participation **with a bear feature** allow the Holder thereof to benefit from a limited participation in a percentage of any negative performance of the Underlying(s), whereby, irrespective of the performance of the Underlying(s), the Payout Amount may not exceed the amount that results when the value of the Underlying(s) is equal to zero. Therefore, any potential return on an investment in such Products is capped. In addition, if specified in the applicable Terms and

Produkte mit Partizipation

Produkte mit Partizipation sind in erster Linie für Anleger gedacht, die davon ausgehen, dass der Wert des Basiswerts bzw. der Basiswerte während der Laufzeit der Produkte steigen (bzw. bei Produkten mit Partizipation und **mit Bear-Struktur** fallen) wird.

Produkte mit Partizipation ermöglichen es ihrem Inhaber, am Finalen Rückzahlungstag (sofern keine vorzeitige Rückzahlung erfolgt ist) (i) die nicht an Bedingungen geknüpfte Zahlung des Geschützten Rückzahlungsbetrags in Höhe des in den anwendbaren Emissionsbedingungen angegebenen prozentualen Anteils der Stückelung zu erhalten und (ii) durch die Zahlung des Zusatzbetrags in unbegrenztem Umfang von einem prozentualen Anteil einer etwaigen positiven Wertentwicklung (bzw. bei Produkten mit Partizipation und **mit Bear-Struktur** in begrenztem Umfang an einem prozentualen Anteil einer etwaigen negativen Wertentwicklung) des Basiswerts bzw. der Basiswerte (wie am Finalen Festlegungstag ermittelt) zu profitieren.

Bei Produkten mit Partizipation, die an mehrere Basiswerte ohne Korbstruktur gekoppelt sind, wird nur die Wertentwicklung des Basiswerts mit der Schlechtesten Wertentwicklung (bzw. bei Produkten mit Partizipation und **mit Bear-Struktur** des Basiswerts mit der Besten Wertentwicklung) zur Ermittlung des Zusatzbetrags herangezogen. Bei Produkten mit Partizipation, die an einen Korb von Basiswerten gekoppelt sind, wird nur die Wertentwicklung des Korbs zur Ermittlung des Zusatzbetrags herangezogen.

Produkte mit Partizipation **ohne Bear-Struktur** ermöglichen es ihrem Inhaber, am Finalen Rückzahlungstag in unbegrenztem Umfang an einem prozentualen Anteil einer positiven Wertentwicklung des Basiswerts bzw. der Basiswerte zu partizipieren. Die mit einer Anlage in diese Produkte möglicherweise zu erzielende Rendite ist somit nach oben hin nicht begrenzt. Aufgrund der Partizipation können Inhaber dieser Produkte über- oder unterdurchschnittlich an einem etwaigen Wertanstieg des Basiswerts bzw. der Basiswerte partizipieren, wie jeweils in den anwendbaren Emissionsbedingungen angegeben.

Produkte mit Partizipation und **mit Bear-Struktur** ermöglichen es ihrem Inhaber, am Finalen Rückzahlungstag in begrenztem Umfang von einem prozentualen Anteil einer negativen Wertentwicklung des Basiswerts bzw. der Basiswerte zu profitieren, wobei der Zusatzbetrag unabhängig von der Wertentwicklung des Basiswerts bzw. der Basiswerte nicht über den Betrag steigen kann, der sich ergibt, wenn der Wert des Basiswerts bzw. der Basiswerte auf null fällt. Die mögliche Rendite auf eine Anlage in diese Produkte ist

Conditions, such Products may be **floored**, which means that investors therein will only benefit from a participation in any negative performance of the Underlying(s) until the Floor specified in the applicable Terms and Conditions (*i.e.*, irrespective of whether the level of the Underlying(s) falls below the Floor, the Payout Amount is limited by the Floor). Holders of such Products may participate above or below average in any decrease in the value of the Underlying(s) due to the Participation, as specified in the applicable Terms and Conditions.

For any Product with Participation, if the value of the Underlying(s) has developed unfavourably (as measured on the Final Fixing Date), the Payout Amount due on the Payout Date will be equal to zero and the Holder of such Product will only receive the Final Redemption Amount (*i.e.*, the Protected Redemption Amount). Investors in any such Product should be aware that the Protected Redemption Amount may be less than the Issue Price (or, if different, the price the relevant investor paid for such Product).

If specified in the applicable Terms and Conditions, Products with Participation without a bear feature may also be capped (see "*Products with Capped Participation*" below for a description of such Products).

Products with Asian Participation

Products with Asian Participation have the same characteristics as Products with Participation (see *"Products with Participation*" above), except that only the Average Level (in the case of one Underlying) or the Average Basket Level (in the case of a Basket of Underlyings) is taken into consideration for purposes of determining the Payout Amount due on the Payout Date. Therefore, the determination of the Payout Amount depends on the average performance of the Underlying(s) on each Observation Date.

Products with Outperformance Participation

Products with Outperformance Participation have the same characteristics as Products with Participation (see *"Products with Participation*" above), except that they allow the Holder thereof to benefit from an unlimited participation in a percentage of the amount by which one Underlying, the Worst-Performing Underlying of one Basket or a Basket of Underlyings (whichever is specified in the applicable Terms and Conditions) outperforms another Underlying, the Best-Performing

somit begrenzt. Darüber hinaus können diese Produkte, sofern die anwendbaren Emissionsbedingungen dies vorsehen, auch einen **Floor** aufweisen, d. h. Anleger profitieren von einer negativen Wertentwicklung des Basiswerts bzw. der Basiswerte nur bis zu dem in den anwendbaren Emissionsbedingungen angegebenen Floor (d. h. unabhängig davon, ob der Kurs des Basiswerts bzw. der Basiswerte unter den Floor fällt, ist der Zusatzbetrag durch den Floor begrenzt). Aufgrund der Partizipation können Inhaber dieser Produkte über- oder unterdurchschnittlich an einem etwaigen Wertverlust des Basiswerts bzw. der Basiswerte partizipieren, wie jeweils in den anwendbaren Emissionsbedingungen angegeben.

Bei allen Produkten mit Partizipation ist der am Zusatzbetragszahlungstag fällige Zusatzbetrag bei einer ungünstigen Wertentwicklung des Basiswerts bzw. der Basiswerte (wie am Finalen Festlegungstag ermittelt) null, und die Inhaber eines solchen Produkts erhalten lediglich den Finalen Rückzahlungsbetrag (d. h. den Geschützten Rückzahlungsbetrag). Anleger in ein solches Produkt sollten sich bewusst sein, dass der Geschützte Rückzahlungsbetrag unter dem Emissionspreis (bzw., falls abweichend, dem Preis, den der jeweilige Anleger für das betreffende Produkt gezahlt hat) liegen kann.

Sofern die anwendbaren Emissionsbedingungen dies vorsehen, können Produkte mit Partizipation und ohne Bear-Struktur auch mit einer Obergrenze (*Cap*) ausgestattet sein (eine Beschreibung dieser Produkte ist dem nachstehenden Abschnitt "*Produkte mit Capped-Partizipation*" zu entnehmen).

Produkte mit Asian-Style-Partizipation

Produkte mit Asian-Style-Partizipation weisen die gleichen Merkmale auf wie Produkte mit Partizipation (siehe dazu den vorstehenden Abschnitt "*Produkte mit Partizipation*"), jedoch mit folgender Abweichung: Zur Ermittlung des am Zusatzbetragszahlungstag fälligen Zusatzbetrags wird nur der Durchschnittskurs (bei nur einem Basiswert) bzw. der Durchschnittskorbkurs (bei einem Korb von Basiswerten) herangezogen. Die Höhe des Zusatzbetrags ist somit von der durchschnittlichen Wertentwicklung des Basiswerts bzw. der Basiswerte an jedem Beobachtungstag abhängig.

Produkte mit Outperformance-Partizipation

Produkte mit Outperformance-Partizipation weisen die gleichen Merkmale auf wie Produkte mit Partizipation (siehe dazu den vorstehenden Abschnitt "*Produkte mit Partizipation*"), jedoch mit folgender Abweichung: Sie ermöglichen es ihrem Inhaber, in unbegrenztem Umfang an einem prozentualen Anteil desjenigen Betrags zu partizipieren, um den die Wertentwicklung eines Basiswerts, des Basiswerts mit der Schlechtesten Wertentwicklung in einem Korb bzw. eines Korbs von

Underlying of another Basket or another Basket of Underlyings (whichever is specified in the applicable Terms and Conditions). Therefore, the determination of the Payout Amount due on the Payout Date depends on the positive difference between the performance of such one Underlying, Worst-Performing Underlying of one Basket or a Basket of Underlyings, as applicable, and the performance of such other Underlying, Best-Performing Underlying of another Basket or another Basket of Underlyings, as applicable, as measured as of the Final Fixing Date and determined in accordance with the formula set out in the applicable Terms and Conditions. Consequently, even if the value of the relevant Underlying or Basket, as applicable, decreases, the Holder of a Product with Outperformance Participation may still receive a Payout Amount on the Payout Date if the difference between the performance of such Underlying or Basket, as applicable, and the other Underlying or Basket, as applicable, is positive. In contrast, even if the value of the relevant Underlying or Basket, as applicable, increases, the Payout Amount may nevertheless be equal to zero if the difference between the performance of such Underlying or Basket, as applicable, and the other Underlying or Basket, as applicable, is zero or negative.

Products with Enhanced Participation

Products with Enhanced Participation **without a bear** feature have the same characteristics as Products with Participation without a bear feature (see *"Products with Participation*" above), except that if the Underlying(s) perform positively, Products with Enhanced Participation without a bear feature allow the Holder thereof to benefit from an unlimited participation in a percentage of such positive performance, and, irrespective of the amount of such positive performance, such Holder will receive a Payout Amount on the Payout Date in an amount at least equal to the Bonus Performance multiplied by the Denomination. If the performance of the Underlying(s) is negative but the value of the Underlying(s) on the Final Fixing Date is **at** (if so specified in the applicable Terms and Conditions) **or above** the threshold specified in the applicable Terms and Conditions, Holders of Products with Enhanced Participation without a bear feature will receive a Payout Amount on the Payout Date, which amount is dependent upon the amount by which the Underlying(s) perform above such threshold. If the performance of the Underlying(s) is negative and the value of the Underlying(s) on the Final Fixing Date is **at** (if so specified in the applicable Terms and Conditions) **or below** such threshold, the Payout Amount due on the Payout Date will be equal to zero.

Basiswerten (je nachdem, was in den anwendbaren Emissionsbedingungen angegeben ist) die Wertentwicklung eines anderen Basiswerts, des Basiswerts mit der Besten Wertentwicklung in einem anderen Korb bzw. eines anderen Korbs von Basiswerten (je nachdem, was in den anwendbaren Emissionsbedingungen angegeben ist) übersteigt. Die Höhe des am Zusatzbetragszahlungstag fälligen Zusatzbetrags ist somit von der positiven Differenz zwischen der Wertentwicklung des einen Basiswerts, des Basiswerts mit der Schlechtesten Wertentwicklung in dem einem Korb bzw. des einen Korbs von Basiswerten und der Wertentwicklung des anderen Basiswerts, des Basiswerts mit der Besten Wertentwicklung in dem anderen Korb bzw. des anderen Korbs von Basiswerten abhängig, wie zum Finalen Festlegungstag ermittelt und gemäss der in den anwendbaren Emissionsbedingungen angegebenen Formel bestimmt. Folglich erhalten die Inhaber von Produkten mit Outperformance-Partizipation am Zusatzbetragszahlungstag auch bei einem Fallen des Werts des betreffenden Basiswerts oder Korbs einen Zusatzbetrag, wenn die Differenz zwischen der Wertentwicklung des betreffenden Basiswerts bzw. Korbs und des jeweils anderen Basiswerts bzw. Korbs positiv ist. Dagegen kann der Zusatzbetrag auch bei einem Ansteigen des Werts des betreffenden Basiswerts bzw. Korbs null sein, wenn die Differenz zwischen der Wertentwicklung des betreffenden Basiswerts bzw. Korbs und des jeweils anderen Basiswerts bzw. Korbs null oder negativ ist.

Produkte mit Enhanced-Partizipation

Produkte mit Enhanced-Partizipation **ohne Bear-Struktur** weisen die gleichen Merkmale auf wie Produkte mit Partizipation ohne Bear-Struktur (siehe dazu den vorstehenden Abschnitt "*Produkte mit Partizipation*"), jedoch mit folgender Abweichung: Bei einer positiven Wertentwicklung des Basiswerts bzw. der Basiswerte ermöglichen Produkte mit Enhanced-Partizipation ohne Bear-Struktur es ihrem Inhaber, in unbegrenztem Umfang an einem prozentualen Anteil dieser positiven Wertentwicklung zu partizipieren, und der betreffende Inhaber erhält unabhängig von der Höhe einer solchen positiven Wertentwicklung am Zusatzbetragszahlungstag einen Zusatzbetrag mindestens in Höhe der Bonus-Performance multipliziert mit der Stückelung. Falls die Wertentwicklung des Basiswerts bzw. der Basiswerte negativ verläuft, aber der Wert des Basiswerts bzw. der Basiswerte am Finalen Festlegungstag dem in den anwendbaren Emissionsbedingungen angegebenen Schwellenwert **entspricht** (sofern die anwendbaren Emissionsbedingungen dies vorsehen) oder er diesen **übersteigt**, so erhält der Inhaber von Produkten mit Enhanced-Partizipation ohne Bear-Struktur am Zusatzbetragszahlungstag einen Zusatzbetrag, dessen Höhe davon abhängig ist, um welchen Betrag die Wertentwicklung des Basiswerts bzw. der Basiswerte

Products with Enhanced Participation **with a bear feature** have the same characteristics as Products with Participation with a bear feature (see *"Products with Participation*" above), except that if the Underlying(s) perform negatively, Products with Enhanced Participation with a bear feature allow the Holder thereof to benefit from a limited participation in a percentage of any negative performance of the Underlying(s), and, irrespective of the amount of such negative performance, such Holder will receive a Payout Amount on the Payout Date in an amount at least equal to the Bonus Performance multiplied by the Denomination. If the performance of the Underlying(s) is positive but the value of the Underlying(s) on the Final Fixing Date is **at** (if so specified in the applicable Terms and Conditions) **or below** the threshold specified in the applicable Terms and Conditions, Holders of Products with Enhanced Participation with a bear feature will receive a Payout Amount on the Payout Date, which amount is dependent upon the amount by which the Underlying(s) perform below such threshold. If the performance of the Underlying(s) is positive and the value of the Underlying(s) on the Final Fixing Date is **at** (if so specified in the applicable Terms and Conditions) **or above** such threshold, the Payout Amount due on the Payout Date will be equal to zero.

If specified in the applicable Terms and Conditions, Products with Enhanced Participation without a bear feature may also be capped (see "*Products with Capped Participation*" and "*Products with Capped Enhanced Participation*" below for a description of such Products).

Products with Digital PLUS Participation

Products with Digital PLUS Participation **without a bear feature** have the same characteristics as Products with Participation without a bear feature (see *"Products with Participation*" above), except that if the value of the Underlying(s) on the Final Fixing Date is **at** (if so

diesen Schwellenwert übersteigt. Falls die Wertentwicklung des Basiswerts bzw. der Basiswerte negativ verläuft und der Wert des Basiswerts bzw. der Basiswerte am Finalen Festlegungstag dem des Schwellenwerts **entspricht** (sofern die anwendbaren Emissionsbedingungen dies vorsehen) oder er diesen **unterschreitet**, ist der am Zusatzbetragszahlungstag fällige Zusatzbetrag null.

Produkte mit Enhanced-Partizipation und **mit Bear-Struktur** weisen die gleichen Merkmale auf wie Produkte mit Partizipation und mit Bear-Struktur (siehe dazu den vorstehenden Abschnitt "*Produkte mit Partizipation*"), jedoch mit folgender Abweichung: Bei einer negativen Wertentwicklung des Basiswerts bzw. der Basiswerte ermöglichen Produkte mit Enhanced-Partizipation und mit Bear-Struktur es ihrem Inhaber, in begrenztem Umfang von einem prozentualen Anteil dieser negativen Wertentwicklung des Basiswerts bzw. der Basiswerte zu profitieren, und der betreffende Inhaber erhält, unabhängig von der Höhe einer solchen negativen Wertentwicklung, am Zusatzbetragszahlungstag mindestens einen Zusatzbetrag in Höhe der Bonus-Performance multipliziert mit der Stückelung. Falls die Wertentwicklung des Basiswerts bzw. der Basiswerte positiv verläuft, aber der Wert des Basiswerts bzw. der Basiswerte am Finalen Festlegungstag dem in den anwendbaren Emissionsbedingungen angegebenen Schwellenwert (sofern die anwendbaren Emissionsbedingungen dies vorsehen) **entspricht** oder er diesen **unterschreitet**, so erhält der Inhaber von Produkten mit Enhanced-Partizipation und mit Bear-Struktur am Zusatzbetragszahlungstag einen Zusatzbetrag, dessen Höhe davon abhängig ist, um welchen Betrag die Wertentwicklung des Basiswerts bzw. der Basiswerte diesen Schwellenwert unterschreitet. Falls die Wertentwicklung des Basiswerts bzw. der Basiswerte positiv verläuft und der Wert des Basiswerts bzw. der Basiswerte am Finalen Festlegungstag dem Schwellenwert **entspricht** (sofern die anwendbaren Emissionsbedingungen dies vorsehen) oder er diesen **übersteigt**, ist der am Zusatzbetragszahlungstag fällige Zusatzbetrag null.

Sofern die anwendbaren Emissionsbedingungen dies vorsehen, können Produkte mit Enhanced-Partizipation ohne Bear-Struktur auch mit einer Obergrenze (*Cap*) ausgestattet sein (eine Beschreibung dieser Produkte ist den nachstehenden Abschnitten "*Produkte mit Capped-Partizipation*" und "*Produkte mit Capped-Enhanced-Partizipation*" zu entnehmen).

Produkte mit Digital-PLUS-Partizipation

Produkte mit Digital-PLUS-Partizipation **ohne Bear-Struktur** weisen die gleichen Merkmale auf wie Produkte mit Partizipation ohne Bear-Struktur (siehe dazu den vorstehenden Abschnitt "*Produkte mit Partizipation*"), jedoch mit folgender Abweichung:

specified in the applicable Terms and Conditions) **or above** the threshold specified in the applicable Terms and Conditions, Products with Digital PLUS Participation without a bear feature allow the Holder thereof to benefit from an unlimited participation in a percentage of any positive performance of the Underlying(s), and, irrespective of the amount of such positive performance, such Holder will receive a Payout Amount on the Payout Date in an amount at least equal to the Bonus Performance multiplied by the Denomination. If the value of the Underlying(s) on the Final Fixing Date is **at** (if so specified in the applicable Terms and Conditions) **or below** such threshold, the Payout Amount due on the Payout Date will be equal to zero.

Products with Digital PLUS Participation **with a bear feature** have the same characteristics as Products with Participation with a bear feature (see *"Products with Participation*" above), except that if the value of the Underlying(s) on the Final Fixing Date is **at** (if so specified in the applicable Terms and Conditions) **or below** the threshold specified in the applicable Terms and Conditions, Products with Digital PLUS Participation with a bear feature allow the Holder thereof to benefit from a limited participation in a percentage of any negative performance of the Underlying(s), and, irrespective of the amount of such negative performance, such Holder will receive a Payout Amount on the Payout Date in an amount at least equal to the Bonus Performance multiplied by the Denomination. If the value of the Underlying(s) on the Final Fixing Date is **at** (if so specified in the applicable Terms and Conditions) **or above** such threshold, the Payout Amount due on the Payout Date will be equal to zero.

If specified in the applicable Terms and Conditions, Products with Digital PLUS Participation without a bear feature may also be capped (see "*Products with Capped Participation*" und "*Products with Capped Digital PLUS Participation*" below for a description of such Products).

Products with Resetting Participation

The amount of the Payout Amount due under Products with Resetting Participation is dependent upon the performance of the Underlying(s) on each Observation

Produkte mit Digital-PLUS-Partizipation ohne Bear-Struktur ermöglichen es ihrem Inhaber, in unbegrenztem Umfang an einem prozentualen Anteil einer etwaigen positiven Wertentwicklung des Basiswerts bzw. der Basiswerte zu partizipieren, und der betreffende Inhaber erhält am Zusatzbetragszahlungstag unabhängig von der Höhe einer solchen positiven Wertentwicklung einen Zusatzbetrag mindestens in Höhe der Bonus-Performance multipliziert mit der Stückelung, vorausgesetzt, der Wert des Basiswerts bzw. der Basiswerte **entspricht** am Finalen Festlegungstag dem in den anwendbaren Emissionsbedingungen angegebenen Schwellenwert (sofern die anwendbaren Emissionsbedingungen dies vorsehen) oder **übersteigt** diesen. **Entspricht** der Wert des Basiswerts bzw. der Basiswerte am Finalen Festlegungstag diesem Schwellenwert (sofern die anwendbaren Emissionsbedingungen dies vorsehen) oder **unterschreitet** er diesen, ist der am Zusatzbetragszahlungstag fällige Zusatzbetrag null.

Produkte mit Digital-PLUS-Partizipation und **mit Bear-Struktur** weisen die gleichen Merkmale auf wie Produkte mit Partizipation und mit Bear-Struktur (siehe dazu den vorstehenden Abschnitt "*Produkte mit Partizipation*"), jedoch mit folgender Abweichung: Produkte mit Digital-PLUS-Partizipation und mit Bear-Struktur ermöglichen es ihrem Inhaber, in begrenztem Umfang von einem prozentualen Anteil einer etwaigen negativen Wertentwicklung des Basiswerts bzw. der Basiswerte zu profitieren, und der betreffende Inhaber erhält am Zusatzbetragszahlungstag unabhängig von der Höhe einer solchen negativen Wertentwicklung einen Zusatzbetrag mindestens in Höhe der Bonus-Performance multipliziert mit der Stückelung, vorausgesetzt, der Wert des Basiswerts bzw. der Basiswerte **entspricht** am Finalen Festlegungstag dem in den anwendbaren Emissionsbedingungen angegebenen Schwellenwert (sofern die anwendbaren Emissionsbedingungen dies vorsehen) oder **unterschreitet** diesen. **Entspricht** der Wert des Basiswerts bzw. der Basiswerte am Finalen Festlegungstag diesem Schwellenwert (sofern die anwendbaren Emissionsbedingungen dies vorsehen) bzw. **überschreitet** er diesen, ist der am Zusatzbetragszahlungstag fällige Zusatzbetrag null.

Sofern die anwendbaren Emissionsbedingungen dies vorsehen, können Produkte mit Digital-PLUS-Partizipation ohne Bear-Struktur auch mit einer Obergrenze (*Cap*) ausgestattet sein (eine Beschreibung dieser Produkte ist den nachstehenden Abschnitten "*Produkte mit Capped-Partizipation*" und "*Produkte mit Capped-Digital-PLUS-Partizipation*" zu entnehmen).

Produkte mit Resetting-Partizipation

Bei Produkten mit Resetting-Partizipation ist die Höhe des fälligen Zusatzbetrags von der Wertentwicklung des Basiswerts bzw. der Basiswerte an jedem

Date as compared to the Preceding Observation Date. These performances are then compounded according to the formula specified in the applicable Terms and Conditions, whereby the performance of the Underlying or Basket, as applicable, on a certain number of the Observation Dates (generally the Observation Dates on which the performance of the Underlying or Basket, as applicable, was the best) will be replaced by a fixed amount for purposes of determining the Compounded Performance, as specified in the applicable Terms and Conditions. Products with Resetting Participation allow the Holder thereof to benefit from an unlimited participation in a percentage of such Compounded Performance. Therefore, the potential return on an investment in Products with Resetting Participation is not capped. If specified in the applicable Terms and Conditions, investors in Products with Resetting Participation will receive a Payout Amount equal to at least the Minimum Payout multiplied by the Denomination, irrespective of the Compounded Performance.

Products with Multi Resetting Participation

Products with Multi Resetting Participation have the same characteristics as Products with Resetting Participation (see *"Products with Resetting Participation*" above), except that, if the level of the Underlying or each Underlying, as applicable, on any Observation Date is **at** (if so specified in the applicable Terms and Conditions) or **above** or **below** (whichever is specified in the applicable Terms and Conditions) its level on the Preceding Observation Date, the performance of the Underlying(s) on such Observation Date will be replaced by a fixed amount for purposes of determining the Compounded Performance, as specified in the applicable Terms and Conditions.

Products with Scale Resetting Participation

Products with Scale Resetting Participation have the same characteristics as Products with Resetting Participation (see *"Products with Resetting Participation*" above), except that the performance of the Underlying or Basket, as applicable, on a certain number of the Observation Dates (generally the Observation Dates on which the performance of the Underlying or Basket, as applicable, was the best) will be multiplied (*i.e.*, scaled) by a certain percentage for purposes of determining the Compounded Performance, as specified in the applicable Terms and Conditions.

Beobachtungstag im Vergleich zu dem Vorangegangenen Beobachtungstag abhängig. Aus diesen Wertentwicklungen wird sodann gemäss der in den anwendbaren Emissionsbedingungen angegebenen Formel ein Durchschnitt gebildet, wobei die Wertentwicklung des Basiswerts bzw. Korbs an einer bestimmten Anzahl der Beobachtungstage (in der Regel die Beobachtungstage, an denen die beste Wertentwicklung des Basiswerts bzw. Korbs zu verzeichnen war) zur Ermittlung der Durchschnittlichen Performance durch einen festen Betrag ersetzt werden, wie jeweils in den anwendbaren Emissionsbedingungen angegeben. Produkte mit Resetting-Partizipation ermöglichen es ihrem Inhaber, in unbegrenztem Umfang an einem prozentualen Anteil dieser Durchschnittlichen Performance zu partizipieren. Die mit einer Anlage in Produkte mit Resetting-Partizipation möglicherweise zu erzielende Rendite ist somit nach oben hin nicht begrenzt. Sofern die anwendbaren Emissionsbedingungen dies vorsehen, erhalten Anleger in Produkte mit Resetting-Partizipation unabhängig von der Durchschnittlichen Performance einen Zusatzbetrag mindestens in Höhe der Mindestzusatzzahlung multipliziert mit der Stückelung.

Produkte mit Multi-Resetting-Partizipation

Produkte mit Multi-Resetting-Partizipation weisen die gleichen Merkmale auf wie Produkte mit Resetting-Partizipation (siehe dazu den vorstehenden Abschnitt "*Produkte mit Resetting-Partizipation*"), jedoch mit folgender Abweichung: Die Wertentwicklung des Basiswerts bzw. der Basiswerte an einem Beobachtungstag wird zur Ermittlung der Durchschnittlichen Performance durch einen Festbetrag ersetzt, wie jeweils in den anwendbaren Emissionsbedingungen angegeben, wenn der Wert des Basiswerts bzw. jedes Basiswerts an einem Beobachtungstag seinem Wert an dem Vorangegangenen Beobachtungstag **entspricht** (sofern die anwendbaren Emissionsbedingungen dies vorsehen) oder diesen **übersteigt** bzw. **unterschreitet**, je nachdem, was in den anwendbaren Emissionsbedingungen angegeben ist.

Produkte mit Scale-Resetting-Partizipation

Produkte mit Scale-Resetting-Partizipation weisen die gleichen Merkmale auf wie Produkte mit Resetting-Partizipation (siehe dazu den vorstehenden Abschnitt "*Produkte mit Resetting-Partizipation*"), jedoch mit der folgenden Abweichung: Die Wertentwicklung des Basiswerts bzw. Korbs an einer bestimmten Anzahl von Beobachtungstagen (in der Regel die Beobachtungstage, an denen die beste Wertentwicklung des Basiswerts bzw. Korbs zu verzeichnen war) werden zur Ermittlung der Durchschnittlichen Performance mit einem bestimmten Prozentsatz multipliziert, wie jeweils in den anwendbaren Emissionsbedingungen angegeben.

IV. DESCRIPTION OF THE PRODUCTS

Products with Capped Participation

Different types of Products with Capped Participation may be issued under this Document. A description of the characteristics of each type of Products with Capped Participation is set forth below.

Products with Capped Participation

Products with Capped Participation are primarily targeted at investors expecting the value of the Underlying(s) to increase throughout the term of the Products.

On the Final Redemption Date (so long as not early redeemed), Products with Capped Participation allow the Holders thereof to benefit from (i) the unconditional payment of the Protected Redemption Amount, which is equal to the percentage of the Denomination specified in the applicable Terms and Conditions, and (ii) the payment of the Payout Amount, the amount of which will be dependent upon the performance of the Underlying(s) as measured on the Final Fixing Date and subject to a cap.

In the case of Products with Capped Participation that are linked to multiple Underlyings without a Basket feature, only the performance of the Worst-Performing Underlying is taken into account for purposes of determining the Payout Amount(s). In the case of Products with Capped Participation that are linked to a Basket of Underlyings, (i) only the Basket performance is taken into account for purposes of determining the Payout Amount(s) and (ii) the individual performance of each Underlying contained in the Basket may be capped or the performance of the Basket as a whole may be capped, as specified in the applicable Terms and Conditions.

On the Final Redemption Date, Products with Capped Participation allow the Holder thereof to benefit from a limited participation in a percentage of any positive performance of the Underlying(s) up to the Cap. Therefore, any potential return on an investment in such Products is capped. Holders of such Products may participate above or below average in any increase in the value of the Underlying(s) due to the Participation, as specified in the applicable Terms and Conditions.

If the value of the Underlying(s) has developed unfavourably, the Payout Amount due on the Payout Date will be equal to zero and investors in any such Product will only receive the Final Redemption Amount

IV. BESCHREIBUNG DER PRODUKTE

Produkte mit Capped-Partizipation

Im Rahmen dieses Dokuments können verschiedene Arten von Produkten mit Capped-Partizipation begeben werden. Es folgt eine Beschreibung der Merkmale der verschiedenen Arten von Produkten mit Capped-Partizipation.

Produkte mit Capped-Partizipation

Produkte mit Capped-Partizipation sind in erster Linie für Anleger gedacht, die davon ausgehen, dass der Wert des Basiswerts bzw. der Basiswerte während der Laufzeit der Produkte steigt.

Produkte mit Capped-Partizipation ermöglichen es ihrem Inhaber (sofern keine vorzeitige Rückzahlung erfolgt ist), am Finalen Rückzahlungstag (i) die nicht an Bedingungen geknüpfte Zahlung des Geschützten Rückzahlungsbetrags in Höhe des in den anwendbaren Emissionsbedingungen angegebenen prozentualen Anteils der Stückelung und (ii) die Zahlung des Zusatzbetrags, dessen Höhe von der Wertentwicklung des Basiswerts bzw. der Basiswerte (wie am Finalen Festlegungstag ermittelt) abhängig ist und eine Obergrenze (Cap) aufweist, zu erhalten.

Zur Ermittlung des Zusatzbetrags bzw. der Zusatzbeträge wird bei Produkten mit Capped-Partizipation, die an mehrere Basiswerte ohne Korbstruktur gekoppelt sind, nur die Wertentwicklung des Basiswerts mit der Schlechtesten Wertentwicklung herangezogen. Bei Produkten mit Capped-Partizipation, die an einen Korb von Basiswerten gekoppelt sind, (i) wird zur Ermittlung des Zusatzbetrags bzw. der Zusatzbeträge nur die Wertentwicklung des Korbs herangezogen und (ii) kann eine Obergrenze (Cap) entweder für die Wertentwicklung jedes einzelnen in dem Korb enthaltenen Basiswerts oder für die Wertentwicklung des Korbs insgesamt festgelegt werden, wie jeweils in den anwendbaren Emissionsbedingungen angegeben.

Produkte mit Capped-Partizipation ermöglichen es ihrem Inhaber, am Finalen Rückzahlungstag in begrenztem Umfang an einem prozentualen Anteil der positiven Wertentwicklung des Basiswerts bzw. der Basiswerte bis zur Höhe der Obergrenze (Cap) zu partizipieren. Die mit einer Anlage in diese Produkte möglicherweise zu erzielende Rendite ist somit nach oben hin begrenzt. Aufgrund der Partizipation können Inhaber dieser Produkte über- oder unterdurchschnittlich an einem etwaigen Wertanstieg des Basiswerts bzw. der Basiswerte partizipieren, wie jeweils in den anwendbaren Emissionsbedingungen angegeben.

Bei einer ungünstigen Wertentwicklung des Basiswerts bzw. der Basiswerte ist der Zusatzbetrag am Zusatzbetragszahlungstag null, und Anleger in ein solches Produkt erhalten lediglich den Finalen

(i.e., the Protected Redemption Amount). Investors in any such Products should be aware that the Protected Redemption Amount may be less than the Issue Price (or, if different, the price the relevant investor paid for such Product).

Products with Capped Enhanced Participation

Products with Capped Enhanced Participation have the same characteristics as Products with Capped Participation (see "*Products with Capped Participation*" above), except that if the Underlying(s) perform positively, Products with Capped Enhanced Participation allow the Holder thereof to benefit from a limited participation in a percentage of any positive performance of the Underlying(s) up to the Cap and, irrespective of the amount of such positive performance, such Holder will receive a Payout Amount in an amount at least equal to the Bonus Performance multiplied by the Denomination. If the performance of the Underlying(s) is negative but the value of the Underlying(s) on the Final Fixing Date is at (if so specified in the applicable Terms and Conditions) or above the threshold specified in the applicable Terms and Conditions, Holders of Products with Capped Enhanced Participation will receive a Payout Amount on the Payout Date, the amount of which is dependent upon the performance of the Underlying(s) above such threshold. If the performance of the Underlying(s) is negative and the value of the Underlying(s) on the Final Fixing Date is at (if so specified in the applicable Terms and Conditions) or below such threshold, the Payout Amount due on the Payout Date will be equal to zero.

Products with Capped Digital PLUS Participation

Products with Capped Digital PLUS Participation have the same characteristics as Products with Capped Participation (see "*Products with Capped Participation*" above), except that if the Underlying(s) perform positively and the value of the Underlying(s) on the Final Fixing Date is at (if so specified in the applicable Terms and Conditions) or above the threshold specified in the applicable Terms and Conditions, Products with Capped Digital PLUS Participation allow the Holder thereof to benefit from a limited participation in a percentage of any positive performance of the Underlying(s) up to the Cap and, irrespective of the amount of such positive performance, such Holder will receive a Payout Amount in an amount at least equal to the Bonus Performance multiplied by the Denomination. Whether or not the

Rückzahlungsbetrag (d. h. den Geschützten Rückzahlungsbetrag). Anleger in diese Produkte sollten sich bewusst sein, dass der Geschützte Rückzahlungsbetrag unter dem Emissionspreis (bzw., falls abweichend, dem Preis, den der jeweilige Anleger für das betreffende Produkt gezahlt hat) liegen kann.

Produkte mit Capped-Enhanced-Partizipation

Produkte mit Capped-Enhanced-Partizipation weisen die gleichen Merkmale auf wie Produkte mit Capped-Partizipation (siehe dazu den vorstehenden Abschnitt "*Produkte mit Capped-Partizipation*"), jedoch mit folgender Abweichung: Bei einer positiven Wertentwicklung des Basiswerts bzw. der Basiswerte ermöglichen Produkte mit Capped-Enhanced-Partizipation es ihrem Inhaber, in begrenztem Umfang an einem prozentualen Anteil dieser positiven Wertentwicklung des Basiswerts bzw. der Basiswerte bis zur Höhe der Obergrenze (Cap) zu partizipieren, und der betreffende Inhaber erhält unabhängig von der Höhe einer solchen positiven Wertentwicklung einen Zusatzbetrag mindestens in Höhe der Bonus-Performance multipliziert mit der Stückelung. Falls die Wertentwicklung des Basiswerts bzw. der Basiswerte negativ verläuft, der Wert des Basiswerts bzw. der Basiswerte dabei jedoch am Finalen Festlegungstag dem in den anwendbaren Emissionsbedingungen angegebenen Schwellenwert entspricht (sofern die anwendbaren Emissionsbedingungen dies vorsehen) oder er diesen übersteigt, so erhalten die Inhaber von Produkten mit Capped-Enhanced-Partizipation am Zusatzbetragszahlungstag einen Zusatzbetrag, dessen Höhe von der Wertentwicklung des Basiswerts bzw. der Basiswerte oberhalb dieses Schwellenwerts abhängig ist. Falls die Wertentwicklung des Basiswerts bzw. der Basiswerte negativ verläuft und der Wert des Basiswerts bzw. der Basiswerte am Finalen Festlegungstag dem Schwellenwert entspricht (sofern die anwendbaren Emissionsbedingungen dies vorsehen) oder er diesen unterschreitet, ist der am Zusatzbetragszahlungstag fällige Zusatzbetrag null.

Produkte mit Capped-Digital-PLUS-Partizipation

Produkte mit Capped-Digital-PLUS-Partizipation weisen die gleichen Merkmale auf wie Produkte mit Capped-Partizipation (siehe dazu den vorstehenden Abschnitt "*Produkte mit Capped-Partizipation*"), jedoch mit folgender Abweichung: Produkte mit Capped-Digital-PLUS-Partizipation ermöglichen es ihrem Inhaber, in begrenztem Umfang an einem prozentualen Anteil einer etwaigen positiven Wertentwicklung des Basiswerts bzw. der Basiswerte bis zur Höhe der Obergrenze (Cap) zu partizipieren, und der betreffende Inhaber erhält unabhängig von der Höhe einer solchen positiven Wertentwicklung einen Zusatzbetrag mindestens in Höhe der Bonus-Performance multipliziert mit der Stückelung, vorausgesetzt, die Wertentwicklung des Basiswerts bzw. die Basiswerte verläuft positiv und der

Underlying(s) perform positively or negatively, if the value of the Underlying(s) on the Final Fixing Date is at (if so specified in the applicable Terms and Conditions) or below such threshold, the Payout Amount due on the Payout Date will be equal to zero.

Product No. 2: Convertible Certificates

Convertible Certificates or Exchangeable Products are primarily targeted at investors expecting the volatility and the value of the Underlying to increase throughout the term of the Products.

If so specified in the applicable Terms and Conditions, the Holder of an Exchangeable Product is granted the right, which right may be exercised on any Exchange Date, to require the Issuer to deliver the number of Underlyings specified in the Ratio to such Holder in exchange for such Exchangeable Product on the relevant Settlement Date by delivering an Exchange Notice to the Paying Agent at the Specified Office on or prior to such Exchange Date.

If the Holder of an Exchangeable Product has not exercised its Exchange Right for such Exchangeable Product prior to the Final Fixing Date or if no Exchange Right is granted to such Holder under the applicable Terms and Conditions, such Exchangeable Product will be redeemed on the Final Redemption Date, either in cash or by physical settlement, depending on the Final Level.

If a Holder of an Exchangeable Product has not exercised its Exchange Right or if no Exchange Right is granted to such Holder under the applicable Terms and Conditions, and the Final Level is **at** (if so specified in the applicable Terms and Conditions) **or above** the Exchange Price, such Holder will receive the number of Underlyings specified in the Ratio on the Final Redemption Date. Therefore, Convertible Certificates allow the Holders thereof to benefit from an unlimited participation in the positive development of the value of the Underlying. However, if the Exchange Price is set above the Initial Level, Holders of Convertible Certificates will only participate in any increase in the value of the Underlying above the Exchange Price.

If the Holder of an Exchangeable Product has not exercised its Exchange Right or if no Exchange Right is granted to such Holder under the applicable Terms and

Wert des Basiswerts bzw. der Basiswerte entspricht am Finalen Festlegungstag dem in den anwendbaren Emissionsbedingungen angegebenen Schwellenwert (sofern die anwendbaren Emissionsbedingungen dies vorsehen) oder überschreitet diesen. Entspricht der Wert des Basiswerts bzw. der Basiswerte diesem Schwellenwert (sofern die anwendbaren Emissionsbedingungen dies vorsehen) oder unterschreitet er diesen, ist der am Zusatzbetragszahlungstag fällige Zusatzbetrag null, unabhängig davon, ob die Wertentwicklung des Basiswerts bzw. der Basiswerte positiv oder negativ verläuft.

Produkt Nr. 2: Wandel-Zertifikate

Wandel-Zertifikate bzw. Exchangeable-Produkte sind in erster Linie für Anleger gedacht, die davon ausgehen, dass die Volatilität und der Wert des Basiswerts während der Laufzeit der Produkte steigen.

An jedem Umtauschtag, soweit in den anwendbaren Emissionsbedingungen vorgesehen, können Inhaber von Exchangeable-Produkten ihr Recht ausüben, von der Emittentin die Lieferung der im Bezugsverhältnis angegebenen Anzahl von Basiswerten im Austausch gegen das betreffende Exchangeable-Produkt an dem jeweiligen Abwicklungstag zu verlangen, indem sie der Festgelegten Geschäftsstelle der Zahlstelle an oder vor dem betreffenden Umtauschtag eine Umtauschmitteilung übermitteln.

Hat ein Inhaber eines Exchangeable-Produkts dieses Umtauschrecht vor dem Finalen Festlegungstag nicht ausgeübt oder wenn die Emissionsbedingungen kein solches Umtauschrecht vorsehen, so wird das betreffende Exchangeable Product am Finalen Rückzahlungstag in Abhängigkeit von dem Schlusskurs in bar oder durch physische Abwicklung zurückgezahlt.

Hat ein Inhaber eines Exchangeable-Produkts sein Umtauschrecht nicht ausgeübt oder sehen die Emissionsbedingungen kein solches Umtauschrecht vor und **entspricht** der Schlusskurs dem Umtauschpreis (sofern die anwendbaren Emissionsbedingungen dies vorsehen) oder **übersteigt** er diesen, so erhält der betreffende Inhaber am Finalen Rückzahlungstag die im Bezugsverhältnis angegebene Anzahl von Basiswerten. Exchangeable-Produkte ermöglichen es ihrem Inhaber somit, in unbegrenztem Umfang an einer positiven Wertentwicklung des Basiswerts zu partizipieren. Liegt der Umtauschpreis jedoch über dem Anfangskurs, partizipieren Inhaber von Exchangeable-Produkten nur von einem möglichen Wertanstieg des Basiswerts, wenn dieser den Umtauschpreis übersteigt.

Hat ein Inhaber eines Exchangeable-Produkts sein Umtauschrecht nicht ausgeübt oder sehen die Emissionsbedingungen kein solches Umtauschrecht vor

Conditions, and the Underlying develops unfavourably (*i.e.*, the Final Level is **at** (if so specified in the applicable Terms and Conditions) **or below** the Exchange Price), such Holder will receive only the Protected Redemption Amount on the Final Redemption Date. Investors in any such Product should be aware that the Protected Redemption Amount may be less than the Issue Price (or, if different, the price the relevant investor paid for such Product).

Product No. 3: Barrier Certificates

Different types of Products with Barrier may be issued under this Document. A description of the characteristics of each type of Products with Barrier is set forth below.

Products with Barrier (with one payout)

Products with Barrier and one payout are primarily targeted at investors expecting (i) the value of the Underlying(s) to increase (or, in the case of Products with Barrier with a bear feature, to decrease) throughout the term of the Products and (ii) that no Barrier Event will occur.

On the Final Redemption Date (so long as not early redeemed), Products with Barrier and one payout allow the Holder thereof to benefit from (i) the unconditional payment of the Protected Redemption Amount, which is equal to the percentage of the Denomination specified in the applicable Terms and Conditions, and (ii) if no Barrier Event has occurred, a limited participation in a percentage of any positive (or, in the case of Products with Barrier **with a bear feature**, negative) performance of the Underlying(s) in the form of the payment of the Payout Amount. Investors should be aware that a Barrier Event will typically occur under the applicable Terms and Conditions if the Underlying(s) perform very positively and the level of the Underlying(s) exceeds (or, in the case of Products with Barrier **with a bear feature**, if the Underlying(s) perform very negatively and the level of the Underlying(s), falls below) the Barrier(s) specified in the applicable Terms and Conditions. If a Barrier Event occurs, investors will no longer participate in any positive (or, in the case of Products with Barrier **with a bear feature**, negative) performance of the Underlying(s) and the Payout Amount will typically be equal to zero. However, in the case of the occurrence of a Barrier Event, the applicable Terms and Conditions may provide for the payment of a Payout Amount equal to the Rebate (*i.e.*, the payment of a percentage of the Denomination). In the case of such Products that are linked to multiple Underlyings without a Basket feature, only the performance of the Worst-Performing Underlying (or, in the case of such Products **with a bear feature**, the Best-Performing Underlying) is taken into account for purposes of determining the Payout Amount. In the case of such Products that are linked to

und entwickelt sich der Basiswert ungünstig (d. h. **entspricht** der Schlusskurs dem Umtauschpreis (sofern die anwendbaren Emissionsbedingungen dies vorsehen) oder **unterschreitet** er diesen), so erhält der Inhaber am Finalen Rückzahlungstag lediglich den Geschützten Rückzahlungsbetrag. Anleger in ein solches Produkt sollten sich bewusst sein, dass der Geschützte Rückzahlungsbetrag unter dem Emissionspreis (bzw., falls abweichend, dem Preis, den der jeweilige Anleger für das betreffende Produkt gezahlt hat) liegen kann.

Produkt Nr. 3: Zertifikate mit Barriere

Im Rahmen dieses Dokuments können verschiedene Arten von Produkten mit Barriere begeben werden. Es folgt eine Beschreibung der Merkmale der verschiedenen Arten von Produkten mit Barriere.

Produkte mit Barriere (mit einmaliger Zusatzzahlung)

Produkte mit Barriere und einmaliger Zusatzzahlung sind in erster Linie für Anleger gedacht, die davon ausgehen, dass (i) der Wert des Basiswerts bzw. der Basiswerte während der Laufzeit der Produkte steigt (bzw. bei Produkten mit Barriere und mit Bear-Struktur fällt) und (ii) kein Barriereereignis eintritt.

Produkte mit Barriere und einmaliger Zusatzzahlung ermöglichen es ihrem Inhaber (sofern keine vorzeitige Rückzahlung erfolgt ist), am Finalen Rückzahlungstag (i) die nicht an Bedingungen geknüpfte Zahlung des Geschützten Rückzahlungsbetrags in Höhe des in den anwendbaren Emissionsbedingungen angegebenen prozentualen Anteils der Stückelung zu erhalten und (ii) durch die Zahlung des Zusatzbetrags in begrenztem Umfang von einem prozentualen Anteil einer positiven (bzw. bei Produkten mit Barriere und **mit Bear-Struktur** negativen) Wertentwicklung des Basiswerts bzw. der Basiswerte zu profitieren, vorausgesetzt, es ist kein Barriereereignis eingetreten. Anleger sollten dabei beachten, dass ein Barriereereignis gemäss den anwendbaren Emissionsbedingungen in der Regel dann eintritt, wenn die Wertenwicklung des Basiswerts bzw. der Basiswerte sehr positiv ausgeprägt ist und der Kurs des Basiswerts bzw. der Basiswerte die in den anwendbaren Emissionsbedingungen angegebene(n) Barriere(n) übersteigt (bzw. bei Produkten mit Barriere und **mit Bear-Struktur,** wenn die Wertentwicklung des Basiswerts bzw. der Basiswerte sehr negativ ausgeprägt ist und der Kurs des Basiswerts bzw. der Basiswerte die in den anwendbaren Emissionsbedingungen angegebene(n) Barriere(n) unterschreitet). Wenn ein Barriereereignis eingetreten ist, partizipieren die Anleger nicht mehr an der positiven (bzw. bei Produkten mit Barriere und **mit Bear-Struktur** negativen) Wertentwicklung des Basiswerts bzw. der Basiswerte, und der Zusatzbetrag wird in der Regel null sein. Die anwendbaren Emissionsbedingungen können aber für den Fall des Eintritts eines Barriereereignisses die Zahlung eines Zusatzbetrags in Höhe des Pauschal-

a Basket of Underlyings, only the Basket performance is taken into account for purposes of determining the Payout Amount.

So long as no Barrier Event has occurred, Products with Barrier and one payout allow the Holder thereof to benefit on the Final Redemption Date from a limited participation in a percentage of any positive (or, in the case of Products with Barrier **with a bear feature**, the negative) performance of the Underlying(s). Holders of Products with Barrier and one payout may participate above or below average in any increase (or, in the case of Products with Barrier with a bear feature, any decrease) in the value of the Underlying(s) due to the Participation, as specified in the applicable Terms and Conditions.

If a Barrier Event has occurred, Holders of Products with Barrier and one payout will receive (i) a Payout Amount on the Payout Date that is equal to either (x) the Denomination multiplied by the Rebate or (y) zero, whichever is specified in the applicable Terms and Conditions, plus (ii) the Final Redemption Amount (*i.e.*, the Protected Redemption Amount) on the Final Redemption Date. Investors in any such Product should be aware that the Protected Redemption Amount may be less than the Issue Price (or, if different, the price the relevant investor paid for such Product).

If specified in the applicable Terms and Conditions, Products with Barrier and one payout may have a "LastLook" feature (see "*description of features that may apply to Products of any category*" and "*"LastLook" Products*" below).

Products with Barrier (with multiple payouts)

Products with Barrier with multiple payouts have the same characteristics as Products with Barrier with one payout (see *"Products with Barrier (with one payout)*" above), except that there are several Payout Dates during the term of the Products on which a Payout Amount may be paid to the Holders thereof, which amount will be dependent upon the performance of the

Faktors (d. h. die Zahlung eines prozentualen Anteils der Stückelung) vorsehen. Zur Ermittlung des Zusatzbetrags wird bei diesen Produkten, sofern sie an mehrere Basiswerte ohne Korbstruktur gekoppelt sind, nur der Basiswert mit der Schlechtesten Wertentwicklung (bzw. bei Produkten mit Barriere und **mit Bear-Struktur**, der Basiswert mit der Besten Wertentwicklung) herangezogen. Sind diese Produkte an einen Korb von Basiswerten gekoppelt, wird zur Berechnung des Zusatzbetrags nur die Wertentwicklung des Korbs herangezogen.

Produkte mit Barriere und einmaliger Zusatzzahlung ermöglichen es ihrem Inhaber, am Finalen Rückzahlungstag in begrenztem Umfang an einem prozentualen Anteil einer positiven (bzw. bei Produkten mit Barriere und **mit Bear-Struktur**, negativen) Wertentwicklung des Basiswerts bzw. der Basiswerte zu partizipieren, vorausgesetzt, es ist kein Barriereereignis eingetreten. Aufgrund der Partizipation können Inhaber von Produkten mit Barriere und einmaliger Zusatzzahlung über- oder unterdurchschnittlich an einem etwaigen Wertanstieg (bzw. bei Produkten mit Barriere und **mit Bear-Struktur**, an einem etwaigen Wertverlust) des Basiswerts bzw. der Basiswerte partizipieren, wie jeweils in den anwendbaren Emissionsbedingungen vorgesehen.

Wenn ein Barriereereignis eingetreten ist, erhalten Inhaber von Produkten mit Barriere und einmaliger Zusatzzahlung (i) einen Zusatzbetrag am Zusatzbetragszahlungstag, der entweder (x) der Stückelung multipliziert mit dem Pauschal-Faktor oder (y) null entspricht, je nachdem, was in den anwendbaren Emissionsbedingungen angegeben ist, sowie (ii) den Finalen Rückzahlungsbetrag (d. h. den Geschützten Rückzahlungsbetrag) am Finalen Rückzahlungstag. Anleger in ein solches Produkt sollten sich bewusst sein, dass der Geschützte Rückzahlungsbetrag unter dem Emissionspreis (bzw., falls abweichend, dem Preis, den der jeweilige Anleger für das betreffende Produkt gezahlt hat) liegen kann.

Sofern die anwendbaren Emissionsbedingungen dies vorsehen, können Produkte mit Barriere und einmaliger Zusatzzahlung mit einer "LastLook"-Komponente ausgestattet sein (siehe dazu die nachstehenden Abschnitte "*Beschreibung der Merkmale, die Produkte einer Kategorie möglicherweise aufweisen*" und "*Produkte mit "LastLook"-Komponente*").

Produkte mit Barriere (mit mehrmaliger Zusatzzahlung)

Produkte mit Barriere und mehrmaliger Zusatzzahlung weisen die gleichen Merkmale auf wie Produkte mit Barriere und einmaliger Zusatzzahlung (siehe dazu den vorstehenden Abschnitt "*Produkte mit Barriere (mit einmaliger Zusatzzahlung)*"), jedoch mit folgender Abweichung: Es kann an mehreren Zusatzbetragszahlungstagen während der Laufzeit der

Underlying(s).

On each Payout Date, if (i) in the case of **continuous observation**, no Barrier Event has occurred during the relevant Barrier Observation Period, or (ii) in the case of **discrete observation**, the level of the Underlying or, in the case of a Product linked to multiple Underlyings, the Basket Level or the level of each Underlying, as applicable, on the relevant Barrier Observation Date is not **at** (if so specified in the applicable Terms and Conditions) **or above** (or, in the case of such Products **with a bear feature, below**) the relevant Barrier, Products with Barrier with multiple payouts allow the Holder thereof to benefit from a limited participation in a percentage of any positive (or, in the case of such Products **with a bear feature**, negative) performance of the Underlying(s) on the relevant Payout Observation Date as compared to the Preceding Payout Observation Date. Investors should note that a Barrier Event will typically occur under the applicable Terms and Conditions if the Underlying(s) perform very positively and the level of the Underlying(s) exceeds (or, in the case of such Products **with a bear feature**, if the Underlying(s) perform very negatively and the level of the Underlying(s) falls below) the Barrier(s) specified in the applicable Terms and Conditions. If (i) in the case of **continuous observation**, a Barrier Event occurs, or (ii) in the case of **discrete observation**, the level of the Underlying or, in the case of a Product linked to multiple Underlyings, the Basket Level or the level of at least one Underlying, as applicable, on the relevant Barrier Observation Date is **at** (if so specified in the applicable Terms and Conditions) **or above** (or, in the case of such Products **with a bear feature, below**) the relevant Barrier, investors will no longer participate in any positive (or, in the case of such Products **with a bear feature**, negative) performance of the Underlying(s) as measured on the relevant Payout Observation Date, and the Payout Amount on the relevant Payout Date will be equal to zero or, if so specified in the applicable Terms and Conditions, equal to the Rebate (*i.e.*, the payment of a percentage of the Denomination). Furthermore, investors in Products with Barrier with multiple payouts should be aware that the Barrier(s) are reset at the beginning of each new payout period (*i.e.*, the Barrier(s) applicable to each Payout Date are determined based on the value of the Underlying(s) on the Preceding Payout Observation Date).

Produkte ein Zusatzbetrag an deren Inhaber gezahlt werden, dessen Höhe von der Wertentwicklung des Basiswerts bzw. der Basiswerte abhängig ist.

Produkte mit Barriere und mehrmaliger Zusatzzahlung ermöglichen es ihrem Inhaber, an jedem Zusatzbetragszahlungstag in begrenztem Umfang von einem prozentualen Anteil einer etwaigen positiven (bzw. im Fall von solchen Produkten **mit Bear-Struktur**, negativen) Wertentwicklung des Basiswerts bzw. der Basiswerte an dem jeweiligen Zusatzbetragsbeobachtungstag im Vergleich zu dem Vorangegangenen Zusatzbetragsbeobachtungstag zu profitieren, vorausgesetzt, (i) bei **fortlaufender Beobachtung** ist innerhalb des jeweiligen Barriere-Beobachtungszeitraums kein Barriereereignis eingetreten oder (ii) bei **punktueller Beobachtung entspricht** der Kurs des Basiswerts oder (bei einem an mehrere Basiswerte gekoppelten Produkt) der Korbkurs bzw. der Kurs jedes Basiswerts **nicht** der jeweiligen Barriere (sofern die anwendbaren Emissionsbedingungen dies vorsehen) **bzw. übersteigt** (oder im Fall von Produkten **mit Bear-Struktur**, **unterschreitet**) er die jeweilige Barriere **nicht**. Anleger sollten dabei beachten, dass ein Barriereereignis gemäss den anwendbaren Emissionsbedingungen in der Regel dann eintritt, wenn die positive Wertentwicklung des Basiswerts bzw. der Basiswerte sehr ausgeprägt ist und der Kurs des Basiswerts bzw. der Basiswerte die in den anwendbaren Emissionsbedingungen angegebene(n) Barriere(n) übersteigt (bzw. bei Produkten **mit Bear-Struktur**, wenn die negative Wertentwicklung des Basiswerts bzw. der Basiswerte sehr ausgeprägt ist und der Kurs des Basiswerts bzw. der Basiswerte die in den anwendbaren Emissionsbedingungen angegebene(n) Barriere(n) unterschreitet). Wenn (i) bei **fortlaufender Beobachtung** ein Barriereereignis eingetreten ist oder (ii) bei **punktueller Beobachtung** der Kurs des Basiswerts oder (bei einem an mehrere Basiswerte gekoppelten Produkt) der Korbkurs bzw. der Kurs mindestens eines Basiswerts an dem jeweiligen Barriere-Beobachtungstag der jeweiligen Barriere **entspricht** (sofern die anwendbaren Emissionsbedingungen dies vorsehen) oder diese **übersteigt** (bzw. bei solchen Produkten **mit Bear-Struktur**, **unterschreitet**), partizipieren die Anleger nicht mehr an einer positiven (bzw. bei solchen Produkten **mit Bear-Struktur**, negativen) Wertentwicklung des Basiswerts bzw. der Basiswerte, wie an dem jeweiligen Zusatzbetragsbeobachtungstag ermittelt, und der Zusatzbetrag ist an dem jeweiligen Zusatzbetragszahlungstag null oder entspricht dem Pauschal-Faktor (d. h. es wird ein prozentualer Anteil der Stückelung gezahlt), sofern die anwendbaren Emissionsbedingungen dies vorsehen. Darüber hinaus sollten Anleger in Produkte mit Barriere und mehrmaliger Zusatzzahlung sich bewusst sein, dass zu Beginn eines jeden neuen Zusatzzahlungszeitraums eine Neufestsetzung der Barriere(n) erfolgt (d. h. die Höhe

On the Final Redemption Date (so long as not early redeemed), Products with Barrier with multiple payouts will be redeemed at the Final Redemption Amount (i.e., the Protected Redemption Amount). Investors in any such Product should be aware that the Protected Redemption Amount may be less than the Issue Price (or, if different, the price the relevant investor paid for such Product).

Product No. 4: Certificates with Coupon

Products with Coupon are primarily targeted at investors expecting (i) the value of the Underlying(s) to increase or decrease, depending on the applicable Terms and Conditions, throughout the term of the Products, or (ii) if applicable, that no Barrier Event, Upper Barrier Event or Lower Barrier Event will occur.

In the case of Products with Coupon linked to a Basket of Underlyings, only the Basket performance is taken into account for purposes of determining the Payout Amount(s).

Products with Coupon allow the Holder thereof to benefit from (i) the unconditional payment of the Protected Redemption Amount on the Final Redemption Date, which is equal to the percentage of the Denomination specified in the applicable Terms and Conditions, and (ii) the payment of one or multiple Payout Amount(s) on the relevant Payout Date(s), which amount(s) will be dependent upon the performance of the Underlying(s), as specified in the applicable Terms and Conditions.

On the Final Redemption Date (and each other Payout Date, if any), if the value of the Underlying(s) has developed unfavourably, the Payout Amount(s) will be equal to zero and investors in Products with Coupon will only receive the Final Redemption Amount (*i.e.*, the Protected Redemption Amount) on the Final Redemption Date. Investors in any such Product should be aware that the Protected Redemption Amount may be less than the Issue Price (or, if different, the price the relevant investor paid for such Product).

Different types of Products with Coupon may be issued under this Document. A description of the

der für jeden Zusatzbetragszahlungstag massgeblichen Barriere(n) wird in Abhängigkeit vom Wert des Basiswerts bzw. der Basiswerte an dem Vorangegangenen Zusatzbetragsbeobachtungstag jeweils neu festgelegt).

Am Finalen Rückzahlungstag werden die Produkte mit Barriere und mehrmaliger Zusatzzahlung (sofern keine vorzeitige Rückzahlung erfolgt ist) zum Finalen Rückzahlungsbetrag (d. h. zum Geschützten Rückzahlungsbetrag) zurückgezahlt. Anleger in diese Produkte sollten sich bewusst sein, dass der Geschützte Rückzahlungsbetrag unter dem Emissionspreis (bzw., falls abweichend, dem Preis, den der jeweilige Anleger für das betreffende Produkt gezahlt hat) liegen kann.

Produkt Nr. 4: Zertifikate mit Coupon

Produkte mit Coupon sind in erster Linie für Anleger gedacht, die davon ausgehen, dass (i) der Wert des Basiswerts bzw. der Basiswerte während der Laufzeit der Produkte steigt oder fällt (abhängig von den jeweiligen Emissionsbedingungen) und (ii) sofern anwendbar, dass kein Barriereereignis, Oberes Barriereereignis oder Unteres Barriereereignis eintritt.

Bei an einen Korb von Basiswerten gekoppelten Produkten mit Coupon wird zur Ermittlung der Zusatzbetrags bzw. der Zusatzbeträge nur die Wertentwicklung des Korbs herangezogen.

Produkte mit Coupon ermöglichen es ihrem Inhaber, (i) am Finalen Rückzahlungstag die nicht an Bedingungen geknüpfte Zahlung des Geschützten Rückzahlungsbetrags in Höhe des in den anwendbaren Emissionsbedingungen angegebenen prozentualen Anteils der Stückelung und (ii) am jeweiligen Zusatzbetragszahlungstag bzw. an den jeweiligen Zusatzbetragszahlungstagen die Zahlung eines oder mehrerer Zusatzbeträge zu erhalten, deren Höhe von der Wertentwicklung des Basiswerts bzw. der Basiswerte abhängig ist, wie jeweils in den anwendbaren Emissionsbedingungen angegeben.

Bei einer ungünstigen Wertentwicklung des Basiswerts bzw. der Basiswerte beläuft sich der Zusatzbetrag bzw. belaufen sich die Zusatzbeträge am Finalen Rückzahlungstag (und an etwaigen weiteren Zusatzbetragszahlungstagen) auf null, und Anleger in Produkte mit Coupon erhalten am Finalen Rückzahlungstag lediglich den Finalen Rückzahlungsbetrag (d. h. den Geschützten Rückzahlungsbetrag). Anleger in ein solches Produkt sollten sich bewusst sein, dass der Geschützte Rückzahlungsbetrag unter dem Emissionspreis (bzw., falls abweichend, dem Preis, den der jeweilige Anleger für das betreffende Produkt gezahlt hat) liegen kann.

Im Rahmen dieses Dokuments können verschiedene Arten von Produkten mit Coupon begeben werden. Es

characteristics of each type of Product with Coupon is set forth below.

Products with Payout Coupon

If no Barrier has been reached (if so specified in the applicable Terms and Conditions) or breached, the Payout Amount due under Products with Payout Coupon on the Payout Date will be a cash amount equal to the Denomination multiplied by the percentage specified in the applicable Terms and Conditions. However, if a Barrier has been reached (if so specified in the applicable Terms and Conditions) or breached, the Payout Amount will be equal to zero, in which case investors in any such Product will only receive the Final Redemption Amount (*i.e.*, the Protected Redemption Amount) on the Final Redemption Date. Investors in any such Product should be aware that the Protected Redemption Amount may be less than the Issue Price (or, if different, the price that the relevant investor paid for such Product). For purposes of determining whether a Barrier has been reached (if applicable) or breached, the Barrier(s) may be subject to continuous observation (*i.e.*, the level of the Underlying(s) is observed at all times or at particular times (whichever is specified in the applicable Terms and Conditions) during the Barrier Observation Period) or discrete observation (*i.e.*, the level of the Underlying(s) is only observed on the Final Fixing Date).

If specified in the applicable Terms and Conditions, Products with Payout Coupon may have **multiple Payout Dates**. In such case, the amount of the Payout Amount due on each Payout Date is dependent upon whether a Barrier has been reached (if so specified in the applicable Terms and Conditions) or breached (i) in the case of **continuous observation**, during the relevant Barrier Observation Period, or (ii) in the case of **discrete observation**, on a Barrier Observation Date.

As a result, any potential return on an investment in Products with Payout Coupon is capped.

Products with Digital Coupon

The Payout Amount due under Products with Digital Coupon is dependent upon the performance of the Underlying(s) on the Final Fixing Date. If on the Final Fixing Date the level of the Underlying or, in the case of Products linked to multiple Underlyings, the Basket Level or the level of each Underlying, as applicable, **is at** (if so specified in the applicable Terms and Conditions) **or above or below**, whichever is specified in the applicable Terms and Conditions, its Initial Level,

folgt eine Beschreibung der Merkmale der verschiedenen Arten von Produkten mit Coupon.

Produkte mit Payout-Coupon

Wenn keine Barriere erreicht (sofern die anwendbaren Emissionsbedingungen dies vorsehen) oder über- bzw. unterschritten wurde, entspricht der am Zusatzbetragszahlungstag auf Produkte mit Payout-Coupon fällige Zusatzbetrag einem Geldbetrag in Höhe der Stückelung multipliziert mit dem in den anwendbaren Emissionsbedingungen angegebenen Prozentsatz. Wurde jedoch eine Barriere erreicht (sofern die anwendbaren Emissionsbedingungen dies vorsehen) oder über- bzw. unterschritten, ist der Zusatzbetrag null; in diesem Fall erhalten Anleger in ein solches Produkt am Finalen Rückzahlungstag lediglich den Finalen Rückzahlungsbetrag (d. h. den Geschützten Rückzahlungsbetrag). Anleger in ein solches Produkt sollten sich bewusst sein, dass der Geschützte Rückzahlungsbetrag unter dem Emissionspreis (bzw., falls abweichend, dem Preis, den der jeweilige Anleger für das betreffende Produkt gezahlt hat) liegen kann. Bei der Feststellung, ob eine Barriere erreicht (sofern anwendbar) oder über- bzw. unterschritten wurde, kann die Beobachtung der Barriere(n) fortlaufend (d. h. der Kurs des Basiswerts bzw. der Basiswerte wird innerhalb des Barriere-Beobachtungszeitraums ständig oder zu bestimmten Zeitpunkten (je nachdem, was in den anwendbaren Emissionsbedingungen angegeben ist) beobachtet) oder aber punktuell (d. h. der Kurs des Basiswerts bzw. der Basiswerte wird nur am Finalen Festlegungstag beobachtet) erfolgen.

Sofern in den anwendbaren Emissionsbedingungen angegeben, können bei Produkten mit Payout-Coupon **mehrere Zusatzbetragszahlungstage** vorgesehen sein. In diesem Fall ist der an jedem Zusatzbetragszahlungstag fällige Zusatzbetrag abhängig davon, ob (i) bei **fortlaufender Beobachtung** während des jeweiligen Barriere-Beobachtungszeitraums oder (ii) bei **punktueller Beobachtung** an einem Barriere-Beobachtungstag eine Barriere erreicht (sofern die anwendbaren Emissionsbedingungen dies vorsehen) oder über- bzw. unterschritten wurde.

Die mögliche Rendite auf eine Anlage in Produkte mit Payout Coupon ist daher nach oben hin begrenzt.

Produkte mit Digital-Coupon

Der auf Produkte mit Digital-Coupon fällige Zusatzbetrag ist von der Wertentwicklung des Basiswerts bzw. der Basiswerte am Finalen Festlegungstag abhängig. **Entspricht** der Kurs des Basiswerts oder (bei an mehrere Basiswerte gekoppelten Produkten) der Korbkurs bzw. der Kurs jedes Basiswerts am Finalen Festlegungstag seinem Anfangskurs, dem Anfänglichen Korbkurs bzw. dem in den anwendbaren Emissionsbedingungen angegebenen Schwellenwert

the Initial Basket Level or the threshold specified in the applicable Terms and Conditions, as applicable, a Holder of a Product with Digital Coupon will receive the Payout Amount equal to a percentage of the Denomination on the Payout Date. However, if on the Final Fixing Date the level of the Underlying or, in the case of Products linked to multiple Underlyings, the Basket Level or the level of at least one Underlying, as applicable, **is not at** (if so specified in the applicable Terms and Conditions) **or above or below**, whichever is specified in the applicable Terms and Conditions, its Initial Level, the Initial Basket Level or the threshold specified in the applicable Terms and Conditions, as applicable, the Payout Amount will be zero, in which case investors in any such Product will only receive the Final Redemption Amount (*i.e.*, the Protected Redemption Amount) on the Final Redemption Date. Investors in any such Product should be aware that the Protected Redemption Amount may be less than the Issue Price (or, if different, the price that the relevant investor paid for such Product).

If specified in the applicable Terms and Conditions, Products with Digital Coupon may have **multiple Payout Dates**. In such case, the amount of the Payout Amount due on each Payout Date is dependent upon whether the level of the Underlying(s) or Basket, as applicable, on the relevant Payout Observation Date for such Payout Date is **at** (if so specified in the applicable Terms and Conditions) or **above** or **below**, whichever is specified in the applicable Terms and Conditions, its level or the threshold specified in the applicable Terms and Conditions on the Initial Fixing Date.

As a result, any potential return on an investment in Products with Digital Coupon is capped.

Products with Digital Payout Coupon

The Payout Amount due under Products with Digital Payout Coupon is dependent upon the performance of the Underlying(s) on the Final Fixing Date. If on the Final Fixing Date the level of the Underlying or, in the case of Products linked to multiple Underlyings, the Basket Level or the level of each Underlying, as applicable, **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 threshold(s) specified in the applicable Terms and Conditions, a Holder of a Product with Digital Payout Coupon will receive the Payout Amount equal to a percentage of the Denomination on the Payout Date.

(sofern die anwendbaren Emissionsbedingungen dies vorsehen) oder **über-** bzw. **unterschreitet** er diesen (je nachdem, was in den anwendbaren Emissionsbedingungen vorgesehen ist), erhält der Inhaber eines Produkts mit Digital-Coupon am Zusatzbetragszahlungstag einen Zusatzbetrag in Höhe eines prozentualen Anteils der Stückelung. **Entspricht** der Kurs des Basiswerts oder (bei an mehrere Basiswerte gekoppelten Produkten) der Korbkurs bzw. der Kurs mindestens eines Basiswerts am Finalen Festlegungstag seinem Anfangskurs, dem Anfänglichen Korbkurs bzw. dem in den anwendbaren Emissionsbedingungen angegebenen Schwellenwert (sofern die anwendbaren Emissionsbedingungen dies vorsehen) jedoch **nicht** bzw. **über-** oder **unterschreitet** er diesen **nicht** (je nachdem, was in den anwendbaren Emissionsbedingungen vorgesehen ist), ist der Zusatzbetrag null; in diesem Fall erhalten Anleger in ein solches Produkt am Finalen Rückzahlungstag lediglich den Finalen Rückzahlungsbetrag (d. h. den Geschützten Rückzahlungsbetrag). Anleger in ein solches Produkt sollten sich bewusst sein, dass der Geschützte Rückzahlungsbetrag unter dem Emissionspreis (bzw., falls abweichend, dem Preis, den der jeweilige Anleger für das betreffende Produkt gezahlt hat) liegen kann.

Sofern in den anwendbaren Emissionsbedingungen angegeben, können bei Produkten mit Digital-Coupon **mehrere Zusatzbetragszahlungstage** vorgesehen sein. In diesem Fall ist die Höhe des an jedem Zusatzbetragszahlungstag fälligen Zusatzbetrags davon abhängig, ob der Kurs des Basiswerts bzw. der Basiswerte oder des Korbs an dem Zusatzbetragsbeobachtungstag für den jeweiligen Zusatzbetragszahlungtag seinem Kurs oder dem in den anwendbaren Emissionsbedingungen angegebenen Schwellenwert am Anfänglichen Festlegungstag **entspricht** (sofern die anwendbaren Emissionsbedingungen dies vorsehen) oder diesen **über**- bzw. **unterschreitet** (je nachdem, was in den anwendbaren Emissionsbedingungen vorgesehen ist).

Die mögliche Rendite auf eine Anlage in Produkte mit Digital Coupon ist daher nach oben hin begrenzt.

Produkte mit Digital-Payout-Coupon

Der auf Produkte mit Digital-Payout-Coupon fällige Zusatzbetrag ist von der Wertentwicklung des Basiswerts bzw. der Basiswerte am Finalen Festlegungstag abhängig. **Entspricht** der Kurs des Basiswerts oder (bei an mehrere Basiswerte gekoppelten Produkten) der Korbkurs bzw. der Kurs jedes Basiswerts am Finalen Festlegungstag dem bzw. den in den anwendbaren Emissionsbedingungen angegebenen Schwellenwert(en) (sofern die anwendbaren Emissionsbedingungen dies vorsehen) oder **über-** bzw. **unterschreitet** er diese(n) (je nachdem, was in den anwendbaren Emissionsbedingungen vorgesehen ist), erhält der Inhaber eines Produkts mit

However, if on the Final Fixing Date the level of the Underlying or, in the case of Products linked to multiple Underlyings, the Basket Level or the level of at least one Underlying, as applicable, **is not at** (if so specified in the applicable Terms and Conditions) **or above or below**, whichever is specified in the applicable Terms and Conditions, the threshold(s) specified in the applicable Terms and Conditions, the Payout Amount will be zero, in which case investors in any such Product will only receive the Final Redemption Amount (*i.e.*, the Protected Redemption Amount) on the Final Redemption Date. Investors in any such Product should be aware that the Protected Redemption Amount may be less than the Issue Price (or, if different, the price that the relevant investor paid for such Product).

If specified in the applicable Terms and Conditions, Products with Digital Payout Coupon may have **multiple Payout Dates**. In such case, the amount of the Payout Amount due on each Payout Date is dependent upon whether the level of the Underlying(s) or Basket, as applicable, on the relevant Barrier Observation Date for such Payout Date 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 threshold(s) specified in the applicable Terms and Conditions. In addition, in the case of Products with Digital Payout Coupon and multiple Payout Dates, the applicable Terms and Conditions may provide for different thresholds and different Payout Amounts (which may be zero, if the Underlying(s) perform unfavourably on the relevant Barrier Observation Date) with respect to each Payout Date.

If specified in the applicable Terms and Conditions, Products with Digital Payout Coupon and multiple Payout Dates may provide for more than one Barrier Observation Date, in which case, the amount of the Payout Amount due on the relevant Payout Date will be dependent upon the performance of the Underlying(s) on each Barrier Observation Date.

In the case of Products with Digital Payout Coupon linked to multiple Underlyings without a Basket feature, only the performance the Worst-Performing or the Best-Performing Underlying (whichever is specified in the applicable Terms and Conditions) is taken into account

Digital-Payout-Coupon am Zusatzbetragszahlungstag einen Zusatzbetrag in Höhe eines prozentualen Anteils der Stückelung. **Entspricht** der Kurs des Basiswerts oder (bei an mehrere Basiswerte gekoppelten Produkten) der Korbkurs bzw. der Kurs mindestens eines Basiswerts am Finalen Festlegungstag dem bzw. den in den anwendbaren Emissionsbedingungen angegebenen Schwellenwert(en) (sofern die anwendbaren Emissionsbedingungen dies vorsehen) jedoch **nicht** bzw. **über-** oder **unterschreitet** er diese(n) **nicht** (je nachdem, was in den anwendbaren Emissionsbedingungen vorgesehen ist), ist der Zusatzbetrag null; in diesem Fall erhalten Anleger in ein solches Produkt am Finalen Rückzahlungstag lediglich den Finalen Rückzahlungsbetrag (d. h. den Geschützten Rückzahlungsbetrag). Anleger in ein solches Produkt sollten sich bewusst sein, dass der Geschützte Rückzahlungsbetrag unter dem Emissionspreis (bzw., falls abweichend, dem Preis, den der jeweilige Anleger für das betreffende Produkt gezahlt hat) liegen kann.

Sofern in den anwendbaren Emissionsbedingungen angegeben, können bei Produkten mit Digital-Payout-Coupon **mehrere Zusatzbetragszahlungstage** vorgesehen sein. In diesem Fall ist die Höhe des an jedem Zusatzbetragszahlungstag fälligen Zusatzbetrags davon abhängig, ob der Kurs des Basiswerts bzw. der Basiswerte oder des Korbs an dem Barriere-Beobachtungstag für den jeweiligen Zusatzbetragszahlungtag dem bzw. den in den anwendbaren Emissionsbedingungen angegebenen Schwellenwert(en) **entspricht** (sofern die anwendbaren Emissionsbedingungen dies vorsehen) oder diese(n) **über**- bzw. **unterschreitet** (je nachdem, was in den anwendbaren Emissionsbedingungen vorgesehen ist). Darüber hinaus können die anwendbaren Emissionsbedingungen bei Produkten mit Digital-Payout-Coupon und mehreren Zusatzbetragszahlungstagen für die verschiedenen Zusatzbetragszahlungstage unterschiedliche Schwellenwerte und unterschiedliche Zusatzbeträge vorsehen (wobei die Zusatzbeträge null sein können, wenn die Wertentwicklung des Basiswerts bzw. der Basiswerte an dem jeweiligen Barriere-Beobachtungstag ungünstig ist).

Sofern in den anwendbaren Emissionsbedingungen angegeben, kann bei Produkten mit Digital-Payout-Coupon und mehreren Zusatzbetragszahlungstagen mehr als ein Barriere-Beobachtungstag vorgesehen sein; in diesem Fall ist die Höhe des an dem jeweiligen Zusatzbetragszahlungstag fälligen Zusatzbetrags von der Wertentwicklung des Basiswerts bzw. der Basiswerte an jedem Barriere-Beobachtungstag abhängig.

Bei Produkten mit Digital-Payout-Coupon, die an mehrere Basiswerte ohne Korbstruktur gekoppelt sind, wird nur die Wertentwicklung des Basiswerts mit der Schlechtesten Wertentwicklung bzw. des Basiswerts mit der Besten Wertentwicklung (je nachdem, was in den

for purposes of determining the Payout Amount(s).

As a result, any potential return on an investment in Products with Digital Payout Coupon is capped.

Products with Memory Payout

The payment of the (relevant) Payout Amount on any Payout Date under Products with Memory Payout is generally subject to the condition that the Payout Threshold has not been reached (if so specified in the applicable Terms and Conditions) or breached on the observation date(s) relating to such Payout Date. Therefore, the payment of any Payout Amount depends on the development of the value of the Underlying(s). If the (relevant) Payout Amount is not paid on any Payout Date, the payment of such Payout Amount will be postponed to (and be in addition to the (relevant) Payout Amount paid on) the first Payout Date with respect to which the Payout Threshold is not reached (if so specified in the applicable Terms and Conditions) or breached on the observation date(s) relating to such Payout Date. However, if the Payout Threshold is reached (if so specified in the applicable Terms and Conditions) or breached on any relevant observation date relating to each Payout Date, no Payout Amounts will ever be paid.

Products with Range Payout Coupon

If neither a Lower Barrier nor an Upper Barrier has been reached (if so specified in the applicable Terms and Conditions) or breached, the Payout Amount due under Products with Range Payout Coupon on the Final Redemption Date will be a cash amount equal to the Denomination multiplied by the percentage specified in the applicable Terms and Conditions. However, if a Lower Barrier or an Upper Barrier has been reached (if so specified in the applicable Terms and Conditions) or breached, the Payout Amount will be equal to zero, in which case investors in any such Product will only receive the Final Redemption Amount (*i.e.*, the Protected Redemption Amount) on the Final Redemption Date. Investors in any such Product should be aware that the Protected Redemption Amount may be less than the Issue Price (or, if different, the price that the relevant investor paid for such Product). For purposes of determining whether a Lower Barrier or an Upper Barrier has been reached (if applicable) or breached, the Lower Barrier(s) and Upper Barrier(s) may be subject to continuous observation (*i.e.*, the level of the Underlying(s) is observed at all times or at particular times (whichever is specified in the applicable

anwendbaren Emissionsbedingungen angegeben ist) zur Ermittlung des Zusatzbetrags bzw. der Zusatzbeträge herangezogen.

Die mögliche Rendite auf eine Anlage in Produkte mit Digital Payout Coupon ist daher nach oben hin begrenzt.

Produkte mit Memory-Zusatzzahlung

Die Zahlung des (jeweiligen) Zusatzbetrags an einem Zusatzbetragszahlungstag im Rahmen von Produkten mit Memory-Zusatzzahlung erfolgt in der Regel unter der Bedingung, dass der Zusatzbetragsschwellenwert an einem der Beobachtungstage in Bezug auf diesen Zusatzbetragszahlungstag nicht erreicht (sofern die anwendbaren Emissionsbedingungen dies vorsehen) oder über- bzw. unterschritten wurde. Somit hängt die Zahlung eines Zusatzbetrags von der Wertentwicklung des Basiswerts bzw. der Basiswerte ab. Die Zahlung eines Zusatzbetrags, sofern sie nicht an einem Zusatzbetragszahlungstag erfolgt, wird auf den ersten nachfolgenden Zusatzbetragszahlungstag verschoben (und zusätzlich zu dem massgeblichen an diesem Tag fälligen Zusatzbetrag gezahlt), in Bezug auf den an einem der massgeblichen Beobachtungstage der Zusatzbetragsschwellenwert nicht erreicht (sofern die anwendbaren Emissionsbedingungen dies vorsehen) oder über- bzw. unterschritten wurde. Wurde der Zusatzbetragsschwellenwert jedoch an einem betreffenden Beoachtungstag in Bezug auf jeden Zusatzbetragszahlungstag erreicht (sofern die anwendbaren Emissionsbedingungen dies vorsehen) oder über- bzw. unterschritten, so erfolgt zu keinem Zeitpunkt eine Zahlung von Zusatzbeträgen.

Produkte mit Range-Payout-Coupon

Wenn weder eine Untere Barriere noch eine Obere Barriere erreicht (sofern die anwendbaren Emissionsbedingungen dies vorsehen) oder unter- bzw. überschritten wurde, entspricht der am Zusatzbetragszahlungstag auf Produkte mit Range-Payout-Coupon fällige Zusatzbetrag einem Geldbetrag in Höhe der Stückelung multipliziert mit dem in den anwendbaren Emissionsbedingungen angegebenen Prozentsatz. Wurde jedoch eine Untere Barriere oder eine Obere Barriere erreicht (sofern die anwendbaren Emissionsbedingungen dies vorsehen) oder unter- bzw. überschritten, so ist der Zusatzbetrag null; in diesem Fall erhalten Anleger in ein solches Produkt am Finalen Rückzahlungstag lediglich den Finalen Rückzahlungsbetrag (d. h. den Geschützten Rückzahlungsbetrag). Anleger in ein solches Produkt sollten sich bewusst sein, dass der Geschützte Rückzahlungsbetrag unter dem Emissionspreis (bzw., falls abweichend, dem Preis, den der jeweilige Anleger für das betreffende Produkt gezahlt hat) liegen kann. Bei der Feststellung, ob eine Untere bzw. Obere Barriere erreicht (sofern anwendbar) oder unter- bzw. überschritten wurde, kann die Beobachtung der Unteren

Terms and Conditions) during the Barrier Observation Period) or discrete observation (*i.e.*, the level of the Underlying(s) is only observed on the Final Fixing Date).

If specified in the applicable Terms and Conditions, Products with Range Payout Coupon may have **multiple Payout Dates**. In such case, the amount of the Payout Amount due on each Payout Date is dependent upon whether a Lower Barrier or an Upper Barrier has been reached (if so specified in the applicable Terms and Conditions) or breached (i) in the case of **continuous observation**, during the relevant Barrier Observation Period, or (ii) in the case of **discrete observation**, on a Barrier Observation Date.

If specified in the applicable Terms and Conditions, Products with Range Payout Coupon may have **multiple ranges**, in which case the Payout Amount due on each Payout Date will be dependent upon the range in which the Underlying(s) trade(s) and may be zero. The ranges may be continuously observed (*i.e.*, the Underlying(s) always need(s) to trade within the applicable ranges during the relevant Barrier Observation Period) or discretely observed (*i.e.*, the Underlying(s) only need(s) to trade within the applicable range on the relevant Barrier Observation Date), whichever is specified in the applicable Terms and Conditions.

As a result, any potential return on an investment in Products with Range Payout Coupon is capped.

Products with Trigger Coupon

Upon the occurrence of a Trigger Event (during any Trigger Observation Period, if specified in the applicable Terms and Conditions), Products with Trigger Coupon will be redeemed early on the relevant Trigger Redemption Date at the relevant Trigger Redemption Price.

If no Trigger Event has occurred prior to the Final Fixing Date and the value of the Underlying(s) on such date is **not at** (if so specified in the applicable Terms and Conditions) **or above** (in the case of a Trigger Coupon with a bear feature) or **not at** (if so specified in the applicable Terms and Conditions) **or below** (in the case of Trigger Coupon without a bear feature), whichever is specified in the applicable Terms and Conditions, the

bzw. Oberen Barriere(n) fortlaufend (d. h. der Kurs des Basiswerts bzw. der Basiswerte wird innerhalb des Barriere-Beobachtungszeitraums ständig oder zu bestimmten Zeitpunkten (je nachdem, was in den anwendbaren Emissionsbedingungen angegeben ist) beobachtet) oder aber punktuell (d. h. der Kurs des Basiswerts bzw. der Basiswerte wird nur am Finalen Festlegungstag beobachtet) erfolgen.

Sofern in den anwendbaren Emissionsbedingungen angegeben, können bei Produkten mit Range-Payout-Coupon **mehrere Zusatzbetragszahlungstage** vorgesehen sein. In diesem Fall ist die Höhe des an jedem Zusatzbetragszahlungstag fälligen Zusatzbetrags davon abhängig, ob (i) bei **fortlaufender Beobachtung** innerhalb des jeweiligen Barriere-Beobachtungszeitraums oder (ii) bei **punktueller Beobachtung** an einem Barriere-Beobachtungstag eine Untere Barriere oder eine Obere Barriere erreicht (sofern die anwendbaren Emissionsbedingungen dies vorsehen) oder unter- bzw. überschritten wurde.

Sofern in den anwendbaren Emissionsbedingungen angegeben, können bei Produkten mit Range-Payout-Coupon auch **mehrere Korridore** vorgesehen sein; in diesem Fall ist die Höhe des an jedem Zusatzbetragszahlungstag fälligen Zusatzbetrags davon abhängig, innerhalb welches Korridors der Basiswert bzw. die Basiswerte gehandelt wird bzw. werden, und kann auch null sein. Die Beobachtung der Korridore kann fortlaufend (d. h. der Basiswert muss bzw. die Basiswerte müssen während des jeweiligen Barriere-Beobachtungszeitraums stets innerhalb der massgeblichen Korridore gehandelt werden) oder aber punktuell (d. h. der Basiswert muss bzw. die Basiswerte müssen an dem jeweiligen Barriere-Beobachtungstag innerhalb des massgeblichen Korridors gehandelt werden) erfolgen, je nachdem, was in den endgültigen Bedingungen angegeben ist.

Die mögliche Rendite auf eine Anlage in Produkte mit Range Payout Coupon ist daher nach oben hin begrenzt.

Produkte mit Trigger-Coupon

Nach Eintritt eines Triggerereignisses (während eines Trigger-Beobachtungszeitraums, sofern die anwendbaren Emissionsbedingungen dies vorsehen) werden Produkte mit Trigger-Coupon an dem jeweiligen Trigger-Rückzahlungstag zu dem jeweiligen Trigger-Rückzahlungspreis vorzeitig zurückgezahlt.

Ist vor dem Finalen Festlegungstag kein Triggerereignis eingetreten, so erhält jeder Inhaber eines Produkts mit Trigger-Coupon am Zusatzbetragszahlungstag den Zusatzbetrag, der einem Geldbetrag in Höhe der Stückelung multipliziert mit dem in den anwendbaren Emissionsbedingungen angegebenen Prozentsatz entspricht, vorausgesetzt, der Kurs des Basiswerts bzw. der Basiswerte an diesem Tag **entspricht nicht** dem in

threshold specified in the applicable Terms and Conditions, each Holder of a Product with Trigger Coupon will receive the Payout Amount on the Payout Date, which will be a cash amount equal to the Denomination multiplied by the percentage specified in the applicable Terms and Conditions. However, if the value of the Underlying(s) is is **at** (if so specified in the applicable Terms and Conditions) **or above** (in the case of a Trigger Coupon with a bear feature) or **at** (if so specified in the applicable Terms and Conditions) **or below** (in the case of Trigger Coupon without a bear feature), whichever is specified in the applicable Terms and Conditions, such threshold, the Payout Amount will be equal to zero.

Products with Bonus Coupon

The Payout Amount due under Products with Bonus Coupon is dependent upon the weighted performance of the Underlyings contained in the Basket on the Final Fixing Date. The performance of each Underlying contained in the Basket is capped and, if specified in the applicable Terms and Conditions, may provide for a minimum level (*i.e.*, if the level of any Underlying falls below a minimum level on the Final Fixing Date, the level of such Underlying shall be deemed to be equal to such minimum level for purposes of calculating the Payout Amount) and/or a lock-in feature (*i.e.*, if the level of an Underlying on the Final Fixing Date is **at** (if so specified in the applicable Terms and Conditions) or **above** or **below**, whichever is specified in the applicable Terms and Conditions, the threshold specified in the applicable Terms and Conditions, the performance of such Underlying will be locked-in at the percentage specified in the applicable Terms and Conditions for purposes of calculating the Payout Amount).

If specified in the applicable Terms and Conditions, Products with Bonus Coupon may have **multiple Payout Dates**. In such case, the amount of the Payout Amount due on each Payout Date will be dependent upon the weighted performance of the Underlyings contained in the Basket on the relevant Payout Observation Date for such Payout Date as compared to the Initial Fixing Date. The performance of each Underlying contained in the Basket is capped and, if specified in the applicable Terms and Conditions, the Products may provide for a minimum level (*i.e.*, if the level of any Underlying falls below a minimum level on any Payout Observation Date, the level of such Underlying shall be deemed to be equal to such minimum level for purposes of calculating the weighted performance of the Underlyings on such Payout

den anwendbaren Emissionsbedingungen angegebenen Schwellenwert (sofern die anwendbaren Emissionsbedingungen dies vorsehen) oder **überschreitet** (im Falle eines Trigger Coupon mit Bear-Struktur) bzw. **unterschreitet** (im Falle eines Trigger Coupon ohne Bear-Struktur) diesen **nicht**, je nachdem, was in den anwendbaren Emissionsbedingungen angegeben ist. **Entspricht** der Kurs des Basiswerts bzw. der Basiswerte jedoch diesem Schwellenwert (sofern die anwendbaren Emissionsbedingungen dies vorsehen) oder **überschreitet** (im Falle eines Trigger Coupon mit Bear-Struktur) bzw. **unterschreitet** (im Falle eines Trigger Coupon ohne Bear-Struktur) er diesen (je nachdem, was in den anwendbaren Emissionsbedingungen vorgesehen ist), ist der Zusatzbetrag null.

Produkte mit Bonus-Coupon

Der auf Produkte mit Bonus-Coupon zahlbare Zusatzbetrag ist von der gewichteten Wertentwicklung der in dem Korb enthaltenen Basiswerte am Finalen Festlegungstag abhängig. Für die Wertentwicklung jedes in dem Korb enthaltenen Basiswerts ist eine Obergrenze (*Cap*) vorgesehen, und in Bezug auf die Wertentwicklung kann, sofern in den anwendbaren Emissionsbedingungen angegeben, ein Mindeststand vorgesehen sein (d. h. wenn der Kurs eines Basiswerts am Finalen Festlegungstag unter einen Mindeststand fällt, wird der Kurs des betreffenden Basiswerts für die Berechnung des Zusatzbetrags mit diesem Mindeststand angesetzt) und/oder ein Lock-in-Mechanismus zum Tragen kommen (d. h. wenn der Kurs eines Basiswerts am Finalen Festlegungstag dem in den anwendbaren Emissionsbedingungen angegebenen Schwellenwert **entspricht** (sofern die anwendbaren Emissonbedingungen dies vorsehen) oder diesen **über-** bzw. **unterschreitet**, wie jeweils in den anwendbaren Emissionsbedingungen vorgesehen, wird der Kurs des betreffenden Basiswerts für die Berechnung des Zusatzbetrags bei dem in den anwendbaren Emissionsbedingungen angegebenen Prozentsatz festgeschrieben).

Sofern in den anwendbaren Emissionsbedingungen angegeben, können bei Produkten mit Bonus-Coupon **mehrere Zusatzbetragszahlungstage** vorgesehen sein. In diesem Fall ist die Höhe des an jedem Zusatzbetragszahlungstags fälligen Zusatzbetrags abhängig von der gewichteten Wertentwicklung der in dem Korb enthaltenen Basiswerte an dem Zusatzbetragsbeobachtungstag für den betreffenden Zusatzbetragszahlungstag im Vergleich zum Anfänglichen Festlegungstag. Für die Wertentwicklung jedes in dem Korb enthaltenen Basiswerts ist eine Obergrenze (*Cap*) vorgesehen, und in Bezug auf die Wertentwicklung kann, sofern in den anwendbaren Emissionsbedingungen angegeben, ein Mindeststand vorgesehen sein (d. h. wenn der Kurs eines Basiswerts an einem Zusatzbetragsbeobachtungstag unter einen

Observation Date), and/or a lock-in feature (*i.e.*, if the level of an Underlying on a Payout Observation Date is **at** (if so specified in the applicable Terms and Conditions) or **above** or **below**, whichever is specified in the applicable Terms and Conditions, the threshold specified in the applicable Terms and Conditions, the performance of such Underlying will be locked-in at the percentage specified in the applicable Terms and Conditions for purposes of calculating the weighted performance of the Underlyings on such Payout Observation Date and each subsequent Payout Observation Date, if any).

If specified in the applicable Terms and Conditions, investors in Products with Bonus Coupon will benefit from a Minimum Payout (*i.e.*, investors in such Products will receive a Payout Amount equal to at least the Minimum Payout multiplied by the Denomination, even if the value of the Underlyings develops unfavourably).

Products with Magnetic Coupon

The Payout Amount due under Products with Magnetic Coupon is dependent upon the weighted performance of the Underlyings contained in the Basket as measured on the Final Fixing Date. If specified in the applicable Terms and Conditions, if the level of an Underlying on the Final Fixing Date is **at** (if so specified in the applicable Terms and Conditions) or **above** or **below**, whichever is specified in the applicable Terms and Conditions, its Initial Level, the performance of such Underlying will be deemed to be the percentage specified in the applicable Terms and Conditions for purposes of determining the Payout Amount.

If specified in the applicable Terms and Conditions, Products with Magnetic Coupon may have **multiple Payout Dates**. In such case, the amount of the Payout Amount due on each Payout Date will be dependent upon the weighted performance of the Underlyings contained in the Basket on the relevant Payout Observation Date for such Payout Date as compared to the Initial Fixing Date. If specified in the applicable Terms and Conditions, if the level of an Underlying on the relevant Payout Observation Date is **at** (if so specified in the applicable Terms and Conditions) or **above** or **below**, whichever is specified in the applicable Terms and Conditions, its Initial Level, the performance of such Underlying will be locked-in at the

Mindeststand fällt, wird der Kurs des betreffenden Basiswerts für die Berechnung der gewichteten Wertentwicklung der Basiswerte an diesem Zusatzbetragsbeobachtungstag mit diesem Mindeststand angesetzt) und/oder ein Lock-in-Mechanismus zum Tragen kommen (d. h. wenn der Kurs eines Basiswerts an einem Zusatzbetragsbeobachtungstag dem in den anwendbaren Emissionsbedingungen angegebenen Schwellenwert **entspricht** (sofern die anwendbaren Emissonbedingungen dies vorsehen) oder diesen **über**- oder **unterschreitet**, wie jeweils in den anwendbaren Emissionsbedingungen vorgesehen, wird der Kurs des betreffenden Basiswerts für die Berechnung der gewichteten Wertentwicklung der Basiswerte an diesem Zusatzbetragsbeobachtungstag und allen gegebenenfalls folgenden Zusatzbetragsbeobachtungstagen bei dem in den anwendbaren Emissionsbedingungen angegebenen Prozentsatz festgeschrieben).

Sofern die anwendbaren Emissionsbedingungen dies vorsehen, profitieren Anleger in Produkte mit Bonus-Coupon von einer Mindestzusatzzahlung (d. h. auch bei einer ungünstigen Wertentwicklung der Basiswerte erhalten sie einen Zusatzbetrag, der mindestens der Mindestzusatzzahlung multipliziert mit der Stückelung entspricht).

Produkte mit Magnetic-Coupon

Der auf Produkte mit Magnetic-Coupon fällige Zusatzbetrag ist abhängig von der gewichteten Wertentwicklung der in dem Korb enthaltenen Basiswerte, wie am Finalen Festlegungstag ermittelt. Sofern die anwendbaren Emissionsbedingungen dies vorsehen, wird für die Ermittlung des Zusatzbetrags der in den anwendbaren Emissionsbedingungen angegebene Prozentsatz als Wertentwicklung des Basiswerts angesetzt, wenn der Kurs dieses Basiswerts am Finalen Festlegungstag seinem Anfangskurs **entspricht** (sofern die anwendbaren Emissionsbedingungen dies vorsehen) oder diesen **über**- bzw. **unterschreitet**, je nachdem, was in den anwendbaren Emissionsbedingungen angegeben ist.

Sofern in den anwendbaren Emissionsbedingungen angegeben, können bei Produkten mit Magnetic-Coupon **mehrere Zusatzbetragszahlungstage** vorgesehen sein. In diesem Fall ist die Höhe des an jedem Zusatzbetragszahlungstag fälligen Zusatzbetrags abhängig von der gewichteten Wertentwicklung der in dem Korb enthaltenen Basiswerte an dem Zusatzbetragsbeobachtungstag für den betreffenden Zusatzbetragszahlungstag im Vergleich zu dem Anfänglichen Festlegungstag. Sofern die anwendbaren Emissionsbedingungen dies vorsehen, wird die Wertentwicklung eines Basiswerts für die Ermittlung des Zusatzbetrags für den jeweiligen Zusatzbetragszahlungstag und alle gegebenenfalls

percentage specified in the applicable Terms and Conditions for purposes of calculating the Payout Amount for the relevant Payout Date and all subsequent Payout Dates, if any.

If specified in the applicable Terms and Conditions, investors in Products with Magnetic Coupon will benefit from a Minimum Payout (*i.e.*, investors in such Products will receive a Payout Amount equal to at least the Minimum Payout multiplied by the Denomination, even if the value of the Underlyings develops unfavourably).

Products with Opportunity Coupon

The Payout Amount due under Products with Opportunity Coupon is dependent upon the weighted performance of the Underlyings contained in the Basket on the Final Fixing Date. If specified in the applicable Terms and Conditions, the performance of certain Underlyings contained in the Basket (typically, a certain number of Underlyings with the highest performances out of all the Underlyings) may be replaced by a fixed amount specified in the applicable Terms and Conditions.

If specified in the applicable Terms and Conditions, Products with Opportunity Coupon may have **multiple Payout Dates**. In such case, the amount of the Payout Amount due on each Payout Date will be dependent upon the weighted performance of the Underlyings contained in the Basket on the relevant Payout Observation Date for such Payout Date as compared to the Initial Fixing Date. If specified in the applicable Terms and Conditions, the performance of certain Underlyings contained in the Basket on such Payout Observation Date (typically, a certain number of Underlyings with the highest performances out of all the Underlyings) may be replaced by a fixed amount specified in the applicable Terms and Conditions for purposes of determining the Payout Amount for such Payout Observation Date.

If specified in the applicable Terms and Conditions, investors in Products with Opportunity Coupon will benefit from a Minimum Payout (*i.e.*, investors in such Products will receive a Payout Amount equal to at least the Minimum Payout multiplied by the Denomination, even if the value of the Underlyings develops unfavourably).

folgenden Zusatzbetragszahlungstage bei dem in den anwendbaren Emissionsbedingungen angegebenen Prozentsatz festgeschrieben, wenn der Kurs dieses Basiswerts an dem betreffenden Zusatzbetragsbeobachtungstag seinem Anfangskurs **entspricht** (sofern die anwendbaren Emissionsbedingungen dies vorsehen) oder diesen **über**- bzw. **unterschreitet**, je nachdem, was in den anwendbaren Emissionsbedingungen angegeben ist.

Sofern die anwendbaren Emissionsbedingungen dies vorsehen, profitieren Anleger in Produkte mit Magnetic-Coupon von einer Mindest-Zusatzzahlung (d. h. auch bei einer ungünstigen Wertentwicklung der Basiswerte erhalten sie einen Zusatzbetrag, der mindestens der Mindestzusatzzahlung multipliziert mit der Stückelung entspricht).

Produkte mit Opportunity-Coupon

Der auf Produkte mit Opportunity-Coupon fällige Zusatzbetrag ist abhängig von der gewichteten Wertentwicklung der in dem Korb enthaltenen Basiswerte am Finalen Festlegungstag. Sofern die anwendbaren Emissionsbedingungen dies vorsehen, kann die Wertentwicklung bestimmter in dem Korb enthaltener Basiswerte (in der Regel betrifft dies eine bestimmte Anzahl von Basiswerten mit der höchsten Wertentwicklung aller Basiswerte) durch einen in den anwendbaren Emissionsbedingungen angegebenen Festbetrag ersetzt werden.

Sofern in den anwendbaren Emissionsbedingungen angegeben, können bei Produkten mit Opportunity-Coupon **mehrere Zusatzbetragszahlungstage** vorgesehen sein. In diesem Fall ist die Höhe des an jedem Zusatzbetragszahlungstag fälligen Zusatzbetrags abhängig von der gewichteten Wertentwicklung der in dem Korb enthaltenen Basiswerte an dem Zusatzbetragsbeobachtungstag für den betreffenden Zusatzbetragszahlungstag im Vergleich zu dem Anfänglichen Festlegungstag. Sofern die anwendbaren Emissionsbedingungen dies vorsehen, kann die Wertentwicklung bestimmter in dem Korb enthaltener Basiswerte (in der Regel betrifft dies eine bestimmte Anzahl von Basiswerten mit der höchsten Wertentwicklung aller Basiswerte) an dem betreffenden Zusatzbetragsbeobachtungstag für die Ermittlung des Zusatzbetrags für den betreffenden Zusatzbetragsbeobachtungstag durch einen in den anwendbaren Emissionsbedingungen angegebenen Festbetrag ersetzt werden.

Sofern die anwendbaren Emissionsbedingungen dies vorsehen, profitieren Anleger in Produkte mit Opportunity-Coupon von einer Mindest-Zusatzzahlung (d. h. auch bei einer ungünstigen Wertentwicklung der Basiswerte erhalten sie einen Zusatzbetrag, der mindestens der Mindestzusatzzahlung multipliziert mit der Stückelung entspricht).

Products with Opportunity PLUS Coupon

Products with Opportunity PLUS Coupon have the same characteristics as Products with Opportunity Coupon, for which a Minimum Payout applies, (see "*Products with Opportunity Coupon*" above), except that the investors therein will only receive the benefit of a Minimum Payout if no Barrier Event has occurred (*i.e.*, so long as no Barrier Event has occurred, investors in Products with Opportunity PLUS Coupon will receive a Payout Amount equal to at least the Minimum Payout multiplied by the Denomination, even if the value of the Underlying(s) develops unfavourably). If the value of the Underlying(s) develops unfavourably and a Barrier Event has occurred, the Payout Amount will be equal to zero, in which case investors in any such Product will only receive the Final Redemption Amount (*i.e.*, the Protected Redemption Amount) on the Final Redemption Date. Investors in any such Product should be aware that the Protected Redemption Amount may be less than the Issue Price (or, if different, the price that the relevant investor paid for such Product).

Products with Pendulum Coupon

Products with Pendulum Coupon allow the Holder thereof to benefit from (i) an unlimited participation in a percentage of any positive performance of the Underlying with the lowest absolute performance out of all the Underlyings on the Final Fixing Date, or (ii) a limited participation in a percentage of any negative performance of the Underlying with the lowest absolute performance out of all the Underlyings on the Final Fixing Date, whichever results in the lowest absolute value, in the form of the payment of the Payout Amount. Holders of Products with Pendulum Coupon may participate above or below average in any such lowest absolute performance due to the Participation, as specified in the applicable Terms and Conditions. Therefore, while the potential return on an investment in Products with Pendulum Coupon is not capped with respect to the participation in the positive performance, the potential return is capped with respect to the participation in the negative performance of the Underlying with the lowest absolute performance.

Investors should also note that where the lowest absolute performance of one of the Underlyings is equal to zero, the Payout Amount will be equal to zero, and investors in any such Product will only receive the Final Redemption Amount (*i.e.*, the Protected Redemption

Produkte mit Opportunity-PLUS-Coupon

Produkte mit Opportunity-PLUS-Coupon weisen die gleichen Merkmale auf wie Produkte mit Opportunity-Coupon, bei denen eine Mindestzusatzzahlung anwendbar ist, (siehe dazu den vorstehenden Abschnitt "*Produkte mit Opportunity-Coupon*"), jedoch mit folgender Abweichung: Die Anleger in solche Produkte profitieren nur dann von einer Mindest-Zusatzzahlung, wenn kein Barriereereignis eingetreten ist (d. h. wenn kein Barriereereignis eingetreten ist, erhalten Anleger in Produkte mit Opportunity-PLUS-Coupon auch bei einer ungünstigen Wertentwicklung des Basiswerts bzw. der Basiswerte einen Zusatzbetrag, der mindestens der Mindestzusatzzahlung multipliziert mit der Stückelung entspricht). Bei einer ungünstigen Wertentwicklung des Basiswerts bzw. der Basiswerte und Eintritt eines Barriereereignisses ist, der Zusatzbetrag null; in diesem Fall erhalten Anleger in ein solches Produkt am Finalen Rückzahlungstag lediglich den Finalen Rückzahlungsbetrag (d. h. den Geschützten Rückzahlungsbetrag). Anleger in ein solches Produkt sollten sich bewusst sein, dass der Geschützte Rückzahlungsbetrag unter dem Emissionspreis (bzw., falls abweichend, dem Preis, den der jeweilige Anleger für das betreffende Produkt gezahlt hat) liegen kann.

Produkte mit Pendulum-Coupon

Produkte mit Pendulum-Coupon ermöglichen es ihrem Inhaber, durch die Zahlung des Zusatzbetrags (i) in unbegrenztem Umfang an einem prozentualen Anteil einer etwaigen positiven Wertentwicklung des Basiswerts mit der niedrigsten absoluten Wertentwicklung aller Basiswerte am Finalen Festlegungstag oder (ii) in begrenztem Umfang von einem prozentualen Anteil einer etwaigen negativen Wertentwicklung des Basiswerts mit der niedrigsten absoluten Wertentwicklung aller Basiswerte am Finalen Festlegungstag zu profitieren, je nachdem, was den niedrigsten absoluten Wert ergibt. Aufgrund der Partizipation können Inhaber von Produkten mit Pendulum-Coupon über- oder unterdurchschnittlich an einer solchen niedrigsten absoluten Wertentwicklung partizipieren, wie jeweils in den anwendbaren Emissionsbedingungen angegeben. Während die mögliche Rendite auf eine Anlage in Produkte mit Pendulum-Coupon hinsichtlich der Partizipation an einer positiven Wertentwicklung also nach oben hin nicht begrenzt ist, besteht eine solche Obergrenze (*Cap*) hinsichtlich der Partizipation an einer negativen Wertentwicklung des Basiswerts mit der niedrigsten absoluten Wertentwicklung.

Anleger sollten auch beachten, dass in dem Fall, dass die niedrigste absolute Wertentwicklung eines der Basiswerte null ist, der Zusatzbetrag ebenfalls null entspricht; in diesem Fall erhalten Anleger in ein solches Produkt am Finalen Rückzahlungstag lediglich den

Amount) on the Final Redemption Date. Investors in any such Product should be aware that the Protected Redemption Amount may be less than the Issue Price (or, if different, the price that the relevant investor paid for such Product). However, if specified in the applicable Terms and Conditions, Holders of Products with Pendulum Coupon will receive a Payout Amount equal to at least the Minimum Payout multiplied by the denomination, even if the lowest absolute performance is equal to zero.

If specified in the applicable Terms and Conditions, Products with Pendulum Coupon may have **multiple Payout Dates**. In such case, the amount of the Payout Amount due on each Payout Date will be dependent upon the performance of the Underlying with the lowest absolute performance out of all the Underlyings on the relevant Payout Observation Date for such Payout Date.

Products with Podium Coupon or Products with Range Podium Coupon

Products with Podium Coupon or Products with Range Podium Coupon may have one or multiple Payout Dates. The (Variable) Payout Amount due under such Products is dependent upon the total number of Underlyings out of all the Underlyings with respect to which (i) in the case of **Products with Podium Coupon**, no Barrier Event has occurred, or (ii) in the case of **Products with Range Podium Coupon**, neither an Upper Barrier Event nor a Lower Barrier Event has occurred (x) in the case of **continuous observation**, during the (relevant) Barrier Observation Period, or (y) in the case of **discrete observation**, on the Barrier Observation Date(s). The (Variable) Payout Amount will be a cash amount equal to the Denomination multiplied by the (Variable) Payout Percentage corresponding to such total number of Underlyings (for the relevant Payout Date, as applicable).

If specified in the applicable Terms and Conditions, Products with Podium Coupon may also provide for the payment of a Fixed Payout Amount on the Fixed Payout Date(s), which Fixed Payout Amount will be a cash amount equal to the Denomination multiplied by a fixed percentage, as specified in the applicable Terms and Conditions.

Products with Performance Coupon

The Payout Amount due under Products with Performance Coupon is linked to the performance of the Underlying(s) or, in the case of multiple Underlyings

Finalen Rückzahlungsbetrag (d. h. den Geschützten Rückzahlungsbetrag). Anleger in ein solches Produkt sollten sich bewusst sein, dass der Geschützte Rückzahlungsbetrag unter dem Emissionspreis (bzw., falls abweichend, dem Preis, den der jeweilige Anleger für das betreffende Produkt gezahlt hat) liegen kann. Sofern die anwendbaren Emissionsbedingungen dies vorsehen, erhalten Anleger in Produkte mit Pendulum-Coupon jedoch auch dann einen Zusatzbetrag mindestens in Höhe der Mindestzusatzzahlung multipliziert mit der Stückelung, wenn die niedrigste absolute Wertentwicklung null ist.

Sofern in den anwendbaren Emissionsbedingungen angegeben, können bei Produkten mit Pendulum-Coupon **mehrere Zusatzbetragszahlungstage** vorgesehen sein. In diesem Fall ist die Höhe des an jedem Zusatzbetragszahlungstag fälligen Zusatzbetrags abhängig von der Wertentwicklung des Basiswerts mit der niedrigsten absoluten Wertentwicklung aller Basiswerte an dem Zusatzbetragsbeobachtungstag für den betreffenden Zusatzbetragszahlungstag.

Produkte mit Podium-Coupon oder Produkte mit Range-Podium-Coupon

Bei Produkten mit Podium-Coupon oder Produkten mit Range-Podium-Coupon können ein oder mehrere Zusatzbetragszahlungstage vorgesehen sein. Der auf diese Produkte fällige (Variable) Zusatzbetrag ist abhängig von der Gesamtzahl derjenigen aller Basiswerte, in Bezug auf die, (x) bei **fortlaufender Beobachtung** während des (jeweiligen) Barriere-Beobachtungszeitraums bzw. (y) bei **punktueller Beobachtung** an dem bzw. den Barriere-Beobachtungstag(en), (i) bei **Produkten mit Podium-Coupon** kein Barriereereignis bzw. (ii) bei **Produkten mit Range-Podium-Coupon** weder ein Oberes Barriereereignis noch ein Unteres Barriereereignis eingetreten ist. Der (Variable) Zusatzbetrag ist ein Geldbetrag in Höhe der Stückelung multipliziert mit dem Prozentsatz für (Variable) Zusatzbeträge entsprechend der Gesamtzahl dieser Basiswerte (für den jeweiligen Zusatzbetragszahlungstag, soweit anwendbar).

Sofern in den anwendbaren Emissionsbedingungen angegeben, kann bei Produkten mit Podium-Coupon an dem bzw. den Zahlungstag(en) für Feste Zusatzbeträge zusätzlich die Zahlung eines Festen Zusatzbetrags vorgesehen sein, der einem Geldbetrag in Höhe der Stückelung multipliziert mit einem festen Prozentsatz, wie jeweils in den anwendbaren Emissionsbedingungen angegeben, entspricht.

Produkte mit Performance-Coupon

Der auf Produkte mit Performance-Coupon fällige Zusatzbetrag ist an die Wertentwicklung des Basiswerts bzw. der Basiswerte oder (bei mehreren Basiswerten

without a Basket feature, of the Worst-Performing Underlying as measured on the Final Fixing Date. If the value of the Underlying(s) or, in the case of multiple Underlyings without a Basket feature, of the Worst-Performing Underlying develops positively, the Payout Amount will be increased, and if it develops negatively, the Payout Amount will be reduced. As a result, if value of the Underlying develops negatively enough, the Payout Amount could be equal to zero, in which case investors in any such Product will only receive the Final Redemption Amount (*i.e.*, the Protected Redemption Amount) on the Final Redemption Date. Investors in any such Product should be aware that the Protected Redemption Amount may be less than the Issue Price (or, if different, the price that the relevant investor paid for such Product). However, if specified in the applicable Terms and Conditions, Holders of Products with Performance Coupon will receive a Payout Amount equal to the Minimum Payout multiplied by the Denomination, even if the value of the Underlying(s) develops unfavourably.

If specified in the applicable Terms and Conditions, Products with Performance Coupon may have **multiple Payout Dates**. In such case, the performance of the Underlying(s) for purposes of determining the Payout Amount due on each Payout Date will be measured on the relevant Payout Observation Date relating to such Payout Date.

Product No. 5: Other Certificates with Participation

A. Products with Double Knock-out

Products with Double Knock-out are primarily targeted at investors expecting (i) the value of the Underlying(s) to increase or decrease throughout the term of the Products and (ii) that neither an Upper Barrier Event nor a Lower Barrier Event will occur.

On the Final Redemption Date (so long as not early redeemed), Products with Double Knock-out allow the Holder thereof to benefit from (i) the unconditional payment of the Protected Redemption Amount, which is equal to the percentage of the Denomination specified in the applicable Terms and Conditions, and (ii) if neither an Upper Barrier Event nor a Lower Barrier Event has occurred, a limited participation in a percentage of any positive or negative performance of the Underlying(s) (as measured on the Final Fixing Date) in the form of the payment of the Payout Amount. In addition, if an Upper Barrier Event and/or a Lower Barrier Event has occurred, the applicable Terms and Conditions may provide for the payment of a Payout

ohne Korbstruktur) des Basiswerts mit der Schlechtesten Wertentwicklung, wie am Finalen Festlegungstag ermittelt, gekoppelt. Bei einer positiven Wertentwicklung des Basiswerts bzw. der Basiswerte oder (bei mehreren Basiswerten ohne Korbstruktur) des Basiswerts mit der Schlechtesten Wertentwicklung erhöht sich der Zusatzbetrag, während er sich bei einer negativen Wertentwicklung verringert. Folglich könnte der Zusatzbetrag, wenn der Basiswert eine ausreichend negative Wertentwicklung aufweist, null betragen; in diesem Fall erhalten Anleger in ein solches Produkt am Finalen Rückzahlungstag lediglich den Finalen Rückzahlungsbetrag (d. h. den Geschützten Rückzahlungsbetrag). Anleger in ein solches Produkt sollten sich bewusst sein, dass der Geschützte Rückzahlungsbetrag unter dem Emissionspreis (bzw., falls abweichend, dem Preis, den der jeweilige Anleger für das betreffende Produkt gezahlt hat) liegen kann. Sofern die anwendbaren Emissionsbedingungen dies vorsehen, erhalten Inhaber von Produkten mit Performance-Coupon selbst bei einer ungünstigen Entwicklung des Basiswerts bzw. der Basiswerte einen Zusatzbetrag, der der Mindestzusatzzahlung multipliziert mit der Stückelung entspricht.

Sofern in den anwendbaren Emissionsbedingungen angegeben, können bei Produkten mit Performance-Coupon **mehrere Zusatzbetragszahlungstage** vorgesehen sein. In diesem Fall wird die Wertentwicklung des Basiswerts bzw. der Basiswerte für die Ermittlung des an jedem Zusatzbetragszahlungstag fälligen Zusatzbetrags an dem Zusatzbetragsbeobachtungstag für den betreffenden Zusatzbetragszahlungstag ermittelt.

Produkt Nr. 5: Andere Zertifikate mit Partizipation

A. Produkte mit Double-Knock-out

Produkte mit Double-Knock-out sind in erster Linie für Anleger gedacht, die davon ausgehen, dass (i) der Wert des Basiswerts bzw. der Basiswerte während der Laufzeit der Produkte steigt oder fällt und (ii) weder ein Oberes Barriereereignis noch ein Unteres Barriereereignis eintritt.

Produkte mit Double-Knock-out ermöglichen es ihrem Inhaber (sofern keine vorzeitige Rückzahlung erfolgt ist), am Finalen Rückzahlungstag (i) die nicht an Bedingungen geknüpfte Zahlung des Geschützten Rückzahlungsbetrags in Höhe des in den anwendbaren Emissionsbedingungen angegebenen prozentualen Anteils der Stückelung zu vereinnahmen und (ii) durch die Zahlung des Zusatzbetrags in begrenztem Umfang von einem prozentualen Anteil einer etwaigen positiven oder negativen Wertentwicklung des Basiswerts bzw. der Basiswerte (wie am Finalen Festlegungstag ermittelt) zu profitieren, vorausgesetzt, es ist weder ein Oberes Barriereereignis noch ein Unteres Barriereereignis eingetreten. Darüber hinaus können die anwendbaren

Amount which amount depends on the Rebate (i.e., the payment of a percentage of the Denomination). In the case of Products with Double Knock-out that are linked to multiple Underlyings without a Basket feature, only the performance of the Worst-Performing or Best-Performing Underlying, whichever is specified in the applicable Terms and Conditions, is taken into account for purposes of determining the Payout Amount. In the case of Products with Double Knock-out that are linked to a Basket of Underlyings, only the Basket performance is taken into account for purposes of determining the Payout Amount.

So long as neither an Upper Barrier Event nor a Lower Barrier Event has occurred, Products with Double Knock-out allow the Holders thereof to benefit on the Final Redemption Date from a limited participation in a percentage of any positive or negative performance of the Underlying(s). Holders of Products with Double Knock-out may participate above or below average in any increase or decrease in the value of the Underlying(s) due to the Upside Participation or Downside Participation, as specified in the applicable Terms and Conditions.

If an Upper Barrier Event and/or a Lower Barrier Event has occurred, on the Final Redemption Date Holders of Products with Double Knock-out will receive (i) a Payout Amount on the Payout Date that is equal to either (x) the Denomination multiplied by the Rebate or (y) zero, whichever is specified in the applicable Terms and Conditions, plus (ii) the Final Redemption Amount (i.e., the Protected Redemption Amount) on the Final Redemption Date. Investors in any such Product should be aware that the Protected Redemption Amount may be less than the Issue Price (or, if different, the price the relevant investor paid for such Product).

If specified in the applicable Terms and Conditions, Products with Double Knock-out may have a "LastLook" feature (see "*IV.3. Description of Product Features — "LastLook" Products"* below).

B. Miscellaneous Certificates

Miscellaneous Certificates are Products that are listed on the SIX Swiss Exchange and admitted to trading on the SIX Swiss Exchange. A Non-exempt Offer of these Products in the EEA is not possible. An offer of these

Emissionsbedingungen für den Fall des Eintritts eines Oberen Barriereereignisses und/oder eines Unteren Barriereereignisses die Zahlung eines Zusatzbetrags, welcher von der Höhe des Pauschal-Faktors abhängt (d. h. die Zahlung eines prozentualen Anteils der Stückelung) vorsehen. Zur Ermittlung des Zusatzbetrags wird bei Produkten mit Double-Knock-out, die an mehrere Basiswerte ohne Korbstruktur gekoppelt sind, nur der Basiswert mit der Schlechtesten Wertentwicklung oder der Basiswert mit der Besten Wertentwicklung, je nachdem, was in den anwendbaren Emissionsbedingungen angegeben ist, herangezogen. Bei Produkten mit Double-Knock-out, die an einen Korb von Basiswerten gekoppelt sind, wird zur Ermittlung des Zusatzbetrags nur die Wertentwicklung des Korbs herangezogen.

Produkte mit Double-Knock-out ermöglichen es ihren Inhabern, am Finalen Rückzahlungstag in begrenztem Umfang von einem prozentualen Anteil einer positiven oder negativen Wertentwicklung des Basiswerts bzw. der Basiswerte zu profitieren, vorausgesetzt, es ist weder ein Oberes Barriereereignis noch ein Unteres Barriereereignis eingetreten. Aufgrund der Upside-Partizipation bzw. Downside-Partizipation können Inhaber von Produkten mit Double-Knock-out über- oder unterdurchschnittlich an einem etwaigen Wertanstieg oder Wertverlust des Basiswerts bzw. der Basiswerte partizipieren, wie jeweils in den anwendbaren Emissionsbedingungen angegeben.

Wenn ein Oberes Barriereereignis und/oder ein Unteres Barriereereignis eingetreten ist, erhalten Inhaber von Produkten mit Double-Knock-out am Finalen Rückzahlungstag (i) einen Zusatzbetrag am Zusatzbetragszahlungstag, der entweder (x) der Stückelung multipliziert mit dem Pauschal-Faktor oder (y) null entspricht, je nachdem, was in den anwendbaren Emissionsbedingungen angegeben ist, sowie (ii) den Finalen Rückzahlungsbetrag (d. h. den Geschützten Rückzahlungsbetrag) am Finalen Rückzahlungstag. Anleger in ein solches Produkt sollten sich bewusst sein, dass der Geschützte Rückzahlungsbetrag unter dem Emissionspreis (bzw., falls abweichend, dem Preis, den der jeweilige Anleger für das betreffende Produkt gezahlt hat) liegen kann.

Sofern die anwendbaren Emissionsbedingungen dies vorsehen, können Produkte mit Double-Knock-out mit einer "LastLook"-Komponente ausgestattet sein (siehe dazu den nachstehenden Abschnitt "*IV.3.Beschreibung der Produkt-Merkmale — Produkte mit "LastLook"-Komponente"*).

B. Weitere Zertifikate

Weitere Zertifikate sind Produkte, die ausschliesslich an der SIX Swiss Exchange kotiert und zum Handel an der SIX Swiss Exchange zugelassen sind. Ein prospektpflichtiges Angebot dieser Produkte im EWR ist

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 Miscellaneous Certificates may be contained in the Final Terms if deemed necessary.

3. Description of Product Features

Products with physical settlement and/or settlement in another currency than the Issue Currency

Where physical settlement is possible (i.e., in the case of certain Products linked to a Share, a Fund, a Commodity or any multiple or combination thereof) under certain circumstances described in the applicable Terms and Conditions, instead of receiving a cash amount in the Issue Currency upon redemption of the Products, Holders of Products will receive the number of Underlyings specified in the Ratio or, in case of Products linked to FX Rates, a cash amount in the Pruchase Currency, as specified in the applicable Terms and Conditions. In the case of Products linked to multiple Underlyings without a Basket feature or with a Basket feature (if such Products are exposed to the performance of the Worst-Performing Underlying only), Holders of Products will, where physical settlement applies, instead of receiving a cash amount upon redemption of the Products, receive the number of Worst-Performing Underlyings specified in the Ratio in respect of the Worst-Performing Underlying. Holders of Products will receive a cash payment in lieu of any fraction of the relevant Underlying to be delivered thereunder, if so specified in the applicable Terms and Conditions.

Products linked to a Basket of Underlyings

If Products are linked to multiple Underlyings with a Basket feature, the performance of each Underlying is taken into account according to its Weight when determining whether the payment of a Payout Amount is due (or, if specified in the applicable Terms and Conditions, the amount of the relevant Payout Amount that is due). If specified in the applicable Terms and Conditions, under certain circumstances the performance of the Worst-Performing or the Best-Performing Underlying instead of the performance of the Basket may be taken into account when determining the Payout Amount.

Products with Interest Amounts and/or Premium Amounts

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 weiteren Zertifikate wird, soweit erforderlich, in den Endgültigen Bedingungen enthalten sein.

3. Beschreibung der Produkte-Merkmale

Produkte mit physischer Abwicklung und/oder Abwicklung in einer anderen als der Emissionswährung

Wenn unter bestimmten Umständen, die in den anwendbaren Emissionsbedingungen angegeben sind, eine physische Abwicklung möglich ist (d.h. bei bestimmten Produkten, die an eine Aktie, einen Fonds, einen Rohstoff oder an mehrere dieser Basiswerte oder an eine Kombination davon gekoppelt sind), erhalten Inhaber von Produkten bei Rückzahlung der Produkte anstatt eines Geldbetrags in der Emissionswährung die in dem Bezugsverhältnis angegebene Anzahl von Basiswerten oder, bei Produkten, die an Devisenkurse gekoppelt sind, einen Geldbetrag in der Kaufwährung, wie in den anwendbaren Emissionsbedingungen angegeben. Bei an mehrere Basiswerte gebundenen Produkten ohne Korbstruktur oder mit Korbstruktur (falls diese Produkte lediglich der Wertentwicklung des Basiswerts mit der Schlechtesten Wertentwicklung ausgesetzt sind) erhalten Inhaber von Produkten im Falle einer physischen Abwicklung bei Rückzahlung der Produkte anstatt eines Geldbetrags die im Bezugsverhältnis des Basiswerts mit der Schlechtesten Wertentwicklung angegebene Anzahl des Basiswerts mit der Schlechtesten Wertentwicklung. Anstelle eines Bruchteils des massgeblichen in Bezug auf die Produkte zu liefernden Basiswerts erhalten Inhaber von Produkten eine Barzahlung, soweit in den anwendbaren Emissionsbedingungen angegeben.

Produkte, die an einen Korb von Basiswerten gekoppelt sind

Wenn Produkte an mehrere Basiswerte mit Korbstruktur gekoppelt sind, wird zur Ermittlung, ob ein Zusatzbetrag fällig ist (oder, sofern in den anwendbaren Emissionsbedingungen angegeben, der Betrag des entsprechenden Zusatzbetrages, der fällig ist), nur die Wertentwicklung des Korbs, berechnet auf der Grundlage der Wertentwicklung eines jeden Basiswerts entsprechend seiner Gewichtung, herangezogen. Falls in den anwendbaren Emissionsbedingungen angegeben, kann zur Ermittlung des Zusatzbetrages anstelle der Wertentwicklung des Korbes in bestimmten Fällen die Wertentwicklung des Basiswerts mit der Besten Wertentwicklung oder des Basiswerts mit der Schlechtesten Wertentwicklung herangezogen werden.

Produkte mit Zinsbeträgen und/oder Prämienbeträgen

Products may provide for the payment of one or more Interest Amounts and/or Premium Amounts, irrespective of the development of the value of the Underlying(s). The interest rate on the basis of which the Interest Amount(s) will be determined may be a fixed rate or a floating rate, whichever is specified in the applicable Terms and Conditions, whereas the interest rate relating to the Premium Amount(s) will be a fixed rate. Fixes rates are determined at the issuance of the Products and do not change during the term of the Products. Floating rates are linked to Reference Rates and the relevant interest rate will be determined for specific periods based on these Reference Rates. However, if any such Product is early redeemed, no Interest Amounts or Premium Amounts that would otherwise have been due thereunder after the date of such early redemption will be paid; *provided*, *however*, that, if so specified in the applicable Terms and Conditions, the portion of the next scheduled Interest Amount and Premium Amount, if any, accrued as of the date of such early redemption shall be paid on such date.

Products with Trigger Barrier

Upon the occurrence of a Trigger Event, Products with a Trigger Barrier are redeemed early on the relevant Trigger Redemption Date at the Trigger Redemption Price. A Trigger Event will typically occur if the value of the Underlying or, in the case of a Product linked to multiple Underlyings with a Basket feature, of the Basket, or, in the case of a Product linked to multiple Underlyings without a Basket feature, of at least one of the Underlyings at the Valuation Time or any time (observed continuously) on any Trigger Observation Date is at or above or at or below a certain Trigger Barrier. In such case, no Payout Amounts, Interest Amounts or Premium that would otherwise have been due after the Trigger Redemption Date will be paid. Investors should be aware that the Trigger Redemption Price may be higher or lower than the Final Redemption Amount that would have been paid on the Final Redemption Date if no Trigger Event had occurred. Furthermore, the timing of redemption of such Products is uncertain since the occurrence of a Trigger Event is dependent on the performance of the Underlying(s).

Products with an Issuer's call option

If the Issuer has a call option, the Issuer has the right to early redeem the Products in whole, but not in part, on the Optional Early Redemption Date(s) at the (relevant) Optional Early Redemption Price, provided that the Issuer has validly exercised such right on the (relevant) Call Option Exercise Date. If the Issuer exercises such call option and the Products are early redeemed, no Payout

Die Produkte können unabhängig von der Wertentwicklung des Basiswerts bzw. der Basiswerte die Zahlung eines oder mehrerer Zins- und/oder Prämienbeträge vorsehen. Der Zinssatz, auf dessen Basis der Zinsbetrag bzw. die Zinsbeträge berechnet werden, kann fest oder variabel sein, je nachdem, was in den anwendbaren Emissionsbedingungen angegeben ist. Der Zinsatz, auf dessen Basis der Prämienbetrag berechnet wird, ist fest. Feste Zinssätze werden bei Emission festgelegt und ändern sich über die Laufzeit der Produkte nicht. Variable Zinssätze sind an Referenzsätze gekoppelt, auf deren Basis der jeweilige Zinssatz für bestimmte Zeiträume festgelegt wird. Anleger in solche Produkte sollten sich bewusst sein, dass im Fall einer vorzeitigen Rückzahlung dieser Produkte ein oder mehrere Zins- oder Prämienbeträge, die ansonsten nach dem Tag der vorzeitigen Rückzahlung fällig gewesen wären, nicht gezahlt werden; *allerdings wird*, sofern die anwendbaren Emissionsbedingungen dies vorsehen, derjenige Teil eines etwaigen nächsten planmässigen Zins- bzw. Prämienbetrags, der zum Tag der vorzeitigen Rückzahlung aufgelaufen ist, an diesem Tag gezahlt.

Produkte mit Triggerbarriere

Bei Eintritt eines Triggerereignisses werden Produkte mit einer Triggerbarriere am jeweiligen Trigger-Rückzahlungstag zum Trigger-Rückzahlungspreis vorzeitig zurückgezahlt. Ein Triggerereignis tritt in der Regel dann ein, wenn der Wert des Basiswerts oder (bei einem an mehrere Basiswerte gekoppelten Produkt mit Korbstruktur) des Korbs bzw. (bei einem an mehrere Basiswerte gekoppelten Produkt ohne Korbstruktur) mindestens eines Basiswerts zum Bewertungszeitpunkt oder zu irgendeinem Zeitpunkt (fortlaufend beobachtet) an einem Trigger-Beobachtungstag eine bestimmte Triggerbarriere überschreitet bzw unterschreitet oder dieser entspricht. In einem solchen Fall gelangen Zusatz-, Zins- oder Prämienbeträge, die ansonsten nach dem Trigger-Rückzahlungstag fällig gewesen wären, nicht zur Auszahlung. Anlegern sollte bewusst sein, dass der Trigger-Rückzahlungspreis höher oder niedriger sein kann als der Finale Rückzahlungsbetrag, der am Finalen Rückzahlungstag gezahlt worden wäre, wenn kein Triggerereignis eingetreten wäre. Ausserdem ist der Zeitpunkt der Rückzahlung dieser Produkte ungewiss, da der Eintritt eines Triggerereignisses von der Wertentwicklung des Basiswerts bzw. der Basiswerte abhängt.

Produkte mit Kündigungsrecht der Emittentin

Bei einem Kündigungsrecht der Emittentin ist diese berechtigt, die Produkte insgesamt, jedoch nicht teilweise am bzw. an den Rückzahlungstag(en) bei Ausübung des Kündigungsrechts zum (maßgeblichen) Rückzahlungsbetrag bei Ausübung des Kündigungsrechts vorzeitig zurückzuzahlen, vorausgesetzt, die Emittentin hat dieses Recht an dem (maßgeblichen) Ausübungstag für

Amount(s), Interest Amount(s) or Premium Amount(s) that would otherwise have been due after the date of such early redemption will be paid. Investors should be aware that the Optional Early Redemption Price may be higher or lower than the Final Redemption Amount that would have been paid on the Final Redemption Date if the Issuer had not exercised its call option.

Products with a bear feature

Products with a bear feature are targeted at investors expecting the value of the Underlying(s) to decrease throughout the term of the Products.

Generally speaking, the positive or negative development of the value of the Underlying(s) has the opposite effect on Products with a bear feature as such development has on Products without a bear feature, which means that investors in Products with a bear feature typically benefit from a decrease in the value of the Underlying(s). An investment in Products with a bear feature is comparable to a short investment in the Underlying(s) in terms of risk and, therefore, investors in such Products are exposed to the risk of an increase in the value of the Underlying(s). Products with a bear feature are usually cash settled only.

"LastLook" Products

If Products are labelled as "LastLook" Products, only the Final Level or Final Basket Level, as applicable, is compared to the relevant threshold specified in the applicable Terms and Conditions for purposes of calculating the Payout Amount, rather than comparing the Level or Commodity Reference Price, as applicable, thereto on a continuous basis or on specific dates during the term of the Products.

Products with a "Lookback" feature

If a Product provides for a "Lookback" feature, the Calculation Agent will determine the Level or Commodity Reference Price of the Underlying(s) (or, in the case of Products with a Basket feature, the Basket Level) at the relevant time on each day of the Lookback Period specified in the applicable Terms and Conditions. The Initial Level and/or Strike, as applicable, of the Underlying(s) (or, in the case of Products with a Basket feature, the Initial Basket Level and/or Strike, as applicable) will be equal to, or equal to a specified percentage of, as the case may be, the lowest (or, in the case of Products with a bear feature, highest) Level or Commodity Reference Price of such Underlying (or, in the case of Products with a Basket

das Kündigungsrecht wirksam ausgeübt. Macht die Emittentin von diesem Kündigungsrecht Gebrauch und werden die Produkte vorzeitig zurückgezahlt, so werden ein oder mehrere Zusatz-, Zins- oder Prämienbeträge, die ansonsten nach dem Tag der vorzeitigen Rückzahlung fällig gewesen wären, nicht gezahlt. Anleger sollten sich bewusst sein, dass der Rückzahlungsbetrag bei Ausübung des Kündigungsrechts höher oder niedriger sein kann als der Finale Rückzahlungsbetrag, der am Finalen Rückzahlungstag gezahlt worden wäre, wenn die Emittentin nicht von ihrem Kündigungsrecht Gebrauch gemacht hätte.

Produkte mit Bear-Struktur

Produkte mit Bear-Struktur sind für Anleger gedacht, die einen Wertverlust des Basiswerts bzw. der Basiswerte während der Laufzeit der Produkte erwarten.

Allgemein gesprochen wirkt sich eine positive oder negative Wertentwicklung des Basiswerts bzw. der Basiswerte bei Produkten mit Bear-Struktur umgekehrt aus wie bei Produkten ohne Bear-Struktur, d.h. Anleger in Produkte mit Bear-Struktur profitieren in der Regel von einem Wertverlust des Basiswerts bzw. der Basiswerte. Eine Anlage in Produkte mit Bear-Struktur ist hinsichtlich des Risikos mit einer Leerverkaufsposition in Bezug auf den Basiswert bzw. die Basiswerte vergleichbar, und für Anleger in solche Produkte besteht somit das Risiko einer Wertsteigerung des Basiswerts bzw. der Basiswerte. Produkte mit Bear-Struktur werden in der Regel ausschliesslich in bar abgewickelt.

Produkte mit "LastLook"-Komponente

Bei als Produkte mit "LastLook"-Komponente bezeichneten Produkten wird für die Berechnung des Zusatzbetrags nur der Schlusskurs bzw. der Finale Korbkurs und nicht der Kurs oder Rohstoffreferenzpreis während der Laufzeit der Produkte fortlaufend oder zu bestimmten Terminen mit den in den anwendbaren Emissionsbedingungen angegebenen massgeblichen Schwellenwerten verglichen.

Produkte mit Lookback-Merkmal

Bei Produkten mit Lookback-Merkmal bestimmt die Berechnungsstelle den Kurs oder Rohstoffreferenzpreis des Basiswerts bzw. der Basiswerte (oder, bei Produkten mit Korbstruktur, den Korbkurs) zum massgeblichen Zeitpunkt an jedem Tag des in den anwendbaren Emissionsbedingungen genannten Lookbackzeitraums. Der Anfangskurs und/oder Referenzkurs des Basiswerts bzw. der Basiswerte (bzw., bei Produkten mit Korbstruktur, der Anfängliche Korbkurs und/oder Referenzkurs) entspricht dem niedrigsten (bzw., bei Produkten mit Bear-Struktur, dem höchsten) Kurs oder Rohstoffreferenzpreis dieses Basiswerts (oder, bei Produkten mit Korbstruktur,

feature, Basket Level) so determined during the Lookback Period, which allows investors in such Products to benefit from such lowest (or, in the case of Products with a bear feature, highest) Level or Commodity Reference Price of such Underlying (or, in the case of Products with a Basket feature, Basket Level) during the Lookback Period.

Products with COSI feature

Products with COSI feature are collateralized in accordance with the terms of the SIX Swiss Exchange "Framework Agreement for Collateral Secured Instruments" (the "**Framework Agreement**"). BJB has concluded two Framework Agreements with SIX Swiss Exchange and SIX SIS AG on 7 April 2017 (this is the date on which the last party has signed the Framework Agreements) and undertakes to secure the current value of the Products with COSI feature ("**BJB COSI Securities**") in favour of SIX Swiss Exchange. The legal position of the investors in relation to the collateralization of the BJB COSI Securities is determined by the provisions of the Framework Agreement. The core elements of the collateralization are summarized in a SIX Swiss Exchange information sheet, which is available at www.six-swiss-exchange.com.[1] BJB shall, upon request, provide the Framework Agreement to the investors free of charge in the German version or in an English translation. A copy of the Framework Agreement may be obtained from the head office of BJB in Zurich via telephone at: +41 (0)58 888 8181.

Products with Reference Entity (Credit-Linked Products)

A. Credit-Linked Products with auction settlement

Credit-Linked Products with auction settlement are, in addition to the performance of the Underlying(s), linked to the creditworthiness of one or more Reference Entities, which means the amount payable by the Issuer depends not only on the performance of the Underlying(s) but also on whether a Credit Event Determination Date with respect to the relevant Reference Entity/Entities has occurred on or prior to the Scheduled Maturity Date (subject to extension if a Potential Credit Event Period is in effect on the Scheduled Maturity Date).

Korbkurs) bzw. einem angegebenen Prozentsatz dieses niedrigsten bzw. höchsten Kurses oder Rohstoffreferenzpreises (oder Korbkurs), der während des Lookbackzeitraums auf diese Weise bestimmt wird, wodurch die Anleger in solche Produkte während des Lookbackzeitraums von diesem niedrigsten (oder, bei Produkten mit Bear-Struktur vom, höchsten) Kurs bzw. Rohstoffreferenzpreis dieses Basiswerts (oder, bei Produkten mit Korbstruktur, Korbkurs) profitieren können.

Produkte mit COSI-Merkmal

Produkte mit COSI-Merkmal sind nach den Vorschriften des "Rahmenvertrages für Pfandbesicherte Zertifikate" der SIX Swiss Exchange ("**Rahmenvertrag**") besichert. BJB hat zwei Rahmenverträge mit SIX Swiss Exchange und SIX SIS am 7. April 2017 (dies ist das Datum, an welchem die letzte Partei die Rahmenverträge unterzeichnet hat) abgeschlossen und sich zur Sicherstellung des jeweiligen Wertes der Produkte mit COSI-Merkmal ("**BJB COSI Wertpapiere**") zu Gunsten von SIX Swiss Exchange verpflichtet. Die Rechte der Anleger im Zusammenhang mit der Besicherung der BJB COSI Wertpapiere ergeben sich aus dem Rahmenvertrag. Die Grundzüge der Besicherung sind in einem Informationsblatt der SIX Swiss Exchange zusammengefasst, welches auf www.six-swiss-exchange.com verfügbar ist.[2] Der Rahmenvertrag wird den Anlegern auf Verlangen von BJB kostenlos in deutscher Fassung oder in englischer Übersetzung zur Verfügung gestellt. Der Rahmenvertrag kann bezogen werden beim Hauptsitz der BJB in Zürich und kann telefonisch unter der folgenden Nummer angefordert werden: +41 (0)58 888 8181.

Produkte mit Referenzschuldner (Kreditbezogene Produkte)

A. Kreditbezogene Produkte mit Auktionsabwicklung

Kreditbezogene Produkte mit Auktionsabwicklung sind zusätzlich zur Wertentwicklung des Basiswerts bzw. der Basiswerte an die Bonität eines Referenzschuldners bzw. mehrerer Referenzschuldner gebunden, d. h. der von der Emittentin zahlbare Betrag hängt nicht nur von der Wertentwicklung des Basiswerts bzw. der Basiswerte, sondern auch davon ab, ob ein Kreditereignis-Feststellungstag in Bezug auf den bzw. die betreffenden Referenzschuldner an oder vor dem Planmässigen Fälligkeitstag (vorbehaltlich einer Verlängerung im Fall dass ein Zeitraum eines Potenziellen Kreditereignisses am Planmässigen Fälligkeitstag besteht) eingetreten ist.

[1] For clarification purposes in relation to this Base Prospectus: The information sheet is also contained in Appendix 3 to the Framework Agreement for Collateral-Secured Instruments (Annex I.2 - pages 34 to 43).

[2] Zur Klarstellung für die Zwecke dieses Basisprospekts: Das Informationsblatt ist auch in Anhang 3 zum Rahmenvertrag für Pfandbesicherte Zertifikate abgedruckt (Annex I.1 - Seiten 36 bis 46).

IV. DESCRIPTION OF THE PRODUCTS

The applicable Terms and Conditions will specify one or more Reference Entities, which will be private sector companies or sovereign nations. The Reference Entity/Entities may be subject to replacement upon the occurrence of a Succession Event, as specified in the applicable Terms and Conditions.

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

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

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

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

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

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

A Restructuring occurs if the Reference Entity in a form

IV. BESCHREIBUNG DER PRODUKTE

In den anwendbaren Emissionsbedingungen wird ein Referenzschuldner bzw. werden mehrere Referenzschuldner angegeben; dabei kann es sich um Unternehmen der Privatwirtschaft oder um Staaten handeln. Der/die Referenzschuldner kann/können nach Eintritt eines Nachfolgeereignisses ersetzt werden, wie in den anwendbaren Emissionsbedingungen angegeben.

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

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

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

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

Eine Nichtanerkennung/Moratorium liegt vor, wenn sowohl (i) der Referenzschuldner oder eine Regierungsbehörde eine relevante Verbindlichkeit in einer mindestens dem Ausfall-Schwellenbetrag entsprechenden Gesamtsumme nicht anerkennt oder diese bestreitet oder ein Moratorium in Bezug auf eine relevante Verbindlichkeit in einer mindestens dem Ausfall-Schwellenbetrag entsprechenden Gesamtsumme verhängt und (ii) in Bezug auf die betreffenden Verbindlichkeiten tritt an oder vor dem Nichtanerkennungs-/Moratoriumsbewertungstag eine Nichtzahlung oder eine Restrukturierung ein.

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

Eine Restrukturierung liegt vor, wenn der

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

Credit-Linked Products with auction settlement may be linked to a single Reference Entity, a Basket of Reference Entities or provide for an Nth-to-Default structure, whichever is specified in the applicable Terms and Conditions.

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

In the case of a Credit-Linked Product with auction settlement and an Nth-to-Default structure, such Product is linked to multiple Reference Entities and the applicable Terms and Conditions will specify the number of Reference Entities (i.e., "N" Reference Entities) with respect to which a Credit Event Determination Date must occur in order to determine which Reference Entity is the "Nth-to-Default Reference Entity" (for the avoidance of doubt, a Credit Event Determination Date may only occur once with respect to each Reference Entity). Once a Credit Event Determination Date with respect to the number "N" Reference Entities specified in the applicable Terms and Conditions (i.e., with respect to the Nth-to-Default Reference Entity) has occurred on or prior to the Scheduled Maturity Date (subject to extension if a Potential Credit Event Period is in effect on the Scheduled Maturity Date), such Product will instead of being redeemed at the Scheduled Redemption Amount on the Scheduled Maturity Date, be redeemed at the Auction Redemption Amount on the Auction Redemption Date (or, in the case of a Fallback Settlement Event, at the Cash Redemption Amount on the Cash Settlement Date), which amount will generally be considerably less than the initial principal amount of such Product and may in certain circumstances be

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

Kreditbezogene Produkte mit Auktionsabwicklung können an einen einzelnen Referenzschuldner oder an einen Korb von Referenzschuldnern gekoppelt sein oder können eine Nth-to-Default-Struktur vorsehen, wie jeweils in den anwendbaren Emissionsbedingungen angegeben.

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

Bei einem Kreditbezogenen Produkt mit Auktionsabwicklung und Nth-to-Default-Struktur ist das Produkt an mehrere Referenzschuldner gekoppelt und die anwendbaren Emissionsbedingungen legen die Anzahl der Referenzschuldner fest (d.h. "N" Referenzschuldner), in Bezug auf welche ein Kreditereignis-Feststellungstag eintreten muss, um festzustellen, welcher Referenzschuldner der "Nth-to-Default-Referenzschuldner" ist (zur Klarstellung: ein Ereignisfeststellungstag kann in Bezug auf einen Referenzschuldner nur einmal eintreten). Sobald ein Kreditereignis-Feststellungstag in Bezug auf die in den anwendbaren Emissionsbedingungen angegebene Zahl "N" von Referenzschuldnern (also in Bezug auf den Nth-to-Default-Referenzschuldner) am oder vor dem Planmässigen Fälligkeitstag (vorbehaltlich einer Verlängerung im Fall dass ein Zeitraum eines Potenziellen Kreditereignisses am Planmässigen Fälligkeitstag besteht) eingetreten ist, so wird es nicht zum Planmässigen Rückzahlungsbetrag am Planmässigen Fälligkeitstag, sondern zum Auktions-Rückzahlungsbetrag am Auktions-Rückzahlungstag (oder, im Fall eines Ereignisses der Alternativen Abwicklung, zum Barrückzahlungsbetrag am Barrückzahlungstag) zurückgezahlt, wobei dieser Betrag in der Regel wesentlich geringer ist als der anfängliche

equal to zero.

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

Thus, the basic structure of Credit-Linked Products with auction settlement is that the Issuer will only redeem such Products on the Scheduled Maturity Date at the Scheduled Redemption Amount if, on the basis of the procedures described in the applicable Terms and Conditions, no Credit Event Determination Date has occurred on or prior to the Scheduled Maturity Date (subject to extension if a Potential Credit Event Period is in effect on the Scheduled Maturity Date). The Scheduled Redemption Amount is equal to the redemption amount specified in the applicable Terms and Conditions for the respective Product Number 1 to 5, as described for the Products Number 1 to 5 above in section *"IV.2 Explanation of the Mechanisms of the Products"*.

Potential investors in such Products should be prepared to sustain a total or partial loss of their investment therein.

B. Credit-Linked Products with simplified settlement

Credit-Linked Products with simplified settlement are, in addition to the performance of the Underlying(s), linked to the creditworthiness of the Reference Entity, which means that the amount payable by the Issuer thereunder depends not only on the performance of the Underlying(s) but also on whether a Credit Redemption Event with respect to the Reference Entity has occurred on or prior to the Scheduled Maturity Date (subject to extension if a Suspension Period is in effect on the Scheduled Maturity Date).

Nennbetrag des Produkts und in bestimmten Fällen null sein kann.

Tritt bei einem Kreditbezogenen Produkten mit Auktionsabwicklung, das an einen Korb von Referenzschuldnern gekoppelt ist, in Bezug auf einen Referenzschuldner (ein "Betroffener Referenzschuldner") am oder vor dem Planmässigen Fälligkeitstag (vorbehaltlich einer Verlängerung im Fall dass ein Zeitraum eines Potenziellen Kreditereignisses am Planmässigen Fälligkeitstag besteht) ein Kreditereignis-Feststellungstag ein, so wird der anteilige Nennbetrag des Produkts, der dem Betroffenen Referenzschuldner zuzuordnen ist, zum jeweiligen Auktions-Rückzahlungsbetrag am Auktions-Rückzahlungstag (oder, im Fall eines Ereignisses der Alternativen Abwicklung, zum jeweiligen Barrückzahlungsbetrag am Barrückzahlungstag) zurückgezahlt. Anleger sollten sich darüber bewusst sein, dass ein solcher Auktions-Rückzahlungsbetrag bzw. Barrückzahlungsbetrag in der Regel wesentlich geringer ist als der anteilige Nennbetrag, um den sich der Planmässige Rückzahlungsbetrag verringert, und in bestimmten Fällen null sein kann.

Die Grundstruktur von Kreditbezogenen Produkten mit Auktionsabwicklung sieht also vor, dass die Emittentin diese Produkte am Planmässigen Fälligkeitstag zum Planmässigen Rückzahlungsbetrag zurückzahlt, wenn nach den in den anwendbaren Emissionsbedingungen beschriebenen Verfahren kein Kreditereignis-Feststellungstag an oder vor dem Planmässigen Fälligkeitstag (vorbehaltlich einer Verlängerung im Fall dass ein Zeitraum eines Potenziellen Kreditereignisses am Planmässigen Fälligkeitstag besteht) eingetreten ist. Der Planmässige Rückzahlungsbetrag entspricht dem für die Produkte Nummer 1 bis 5 jeweils in den anwendbaren Emissionsbedingungen angegebenen Rückzahlungsbetrag, wie im vorstehenden Abschnitt *"IV.2 Beschreibung der Funktionsweise der Produkte"* für das entsprechende Produkt Nummer 1 bis 5 jeweils beschrieben.

Potenzielle Anleger in diese Produkte sollten sich darauf einstellen, dass sie einen Teil- oder Totalverlust ihres eingesetzten Kapitals erleiden können.

B. Kreditbezogene Produkte mit vereinfachter Abwicklung

Kreditbezogene Produkte mit vereinfachter Abwicklung sind zusätzlich zur Wertentwicklung des Basiswerts bzw. der Basiswerte an die Bonität des Referenzschuldners gebunden, d. h. der von der Emittentin im Zusammenhang mit den Produkten zahlbare Betrag hängt nicht nur von der Wertentwicklung des Basiswerts bzw. der Basiswerte, sondern auch davon ab, ob ein Kredit-Rückzahlungsereignis in Bezug auf den Referenzschuldner an oder vor dem Planmässigen

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

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

Thus, the basic structure of Credit-Linked Products with simplified settlement is that the Issuer will only redeem such Products on the Scheduled Maturity Date at the Scheduled Redemption Amount if, on the basis of the procedures described in the applicable Terms and Conditions, no Credit Redemption Event with respect to the Reference Entity has occurred on or prior to the Scheduled Maturity Date (subject to extension if a Suspension Period is in effect on the Scheduled Maturity Date). The Scheduled Redemption Amount is equal to the redemption amount specified in the applicable Terms and Conditions for the respective Product Number 1 to 5, as described for the Products Number 1 to 5 above in section *"IV.2 Explanation of the Mechanisms of the Products"*.

Potential investors in such Products should be prepared to sustain a total or partial loss of their investment therein.

Fälligkeitstag (vorbehaltlich einer Verlängerung im Fall dass ein Aussetzungszeitraum am Planmässigen Fälligkeitstag besteht) eingetreten ist.

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

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

Die Grundstruktur von Kreditbezogenen Produkten mit vereinfachter Abwicklung sieht also vor, dass die Emittentin diese Produkte nur dann am Planmässigen Fälligkeitstag zum Planmässigen Rückzahlungsbetrag zurückzahlt, wenn nach den in den anwendbaren Emissionsbedingungen beschriebenen Verfahren an oder vor dem Planmässigen Fälligkeitstag (vorbehaltlich einer Verlängerung im Fall, dass ein Aussetzungszeitraum am Planmässigen Fälligkeitstag besteht) kein Kredit-Rückzahlungsereignis in Bezug auf den Referenzschuldner eingetreten ist. Der Planmässige Rückzahlungsbetrag entspricht dem für die Produkte Nummer 1 bis 5 jeweils in den anwendbaren Emissionsbedingungen angegebenen Rückzahlungsbetrag, wie im vorstehenden Abschnitt *"IV.2 Beschreibung der Funktionsweise der Produkte"* für das entsprechende Produkt Nummer 1 bis 5 jeweils beschrieben.

Potenzielle Anleger in diese Produkte sollten sich darauf einstellen, dass sie einen Teil- oder Totalverlust ihres eingesetzten Kapitals erleiden können.

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 Terms and Conditions as set out under V.2 below (the "**General Terms and Conditions**").

The relevant Final Terms will (i) replicate the applicable optional Issue Specific Conditions and (ii) contain the applicable new issue specific information in respect of the Issue Specific Conditions. New information will be given in Final Terms only in compliance with the requirements for Category B and C information items as set out in Annex XX of the Prospectus Regulation. In respect of each Series of Products the Issue Specific Conditions as replicated in the respective Final Terms and the General Terms and Conditions together shall constitute the Terms and Conditions applicable to such a Series of Products (the "**Conditions**"). The Issue Specific Conditions as replicated in the respective Final Terms are to be read in conjunction with the General Terms and Conditions.

The Conditions will be in the German language or the English language or both and the controlling and binding language of the Conditions will be specified in the relevant Final Terms.

Each Global Note representing the Products of the relevant Tranche will have the Issue Specific Conditions as replicated in the Final Terms and the General Terms and Conditions attached.

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

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 Emissionsbedingungen wie nachfolgend unter V.2 aufgeführt (die "**Allgemeinen Emissionsbedingungen**").

Die jeweiligen Endgültigen Bedingungen werden (i) die anwendbaren optionalen Emissionsspezifischen Bedingungen wiederholen und (ii) im Rahmen dieser anwendbaren Emissionsspezifischen Bedingungen neue emissionsspezifische Informationen enthalten. Soweit in den Endgültigen Bedingungen neue Informationen aufgenommen werden, erfolgt dies ausschliesslich im Rahmen der Vorgaben für Kategorie B- und Kategorie C-Informationsbestandteile des Annex XX der Prospektverordnung. In Bezug auf jede einzelne Serie von Produkten beinhalten die Emissionsspezifischen Bedingungen, in der Gestalt wie sie in den Endgültigen Bedingungen wiederholt werden, und die Allgemeinen Emissionsbedingungen die auf die jeweilige Serie von Produkten anwendbaren Emissionsbedingungen (die "**Bedingungen**"). Die Emissionsspezifischen Bedingungen, in der Gestalt wie sie in den jeweiligen Endgültigen Bedingungen wiederholt werden, müssen zusammen mit den Allgemeinen Emissionsbedingungen gelesen werden.

Die Bedingungen werden in deutscher Sprache, englischer Sprache oder beiden Sprachen erstellt, wobei die rechtsverbindliche Sprache in den jeweiligen Endgültigen Bedingungen festgelegt wird.

Jeder Globalurkunde, welche die Produkte einer Tranche verbrieft, werden die Emissionsspezifischen Bedingungen, in der Gestalt wie sie in den Endgültigen Bedingungen wiederholt werden, und die Allgemeinen Emissionsbedingungen beigefügt.

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

FINMA ("FINMA") and potential investors do not benefit from the specific investor protection provided under the CISA and are exposed to the credit risk of the Issuer.

Section 1 Issue Specific Conditions

Section 1.1 Product Specific Conditions

Section 1.1.1 Issue Details

Security Codes	**[**Swiss Sec. No.	**[●]]**
	[ISIN	**[●]]**
	[Common Code	**[●]]**
	[Ticker symbol	**[●]]**
	[WKN	**[●]]**
	[[●]	**[●]]**

[in the case of Products with a COSI feature, insert:

[Collateralization

Products with COSI feature are collateralized in accordance with the terms of the SIX Swiss Exchange "Framework Agreement for Collateral Secured Instruments" (the "**Framework Agreement**"). BJB has two Framework Agreements with SIX Swiss Exchange and SIX SIS on 7 April 2017 (this is the date on wich the last party has signed the Framework Agreements) and undertakes to secure the current value of the Products with COSI feature ("**BJB COSI Securities**") in favour of SIX Swiss Exchange. The legal position of the investors in relation to the collateralization of the BJB COSI Securities is determined by the provisions of the Framework Agreement. The core elements of the collateralization are summarized in a SIX Swiss Exchange information sheet, which is available at www.six-swiss-exchange.com.[3] BJB shall, upon request, provide the Framework Agreement to the investors free of charge in the German version or in an English translation. A copy of the Framework Agreement may be obtained from the head office of Bank

("FINMA"), und potenzielle Anleger geniessen somit nicht den besonderen Anlegerschutz des KAG und sind dem Emittentenrisiko ausgesetzt.

Ziffer 1 Emissionsspezifische Bedingungen

Ziffer 1.1 Produktspezifische Bedingungen

Ziffer 1.1.1 Angaben zur Emission

Kennnummern	**[**Valoren Nr.	**[●]]**
	[ISIN	**[●]]**
	[Common Code	**[●]]**
	[Valorensymbol	**[●]]**
	[WKN	**[●]]**
	[[●]	**[●]]**

[bei Produkten mit COSI-Merkmal einzufügen:

[Besicherung

Produkte mit COSI-Merkmal sind nach den Vorschriften des "Rahmenvertrages für Pfandbesicherte Zertifikate der SIX Swiss Exchange" ("**Rahmenvertrag**") besichert. BJB hat zwei Rahmenverträge mit SIX Swiss Exchange und SIX SIS am 7. April 2017 (dies ist das Datum, an welchem die letzte Partei die Rahmenverträge unterschrieben hat) abgeschlossen und sich zur Sicherstellung des jeweiligen Wertes der Produkte mit COSI-Merkmal ("**BJB COSI Wertpapiere**") zu Gunsten von SIX Swiss Exchange verpflichtet. Die Rechte der Anleger im Zusammenhang mit der Besicherung der BJB COSI Wertpapiere ergeben sich aus dem Rahmenvertrag. Die Grundzüge der Besicherung sind in einem Informationsblatt der SIX Swiss Exchange zusammengefasst, welches auf www.six-swiss-exchange.com verfügbar ist. [5] Der Rahmenvertrag wird den Anlegern auf Verlangen von BJB kostenlos in deutscher Fassung oder in englischer Übersetzung zur Verfügung gestellt. Der Rahmenvertrag kann bezogen werden beim Hauptsitz der Bank Julius Bär & Co. AG in Zürich und können

[3] For clarification purposes in relation to this Base Prospectus: The information sheet is also contained in Appendix 3 to the Framework Agreement for Collateral-Secured Instruments (Annex I.2 - pages 34 to 43).

Julius Baer & Co. Ltd. in Zurich via telephone at: +41 (0)58 888 8181.[4]

The Current Value (as defined in the Framework Agreement) of the Products shall be determined according to **[**Method A:"Fair Value Method"**][**Method B: "Bond Floor Method"**]** of the Framework Agreement.**]**

Issuer	Bank Julius Baer & Co. Ltd., **[●]**, **[**city**]**, **[**country**]**
Paying Agent	**[**Bank Julius Baer & Co. Ltd., **[**Bahnhofstrasse 36, 8001 Zurich, Switzerland**] [●]**, and any agents or other persons acting on behalf of such Paying Agent and any successor appointed by the Issuer.
[Clearing System	**[**Clearstream Banking AG, Frankfurt, as operator of the Clearstream Frankfurt system (business address: Mergenthalerallee 61, 65760 Eschborn, Germany) and any successor organisation or system**]** **[**Clearstream Banking, Luxembourg, as operator of the Clearstream Luxembourg system (42 Avenue JF Kennedy, L-1855 Luxembourg, Luxembourg) and any successor organisation or system**]** **[** and **][**Euroclear Bank SA/NV, Brussels, Belgium, as operator of the Euroclear system (1 Boulevard du Roi Albert II, 1210 Brussels, Belgium) and any successor organisation or system**]**. **[●]]**
Calculation Agent	**[**Bank Julius Baer & Co. Ltd, **[**Bahnhofstrasse 36, 8001 Zurich, Switzerland**][●]]**, and any agents or other persons acting on behalf of such Calculation Agent and any successor appointed by the Issuer.
[Listing Agent	**[*in the case of Products listed on the SIX Swiss Exchange Ltd*:** Bank Julius Baer & Co. Ltd., **[●]][●]]**

telefonisch unter der folgenden Nummer angefordert werden: +41 (0)58 888 8181.[6]

Der Aktuelle Wert (im Sinne des Rahmenvertrags) der Produkte wird gemäss **[**Methode A: Fair Value Verfahren**][**Methode B: Bond Floor Verfahren**]** des Rahmenvertrags ermittelt.**]**

Emittentin	Bank Julius Bär & Co. AG, **[●]**, **[**Stadt**]**, **[**Land**]**
Zahlstelle	**[**Bank Julius Bär & Co. AG, **[**Bahnhofstrasse 36, 8001 Zürich, Schweiz**] [●]** und jede weitere Person, welche im Auftrag oder im Namen der Zahlstelle handelt, und jeder durch die Emittentin bestellte Nachfolger.
[Clearingsystem	**[**Clearstream Banking AG, Frankfurt, als Betreiber des Systems der Clearstream Frankfurt (Geschäftsanschrift: Mergenthalerallee 61, 65760 Eschborn, Deutschland) sowie jede Nachfolgerorganisation bzw. jedes Nachfolgersystem**]** **[**Clearstream Banking, Luxemburg, als Betreiber des Systems der Clearstream Luxemburg (42 Avenue JF Kennedy, L-1855 Luxemburg, Luxemburg) sowie jede Nachfolgerorganisation bzw. jedes Nachfolgersystem**]** **[** and **][**Euroclear Bank SA/NV, Brüssel, Belgien, als Betreiber des Systems von Euroclear (1 Boulevard du Roi Albert II, 1210 Brüssel, Belgien) sowie jede Nachfolgerorganisation bzw. jedes Nachfolgersystem**]**. **[●]]**
Berechnungsstelle	**[**Bank Julius Bär & Co. AG, **[**Bahnhofstrasse 36, 8001 Zürich, Schweiz**][●]]** und jede weitere Person, welche im Auftrag oder im Namen der Berechnungsstelle handelt, und jeder durch die Emittentin bestellte Nachfolger.
[Listing Agent	**[*Bei an der SIX Swiss Exchange AG kotierten Produkten*:** Bank Julius Bär & Co. AG, **[●]][●]]**

5 For clarification purposes in relation to this Base Prospectus: The information sheet is also contained in Appendix 3 to the Framework Agreement for Collateral-Secured Instruments (Annex I.2 - pages 36 to 46)

4 For clarification purposes in relation to this Base Prospectus: The Framework Agreement is contained in Annex I.2 to this Base Prospectus.

6 Zur Klarstellung für die Zwecke dieses Basisprospekts: Der Rahmenvertrag ist in Annex I.1 zu diesem Basisprospekt abgedruckt.

V. TERMS AND CONDITIONS OF THE PRODUCTS

Denomination	**[●]**
Issue Currency	**[●]**
[Settlement Currency	**[●]]**
[Minimum**]** Trading Lot**[**/Minimum Subscription Amount**]**	**[[●]** Product(s)**][●]**.
[Minimum Investment Amount	**[●]]**

Section 1.1.2 Product Type

Product Type	**[Product No. 1: Certificates with Participation [and Reference Entity][and Capital Protection]:** **[**Products with Participation**][**Products with Participation, with a bear feature and no floor**][**Products with Participation, with a bear feature and a floor**][** Products with Asian Participation**][**Products with Outperformance Participation**][**Products with Enhanced Participation with no bear feature**][**Products with Enhanced Participation with a bear feature**][**Products with Digital PLUS Participation with no bear feature**][**Products with Digital PLUS Participation with a bear feature**][**Products with Multi Resetting Participation**][**Products with Resetting Participation**][**Products with Scale Resetting Participation**][**Products with Capped Participation**][**Products with Capped Enhanced Participation**][**Products with Capped Digital PLUS Participation**]]** **[**Product No. 2: Convertible Certificates **[**with Reference Entity**]]** **[**Product No. 3: Barrier Certificates **[**and Reference Entity**]][**and Capital Protection**]**: **[**Products with Barrier**][**Products with Barrier (other than "LastLook") with one payout**][**Products with Barrier with "LastLook" and with one payout**][**Products with Barrier (other than "LastLook") with

V. EMISSIONSBEDINGUNGEN DER PRODUKTE

Stückelung	**[●]**
Emissionswährung	**[●]**
[Abwicklungswährung	**[●]]**
[Mindest-**]**Anzahl für den Handel **[**/Mindest-Zeichnungs-betrag**]**	**[[●]** Produkt(e)**][●]**.
[Mindestinvestitionsbetrag	**[●]]**

Ziffer 1.1.2 Produkttyp

Produkttyp	**[Produkt Nr. 1: Zertifikate mit Partizipation [und Referenzschuldner][und Kapitalschutz]:** **[**Produkte mit Partizipation**][**Produkte mit Partizipation mit Bear-Struktur und ohne Floor**][**Produkte mit Partizipation mit Bear-Struktur und mit Floor**][**Produkte mit Asian-Style-Partizipation**][**Produkte mit Outperformance-Partizipation**][**Produkte mit Enhanced-Partizipation ohne Bear-Struktur**][**Produkte mit Enhanced-Partizipation mit Bear-Struktur**][**Produkte mit Digital-PLUS-Partizipation ohne Bear-Struktur**][**Produkte mit Digital-PLUS-Partizipation mit Bear-Struktur**][**Produkte mit Multi-Resetting-Partizipation**][**Produkte mit Resetting-Partizipation**][**Produkte mit Scale-Resetting-Partizipation**][**Produkte mit Capped-Partizipation**][**Produkte mit Capped-Enhanced Partizipation**][** Produkte mit Capped-Digital-PLUS-Partizipation**]]** **[**Produkt Nr. 2: Wandel-Zertifikate **[**mit Referenzschuldner**]]** **[**Produkt Nr. 3: Zertifikate mit Barriere **[**und Referenzschuldner**]][**und Kapitalschutz**]**: **[**Produkte mit Barriere**][**Produkte mit Barriere (ohne "LastLook"-Komponente) mit einmaliger Zusatzzahlung**][**Produkte mit Barriere mit "LastLook"-Komponente und einmaliger Zusatzzahlung**][**Produkte

one payout and a bear feature**][**Products with Barrier with "LastLook" and with one payout and a bear feature**][**Products with Barrier with multiple payouts and no bear feature**][**Products with Barrier with multiple payouts and a bear feature**]]**

[Product No. 4: Certificates with Coupon **[**and Reference Entity**][**and Capital Protection**]**:

[Products with Digital Payout Coupon with one payout**][**Products with Digital Payout Coupon with multiple payouts**][**Products with Range Payout Coupon with multiple ranges and one or multiple payouts**][**Products with Trigger Coupon**][**Products with Bonus Coupon**][**Products with Magnetic Coupon**][**Products with Opportunity Coupon with one or multiple payouts**][**Products with Opportunity PLUS Coupon with one payout**][**Products with Opportunity PLUS Coupon with multiple payouts**][**Products with Pendulum Coupon with one payout**][**Products with Pendulum Coupon with multiple payouts**][**Products with Payout Coupon with one payout**][**Products with Payout Coupon with multiple payouts**][**Products with Digital Coupon with one payout**][**Products with Digital Coupon with multiple payouts**][**Products with Range Payout Coupon with one payout and one range**][**Products with Range Payout Coupon with multiple payouts and one range**][**Products with Performance Coupon with one payout**][**Products with Performance Coupon with multiple payouts**][**Products with Podium Coupon**][**Products with Range Podium Coupon**][**Products with Memory Payout**]]**

[Product No. 5: Other Certificates with Participation **[**and Reference Entity**][**and Capital Protection**]**:

[Products with Double Knock Out**][**Products with Double Knock Out (other than "LastLook")**][**Products with Double Knock Out with "LastLook"**][**Miscellaneous Capital

mit Barriere (ohne "LastLook"-Komponente) mit einmaliger Zusatzzahlung und mit Bear-Struktur**][**Produkte mit Barriere mit "LastLook"-Komponente und einmaliger Zusatzzahlung und Bear-Struktur**][**Produkte mit Barriere mit mehrmaliger Zusatzzahlung und ohne Bear-Struktur**][**Produkte mit Barriere mit mehrmaliger Zusatzzahlung und Bear-Struktur**]]**

[Produkt Nr. 4: Zertifikate mit Coupon **[**und Referenzschuldner**]][**und Kapitalschutz**]**:

[Produkte mit Digital-Payout-Coupon mit einmaliger Zusatzzahlung**][**Produkte mit Digital-Payout-Coupon mit mehrmaliger Zusatzzahlung**][**Produkte mit Range-Payout-Coupon mit mehreren Korridoren und ein-oder mehrmaliger Zusatzzahlung**][**Produkte mit Trigger-Coupon**][**Produkte mit Bonus-Coupon**][**Produkte mit Magnetic-Coupon**][**Produkte mit Opportunity-Coupon mit ein- oder mehrmaliger Zusatzzahlung**][**Produkte mit Opportunity-PLUS-Coupon mit einmaliger Zusatzzahlung**][**Produkte mit Opportunity-PLUS-Coupon mit mehrmaliger Zusatzzahlung**][**Produkte mit Pendulum-Coupon mit einmaliger Zusatzzahlung**][**Produkte mit Pendulum-Coupon mit mehrmaliger Zusatzzahlung**][**Produkte mit Payout-Coupon mit einmaliger Zusatzzahlung**][**Produkte mit Payout-Coupon mit mehrmaliger Zusatzzahlung**][**Produkte mit Digital-Coupon mit einmaliger Zusatzzahlung**][**Produkte mit Digital-Coupon mit mehrmaliger Zusatzzahlung**][**Produkte mit Range-Payout-Coupon mit einmaliger Zusatzzahlung und einem Korridor**][**Produkte mit Range-Payout-Coupon mit mehrmaliger Zusatzzahlung und einem Korridor**][**Produkte mit Performance-Coupon mit einmaliger Zusatzzahlung**][**Produkte mit Performance-Coupon mit mehrmaliger Zusatzzahlung**][**Produkte mit Podium-Coupon**][**Produkte mit Range-Podium-Coupon**][**Produkten mit Memory-Zusatzzahlung**]]**

[Produkt Nr. 5: Andere Zertifikate mit Partizipation **[**und Referenzschuldner**]][**und Kapitalschutz**]**:

[Produkte mit Double-Knock Out**][**Produkte mit Double-Knock-Out mit "LastLook"-Komponente**][**Produkte mit Double-Knock-Out (ohne "LastLook"-Komponente **[**Weitere Kapitalschutz-

Protection Certificates**]]**

SSPA Product Category

[*in the case of Products with protection of the invested capital equal to or greater than 90% of the Denomination:*

Investment Products, Capital Protection, **[**Capital Protection Certificate with Participation (1100)**][**Convertible Certificate (1110)**][**Barrier Capital Protection Certificate (1130)**][**Capital Protection Certificate with Coupon (1140)**][**Miscellaneous Capital Protection Certificates (1199)**][(**with additional feature according to the SSPA Swiss Derivative Map©: **[**Asian Option (uses the average underlying price over a number of predefined periods (monthly, quarterly, annually) rather than the price at a specific time) **][**Auto-Callable (if, on an observation day, the price of the underlying is either on or above (bull) or, on or below (bear) a previously defined barrier ("autocall trigger"), the product is redeemed prior to maturity)**][**Callable (the issuer has the right to cancel easily, however, there is no obligation to do so)**][**Capped Participation (the product has a maximum yield)**][**Catch-up Coupon (one scenario for an unpaid-out coupon at risk is a catch-up payment at a later date)**][**COSI (the issuer of Collateral Secured Instruments provides SIX Swiss Exchange with collateral covering their current value. For the investor this means protection in case of issuer default)**][**Coupon at risk (a scenario exists where the coupon is not repaid)**][**European Barrier (only the last day closing price is relevant for monitoring the barrier)**][**Lock-In (if the lock-in level is reached, repayment is at least in that amount regardless of future development of the underlying price)**][**Lookback (barrier and/or strike are set within a time delay (look-back phase)**][**Partial Capital Protection (capital protection is between 90% and 100% of the nominal value)**][**Puttable (the investor has the right to return the product to the issuer on certain days during the term)**][**Variable Coupon (the coupon amount can vary, depending on a predefined scenario)])]], see SSPA Swiss Derivative Map at www.svsp-verband.ch

Zertifikate mit Partizipation**]]**

SVSP Produktkategorie

[*bei Produkten mit einem Kapitalschutz des investierten Kapitals in Höhe von mindestens 90 % der Stückelung:*

Anlageprodukte, Kapitalschutzprodukte, **[**Kapitalschutz-Zertifikat mit Partizipation (1100)**][**Wandel-Zertifikat (1110)**] [**Kapitalschutz-Zertifikat mit Barriere (1130)**][**Kapitalschutz-Zertifikat mit Coupon (1140)**][**Weitere Kapitalschutz-Zertifikate (1199)**][** (mit Zusatzmerkmal gemäss der SVSP Swiss Derivative Map©: **[**Asian Option (der Wert des Basiswerts wird nicht zu einem einzigen Zeitpunkt, sondern als Durchschnitt mehrerer Zeitpunkte (monatlich, quartalsweise, jährlich) ermittelt)**][**Auto-Callable (Liegt der Basiswertkurs an einem Beobachtungstag auf oder über (bull) bzw. auf oder unter (bear) einer im Voraus definierten Schwelle ("Autocall Trigger"), führt dies zu einer vorzeitigen Rückzahlung des Produkts)**][**Callable (der Emittent hat ein frühzeitiges Kündigungsrecht, jedoch keine Verpflichtung)**][**Capped Participation (das Produkt verfügt über eine Maximalrendite)**][**Catch-up Coupon (es besteht die Möglichkeit (ein Szenario), dass ein nicht ausbezahlter "Coupon at risk" zu einem späteren Zeitpunkt aufgeholt werden kann)**][**COSI (Aktueller Wert des Pfandbesicherten Zertifikates (auf Englisch: Collateral Secured Instruments "COSI") ist durch den Sicherungsgeber zu Gunsten der SIX Swiss Exchange garantiert. Für den Anleger heisst das: Absicherung im Fall von Emittenten-Insolvenz)**][**Coupon at risk (es besteht die Möglichkeit (ein Szenario), dass der Coupon nicht ausbezahlt wird)**][**European Barrier (nur der letzte Tag (close price) ist für die Beobachtung der Barriere relevant)**][**Lock-In (wird das Lock-In Level erreicht, erfolgt die Rückzahlung mindestens zu diesem Wert, unabhängig von der weiteren Basiswertentwicklung)**][**Lookback (Barriere und/oder Strike werden erst zeitlich verzögert festgelegt (Look-back Phase)**][**Partial Capital Protection (die Höhe des Kapitalschutzes beträgt zwischen 90% und 100% des Nominal)**][**Puttable (der Anleger hat das Recht, das Produkt an bestimmten Tagen während der Laufzeit an den Emittenten zurückzugeben)**][**Variable Coupon (die Höhe des Coupons kann, abhängig von einem definierten Szenario, variieren)**])]]**, siehe SVSP Swiss Derivative Map auf www.svsp-

[*in the case of Products with protection of the invested capital of less than 90% of the Denomination:*

[Investment Products, Participation Products, **[**Tracker Certificates (1300)**][**Outperformance Certificates (1310)**][**Bonus Certificates (1320)**][**Outperformance Bonus Certificates (1330)**][**Twin-Win Certificates (1340)**][**Miscellaneous Participation Certificates (1399)**][(**with additional feature) according to the SSPA Swiss Derivative Map©: **[**Asian Option (uses the average underlying price over a number of predefined periods (monthly, quarterly, annually) rather than the price at a specific time) **][**Auto-Callable (if, on an observation day, the price of the underlying is either on or above (bull) or, on or below (bear) a previously defined barrier ("autocall trigger"), the product is redeemed prior to maturity)**][**Callable (the issuer has the right to cancel easily, however, there is no obligation to do so)**][**Capped Participation (the product has a maximum yield)**][**Catch-up Coupon (one scenario for an unpaid-out coupon at risk is a catch-up payment at a later date)**][**COSI (the issuer of Collateral Secured Instruments provides SIX Swiss Exchange with collateral covering their current value. For the investor this means protection in case of issuer default)**][**Coupon at risk (a scenario exists where the coupon is not repaid)**][**European Barrier (only the last day closing price is relevant for monitoring the barrier)**][**Lock-In (if the lock-in level is reached, repayment is at least in that amount regardless of future development of the underlying price)**][**Lookback (barrier and/or strike are set within a time delay (look-back phase)**][**Partial Capital Protection (capital protection is between 90% and 100% of the nominal value)**][**Puttable (the investor has the right to return the product to the issuer on certain days during the term)**][**Variable Coupon (the coupon amount can vary, depending on a predefined scenario)**])]]**, see SSPA Swiss Derivative Map at www.svsp-verband.ch

verband.ch

[*bei Produkten mit einem Kapitalschutz des investierten Kapitals in Höhe von weniger als 90 % der Stückelung:*

[Anlageprodukte, Partizipationsprodukte, **[**Tracker-Zertifikate (1300)**]** **[**Outperformance-Zertifikate (1310)**]** **[**Bonus-Zertifikate (1320)**]** **[**Outperformance-Bonus-Zertifikate (1330)**]** **[**Twin-Win-Zertifikate (1340)**]** **[**Weitere Partizipations-Zertifikate (1399)**][** (mit Zusatzmerkmal gemäss der SVSP Swiss Derivative Map©: **[**Asian Option (der Wert des Basiswerts wird nicht zu einem einzigen Zeitpunkt, sondern als Durchschnitt mehrerer Zeitpunkte (monatlich, quartalsweise, jährlich) ermittelt)**][**Auto-Callable (Liegt der Basiswertkurs an einem Beobachtungstag auf oder über (bull) bzw. auf oder unter (bear) einer im Voraus definierten Schwelle ("Autocall Trigger"), führt dies zu einer vorzeitigen Rückzahlung des Produkts)**][**Callable (der Emittent hat ein frühzeitiges Kündigungsrecht, jedoch keine Verpflichtung)**][**Capped Participation (das Produkt verfügt über eine Maximalrendite)**][**Catch-up Coupon (es besteht die Möglichkeit (ein Szenario), dass ein nicht ausbezahlter "Coupon at risk" zu einem späteren Zeitpunkt aufgeholt werden kann)**][**COSI (Aktueller Wert des Pfandbesicherten Zertifikates (auf Englisch: Collateral Secured Instruments "COSI") ist durch den Sicherungsgeber zu Gunsten der SIX Swiss Exchange garantiert. Für den Anleger heisst das: Absicherung im Fall von Emittenten-Insolvenz)**][**Coupon at risk (es besteht die Möglichkeit (ein Szenario), dass der Coupon nicht ausbezahlt wird)**][**European Barrier (nur der letzte Tag (close price) ist für die Beobachtung der Barriere relevant)**][**Lock-In (wird das Lock-In Level erreicht, erfolgt die Rückzahlung mindestens zu diesem Wert, unabhängig von der weiteren Basiswertentwicklung)**][**Lookback (Barriere und/oder Strike werden erst zeitlich verzögert festgelegt (Look-back Phase)**][**Partial Capital Protection (die Höhe des Kapitalschutzes beträgt zwischen 90% und 100% des Nominal)**][**Puttable (der Anleger hat das Recht, das Produkt an bestimmten Tagen während der Laufzeit an den Emittenten zurückzugeben)**][**Variable Coupon (die Höhe des Coupons kann, abhängig von einem definierten Szenario, variieren)**])]]**, siehe SVSP

[Investment Products, Yield Enhancement, [Discount Certificate (1200)] [Barrier Discount Certificate (1210)] [Reverse Convertible (1220)][Barrier Reverse Convertible (1230)][Express Certificate (1260)] [Miscellaneous Yield Enhancement Certificates (1299)][(with additional feature) according to the SSPA Swiss Derivative Map©: [Asian Option (uses the average underlying price over a number of predefined periods (monthly, quarterly, annually) rather than the price at a specific time)][Auto-Callable (if, on an observation day, the price of the underlying is either on or above (bull) or, on or below (bear) a previously defined barrier ("autocall trigger"), the product is redeemed prior to maturity)][Callable (the issuer has the right to cancel easily, however, there is no obligation to do so)][Capped Participation (the product has a maximum yield)][Catch-up Coupon (one scenario for an unpaid-out coupon at risk is a catch-up payment at a later date)][COSI (the issuer of Collateral Secured Instruments provides SIX Swiss Exchange with collateral covering their current value. For the investor this means protection in case of issuer default)][Coupon at risk (a scenario exists where the coupon is not repaid)][European Barrier (only the last day closing price is relevant for monitoring the barrier)][Lock-In (if the lock-in level is reached, repayment is at least in that amount regardless of future development of the underlying price)][Lookback (barrier and/or strike are set within a time delay (look-back phase)][Partial Capital Protection (capital protection is between 90% and 100% of the nominal value)][Puttable (the investor has the right to return the product to the issuer on certain days during the term)][Variable Coupon (the coupon amount can vary, depending on a predefined scenario)])]], see SSPA Swiss Derivative Map at www.svsp-verband.ch

Swiss Derivative Map auf **www.svsp-verband.ch**

[Anlageprodukte, Renditeoptimierung, [Discount-Zertifikat (1200)] [Barrier-Discount-Zertifikat (1210)] [Reverse Convertible (1220)] [Barrier Reverse Convertible (1230)] [Express-Zertifikat (1260)] [Weitere Renditeoptimierungs-Zertifikate (1299)][(mit Zusatzmerkmal gemäss der SVSP Swiss Derivative Map©: [Asian Option (der Wert des Basiswerts wird nicht zu einem einzigen Zeitpunkt, sondern als Durchschnitt mehrerer Zeitpunkte (monatlich, quartalsweise, jährlich) ermittelt)][Auto-Callable (Liegt der Basiswertkurs an einem Beobachtungstag auf oder über (bull) bzw. auf oder unter (bear) einer im Voraus definierten Schwelle ("Autocall Trigger"), führt dies zu einer vorzeitigen Rückzahlung des Produkts)][Callable (der Emittent hat ein frühzeitiges Kündigungsrecht, jedoch keine Verpflichtung)][Capped Participation (das Produkt verfügt über eine Maximalrendite)][Catch-up Coupon (es besteht die Möglichkeit (ein Szenario), dass ein nicht ausbezahlter "Coupon at risk" zu einem späteren Zeitpunkt aufgeholt werden kann)][COSI (Aktueller Wert des Pfandbesicherten Zertifikates (auf Englisch: Collateral Secured Instruments "COSI") ist durch den Sicherungsgeber zu Gunsten der SIX Swiss Exchange garantiert. Für den Anleger heisst das: Absicherung im Fall von Emittenten-Insolvenz)][Coupon at risk (es besteht die Möglichkeit (ein Szenario), dass der Coupon nicht ausbezahlt wird)][European Barrier (nur der letzte Tag (close price) ist für die Beobachtung der Barriere relevant)][Lock-In (wird das Lock-In Level erreicht, erfolgt die Rückzahlung mindestens zu diesem Wert, unabhängig von der weiteren Basiswertentwicklung)][Lookback (Barriere und/oder Strike werden erst zeitlich verzögert festgelegt (Look-back Phase)][Partial Capital Protection (die Höhe des Kapitalschutzes beträgt zwischen 90% und 100% des Nominal)][Puttable (der Anleger hat das Recht, das Produkt an bestimmten Tagen während der Laufzeit an den Emittenten zurückzugeben)][Variable Coupon (die Höhe des Coupons kann, abhängig von einem definierten Szenario, variieren)])]], siehe SVSP Swiss Derivative Map auf www.svsp-verband.ch

[*in the case of Credit-Linked Products:*

Investment Products with Reference Entities, **[**Reference Entity Certificate with Conditional Capital Protection (1410)**][**Reference Entity Certificate with Yield Enhancement (1420)**] [**Reference Entity Certificate with Participation (1430)**][**Miscellaneous Investment Products with Reference Entities (1499)**][(**with additional feature according to the SSPA Swiss Derivative Map©: **[**Asian Option (uses the average underlying price over a number of predefined periods (monthly, quarterly, annually) rather than the price at a specific time) **][**Auto-Callable (if, on an observation day, the price of the underlying is either on or above (bull) or, on or below (bear) a previously defined barrier ("autocall trigger"), the product is redeemed prior to maturity)**][**Callable (the issuer has the right to cancel easily, however, there is no obligation to do so)**][**Capped Participation (the product has a maximum yield)**][**Catch-up Coupon (one scenario for an unpaid-out coupon at risk is a catch-up payment at a later date)**][**COSI (the issuer of Collateral Secured Instruments provides SIX Swiss Exchange with collateral covering their current value. For the investor this means protection in case of issuer default)**][**Coupon at risk (a scenario exists where the coupon is not repaid)**][**European Barrier (only the last day closing price is relevant for monitoring the barrier)**][**Lock-In (if the lock-in level is reached, repayment is at least in that amount regardless of future development of the underlying price)**][**Lookback (barrier and/or strike are set within a time delay (look-back phase)**][**Partial Capital Protection (capital protection is between 90% and 100% of the nominal value)**][**Puttable (the investor has the right to return the product to the issuer on certain days during the term)**][**Variable Coupon (the coupon amount can vary, depending on a predefined scenario)**])]]**, see SSPA Swiss Derivative Map at **www.svsp-verband.ch**

[•]]

[*bei Kreditbezogenen Produkten:*

Anlageprodukte mit Referenzschuldner, **[**Referenzschuldner-Zertifikat mit Bedingtem Kapitalschutz (1410)**][**Referenzschuldner-Zertifikat mit Renditeoptimierung (1420)**] [**Referenzschuldner-Zertifikat mit Partizipation (1430)**][**Weitere Anlageprodukte mit Referenzschuldner (1499)**][** (mit Zusatzmerkmal gemäss der SVSP Swiss Derivative Map©: **[**Asian Option (der Wert des Basiswerts wird nicht zu einem einzigen Zeitpunkt, sondern als Durchschnitt mehrerer Zeitpunkte (monatlich, quartalsweise, jährlich) ermittelt)**][**Auto-Callable (Liegt der Basiswertkurs an einem Beobachtungstag auf oder über (bull) bzw. auf oder unter (bear) einer im Voraus definierten Schwelle ("Autocall Trigger"), führt dies zu einer vorzeitigen Rückzahlung des Produkts)**][**Callable (der Emittent hat ein frühzeitiges Kündigungsrecht, jedoch keine Verpflichtung)**][**Capped Participation (das Produkt verfügt über eine Maximalrendite)**][**Catch-up Coupon (es besteht die Möglichkeit (ein Szenario), dass ein nicht ausbezahlter "Coupon at risk" zu einem späteren Zeitpunkt aufgeholt werden kann)**][**COSI (Aktueller Wert des Pfandbesicherten Zertifikates (auf Englisch: Collateral Secured Instruments "COSI") ist durch den Sicherungsgeber zu Gunsten der SIX Swiss Exchange garantiert. Für den Anleger heisst das: Absicherung im Fall von Emittenten-Insolvenz)**][**Coupon at risk (es besteht die Möglichkeit (ein Szenario), dass der Coupon nicht ausbezahlt wird)**][**European Barrier (nur der letzte Tag (close price) ist für die Beobachtung der Barriere relevant)**][**Lock-In (wird das Lock-In Level erreicht, erfolgt die Rückzahlung mindestens zu diesem Wert, unabhängig von der weiteren Basiswertentwicklung)**][**Lookback (Barriere und/oder Strike werden erst zeitlich verzögert festgelegt (Look-back Phase)**][**Partial Capital Protection (die Höhe des Kapitalschutzes beträgt zwischen 90% und 100% des Nominal)**][**Puttable (der Anleger hat das Recht, das Produkt an bestimmten Tagen während der Laufzeit an den Emittenten zurückzugeben)**][**Variable Coupon (die Höhe des Coupons kann, abhängig von einem definierten Szenario, variieren)**])]]**, siehe SVSP Swiss Derivative Map unter **www.svsp-verband.ch**

[•]]

	[Not classified**]**	
Product Features	LastLook:	**[**Applicable**]** **[**Not Applicable**]**
	Lookback:	**[**Applicable**]** **[**Not Applicable**]**
	Basket Feature:	**[**Applicable**]** **[**Not Applicable**]**
	Bear Feature:	**[**Applicable**]** **[**Not Applicable**]**
	COSI:	**[**Applicable**]** **[**Not Applicable**]**
	Interest Payment(s):	**[**Applicable**]** **[**Not Applicable**]**
	Issuer Call:	**[**Applicable**]** **[**Not Applicable**]**
	Payout Payment(s):	**[**Applicable**]** **[**Not Applicable**]**
	Premium Payment(s):	**[**Applicable**]** **[**Not Applicable**]**
	Trigger Barrier:	**[**Applicable**]** **[**Not Applicable**]**
	Quanto	**[**Applicable**]** **[**Not Applicable**]**
	Reference Entity	**[**Applicable**]** **[**Not Applicable**]**

Section 1.1.3	**Redemption**
Section 1.1.3.1	**Final Redemption**

[in the case of Product No. 1: CERTIFICATES WITH PARTICIPATION:

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 equal to the Final Redemption Amount to the Holder thereof.
Settlement Type	Cash settlement
Final Redemption Date	**[●]**, being the date on which each Product will be redeemed at the Final Redemption Amount, unless previously redeemed, repurchased or cancelled.

	[Keiner Kategorie zugewiesen**]**	
Produktmerkmale	LastLook:	**[**Anwendbar**]** **[**Nicht anwendbar**]**
	Lookback:	**[**Anwendbar**]** **[**Nicht anwendbar**]**
	Korbstruktur:	**[**Anwendbar**]** **[**Nicht anwendbar**]**
	Bear-Struktur:	**[**Anwendbar**]** **[**Nicht anwendbar**]**
	COSI Besicherung:	**[**Anwendbar**]** **[**Nicht anwendbar**]**
	Zinszahlung(en):	**[**Anwendbar**]** **[**Nicht anwendbar**]**
	Kündigungsrecht der Emittentin:	**[**Anwendbar**]** **[**Nicht anwendbar**]**
	Zahlung(en) von Zusatzbeträgen:	**[**Anwendbar**]** **[**Nicht Anwendbar**]**
	Prämienzahlung(en):	**[**Anwendbar**]** **[**Nicht anwendbar**]**
	Triggerbarriere:	**[**Anwendbar**]** **[**Nicht anwendbar**]**
	Quanto	**[**Anwendbar**]** **[**Nicht anwendbar**]**
	Referenzschuldner	**[**Anwendbar**]** **[**Nicht anwendbar**]**

Ziffer 1.1.3	**Rückzahlung**
Ziffer 1.1.3.1	**Rückzahlung bei Endfälligkeit**

[bei Produkt Nr. 1: ZERTIFIKATE MIT PARTIZIPATION:

Finale Rückzahlung	Jedes Produkt, das nicht bereits zuvor zurückgezahlt, zurückgekauft oder gekündigt wurde, wird von der Emittentin am Finalen Rückzahlungstag durch Zahlung eines dem Finalen Rückzahlungsbetrag entsprechenden Geldbetrags an den jeweiligen Inhaber zurückgezahlt.
Art der Abwicklung	Barabwicklung
Finaler Rückzahlungstag	**[●]**; an diesem Tag wird jedes Produkt zum Finalen Rückzahlungsbetrag zurückgezahlt, sofern es nicht bereits zuvor zurückgezahlt, zurückgekauft oder

Final Redemption Amount	**[●]**% of the Denomination (*i.e.*, the Protected Redemption Amount).
Protected Redemption Amount	**[●]**% of the Denomination

Payout

Payout	The Issuer shall pay the **[**relevant**]** Payout Amount per Product to the Holders on the **[**relevant**]** Payout Date, provided that the Products have not been redeemed, repurchased or cancelled prior to the **[**relevant**]** Payout Date. **[*Option 1*:** For the avoidance of doubt, it being understood that, if the Products are redeemed, repurchased or cancelled prior to **[**the**][**any**]** Payout Date, any accrued and unpaid portion of the **[**relevant**]** Payout Amount that would otherwise be due on **[**the**][**such**]** Payout Date shall not be paid.**] [*Option 2*: [*in the case of one Payout Date*:** Provided, however, that, if any Product is redeemed, repurchased or cancelled prior to the Payout Date, the Issuer shall pay the time value (as calculated as of the date of such redemption, repurchase or cancellation by the Calculation Agent) of the Payout Amount scheduled to be paid on the Payout Date to the Holder thereof on the date of such redemption, repurchase or cancellation.**]**
	[*in the case of multiple Payout Dates*: The Issuer shall pay the relevant Payout Amount, if any, per Product to the Holders on the relevant Payout Date, provided that the Products have not been redeemed, repurchased or cancelled prior to such date. **[*Option 1*:** For the avoidance of doubt, it being understood that, if the Products are redeemed, repurchased or cancelled prior to any Payout Date, any accrued and unpaid portion of the relevant Payout Amount that would otherwise have been due on such Payout Date shall not be paid.**]**

gekündigt wurde.

Finaler Rückzahlungsbetrag	**[●]**% der Stückelung (d. h. der Geschützte Rückzahlungsbetrag).
Geschützter Rückzahlungsbetrag	**[●]**% der Stückelung

Zusatzzahlungen

Zusatzzahlungen	Die Emittentin zahlt den **[**jeweiligen**]** Zusatzbetrag am **[**jeweiligen**]** Zusatzbetragszahlungstag für jedes Produkt an dessen Inhaber, sofern die Produkte nicht bereits vor dem **[**jeweiligen**]** Zusatzbetragszahlungstag zurückgezahlt, zurückgekauft oder gekündigt wurden. **[*Option 1*:** Zur Klarstellung wird festgehalten, dass im Fall einer bzw. eines vor **[**dem**][**einem**]** Zusatzbetragszahlungstag erfolgenden Rückzahlung, Rückkaufs oder Entwertung der Produkte die aufgelaufenen und noch nicht gezahlten Teile des **[**jeweiligen**]** Zusatzbetrags, die ansonsten an dem **[**betreffenden**]** Zusatzbetragszahlungstag fällig gewesen wären, nicht zur Auszahlung gelangen.**] [*Option 2*: [*bei einem Zusatzbetragszahlungstag*:** Falls jedoch ein Produkt vor dem Zusatzbetragszahlungstag zur Rückzahlung, Rückkauf oder Entwertung gelangt, bezahlt die Emittentin am Tag dieser Rückzahlung, Rückkauf oder Entwertung den Zeitwert (wie von der Berechnungsstelle am Tag dieser Rückzahlung, Rückkauf oder Entwertung berechnet) des Zusatzbetrages, der ansonsten an dem Zusatzbetragszahlungstag an den Inhaber fällig gewesen wäre.**]**
	[*bei mehreren Zusatzbetragszahlungstagen*: Die Emittentin zahlt den Zusatzbetrag an jedem Zusatzbetragszahlungstag, sofern die Produkte nicht bereits vor dem jeweiligen Termin zurückgezahlt, zurückgekauft oder gekündigt wurden. **[*Option 1*:** Zur Klarstellung wird festgehalten, dass im Fall einer bzw. eines vor einem Zusatzbetragszahlungstag erfolgenden Rückzahlung, Rückkaufs oder Entwertung der Produkte die aufgelaufenen und noch nicht gezahlten

	[*Option 2*: Provided, however, that, if any Product is redeemed, repurchased or cancelled prior to the Final Redemption Date, the Issuer shall pay the time value (as calculated as of the date of such redemption, repurchase or cancellation by the Calculation Agent) of the relevant Payout Amounts scheduled to be paid after the date of such redemption, repurchase or cancellation, if any, to the Holder thereof on the date of such redemption, repurchase or cancellation.**]]**
Participation	**[[●]**
[*in the case of Products with Enhanced Participation and Products with Digital PLUS Participation (incl. Capped)*: Bonus Performance	**[●]**
[Minimum Payout	**[●]**
[Floor	**[●]**
[Cap	**[●]**
Payout Date(s)	**[*in the case of one Payout Date*:** the Final Redemption Date, being the date on which the Issuer shall pay the Payout Amount per Product to the Holders.**]** **[*in the case of multiple Payout Dates*:** **[[●] [●]** and the Final Redemption Date**][**the Variable Payout Dates specified in the table below**]**, being the dates on which the Issuer shall pay the Payout Amount per Product to the Holders.**]**
Payout Ex-Date(s)	**[[●]**, being the date(s) on which the Products are traded ex-payout.**]**

	Teile des jeweiligen Zusatzbetrags, die ansonsten an diesem Zusatzbetragszahlungstag fällig gewesen wären, nicht zur Auszahlung gelangen.**]** **[*Option 2*:** Falls jedoch ein Produkt vor dem Zusatzbetragszahlungstag zur Rückzahlung, Rückkauf oder Entwertung gelangt, bezahlt die Emittentin am Tag dieser Rückzahlung, Rückkauf oder Entwertung den Zeitwert (wie von der Berechnungsstelle am Tag dieser Rückzahlung, Rückkauf oder Entwertung berechnet) der Zusatzbeträge, die allenfalls ansonsten an dem Zusatzbetragszahlungstag an den Inhaber fällig gewesen wären.**]]**
Partizipation	**[[●]**
[*bei Produkten mit Enhanced Partizipation und Produkten mit Digital–PLUS-Partizipation (auch mit Obergrenze):* Bonus-Performance	**[●]**
[Mindestzusatzzahlung	**[●]**
[Floor	**[●]**
[Obergrenze	**[●]**
Zusatzbetragszahlungstag(e)	**[*bei nur einem Zusatzbetragszahlungstag:*** der Finale Rückzahlungstag; an diesem Tag zahlt die Emittentin den Zusatzbetrag für jedes Produkt an dessen Inhaber.**]** **[*bei mehreren Zusatzbetragszahlungstagen:*** **[[●] [●]** und der Finale Rückzahlungstag**][**die Zahlungstage für Variable Zusatzbeträge, die in der nachfolgenden Tabelle festgelegt sind**]**; an diesen Tagen zahlt die Emittentin den Zusatzbetrag für jedes Produkt an dessen Inhaber.**]**
Ex-Zusatzbetragstag(e	**[[●]** an diesem Tag bzw. diesen Tagen werden die Produkte ex-Zusatzbetrag

[None**]**

[Payout Observation Date(s)

[*in the case of one Payout Date*: [●], being the date on which the **[**Final Level **[**of each Underlying**]]][**Final Basket Level**]** is observed for purposes of determining the Payout Amount to be paid on the Payout Date.**]**

[*in the case of multiple Payout Dates*: with respect to any **[**Variable**]** Payout Date, the relevant Payout Observation Date specified in the table below, being the date on which **[*in the case of one Underlying*:** the **[**Level**][**Commodity Reference Price**]** is observed**][*in the case of multiple Underlyings with or without a Basket*: [*if either only Level or only Commodity Reference Price is used*:** the **[**Level**][**Commodity Reference Price**]** of each Underlying is observed**][*if both Level and Commodity Reference Price are used*:** the Reference Level of each Underlying is observed**] [*in the case of a Basket*:** the Basket Level is observed**]]** for purposes of determining the **[**Variable**]** Payout Amount to be paid on such **[**Variable**]** Payout Date.

[Variable] Payout Date	**Payout Observation Date**
[●]	**[●]**
[*repeat for each additional **[**Variable**]** Payout Date***]**	**[***repeat for each additional **[**Variable**]** Payout Date***[**
the Final Redemption Date	the Final Fixing Date

[Preceding Payout Observation Date

with respect to any Payout Observation Date, (i) in the case of the first Payout Observation Date, the Initial Fixing Date, and (ii) otherwise, the immediately preceding Payout Observation Date.**]]**

)

gehandelt.**]**

[Keine**]**

[Zusatzbetrags-beobachtungs-tag(e)

[*bei nur einem Zusatzbetragszahlungstag:* [●]; an diesem Tag wird der **[**Schlusskurs **[**jedes Basiswerts**]][**Finale Korbkurs**]** beobachtet, um den am Zusatzbetrags-zahlungstag zu zahlenden Zusatzbetrag zu ermitteln.**]**

[*bei mehreren Zusatzbetrags-zahlungstagen:* in Bezug auf jeden **[**Zusatzbetrags-zahlungstag**][**Zahlungstag für Variable Zusatzbeträge**]** der in der untenstehenden Tabelle jeweils angegebene Zusatzbetrags-beobachtungstag; an diesem Tag **[*bei nur einem Basiswert:*** wird der **[**Kurs**] [**Rohstoffreferenzpreis**]** beobachtet**][*bei mehreren Basiswerten mit oder ohne Korbstruktur:* [*wenn entweder nur der Kurs oder nur der Rohstoffreferenzpreis verwendet wird:*** wird der **[**Kurs**][**Rohstoffreferenzpreis**]** jedes Basiswerts beobachtet**][*wenn sowohl der Kurs als auch der Rohstoffreferenzpreis verwendet werden:*** wird der Referenzstand jedes Basiswerts beobachtet**] [*bei einem Korb*:** wird der Korbkurs beobachtet**]]**, um den an dem betreffenden **[**Zusatzbetragszahlungs-tag**][**Zahlungstag für Variable Zusatz-beträge**]** zu zahlenden **[**Variablen**]** Zusatzbetrag zu ermitteln.

[Zusatzbetragszahlungstag][Zahlungstag für Variable Zusatzbeträge]	**Zusatzbetragsbeobachtungstag**
[●]	**[●]**
[*für jeden weiteren **[**Zusatzbetragszahlungstag**][**Zahlungstag für Variable Zusatzbeträge**]** wiederholen***]**	**[***für jeden weiteren **[**Zusatzbetragszahlungstag**][**Zahlungstag für Variable Zusatzbeträge**]** wiederholen***]**
der Finale Rückzahlungstag	der Finale Festlegungstag

[Vorangegangener Zusatzbetragsbeobachtungstag

in Bezug auf jeden Zusatzbetragsbeobachtungstag (i) (wenn es sich um den ersten Zusatzbetragsbeobachtungstag handelt) der Anfängliche Festlegungstag bzw. (ii) (in allen anderen Fällen) der unmittelbar vorangegangene Zusatzbetragsbeobachtungstag.**]]**

Payout Amount

Payout Amount **[*in the case of multiple Payout Dates*:** with respect to any Payout Date,**]**

[*in the case of PRODUCTS WITH PARTICIPATION, insert the following text:*

a cash amount equal to the Denomination multiplied by the **greater** of (x) zero (0) and (y) the product of (i) the Participation and (ii) **[*in the case of one Underlying*:** the ratio of (A) the difference between the Final Level and the **[**Initial Level**][**Strike**]**, divided by (B) the **[**Initial Level**][** Final Level**]][*in the case of multiple Underlyings, but no Basket*:** the ratio of (A) the difference between the Final Level of the Worst-Performing Underlying (*Final Level*$_{Worst\text{-}of}$) and its **[**Initial Level (*Initial Level*$_{Worst\text{-}of}$)**][**Strike (*Strike*$_{Worst\text{-}of}$)**]**, divided by (B) its **[**Initial Level (*Initial Level*$_{Worst\text{-}of}$)**][** Final Level (*Final Level*$_{Worst\text{-}of}$)**]][*in the case of a Basket of Underlyings*:** the Final Basket Level minus the **[**Initial Basket Level**][**Strike**]]**, calculated by the Calculation Agent in accordance with the following formula:

[*in the case of one Underlying*:

$$Denomination \times max\left(0; Participation \times \frac{Final\ Level - [Initial\ Level][Strike]}{[Initial\ Level][Final\ Level]}\right).]$$

[*in the case of multiple Underlyings, but no Basket*:

$$Denomination \times max\left(0; Participation \times \frac{Final\ Level_{Worst-of} - [Initial\ Level][Strike]_{Worst-of}}{[Initial\ Level_{Worst-of}][Final\ Level_{Worst-of}]}\right).]$$

[*in the case of a Basket of Underlyings*:

$$Denomination \times max[0; Participation \times (Final\ Basket\ Level - [Initial\ Basket\ Level][Strike])].]]$$

[*in the case of PRODUCTS WITH PARTICIPATION, with a BEAR FEATURE and NO Floor, insert the following text:*

a cash amount equal to the Denomination multiplied by the **greater** of (x) zero (0) and (y) the product of (i) the Participation and (ii) **[*in the case of one Underlying*:** the ratio of (A) the difference between the **[**Initial Level**][**Strike**]** and the Final Level, divided by (B) the Initial Level**][*in the case of***

Zusatzbetrag

Zusatzbetrag **[*bei mehreren Zusatzbetragszahlungstagen:***

in Bezug auf jeden Zusatzbetragszahlungstag**]**

[*bei PRODUKTEN MIT PARTIZIPATION ist der nachfolgende Text einzufügen:*

ein Geldbetrag in Höhe der Stückelung (*Denomination*) multipliziert mit dem **höheren** der folgenden Beträge: (x) null (0) oder (y) dem Produkt aus (i) der Partizipation (*Participation*) und (ii) **[*bei nur einem Basiswert:*** dem Quotienten aus (A) der Differenz aus dem Schlusskurs (*Final Level*) und dem **[**Anfangskurs (*Initial Level*)**][**Referenzkurs (*Strike*)**]**, dividiert durch (B) den **[**Anfangskurs (*Initial Level*)**][**Schlusskurs (*Final Level*)**]][*bei mehreren Basiswerten ohne Korbstruktur:*** dem Quotienten aus (A) der Differenz aus dem Schlusskurs des Basiswerts mit der Schlechtesten Wertentwicklung (*Final Level*$_{Worst\text{-}of}$) und dem betreffenden **[**Anfangskurs (*Initial Level*$_{Worst\text{-}of}$)**][**Referenzkurs (*Strike*$_{Worst\text{-}of}$)**]**, dividiert durch (B) den betreffenden **[**Anfangskurs (*Initial Level*$_{Worst\text{-}of}$)**][**Schlusskurs des Basiswerts (*Final Level*$_{Worst\text{-}of}$)**]][*bei einem Korb von Basiswerten:*** dem Finalen Korbkurs (*Final Basket Level*) abzüglich des **[**Anfänglichen Korbkurses (*Initial Basket Level*)**][**Referenzkurses (*Strike*)**]]**, berechnet von der Berechnungsstelle nach der folgenden Formel:

[*bei nur einem Basiswert*:

[*bei mehreren Basiswerten ohne Korbstruktur:*

[*bei einem Korb von Basiswerten:*

[*bei PRODUKTEN MIT PARTIZIPATION mit BEAR-STRUKTUR und OHNE Floor ist der nachfolgende Text einzufügen*:

ein Geldbetrag in Höhe der Stückelung (*Denomination*) multipliziert mit dem **höheren** der folgenden Beträge: (x) null (0) oder (y) dem Produkt aus (i) der Partizipation (*Participation*) und (ii) **[*bei nur einem Basiswert:*** dem Quotienten aus (a) der Differenz aus dem **[**Anfangskurs (*Initial*

multiple Underlyings, but no Basket: the ratio of (A) the difference between the **[**Initial Level**][**Strike**]** of the Best-Performing Underlying **[**(*Initial Level*$_{Best\text{-}of}$)**][**(*Strike*$_{Best\text{-}of}$)**]** and its Final Level (*Final Level*$_{Best\text{-}of}$), divided by (B) its Initial Level (*Initial Level*$_{Best\text{-}of}$)**][*in the case of a Basket of Underlyings***: the **[**Initial Basket Level**][**Strike**]** minus the Final Basket Level**]**, calculated by the Calculation Agent in accordance with the following formula:

[*in the case of one Underlying*:

$$Denomination \times max\left[0; Participation \times \left(\frac{[Initial\ Level][Strike] - Final\ Level}{Initial\ Level}\right)\right].]$$

[in the case of multiple Underlyings, but no Basket:

$$Denomination \times max\left[0; Participation \times \left(\frac{[Initial\ Level][Strike]_{Best-of} - Final\ Level_{Best-of}}{Initial\ Level_{Best-of}}\right)\right].]$$

[in the case of a Basket of Underlyings:

$$Denomination \times max[0; Participation \times ([Initial\ Basket\ Level][Strike] - Final\ Basket\ Level)].]]]$$

[*in the case of PRODUCTS WITH PARTICIPATION, with a BEAR FEATURE and a FLOOR, insert the following text:*

a cash amount equal to the Denomination multiplied by the **greater** of (x) zero (0) and (y) the **lesser** of (i) the Floor and (ii) the product of (A) the Participation and (B) **[*in the case of one Underlying***: the ratio of (a) the difference between the **[**Initial Level**][**Strike**]** and the Final Level, divided by (b) the Initial Level**][*in the case of multiple Underlyings, but no Basket***: the ratio of (a) the difference between the **[**Initial Level**][**Strike**]** of the Best-Performing Underlying **[**(*Initial Level*$_{Best\text{-}of}$)**][**(*Strike*$_{Best\text{-}of}$)**]** and its Final Level (*Final Level*$_{Best\text{-}of}$), divided by (b) its Initial Level (*Initial Level*$_{Best\text{-}of}$)**][*in the case of a Basket of Underlyings***: the **[**Initial Basket Level**][**Strike**]** minus the Final Basket Level**]**, calculated by the Calculation Agent in accordance with the following formula:

[*in the case of one Underlying*:

Level)**][**Referenzkurs (*Strike*)**]** und dem Schlusskurs (*Final Level*), dividiert durch (b) den Anfangskurs (*Initial Level*)**][*bei mehreren Basiswerten ohne Korbstruktur:*** dem Quotienten aus (a) der Differenz aus dem **[**Anfangskurs**][**Referenzkurs**]** des Basiswerts mit der Besten Wertentwicklung **[**(*Initial Level*$_{Best\text{-}of}$)**][**(*Strike*$_{Best\text{-}of}$)**]** und dem betreffenden Schlusskurs (*Final Level*$_{Best\text{-}of}$), dividiert durch (b) den betreffenden Anfangskurs (*Initial Level*$_{Best\text{-}of}$)**][*bei einem Korb von Basiswerten:*** dem **[**Anfänglichen Korbkurs (*Initial Basket Level*)**][**Referenzkurs (*Strike*)**]** abzüglich des Finalen Korbkurses (*Final Basket Level*)**]**, berechnet von der Berechnungsstelle nach der folgenden Formel:

[*bei nur einem Basiswert:*

[bei mehreren Basiswerten ohne Korbstruktur:

[bei einem Korb von Basiswerten:

[*bei PRODUKTEN MIT PARTIZIPATION mit BEAR-STRUKTUR und mit FLOOR ist der nachfolgende Text einzufügen:*

ein Geldbetrag in Höhe der Stückelung (*Denomination*) multipliziert mit dem **höheren** der folgenden Beträge: (x) null (0) oder (y) dem **niedrigeren** der folgenden Beträge: (i) der Floor oder (ii) dem Produkt aus (A) der Partizipation (*Participation*) und (B) **[*bei nur einem Basiswert:*** dem Quotienten aus (a) der Differenz aus dem **[**Anfangskurs (*Initial Level*)**][**Referenzkurs (*Strike*)**]** und dem Schlusskurs (*Final Level*), dividiert durch (b) den Anfangskurs (*Initial Level*)**][*bei mehreren Basiswerten ohne Korbstruktur:*** dem Quotienten aus (a) der Differenz aus dem **[**Anfangskurs**][**Referenzkurs**]** des Basiswerts mit der Besten Wertentwicklung **[**(*Initial Level*$_{Best\text{-}of}$)**][**(*Strike*$_{Best\text{-}of}$)**]** und dem betreffenden Schlusskurs (*Final Level*$_{Best\text{-}of}$), dividiert durch (b) den betreffenden Anfangskurs (*Initial Level*$_{Best\text{-}of}$)**][*bei einem Korb von Basiswerten:*** dem **[**Anfänglichen Korbkurs (*Initial Basket Level*)**][**Referenzkurs (*Strike*)**]** abzüglich des Finalen Korbkurses (*Final Basket Level*)**]**, berechnet von der Berechnungsstelle nach der folgenden Formel:

[*bei nur einem Basiswert:*

$$Denomination \times max\left\{0; min\left[Floor; Participation \times \left(\frac{[Initial\ Level][Strike] - Final\ Level}{Initial\ Level}\right)\right]\right\}.]$$

[in the case of multiple Underlyings, but no Basket:

[bei mehreren Basiswerten ohne Korbstruktur:

$$Denomination \times max\left\{0; min\left[Floor; Participation \times \left(\frac{[Initial\ Level][Strike]_{Best-of} - Final\ Level_{Best-of}}{Initial\ Level_{Best-of}}\right)\right]\right\}.]$$

[in the case of a Basket of Underlyings:

[bei einem Korb von Basiswerten:

$$Denomination \times max\{0; min[Floor; Participation \times ([Initial\ Basket\ Level][Strike] - Final\ Basket\ Level)]\}.]]]$$

[*in the case of PRODUCTS WITH PARTICIPATION, with a BEAR FEATURE and a FLOOR linked to a FX RATE, insert the following text:*

a cash amount equal to the Denomination multiplied by the **greater** of (x) zero (0) and (y) the product of the Participation and the lesser of (i) the ratio of (a) the difference between the Strike and the Floor, divided by (b) the Final Level and (ii) the ratio of (a) the difference between the Strike and the Final Level, divided by (b) the Final Level, calculated by the Calculation Agent in accordance with the following formula:

[*bei PRODUKTEN MIT PARTIZIPATION mit BEAR-STRUKTUR und mit FLOOR, die an einen DEVISENKURS gekoppelt sind, ist der nachfolgende Text einzufügen:*

ein Geldbetrag in Höhe der Stückelung (*Denomination*) multipliziert mit dem **höheren** der folgenden Beträge: (x) null (0) oder (y) dem Produkt aus der Partizipation (*Participation*) und dem niedrigeren der folgenden Beträge: (i) dem Quotienten aus (a) der Differenz aus dem Referenzkurs (*Strike*) und dem Floor, dividiert durch (b) den Schlusskurs (*Final Level*) oder (ii) dem Quotienten aus (a) der Differenz aus dem Referenzkurs (*Strike*) und dem Schlusskurs (*Final Level*), dividiert durch (b) den Schlusskurs (*Final Level*), berechnet von der Berechnungsstelle nach der folgenden Formel:

$$Denomination \times max\left\{0; Participation \times min\left[\left(\frac{Strike - Floor}{Final\ Level}\right); \left(\frac{Strike - Final\ Level}{Final\ Level}\right)\right]\right\}.]$$

[*in the case of PRODUCTS WITH INVERSE PARTICIPATION, with a BEAR FEATURE and a FLOOR linked to a FX RATE, insert the following text:*

a cash amount equal to the ratio of the Denomination and the Strike multiplied by the **greater** of (x) zero (0) and (y) the product of the Participation and the lesser of (i) the difference between the Strike and the Floor and (ii) the difference between the Strike and the Final Level, calculated by the Calculation Agent in accordance with the following formula:

[*bei PRODUKTEN MIT INVERSER PARTIZIPATION mit BEAR-STRUKTUR und mit FLOOR, die an einen DEVISENKURS gekoppelt sind, ist der nachfolgende Text einzufügen:*

ein Geldbetrag in Höhe des Quotienten aus der Stückelung (*Denomination*) und dem Referenzkurs (*Strike*) multipliziert mit dem **höheren** der folgenden Beträge: (x) null (0) oder (y) dem Produkt aus der Partizipation (*Participation*) und dem niedrigeren der folgenden Beträge: (i) der Differenz aus dem Referenzkurs (*Strike*) und dem Floor oder (ii) der Differenz aus dem Referenzkurs (*Strike*) und dem Schlusskurs (*Final Level*), berechnet von der Berechnungsstelle nach der folgenden Formel:

$$\frac{Denomination}{Strike} \times max\{0; Participation \times min\ [(Strike - Floor); (Strike - \ Final\ Level)]\}.]$$

[*in the case of PRODUCTS WITH ASIAN PARTICIPATION, insert the following text:*

a cash amount equal to the Denomination multiplied by the **greater** of (x) zero (0) and (y) the product of (i) the Participation and (ii) **[*in the case of one Underlying*:** the Average Level minus **[●]**%**][*in the case of a Basket of Underlyings*:** the Average Basket Level minus the **[**Initial Basket Level**][**Strike**]]**, calculated by the Calculation Agent in accordance with the following formula:

[*bei PRODUKTEN MIT ASIAN-STYLE-PARTIZIPATION ist der nachfolgende Text einzufügen:*

ein Geldbetrag in Höhe der Stückelung (*Denomination*) multipliziert mit dem **höheren** der folgenden Beträge: (x) null (0) oder (y) dem Produkt aus (i) der Partizipation (*Participation*) und (ii) **[*bei nur einem Basiswert:*** dem Durchschnittskurs (*Average Level*) abzüglich **[●]** %**][*bei einem Korb von Basiswerten:*** dem Durchschnittskorbkurs (*Average Basket Level*) abzüglich des **[**Anfänglichen Korbkurses (*Initial Basket Level*)**][**Referenzkurses **(***Strike***)]]**,

[*in the case of one Underlying*:

[*bei nur einem Basiswert*:

berechnet von der Berechnungsstelle nach der folgenden Formel:

$$\text{Denomination} \times \max[0; \text{Participation} \times (\text{AverageLevel} - [[\quad]]\%)]$$

[*in the case of a Basket of Underlyings*:

[*bei einem Korb von Basiswerten*:

$$Denomination \times max[0; Participation \times (Average\ Basket\ Level - [Initial\ Basket\ Level][Strike])].$$ **]]**

[*in the case of PRODUCTS WITH INVERSE PARTICIPATION, with a BEAR FEATURE and a FLOOR linked to a FX RATE, insert the following text:*

a cash amount equal to the ratio of the Denomination and the Strike multiplied by the **greater** of (x) zero (0) and (y) the product of the Participation and the lesser of (i) the difference between the Strike and the Floor and (ii) the difference between the Strike and the Final Level, calculated by the Calculation Agent in accordance with the following formula:

[*bei PRODUKTEN MIT INVERSER PARTIZIPATION mit BEAR-STRUKTUR und mit FLOOR, die an einen DEVISENKURS gekoppelt sind, ist der nachfolgende Text einzufügen:*

ein Geldbetrag in Höhe des Quotienten aus der Stückelung (*Denomination*) und dem Referenzkurs (*Strike*) multipliziert mit dem **höheren** der folgenden Beträge: (x) null (0) oder (y) dem Produkt aus der Partizipation (*Participation*) und dem niedrigeren der folgenden Beträge: (i) der Differenz aus dem Referenzkurs (*Strike*) und dem Floor, dividiert durch (b) den Schlusskurs (*Final Level*) oder (ii) der Differenz aus dem Referenzkurs (*Strike*) und dem Schlusskurs (*Final Level*), berechnet von der Berechnungsstelle nach der folgenden Formel:

$$\frac{Denomination}{Strike} \times max\{0; Participation \times min\ [(Strike - Floor); (Strike - \ Final\ Level)]\}.$$ **]**

[*in the case of PRODUCTS WITH OUTPERFORMANCE PARTICIPATION, insert the following text*:

a cash amount equal to the Denomination multiplied by the **greater** of (x) zero (0) and (y) the product of (i) the Participation and (ii) the difference between **[*in the case of one Underlying versus one Underlying***: (A) the ratio of (a) the Final Level of **[**the **[**Share**][**Index**][**Commodity**][**FX Rate**][**Fund**][**Interest Rate**] [**Reference Rate**][**Reference Obligation**][**Share Name 1**][**Name Index 1**][**Commodity Name 1**][**FX Rate 1**][**Fund Name 1**][**Interest Rate 1**][**Reference Rate 1**] (*Final Level*$_{[\bullet]}$) minus its **[**Initial Level (*Initial Level*$_{[\bullet]}$)**][**Strike (*Strike*$_{[\bullet]}$)**]**, divided by (b) its Initial Level (*Initial Level*$_{[\bullet]}$), and (B) the ratio of (a) the Final Level of **[**the **[**Share**][**Index**][**Commodity**][**FX Rate**][**Fund**][**Interest Rate**] [**Reference Rate**][**Reference Obligation**][**Share Name 2**][**Name Index 2**][**Commodity Name 2**][**Reference Obligation 2**][**FX Rate 2**][**Fund Name 2**][**Interest Rate 2**][**Reference Rate 2**] (*Final Level*$_{[\bullet]}$) minus its **[**Initial Level (*Initial Level*$_{[\bullet]}$)**][**Strike (*Strike*$_{[\bullet]}$)**]**, divided by (b) its Initial Level (*Initial Level*$_{[\bullet]}$)**][*in the case of the Worst-Of of one Basket versus the Best-Of of one Basket*:** (A) the ratio of (a) the difference between the Final Level of the Worst-Performing Underlying of Basket 1 (*Final Level* $_{Worst\text{-}Of,\ Basket\ 1}$) and its **[**Initial Level (*Initial Level* $_{Worst\text{-}}$

[*bei PRODUKTEN MIT OUTPERFORMANCE-PARTIZIPATION ist der nachfolgende Text einzufügen*:

ein Geldbetrag in Höhe der Stückelung (*Denomination*) multipliziert mit dem **höheren** der folgenden Beträge: (x) null (0) oder (y) dem Produkt aus (i) der Partizipation (*Participation*) und (ii) der Differenz aus **[*bei einem Vergleich zweier Basiswerte:*** (A) dem Quotienten aus (a) dem Schlusskurs **[**der Aktie**][**des Index**][**des Rohstoffs**][**des Devisenkurses**][**des Fonds**][**des Zinssatzes**][**des Referenzsatzes**][**der Referenzverbindlichkeit**][**von Name der Aktie 1**][**von Name von Index 1**][**von Rohstoff 1**][**von Bezeichnung von Devisenkurs 1**][**von Name von Fonds 1**][**von Zinssatz 1**][**von Referenzsatz 1**] (*Final Level*$_{[\bullet]}$) abzüglich des jeweiligen **[**Anfangskurses (*Initial Level*$_{[\bullet]}$)**][**Referenzkurses (*Strike*$_{[\bullet]}$)**]** und (b) dem jeweiligen Anfangskurs (*Initial Level*$_{[\bullet]}$) und (B) dem Quotienten aus (a) dem Schlusskurs **[**der Aktie**][**des Index**][**des Rohstoffs**][**des Devisenkurses**][**des Fonds**][**des Zinssatzes**][**des Referenzsatzes**][**der Referenzverbindlichkeit**] [**von Name der Aktie 2**][**von Index 2**][**von Rohstoff 2**][**von Bezeichnung von Devisenkurs 2**][**von Name von Fonds 2**][**von Zinssatz 2**][**von Referenzsatz 2**] [**von Referenzverbindlichkeit 2**] (*Final Level*$_{[\bullet]}$) abzüglich des jeweiligen **[**Anfangskurses (*Initial Level*$_{[\bullet]}$)**][**Referenzkurses (*Strike*$_{[\bullet]}$)**]** und (b) dem

$_{Of,\ Basket\ 1}$)][Strike (*Strike* $_{Worst\text{-}Of,\ Basket\ 1}$)], divided by (b) its Initial Level (*Initial Level* $_{Worst\text{-}Of,\ Basket\ 1}$) and (B) the ratio of (a) the difference between the Final Level of the Best-Performing Underlying of Basket 2 (*Final Level* $_{Best\text{-}Of,\ Basket\ 2}$) and its [Initial Level (*Initial Level* $_{Best\text{-}Of,\ Basket\ 2}$)][Strike (*Strike* $_{Best\text{-}Of,\ Basket\ 2}$)], divided by (b) its Initial Level (*Initial Level* $_{Best\text{-}Of,\ Basket\ 2}$)][***in the case of one Underlying versus one Basket***: (A) the ratio of (a) the Final Level of [the [Share][Index][Commodity][FX Rate][Fund][Interest Rate] [Reference Rate]][Share Name 1][Name Index 1][Commodity Name 1][FX Rate 1][Fund Name 1][Interest Rate 1][Reference Rate 1] (*Final Level*$_{[\bullet]}$) minus its [Initial Level (*Initial Level*$_{[\bullet]}$)][Strike (*Strike*$_{[\bullet]}$)], divided by (b) its Initial Level (*Initial Level*$_{[\bullet]}$), and (B) the Final Basket Level minus [the Initial Basket Level][its Strike (*Strike*$_{Basket}$)]][***in the case of one Basket versus one Underlying***: (A) the Final Basket Level minus [the Initial Basket Level][its Strike (*Strike*$_{Basket}$)] and (B) the ratio of (a) the Final Level of [the [Share][Index][Commodity][FX Rate][Fund][Interest Rate][Reference Rate]][Share Name 1][Name Index 1][Commodity Name 1][FX Rate 1][Fund Name 1][Interest Rate 1][Reference Rate 1] (*Final Level*$_{[\bullet]}$) minus its [Initial Level (*Initial Level*$_{[\bullet]}$)][Strike (*Strike*$_{[\bullet]}$)], divided by (b) its Initial Level (*Initial Level*$_{[\bullet]}$)][***in the case of one Basket of Underlyings versus one Basket of Underlyings***: (A) the Final Basket Level of Basket 1 (*Final Basket Level*$_{B1}$) minus its [Initial Basket Level (*Initial Basket Level*$_{B1}$)][Strike (*Strike*$_{B1}$)]] and (B) the Final Basket Level of Basket 2 (*Final Basket Level*$_{B2}$) minus its [Initial Basket Level (*Initial Basket Level*$_{B2}$)][Strike (*Strike*$_{B2}$)]]], calculated by the Calculation Agent in accordance with the following formula:

[***in the case of one Underlying versus one Underlying***:

jeweiligen Anfangskurs (*Initial Level*$_{[\bullet]}$)][***bei einem Vergleich zwischen dem Basiswert mit der schlechtesten Wertentwicklung in einem Korb und dem Basiswert mit der besten Wertentwicklung in einem Korb***: (A) dem Quotienten aus (a) der Differenz aus dem Schlusskurs des Basiswerts mit der Schlechtesten Wertentwicklung in Korb 1 (*Final Level*$_{Worst\text{-}Of,\ Basket\ 1}$) und dem betreffenden [Anfangskurs (*Initial Level*$_{Worst\text{-}Of,\ Basket\ 1}$)][Referenzkurs (*Strike*$_{Worst\text{-}Of,\ Basket\ 1}$)], und (b) dem betreffenden Anfangskurs (*Initial Level*$_{Worst\text{-}Of,\ Basket\ 1}$) und (B) dem Quotienten aus (a) der Differenz aus dem Schlusskurs des Basiswerts mit der Besten Wertentwicklung in Korb 2 (*Final Level*$_{Best\text{-}Of,\ Basket\ 2}$) und dem betreffenden [Anfangskurs (*Initial Level*$_{Best\text{-}Of,\ Basket\ 2}$)][Referenzkurs (*Strike*$_{Best\text{-}Of,\ Basket\ 2}$)] und (b) dem betreffenden Anfangskurs (*Initial Level*$_{Best\text{-}Of,\ Basket\ 2}$)][***bei einem Vergleich zwischen einem einzelnen Basiswert und einem Korb:*** (A) dem Quotienten aus (a) dem Schlusskurs [der Aktie][des Index][des Rohstoffs][des Devisenkurses][des Fonds][des Zinssatzes][des Referenzsatzes][der Referenzverbindlichkeit] [von Name der Aktie 1][von Name von Index 1][von Rohstoff 1][von Bezeichnung von Devisenkurs 1][von Name von Fonds 1][von Zinssatz 1][von Referenzsatz 1] (*Final Level*$_{[\bullet]}$) abzüglich des jeweiligen [Anfangskurses (*Initial Level*$_{[\bullet]}$)][Referenzkurses (*Strike*$_{[\bullet]}$)] und (b) dem jeweiligen Anfangskurs (*Initial Level*$_{[\bullet]}$) und (B) dem Finalen Korbkurs (*Final Basket Level*) abzüglich [des Anfänglichen Korbkurses (*Initial Basket Level*)][des Referenzkurses für diesen Korb (*Strike*$_{Basket}$)]][***bei einem Vergleich zwischen einem Korb und einem einzelnen Basiswert:*** (A) dem Finalen Korbkurs (*Final Basket Level*) abzüglich [des Anfänglichen Korbkurses (*Initial Basket Level*)][des Referenzkurses des Korbs (*Strike*$_{Basket}$)] und (B) dem Quotienten aus (a) dem Schlusskurs [der Aktie][des Index][des Rohstoffs][des Devisenkurses][des Fonds][des Zinssatzes][des Referenzsatzes][von Name der Aktie 1][von Name von Index 1][von Rohstoff 1][von Bezeichnung von Devisenkurs 1][von Name von Fonds 1][von Zinssatz 1][von Referenzsatz 1] (*Final Level*$_{[\bullet]}$) abzüglich des jeweiligen [Anfangskurses (*Initial Level*$_{[\bullet]}$)][Referenzkurses (*Strike*$_{[\bullet]}$)] und (b) dem jeweiligen Anfangskurs (*Initial Level*$_{[\bullet]}$)][***bei einem Vergleich zwischen zwei Körben von Basiswerten:*** (A) dem Finalen Korbkurs von Korb 1 (*Final Basket Level*$_{B1}$) abzüglich des [Anfänglichen Korbkurses (*Initial Basket Level*$_{B1}$)][Referenzkurses (*Strike*$_{B1}$)] von Korb 1 und (B) dem Finalen Korbkurs von Korb 2 (*Final Basket Level*$_{B2}$) abzüglich des [Anfänglichen Korbkurses (*Initial Basket Level*$_{B2}$)][Referenzkurses (*Strike*$_{B2}$)]] von Korb 2, berechnet von der Berechnungsstelle nach der folgenden Formel:

[***bei einem Vergleich zwischen zwei einzelnen Basiswerten***:

$$Denomination \times max\left\{0; Participation \times \left[\left(\frac{Final\ Level_{[\ ]} - [Initial\ Level][Strike]_{[\ ]}}{Initial\ Level_{[\ ]}}\right) - \left(\frac{Final\ Level_{[\ ]} - [Initial\ Level][Strike]_{[\ ]}}{Initial\ Level_{[\ ]}}\right)\right]\right\}.]$$

[***in the case of the Worst-Of of one Basket versus the Best-Of of one Basket:***

[***bei einem Vergleich zwischen dem Basiswert mit der Schlechtesten Wertentwicklung in einem Korb mit dem Basiswert mit der Besten Wertentwicklung in einem Korb:***

$$Denomination \times max\left\{0; Participation \times \left[\left(\frac{Final\ Level_{Worst-of,Basket\ 1} - [Initial\ Level][Strike]_{Worst-of,Basket\ 1}}{Initial\ Level_{Worst-of,Basket\ 1}}\right) - \left(\frac{Final\ Level_{Best-of,Basket\ 2} - [Initial\ Level][Strike]_{Best-of,Basket\ 2}}{Initial\ Level_{Best-of,Basket\ 2}}\right)\right]\right\}.]$$

[***in the case of one Underlying versus one Basket of***

[***bei einem Vergleich zwischen einem einzelnen Basiswert***

***Underlyings**:*

***und einem Korb von Basiswerten**:*

$$Denomination \times max\left\{0; Participation \times \left[\left(\frac{Final\ Level_{[\ ]} - [Initial\ Level][Strike]_{[\ ]}}{Initial\ Level_{[\ ]}}\right) - (Final\ Basket\ Level - [Initial\ Basket\ Level][Strike_{Basket}])\right]\right\}.]$$

[in the case of one Basket of Underlyings versus one Underlying:

[bei einem Vergleich zwischen einem Korb von Basiswerten und einem einzelnen Basiswert:

$$Denomination \times max\left\{0; Participation \times \left[(Final\ Basket\ Level - [Initial\ Basket\ Level][Strike_{Basket}]) - \left(\frac{Final\ Level_{[\bullet]} - [Initial\ Level][Strike]_{[\bullet]}}{Initial\ Level_{[\bullet]}}\right)\right]\right\}.]$$

[*in the case of one Basket of Underlyings versus one Basket of Underlyings*:

[*bei einem Vergleich zwischen zwei Körben von Basiswerten*:

$$Denomination \times max\{0; Participation \times [(Final\ Basket\ Level_{B1} - [Initial\ Basket\ Level][Strike]_{B1}) - (Final\ Basket\ Level_{B2} - [Initial\ Basket\ Level][Strike]_{B2})]\}.\ ]]$$

[*in the case of PRODUCTS WITH ENHANCED PARTICIPATION with NO bear feature, insert the following text*:

[*bei PRODUKTEN MIT ENHANCED-PARTIZIPATION OHNE Bear-Struktur ist der nachfolgende Text einzufügen*:

(i) if the **[*in the case of one Underlying***: Final Level is **[at or]above** the Initial Level**][*in the case of multiple Underlyings, but no Basket***: Final Level of **each** Underlying is **[at or]above** its Initial Level**][*in the case of a Basket of Underlyings***: Final Basket Level is **[at or]above** the Initial Basket Level**]**, a cash amount equal to the Denomination multiplied by the **greater** of (x) the Bonus Performance and (y) the product of (A) the Participation and (B) **[*in the case of one Underlying***: the ratio of (a) the Final Level minus the Initial Level, divided by (b) the Initial Level**][*in the case of multiple Underlyings, but no Basket***: the ratio of (a) the Final Level of the Worst-Performing Underlying (*Final Level*$_{Worst\text{-}of}$) minus its Initial Level (*Initial Level*$_{Worst\text{-}of}$), divided by (b) its Initial Level (*Initial Level*$_{Worst\text{-}of}$)**][*in the case of a Basket of Underlyings***: the Final Basket Level minus the Initial Basket Level**]**, calculated by the Calculation Agent in accordance with the following formula:

(i) wenn **[*bei nur einem Basiswert:*** der Schlusskurs den Anfangskurs **überschreitet[oder diesem entspricht]][*bei mehreren Basiswerten ohne Korbstruktur:*** der Schlusskurs **jedes** Basiswerts den jeweiligen Anfangskurs **überschreitet[oder diesem entspricht]][*bei einem Korb von Basiswerten:*** der Finale Korbkurs den Anfänglichen Korbkurs **überschreitet[oder diesem entspricht]]**, ein Geldbetrag in Höhe der Stückelung (*Denomination*) multipliziert mit dem **höheren** der folgenden Beträge: (x) der Bonus-Performance (*Bonus Performance*) oder (y) dem Produkt aus (A) der Partizipation (*Participation*) und (B) **[*bei nur einem Basiswert:*** dem Quotienten aus (a) dem Schlusskurs (*Final Level*) abzüglich des Anfangskurses (*Initial Level*) und (b) dem Anfangskurs (*Initial Level*)**][*bei mehreren Basiswerten ohne Korbstruktur:*** dem Quotienten aus (a) dem Schlusskurs des Basiswerts mit der Schlechtesten Wertentwicklung (*Final Level*$_{Worst\text{-}of}$) abzüglich des betreffenden Anfangskurses (*Initial Level*$_{Worst\text{-}of}$) und (b) dem betreffenden Anfangskurs (*Initial Level*$_{Worst\text{-}of}$)**][*bei einem Korb von Basiswerten:*** dem Finalen Korbkurs (*Final Basket Level*) abzüglich des Anfänglichen Korbkurses (*Initial Basket Level*)**]**, berechnet von der Berechnungsstelle nach der folgenden Formel:

[in the case of one Underlying:

[bei nur einem Basiswert:

$$Denomination \times max\left[Bonus\ Perfomance; Participation \times \left(\frac{Final\ Level - Initial\ Level}{Initial\ Level}\right)\right]; \text{ or/oder}]$$

[in the case of multiple Underlyings, but no Basket:

[bei mehreren Basiswerten ohne Korbstruktur:

$$Denomination \times max\left[Bonus\ Performance; Participation \times \left(\frac{Final\ Level_{Worst-of} - Initial\ Level_{Worst-of}}{Initial\ Level_{Worst-of}}\right)\right]; \text{ or/oder}]$$

[in the case of a Basket of Underlyings:

[bei einem Korb von Basiswerten:

$$Denomination \times max[Bonus\ Performance; Participation \times (Final\ Basket\ Level - Initial\ Basket\ Level)]$$; or/oder**]**

(ii) if the **[*in the case of one Underlying*:** Final Level is **[at or]below** the Initial Level, but **[at or]above** the Strike**][*in the case of multiple Underlyings, but no Basket*:** Final Level of the Worst-Performing Underlying is **[at or]below** its Initial Level, but **[at or]above** its Strike**][*in the case of a Basket of Underlyings*:** Final Basket Level is **[at or]below** the Initial Basket Level, but **[at or]above** the Strike**]**, a cash amount equal to the Denomination multiplied by the **greater** of (x) zero (0) and (y) the product of (A) the Participation and (B) **[*in the case of one Underlying*:** the ratio of (a) the Final Level minus the Strike, divided by (b) the Initial Level**][*in the case of multiple Underlyings, but no Basket*:** the ratio of (a) the Final Level of the Worst-Performing Underlying (*Final Level*$_{Worst\text{-}of}$) minus its Strike (*Strike*$_{Worst\text{-}of}$), divided by (b) its Initial Level (*Initial Level*$_{Worst\text{-}of}$)**][*in the case of a Basket of Underlyings*:** the Final Basket Level minus the Strike**]**, calculated by the Calculation Agent in accordance with the following formula:

(ii) wenn **[*bei nur einem Basiswert:*** der Schlusskurs den Anfangskurs **unterschreitet[oder diesem entspricht]**, aber den Referenzkurs **überschreitet[oder diesem entspricht]][*bei mehreren Basiswerten ohne Korbstruktur:*** der Schlusskurs des Basiswerts mit der Schlechtesten Wertentwicklung den jeweiligen Anfangskurs **unterschreitet[oder diesem entspricht]**, aber den jeweiligen Referenzkurs **überschreitet[oder diesem entspricht]][*bei einem Korb von Basiswerten:*** der Finale Korbkurs den Anfänglichen Korbkurs **unterschreitet[oder diesem entspricht]**, aber den Referenzkurs **überschreitet[oder diesem entspricht]]**, ein Geldbetrag in Höhe der Stückelung (*Denomination*) multipliziert mit dem **höheren** der folgenden Beträge: (x) null (0) oder (y) dem Produkt aus (A) der Partizipation (*Participation*) und (B) **[*bei nur einem Basiswert:*** dem Quotienten aus (a) dem Schlusskurs (*Final Level*) abzüglich des Referenzkurses (*Strike*) und (b) dem Anfangskurs (*Initial Level*)**][*bei mehreren Basiswerten ohne Korbstruktur:*** dem Quotienten aus (a) dem Schlusskurs des Basiswerts mit der Schlechtesten Wertentwicklung (*Final Level*$_{Worst\text{-}of}$) abzüglich des betreffenden Referenzkurses (*Strike*$_{Worst\text{-}of}$) und (b) dem betreffenden Anfangskurs (*Initial Level*$_{Worst\text{-}of}$)**][*bei einem Korb von Basiswerten:*** dem Finalen Korbkurs (*Final Basket Level*) abzüglich des Referenzkurses (*Strike*)**]**, berechnet von der Berechnungsstelle nach der folgenden Formel:

[in the case of one Underlying:

[bei nur einem Basiswert:

$$Denomination \times max\left[0; Participation \times \left(\frac{Final\ Level - Strike}{Initial\ Level}\right)\right]$$; or/oder**]**

[in the case of multiple Underlyings, but no Basket:

[bei mehreren Basiswerten ohne Korbstruktur:

$$Denomination \times max\left[0; Participation \times \left(\frac{Final\ Level_{Worst-of} - Strike_{Worst-of}}{Initial\ Level_{Worst-of}}\right)\right]$$; or/oder**]**

[in the case of a Basket of Underlyings:

[bei einem Korb von Basiswerten:

$$[(\quad)]\mathrm{Denomination} \times \max[0; \mathrm{Participation} \times (\mathrm{FinalBasketLevel} - \mathrm{Strike})]$$; or/oder**]**

(iii) if the **[in the case of one Underlying:** Final Level is **[at or]below** the Strike**][in the case of multiple Underlyings, but no Basket:** Final Level of at least one Underlying is **[at or]below** its Strike**][in the case of a Basket of Underlyings:** Final Basket Level is **[at or**

(iii) wenn **[bei nur einem Basiswert:** der Schlusskurs den Referenzkurs **unterschreitet[oder diesem entspricht]][bei mehreren Basiswerten ohne Korbstruktur:** der Schlusskurs mindestens eines Basiswerts den jeweiligen Referenzkurs

]below the Strike**]**, zero (0).**]]**

[*in the case of PRODUCTS WITH ENHANCED PARTICIPATION with a BEAR FEATURE, insert the following text:*

(i) if the **[*in the case of one Underlying***: Final Level is **[at or]below** the Initial Level**][*in the case of multiple Underlyings, but no Basket***: Final Level of **each** Underlying is **[at or]below** its Initial Level**][*in the case of a Basket of Underlyings***: Final Basket Level is **[at or]below** the Initial Basket Level**]**, a cash amount equal to the Denomination multiplied by the **greater** of (x) the Bonus Performance and (y) the product of (A) the Participation and (B) **[*in the case of one Underlying***: the ratio of (a) the Initial Level minus the Final Level, divided by (b) the Initial Level**][*in the case of multiple Underlyings, but no Basket***: the ratio of (a) the Initial Level of the Best-Performing Underlying (*Initial Level*$_{Best\text{-}of}$) minus its Final Level (*Final Level*$_{Best\text{-}of}$), divided by (b) its Initial Level (*Initial Level*$_{Best\text{-}of}$)**][*in the case of a Basket of Underlyings***: the Initial Basket Level minus the Final Basket Level**]**, calculated by the Calculation Agent in accordance with the following formula:

[in the case of one Underlying:

unterschreitet[oder diesem entspricht]][bei einem Korb von Basiswerten: der Finale Korbkurs den Referenzkurs **unterschreitet[oder diesem entspricht]]**, null (0).**]]**

[*bei PRODUKTEN MIT ENHANCED-PARTIZIPATION mit BEAR-STRUKTUR ist der nachfolgende Text einzufügen:*

(i) wenn **[*bei nur einem Basiswert:*** der Schlusskurs den Anfangskurs **unterschreitet[oder diesem entspricht]][*bei mehreren Basiswerten ohne Korbstruktur:*** der Schlusskurs **jedes** Basiswerts den jeweiligen Anfangskurs **unterschreitet[oder diesem entspricht]][*bei einem Korb von Basiswerten:*** der Finale Korbkurs den Anfänglichen Korbkurs **unterschreitet[oder diesem entspricht]]**, ein Geldbetrag in Höhe der Stückelung (*Denomination*) multipliziert mit dem **höheren** der folgenden Beträge: (x) der Bonus-Performance (*Bonus Performance*) oder (y) dem Produkt aus (A) der Partizipation (*Participation*) und (B) **[*bei nur einem Basiswert:*** dem Quotienten aus (a) dem Anfangskurs (*Initial Level*) abzüglich des Schlusskurses (*Final Level*) und (b) dem Anfangskurs (*Initial Level*)**][*bei mehreren Basiswerten ohne Korbstruktur:*** dem Quotienten aus (a) dem Anfangskurs des Basiswerts mit der Besten Wertentwicklung (*Initial Level*$_{Best\text{-}of}$) abzüglich des betreffenden Schlusskurses (*Final Level*$_{Best\text{-}of}$) und (b) dem betreffenden Anfangskurs (*Initial Level*$_{Best\text{-}of}$)**][*bei einem Korb von Basiswerten:*** dem Anfänglichen Korbkurs (*Initial Basket Level*) abzüglich des Finalen Korbkurses (*Final Basket Level*)**]**, berechnet von der Berechnungsstelle nach der folgenden Formel:

[bei nur einem Basiswert:

$$Denomination \times max\left[Bonus\ Perfomance; Participation \times \left(\frac{Initial\ Level - Final\ Level}{Initial\ Level}\right)\right]; \text{ or/oder}$$

[*in the case of multiple Underlyings, but no Basket*:

[*bei mehreren Basiswerten ohne Korbstruktur*:

$$Denomination \times max\left[Bonus\ Performance; Participation \times \left(\frac{Initial\ Level_{Best-of} - Final\ Level_{Best-of}}{Initial\ Level_{Best-of}}\right)\right]; \text{ or/oder}$$

[*in the case of a Basket of Underlyings*:

[*bei einem Korb von Basiswerten:*

$$Denomination \times max[Bonus\ Performance; Participation \times (Initial\ Basket\ Level - Final\ Basket\ Level)]; \text{ or/oder}$$

(ii) if the **[*in the case of one Underlying***: Final Level is **[at or]above** the Initial Level, but **[at or]below** the Strike**][*in the case of multiple Underlyings, but no Basket***: Final Level of the Best-Performing Underlying is **[at or]above** its Initial Level, but **[at or]below** its Strike**][*in the case of a Basket of Underlyings***: Final

(ii) wenn **[*bei nur einem Basiswert:*** der Schlusskurs den Anfangskurs **überschreitet[oder diesem entspricht]**, aber den Referenzkurs **unterschreitet[oder diesem entspricht]][*bei mehreren Basiswerten ohne Korbstruktur:*** der Schlusskurs des Basiswerts mit der Besten Wertentwicklung den jeweiligen Anfangskurs

Basket Level is **[at or]above** the Initial Basket Level, but **[at or]below** the Strike**]**, a cash amount equal to the Denomination multiplied by the **greater** of (x) zero (0) and (y) the product of (A) the Participation and (B) **[*in the case of one Underlying***: the ratio of (a) the Strike minus the Final Level, divided by (b) the Initial Level**][*in the case of multiple Underlyings, but no Basket***: the ratio of (a) the Strike of the Best-Performing Underlying ($Strike_{Best\text{-}of}$) minus its Final Level ($Final\ Level_{Best\text{-}of}$), divided by (b) its Initial Level ($Initial\ Level_{Best\text{-}of}$)**][*in the case of a Basket of Underlyings***: the Strike minus the Final Basket Level**]**, calculated by the Calculation Agent in accordance with the following formula:

[in the case of one Underlying:

$$Denomination \times max\left[0; Participation \times \left(\frac{Strike - Final\ Level}{Initial\ Level}\right)\right]; \text{ or/oder}$$

[in the case of multiple Underlyings, but no Basket:

$$Denomination \times max\left[0; Participation \times \left(\frac{Strike_{Best-of} - Final\ Level_{Best-of}}{Initial\ Level_{Best-of}}\right)\right]; \text{ or/oder}$$

[in the case of a Basket of Underlyings:

$$Denomination \times max[0; Participation \times (Strike - Final\ Basket\ Level)]; \text{ or/oder}$$

(iii) if the **[*in the case of one Underlying***: Final Level is **[at or]above** the Strike**][*in the case of multiple Underlyings, but no Basket***: Final Level of **at least one** Underlying is **[at or]above** its Strike**][*in the case of a Basket of Underlyings***: Final Basket Level is **[at or]above** the Strike**]**, zero (0).**]]**

[*in the case of PRODUCTS WITH DIGITAL PLUS PARTICIPATION with NO bear feature, insert the following text*:

(i) if the **[*in the case of one Underlying***: Final Level is **[at or]above** the **[**Initial Level**][**Strike**]][*in the case of multiple Underlyings, but no Basket***: Final Level of **each** Underlying is **[at or]above** its **[**Initial

überschreitet[oder diesem entspricht], aber den jeweiligen Referenzkurs **unterschreitet[oder diesem entspricht]][*bei einem Korb von Basiswerten:*** der Finale Korbkurs den Anfänglichen Korbkurs **überschreitet[oder diesem entspricht]**, aber den Referenzkurs **unterschreitet[oder diesem entspricht]]**, ein Geldbetrag in Höhe der Stückelung (*Denomination*) multipliziert mit dem **höheren** der folgenden Beträge: (x) null (0) oder (y) dem Produkt aus (A) der Partizipation (*Participation*) und (B) **[*bei nur einem Basiswert:*** dem Quotienten aus (a) dem Referenzkurs (*Strike*) abzüglich des Schlusskurses (*Final Level*) und (b) dem Anfangskurs (*Initial Level*)**][*bei mehreren Basiswerten ohne Korbstruktur:*** dem Quotienten aus (a) dem Referenzkurs des Basiswerts mit der Besten Wertentwicklung ($Strike_{Best\text{-}of}$) abzüglich des betreffenden Schlusskurses ($Final\ Level_{Best\text{-}of}$) und (b) dem betreffenden Anfangskurs ($Initial\ Level_{Best\text{-}of}$)**][*bei einem Korb von Basiswerten:*** dem Referenzkurs (*Strike*) abzüglich des Finalen Korbkurses (*Final Basket Level*)**]**, berechnet von der Berechnungsstelle nach der folgenden Formel:

[bei nur einem Basiswert:

[bei mehreren Basiswerten ohne Korbstruktur:

[bei einem Korb von Basiswerten:

(iii) wenn **[*bei nur einem Basiswert:*** der Schlusskurs den Referenzkurs **überschreitet[oder diesem entspricht]][*bei mehreren Basiswerten ohne Korbstruktur:*** der Schlusskurs **mindestens eines** Basiswerts den jeweiligen Referenzkurs **überschreitet[oder diesem entspricht]][*bei einem Korb von Basiswerten:*** der Finale Korbkurs den Referenzkurs **überschreitet[oder diesem entspricht]]**, null (0).**]]**

[*bei PRODUKTEN MIT DIGITAL-PLUS-PARTIZIPATION OHNE Bear-Struktur ist der nachfolgende Text einzufügen:*

(i) wenn **[*bei nur einem Basiswert:*** der Schlusskurs den **[**Anfangskurs**][**Referenzkurs**]** **überschreitet[oder diesem entspricht]][*bei mehreren Basiswerten ohne Korbstruktur:*** der Schlusskurs **jedes** Basiswerts den

Level**][**Strike**]][*in the case of a Basket of Underlyings*:** Final Basket Level is **[at or]above** the **[**Initial Basket Level**][**Strike**]]**, a cash amount equal to the Denomination multiplied by the **greater** of (x) the Bonus Performance and (y) the product of (A) the Participation and (B) **[*in the case of one Underlying*:** the ratio of (a) the Final Level minus the **[**Initial Level**][**Strike**]**, divided by (b) the Initial Level**][*in the case of multiple Underlyings, but no Basket*:** the ratio of (a) the Final Level of the Worst-Performing Underlying (*Final Level*$_{Worst\text{-}of}$) minus its **[**Initial Level (*Initial Level*$_{Worst\text{-}of}$)**][**Strike (*Strike*$_{Worst\text{-}of}$)**]**, divided by (b) its Initial Level (*Initial Level*$_{Worst\text{-}of}$)**][*in the case of a Basket of Underlyings*:** the Final Basket Level minus the **[**Initial Basket Level**][**Strike**]]**, calculated by the Calculation Agent in accordance with the following formula:

[in the case of one Underlying:

$$Denomination \times max\left[Bonus\ Performance; Participation \times \left(\frac{Final\ Level - [Initial\ Level][Strike]}{Initial\ Level}\right)\right]; \text{ or/oder}$$

[in the case of multiple Underlyings, but no Basket:

$$Denomination \times max\left[Bonus\ Performance; Participation \times \left(\frac{Final\ Level_{Worst-of} - [Initial\ Level][Strike]_{Worst-of}}{Initial\ Level_{Worst-of}}\right)\right]; \text{ or/oder}$$

[in the case of a Basket of Underlyings:

$$Denomination \times max[Bonus\ Performance; Participation \times (Final\ Basket\ Level - [Initial\ Basket\ Level][Strike])]; \text{ or/oder}$$

(ii) if the **[*in the case of one Underlying*:** Final Level is **[at or]below** the **[**Initial Level**][**Strike**]][*in the case of multiple Underlyings, but no Basket*:** Final Level of **at least one** Underlying is **[at or]below** its **[**Initial Level**][**Strike**]][*in the case of a Basket of Underlyings*:** Final Basket Level is **[at or]below** the **[**Initial Basket Level**][**Strike**]]**, zero (0).**]**

[*in the case of PRODUCTS WITH DIGITAL PLUS PARTICIPATION with a BEAR FEATURE, insert the following text*:

(i) if the **[*in the case of one Underlying*:** Final Level is **[at**

jeweiligen **[**Anfangskurs**][**Referenzkurs**] überschreitet[oder diesem entspricht]][*bei einem Korb von Basiswerten:*** der Finale Korbkurs den **[**Anfänglichen Korbkurs**][**Referenzkurs**] überschreitet[oder diesem entspricht]]**, ein Geldbetrag in Höhe der Stückelung (*Denomination*) multipliziert mit dem **höheren** der folgenden Beträge: (x) der Bonus-Performance (*Bonus Performance*) oder (y) dem Produkt aus (A) der Partizipation (*Participation*) und (B) **[*bei nur einem Basiswert:*** dem Quotienten aus (a) dem Schlusskurs (*Final Level*) abzüglich des **[**Anfangskurses (*Initial Level*)**][**Referenzkurses (*Strike*)**]** und (b) dem Anfangskurs (*Initial Level*)**][*bei mehreren Basiswerten ohne Korbstruktur:*** dem Quotienten aus (a) dem Schlusskurs des Basiswerts mit der Schlechtesten Wertentwicklung (*Final Level*$_{Worst\text{-}of}$) abzüglich des betreffenden **[**Anfangskurses (*Initial Level*$_{Worst\text{-}of}$)**][**Referenzkurses (*Strike*$_{Worst\text{-}of}$)**]** und (b) dem betreffenden Anfangskurs (*Initial Level*$_{Worst\text{-}of}$)**][*bei einem Korb von Basiswerten:*** dem Finalen Korbkurs (*Final Basket Level*) abzüglich des **[**Anfänglichen Korbkurses (*Initial Basket Level*)**][**Referenzkurses (*Strike*)**]]**, berechnet von der Berechnungsstelle nach der folgenden Formel:

[bei nur einem Basiswert:

[bei mehreren Basiswerten ohne Korbstruktur:

[bei einem Korb von Basiswerten:

(ii) wenn **[**bei nur einem Basiswert: der Schlusskurs den **[**Anfangskurs**][**Referenzkurs**]** unterschreitet**[** oder diesem entspricht**]][**bei mehreren Basiswerten ohne Korbstruktur: der Schlusskurs mindestens eines Basiswerts den jeweiligen **[**Anfangskurs**][**Referenzkurs**]** unterschreitet**[** oder diesem entspricht**]][**bei einem Korb von Basiswerten: der Finale Korbkurs den **[**Anfänglichen Korbkurs**][**Referenzkurs**]** unterschreitet**[** oder diesem entspricht**]]**, null (0).**]**

[*bei PRODUKTEN MIT DIGITAL-PLUS-PARTIZIPATION mit BEAR-STRUKTUR ist der nachfolgende Text einzufügen:*

(i) wenn **[*bei nur einem Basiswert:*** der Schlusskurs den **[**Anfangskurs**]** **[**Referenzkurs**]** **unterschreitet[oder**

or]below the **[**Initial Level**][**Strike**]][*in the case of multiple Underlyings, but no Basket*: Final Level of **each** Underlying is **[at or]below** its **[**Initial Level**][**Strike**]][*in the case of a Basket of Underlyings*: Final Basket Level is **[at or]below** the **[**Initial Basket Level**][**Strike**]]**, a cash amount equal to the Denomination multiplied by the **greater** of (x) the Bonus Performance and (y) the product of (A) the Participation and (B) **[*in the case of one Underlying*:** the ratio of (a) the **[**Initial Level**][**Strike**]** minus the Final Level, divided by (b) the Initial Level**][*in the case of multiple Underlyings, but no Basket*:** the ratio of (a) the **[**Initial Level**][**Strike**]** of the Best-Performing Underlying **[**(*Initial Level*$_{Best\text{-}of}$)**][**(*Strike*$_{Best\text{-}of}$)**]** minus its Final Level (*Final Level*$_{Best\text{-}of}$), divided by (b) its Initial Level (*Initial Level*$_{Best\text{-}of}$)**][*in the case of a Basket of Underlyings*:** the **[**Initial Basket Level**][**Strike**]** minus the Final Basket Level**]**, calculated by the Calculation Agent in accordance with the following formula:

[in the case of one Underlying:

diesem entspricht]][*bei mehreren Basiswerten ohne Korbstruktur:* der Schlusskurs **jedes** Basiswerts den jeweiligen **[**Anfangskurs**]** **[**Referenzkurs**]** **unterschreitet [oder diesem entspricht]][*bei einem Korb von Basiswerten:*** der Finale Korbkurs den **[**Anfänglichen Korbkurs**][**Referenzkurs**]** **unterschreitet[oder diesem entspricht]]**, ein Geldbetrag in Höhe der Stückelung (*Denomination*) multipliziert mit dem **höheren** der folgenden Beträge: (x) der Bonus-Performance (*Bonus Performance*) oder (y) dem Produkt aus (A) der Partizipation (*Participation*) und (B) **[*bei nur einem Basiswert:*** dem Quotienten aus (a) dem **[**Anfangskurs (*Initial Level*)**][**Referenzkurs (*Strike*)**]** abzüglich des Schlusskurses (*Final Level*) und (b) dem Anfangskurs (*Initial Level*)**][*bei mehreren Basiswerten ohne Korbstruktur:*** dem Quotienten aus (a) dem **[**Anfangskurs**][**Referenzkurs**]** des Basiswerts mit der Besten Wertentwicklung **[**(*Initial Level*$_{Best\text{-}of}$)**][**(*Strike*$_{Best\text{-}of}$)**]** abzüglich des betreffenden Schlusskurses (*Final Level*$_{Best\text{-}of}$) und (b) dem betreffenden Anfangskurs (*Initial Level*$_{Best\text{-}of}$)**][*bei einem Korb von Basiswerten:*** dem **[**Anfänglichen Korbkurs (*Initial Basket Level*)**][**Referenzkurs (*Strike*)**]** abzüglich des Finalen Korbkurses (*Final Basket Level*)**]**, berechnet von der Berechnungsstelle nach der folgenden Formel:

[bei nur einem Basiswert:

$$Denomination \times max\left[Bonus\ Performance; Participation \times \left(\frac{[Initial\ Level][Strike]-FinalLevel]}{Initial\ Level}\right)\right]; \text{ or/oder}$$

[in the case of multiple Underlyings, but no Basket:

[bei mehreren Basiswerten ohne Korbstruktur:

$$Denomination \times max\left[Bonus\ Performance; Participation \times \left(\frac{[Initial\ Level][Strike]_{Best-of}-Final\ Level_{Best-of}}{Initial\ Level_{Best-of}}\right)\right]; \text{ or/oder}$$

[in the case of a Basket of Underlyings:

[bei einem Korb von Basiswerten:

$$Denomination \times max[Bonus\ Performance; Participation \times ([Initial\ Basket\ Level][Strike] - FinalBasket\ Level)]; \text{ or/oder}$$

(ii) if the **[*in the case of one Underlying*:** Final Level is **[at or]above** the **[**Initial Level**][**Strike**]][*in the case of multiple Underlyings, but no Basket*:** Final Level of **at least one** Underlying is **[at or]above** its **[**Initial Level**][**Strike**]][*in the case of a Basket of Underlyings*:** Final Basket Level is **[at or]above** the **[**Initial Basket Level**][**Strike**]]**, zero (0).**]**

[*in the case of PRODUCTS WITH MULTI RESETTING PARTICIPATION, PRODUCTS WITH RESETTING PARTICIPATION AND PRODUCTS WITH SCALE RESETTING PARTICIPATION, insert the following text*:

— wenn **[*bei nur einem Basiswert:*** der Schlusskurs den **[**Anfangskurs**]** **[**Referenzkurs**]** **überschreitet[oder diesem entspricht]][*bei mehreren Basiswerten ohne Korbstruktur:*** der Schlusskurs **mindestens eines** Basiswerts den jeweiligen **[**Anfangskurs**][**Referenzkurs**]** **überschreitet[oder diesem entspricht]][*bei einem Korb von Basiswerten:*** der Finale Korbkurs den **[**Anfänglichen Korbkurs**]** **[**Referenzkurs**]** **überschreitet[oder diesem entspricht]]**, null (0).**]**

[*bei PRODUKTEN MIT MULTI-RESETTING-PARTIZIPATION, PRODUKTEN MIT RESETTING-PARTIZIPATION UND PRODUKTEN MIT SCALE-RESETTING-PARTIZIPATION ist der nachfolgende Text einzufügen:*

a cash amount equal to the Denomination multiplied by the **greater** of (x) **[**the Minimum Payout**][**zero (0)**]** and (y) the product of (i) the Participation and (ii) the Compounded Performance, calculated by the Calculation Agent in accordance with the following formula:

ein Geldbetrag in Höhe der Stückelung (*Denomination*) multipliziert mit dem **höheren** der folgenden Beträge: (x) **[**der Mindestzusatzzahlung (*Minimum Payout*)**][**null (o)**]** oder (y) dem Produkt aus (i) der Partizipation (*Participation*) und (ii) der Durchschnittlichen Performance (*Compounded Performance*), berechnet von der Berechnungsstelle nach der folgenden Formel:

$$Denomination \times max([Minimum\ Payout][0]; Participation \times Compounded\ Performance).$$ **]**

[*in the case of PRODUCTS WITH CAPPED PARTICIPATION, insert the following text*:

[*bei PRODUKTEN MIT CAPPED-PARTIZIPATION ist der nachfolgende Text einzufügen:*

a cash amount equal to the Denomination multiplied by the **greater** of (x) zero (0) and (y) **[*in the case of one Underlying***: the **lesser** of (i) the Cap and (ii) the product of (A) the Participation and (B) the ratio of (a) the Final Level minus the **[**Initial Level**][**Strike**]**, divided by (b) the Initial Level**][*in the case of multiple Underlyings, but no Basket***: the **lesser** of (i) the Cap and (ii) the product of (A) the Participation and (B) the ratio of (a) the Final Level of the Worst-Performing Underlying (*Final Level*$_{Worst\text{-}of}$) minus its **[**Initial Level (*Initial Level*$_{Worst\text{-}of}$)**][**Strike (*Strike*$_{Worst\text{-}of}$)**]**, divided by (b) its Initial Level (*Initial Level*$_{Worst\text{-}of}$)**][*in the case of a Capped Basket of Underlyings***: the **lesser** of (i) the Cap and (ii) the product of (A) the Participation and (B) the Final Basket Level minus the **[**Initial Basket Level**][**Strike**]]**[*in the case of a Basket of Capped Underlyings***: the product of (i) the Participation and (ii) the Final Basket Level minus the **[**Initial Basket Level**][**Strike**]]**, calculated by the Calculation Agent in accordance with the following formula:

ein Geldbetrag in Höhe der Stückelung (*Denomination*) multipliziert mit dem **höheren** der folgenden Beträge: (x) null (0) oder (y) **[*bei nur einem Basiswert:*** dem **niedrigeren** der folgenden Beträge: (i) der Obergrenze (*Cap*) und (ii) dem Produkt aus (A) der Partizipation (*Participation*) und (B) dem Quotienten aus (a) dem Schlusskurs (*Final Level*) abzüglich des **[**Anfangskurses (*Initial Level*)**][**Referenzkurses (*Strike*)**]** und (b) dem Anfangskurs (*Initial Level*)**][*bei mehreren Basiswerten ohne Korbstruktur:*** dem **niedrigeren** der folgenden Beträge: (i) der Obergrenze (*Cap*) und (ii) dem Produkt aus (A) der Partizipation (*Participation*) und (B) dem Quotienten aus (a) dem Schlusskurs des Basiswerts mit der Schlechtesten Wertentwicklung (*Final Level*$_{Worst\text{-}of}$) abzüglich des betreffenden **[**Anfangskurses (*Initial Level*$_{Worst\text{-}of}$)**][**Referenzkurses (*Strike*$_{Worst\text{-}of}$)**]** und (b) dem betreffenden Anfangskurs (*Initial Level*$_{Worst\text{-}of}$)**][*wenn für den Korb von Basiswerten eine Obergrenze vorgesehen ist:*** dem **niedrigeren** der folgenden Beträge: (i) der Obergrenze (*Cap*) und (ii) dem Produkt aus (A) der Partizipation (*Participation*) und (B) dem Finalen Korbkurs (*Final Basket Level*) abzüglich des **[**Anfänglichen Korbkurses (*Initial Basket Level*)**][**Referenzkurses (*Strike*)**]]**[*wenn für die im Korb enthaltenen Basiswerte eine Obergrenze vorgesehen ist:*** dem Produkt aus (i) der Partizipation (*Participation*) und (ii) dem Finalen Korbkurs (*Final Basket Level*) abzüglich des **[**Anfänglichen Korbkurses (*Initial Basket Level*)**][**Referenzkurses (*Strike*)**]]**, berechnet von der Berechnungsstelle nach der folgenden Formel:

[in the case of one Underlying:

[bei nur einem Basiswert:

$$Denomination \times max\left\{0; min\left[Cap; Participation \times \left(\frac{Final\ Level - [Initial\ Level][Strike]}{Initial\ Level}\right)\right]\right\}.$$ **]**

[in the case of multiple Underlyings, but no Basket:

[bei mehreren Basiswerten ohne Korbstruktur:

$$Denomination \times max\left\{0; min\left[Cap; Participation \times \left(\frac{Final\ Level_{Worst-of} - [Initial\ Level][Strike]_{Worst-of}}{Initial\ Level_{Worst-of}}\right)\right]\right\}.$$ **]**

[in the case of a Capped Basket of Underlyings:

[wenn für den Korb von Basiswerten eine Obergrenze vorgesehen ist:

$$Denomination \times max\{0; min[Cap; Participation \times (Final\ Basket\ Level - [Initial\ Basket\ Level][Strike])]\}.$$ **]**

[in the case of a Basket of Capped Underlyings:

wenn für die im Korb enthaltenen Basiswerte eine Obergrenze vorgesehen ist:

$$Denomination \times max[0; Participation \times (Final\ Basket\ Level - [Initial\ Basket\ Level][Strike])].$$ **]]**

[*in the case of PRODUCTS WITH CAPPED PARTICIPATION linked to a FX RATE, insert the following text*:

a cash amount equal to the Denomination multiplied by the **greater** of (x) zero (0) and (y) the product of the Participation and the **lesser** of (i) the ratio of (a) the difference between the Cap and the Strike, divided by (b) the Final Level and (ii) the ratio of (a) the difference between the Final Level and the Strike, divided by (b) the Final Level, calculated by the Calculation Agent in accordance with the following formula:

[*bei PRODUKTEN MIT CAPPED-PARTIZIPATION, die an einen DEVISENKURS gekoppelt sind, ist der nachfolgende Text einzufügen:*

ein Geldbetrag in Höhe der Stückelung (*Denomination*) multipliziert mit dem **höheren** der folgenden Beträge: (x) null (0) oder (y) dem Produkt aus der Partizipation (*Participation*) und dem **niedrigeren** der folgenden Beträge: (i) dem Quotienten aus (a) der Differenz aus der Obergrenze (*Cap*) und dem Referenzkurs (*Strike*), dividiert durch (b) den Schlusskurs (*Final Level*) oder (ii) dem Quotienten aus (a) der Differenz aus dem Schlusskurs (*Final Level*) und dem Referenzkurs (*Strike*), dividiert durch (b) den Schlusskurs (*Final Level*), berechnet von der Berechnungsstelle nach der folgenden Formel:

$$Denomination \times max\left\{0; Participation \times min\left[\left(\frac{Cap - Strike}{Final\ Level}\right); \left(\frac{Final\ Level - Strike}{Final\ Level}\right)\right]\right\}.$$ **]**

[*in the case of PRODUCTS WITH INVERSE CAPPED PARTICIPATION linked to a FX RATE, insert the following text*:

a cash amount equal to the ratio of the Denomination and the Strike multiplied by the **greater** of (x) zero (0) and (y) the product of the Participation and the **lesser** of (i) the difference between the Cap and the Strike and (ii) the difference between the Final Level and the Strike, calculated by the Calculation Agent in accordance with the following formula:

[*bei PRODUKTEN MIT INVERSER CAPPED-PARTIZIPATION, die an einen DEVISENKURS gekoppelt sind, ist der nachfolgende Text einzufügen:*

ein Geldbetrag in Höhe des Quotienten aus der Stückelung (*Denomination*) und dem Referenzkurs (*Strike*) multipliziert mit dem **höheren** der folgenden Beträge: (x) null (0) oder (y) dem Produkt aus der Partizipation (*Participation*) und dem **niedrigeren** der folgenden Beträge: (i) der Differenz aus der Obergrenze (*Cap*) und dem Referenzkurs (*Strike*) oder (ii) der Differenz aus dem Schlusskurs (*Final Level*) und dem Referenzkurs (*Strike*), berechnet von der Berechnungsstelle nach der folgenden Formel:

$$\frac{Denomination}{Strike} \times max\{0; Participation \times min\ [(Cap - Strike); (\ Final\ Level - Strike)]\}.$$ **]**

[*in the case of PRODUCTS WITH CAPPED ENHANCED PARTICIPATION, insert the following text*:

(i) if the **[*in the case of one Underlying*:** Final Level is **[at or]above** the Initial Level**][*in the case of multiple Underlyings, but no Basket*:** Final Level of **each** Underlying is **[at or]above** its Initial Level**][*in the case of a Basket of Underlyings*:** Final Basket Level is **[at or]above** the Initial Basket Level**]**, a cash amount equal to the Denomination multiplied by the **greater** of (x) the Bonus Performance and (y) **[*in the case of one Underlying*:** the **lesser** of (A) the Cap and (B) the product of (i) the Participation and (ii) the ratio of (a) the Final Level minus the Initial Level, divided by (b) the Initial

[*bei PRODUKTEN MIT CAPPED-ENHANCED PARTIZIPATION ist der nachfolgende Text einzufügen:*

(i) wenn **[*bei nur einem Basiswert:*** der Schlusskurs den Anfangskurs **überschreitet[oder diesem entspricht]][*bei mehreren Basiswerten ohne Korbstruktur:*** der Schlusskurs **jedes** Basiswerts den jeweiligen Anfangskurs **überschreitet[oder diesem entspricht]][*bei einem Korb von Basiswerten:*** der Finale Korbkurs den Anfänglichen Korbkurs **überschreitet[oder diesem entspricht]]**, ein Geldbetrag in Höhe der Stückelung (*Denomination*) multipliziert mit dem **höheren** der folgenden Beträge: (x) der Bonus-Performance (*Bonus Performance*) oder (y) **[*bei nur***

Level**][*in the case of multiple Underlyings, but no Basket*:** the **lesser** of (A) the Cap and (B) the product of (i) the Participation and (ii) the ratio of (a) the Final Level of the Worst-Performing Underlying (*Final Level*$_{Worst\text{-}of}$) minus its Initial Level (*Initial Level*$_{Worst\text{-}of}$), divided by (b) its Initial Level (*Initial Level*$_{Worst\text{-}of}$)**][*in the case of a Capped Basket of Underlyings*:** the **lesser** of (A) the Cap and (B) the product of (i) the Participation and (ii) the Final Basket Level minus the Initial Basket Level**][*in the case of a Basket of Capped Underlyings*:** the product of (A) the Participation and (B) the Final Basket Level minus the Initial Basket Level**]**, calculated by the Calculation Agent in accordance with the following formula:

[in the case of one Underlying:

$$Denomination \times max\left\{Bonus\ Performance; min\left[Cap; Participation \times \left(\frac{Final\ Level - Initial\ Level}{Initial\ Level}\right)\right]\right\}$$;or/oder**]**

[in the case of multiple Underlyings, but no Basket:

$$Denomination \times max\left\{Bonus\ Performance; min\left[Cap; Participation \times \left(\frac{Final\ Level_{Worst-of} - Initial\ Level_{Worst-of}}{Initial\ Level_{Worst-of}}\right)\right]\right\}$$;or/oder**]**

[in the case of a Capped Basket of Underlyings:

$$Denomination \times max\{Bonus\ Peformance; min[Cap; Participation \times (Final\ Basket\ Level - Initial\ Basket\ Level)]\}$$; or/oder**]**

[in the case of a Basket of Capped Underlyings:

$$Denomination \times max[Bonus\ Peformance; Participation \times (Final\ Basket\ Level - Initial\ Basket\ Level)]$$; or/oder**]**

(ii) if the **[*in the case of one Underlying*:** Final Level is **[at or]below** the Initial Level, <u>but</u> **[at or]above** the Strike**][*in the case of multiple Underlyings, but no Basket*:** Final Level of the Worst-Performing Underlying is **[at or]below** its Initial Level, <u>but</u> **[at or] above** its Strike**][*in the case of a Basket of Underlyings*:** Final Basket Level is **[at or]below** the Initial Basket Level, <u>but</u> **[at or]above** the Strike**]**, a cash amount equal to the

einem Basiswert: dem **niedrigeren** der folgenden Beträge: (A) der Obergrenze (*Cap*) oder (B) dem Produkt aus (i) der Partizipation (*Participation*) und (ii) dem Quotienten aus (a) dem Schlusskurs (*Final Level*) abzüglich des Anfangskurses (*Initial Level*) und (b) dem Anfangskurs (*Initial Level*)**][*bei mehreren Basiswerten ohne Korbstruktur:*** dem **niedrigeren** der folgenden Beträge: (A) der Obergrenze (*Cap*) oder (B) dem Produkt aus (i) der Partizipation (*Participation*) und (ii) dem Quotienten aus (a) dem Schlusskurs des Basiswerts mit der Schlechtesten Wertentwicklung (*Final Level*$_{Worst\text{-}of}$) abzüglich des betreffenden Anfangskurses (*Initial Level*$_{Worst\text{-}of}$) und (b) dem betreffenden Anfangskurs (*Initial Level*$_{Worst\text{-}of}$)**][*wenn für den Korb von Basiswerten eine Obergrenze vorgesehen ist:*** dem **niedrigeren** der folgenden Beträge: (A) der Obergrenze (*Cap*) oder (B) dem Produkt aus (i) der Partizipation (*Participation*) und (ii) dem Finalen Korbkurs (*Final Basket Level*) abzüglich des Anfänglichen Korbkurses (*Initial Basket Level*)**][*wenn für die im Korb enthaltenen Basiswerte eine Obergrenze vorgesehen ist:*** dem Produkt aus (A) der Partizipation (*Participation*) und (B) dem Finalen Korbkurs (*Final Basket Level*) abzüglich des Anfänglichen Korbkurses (*Initial Basket Level*)**]**, berechnet von der Berechnungsstelle nach der folgenden Formel:

[bei nur einem Basiswert:

[bei mehreren Basiswerten ohne Korbstruktur:

[wenn für den Korb von Basiswerten eine Obergrenze vorgesehen ist:

[wenn für die im Korb enthaltenen Basiswerte eine Obergrenze vorgesehen ist:

wenn **[*bei nur einem Basiswert:*** der Schlusskurs den Anfangskurs **unterschreitet[oder diesem entspricht]**, <u>aber</u> den Referenzkurs **überschreitet[oder diesem entspricht]][*bei mehreren Basiswerten ohne Korbstruktur:*** der Schlusskurs des Basiswerts mit der Schlechtesten Wertentwicklung den jeweiligen Anfangskurs **unterschreitet[oder diesem entspricht]**, <u>aber</u> den jeweiligen Referenzkurs **überschreitet[oder**

Denomination multiplied by the **greater** of (x) zero (0) and (y) **[*in the case of one Underlying***: the product of (A) the Participation and (B) the ratio of (a) the Final Level minus the Strike, divided by (b) the Initial Level**][*in the case of multiple Underlyings, but no Basket***: the product of (A) the Participation and (B) the ratio of (a) the Final Level of the Worst-Performing Underlying (*Final Level*$_{Worst\text{-}of}$) minus its Strike (*Strike*$_{Worst\text{-}of}$), divided by (b) its Initial Level (*Initial Level*$_{Worst\text{-}of}$)**][*in the case of a Basket of Underlyings***: the product of (A) the Participation and (B) the Final Basket Level minus the Strike**]**, calculated by the Calculation Agent in accordance with the following formula:

[in the case of one Underlying:

$$Denomination \times max\left[0; Participation \times \left(\frac{Final\ Level - Strike}{Initial\ Level}\right)\right]; \text{ or/oder}$$

[in the case of multiple Underlyings, but no Basket:

$$Denomination \times max\left[0; Participation \times \left(\frac{Final\ Level_{Worst-of} - Strike_{Worst-of}}{Initial\ Level_{Worst-of}}\right)\right]; \text{ or/oder}$$

[in the case of a Basket of Underlyings:

$$Denomination \times max[0; Participation \times (Final\ Basket\ Level - Strike)]; \text{ or/oder}$$

(iii) if the **[*in the case of one Underlying***: Final Level is **[at or]below** the Strike**][*in the case of multiple Underlyings, but no Basket***: Final Level of **at least one** Underlying is **[at or]below** its Strike**][*in the case of a Basket of Underlyings***: Final Basket Level is **[at or]below** the Strike**]**, zero (0).**]**

[*in the case of PRODUCTS WITH CAPPED DIGITAL PLUS PARTICIPATION, insert the following text*:

(i) if the **[*in the case of one Underlying***: Final Level is **[at or]above** the **[**Initial Level**][**Strike**]][*in the case of multiple Underlyings, but no Basket***: Final Level of **each** Underlying is **[at or]above** its **[**Initial Level**][**Strike**]][*in the case of a Basket of Underlyings***: Final Basket Level is

diesem entspricht]][*bei einem Korb von Basiswerten:* der Finale Korbkurs den Anfänglichen Korbkurs **unterschreitet[oder diesem entspricht]**, aber den Referenzkurs **überschreitet[oder diesem entspricht]]**, ein Geldbetrag in Höhe der Stückelung (*Denomination*) multipliziert mit dem **höheren** der folgenden Beträge: (x) null (0) oder (y) **[*bei nur einem Basiswert:*** dem Produkt aus (A) der Partizipation (*Participation*) und (B) dem Quotienten aus (a) dem Schlusskurs (*Final Level*) abzüglich des Referenzkurses (*Strike*) und (b) dem Anfangskurs (*Initial Level*)**][*bei mehreren Basiswerten ohne Korbstruktur:*** dem Produkt aus (A) der Partizipation (*Participation*) und (B) dem Quotienten aus (a) dem Schlusskurs des Basiswerts mit der Schlechtesten Wertentwicklung (*Final Level*$_{Worst\text{-}of}$) abzüglich des betreffenden Referenzkurses (*Strike*$_{Worst\text{-}of}$) und (b) dem betreffenden Anfangskurs (*Initial Level*$_{Worst\text{-}of}$)**][*bei einem Korb von Basiswerten:*** dem Produkt aus (A) der Partizipation (*Participation*) und (B) dem Finalen Korbkurs (*Final Basket Level*) abzüglich des Referenzkurses (*Strike*)**]**, berechnet von der Berechnungsstelle nach der folgenden Formel:

[bei nur einem Basiswert:

[bei mehreren Basiswerten ohne Korbstruktur:

[bei einem Korb von Basiswerten:

(iii) wenn **[*bei nur einem Basiswert:*** der Schlusskurs den Referenzkurs **unterschreitet[oder diesem entspricht]][*bei mehreren Basiswerten ohne Korbstruktur:*** der Schlusskurs **mindestens eines** Basiswerts den jeweiligen Referenzkurs **unterschreitet[oder diesem entspricht]][*bei einem Korb von Basiswerten:*** der Finale Korbkurs den Referenzkurs **unterschreitet[oder diesem entspricht]]**, null (0).**]**

[*bei PRODUKTEN MIT CAPPED-DIGITAL-PLUS-PARTIZIPATION ist der nachfolgende Text einzufügen:*

(i) wenn **[*bei nur einem Basiswert:*** der Schlusskurs den **[**Anfangskurs**][**Referenzkurs**] überschreitet[oder diesem entspricht]][*bei mehreren Basiswerten ohne Korbstruktur:*** der Schlusskurs **jedes** Basiswerts den jeweiligen **[**Anfangskurs**][**Referenzkurs**]**

[at or]above the **[**Initial Basket Level**][**Strike**]]**, a cash amount equal to the Denomination multiplied by the **greater** of (x) the Bonus Performance and (y) **[*in the case of one Underlying***: the **lesser** of (A) the Cap and (B) the product of (i) the Participation and (ii) the ratio of (a) the Final Level minus the **[**Initial Level**][**Strike**]**, divided by (b) the Initial Level**][*in the case of multiple Underlyings, but no Basket***: the **lesser** of (A) the Cap and (B) the product of (i) the Participation and (ii) the ratio of (a) the Final Level of the Worst-Performing Underlying (*Final Level*$_{Worst\text{-}of}$) minus its **[**Initial Level (*Initial Level*$_{Worst\text{-}of}$)**][**Strike (*Strike*$_{Worst\text{-}of}$)**]**, divided by (b) its Initial Level (*Initial Level*$_{Worst\text{-}of}$)**][*in the case of a Capped Basket of Underlyings***: the **lesser** of (A) the Cap and (B) the product of (i) the Participation and (ii) the Final Basket Level minus the **[**Initial Basket Level**][**Strike**]]**[*in the case of a Basket of Capped Underlyings***: the product of (A) the Participation and (B) the Final Basket Level minus the **[**Initial Basket Level**][**Strike**]]**, calculated by the Calculation Agent in accordance with the following formula:

[in the case of one Underlying:

$$Denomination \times max\left\{Bonus\ Performance; min\left[Cap; Participation \times \left(\frac{Final\ Level - [Initial\ Level][Strike]}{Initial\ Level}\right)\right]\right\};$$ or/oder**]**

[in the case of multiple Underlyings, but no Basket:

$$Denomination \times max\left\{Bonus\ Performance; min\left[Cap; Participation \times \left(\frac{Final\ Level_{Worst-of} - [Initial\ Level][Strike]_{Worst-of}}{Initial\ Level_{Worst-of}}\right)\right]\right\};$$ or/oder**]**

[in the case of a Capped Basket of Underlyings:

$$Denomination \times max\{Bonus\ Peformance; min[Cap; Participation \times (Final\ Basket\ Level - [Initial\ Basket\ Level][Strike])]\};$$ or/oder**]**

[in the case of a Basket of Capped Underlyings:

$$Denomination \times max[Bonus\ Peformance; Participation \times (Final\ Basket\ Level - [Initial\ Basket\ Level][Strike])];$$ or/oder**]**

überschreitet[oder diesem entspricht]][*bei einem Korb von Basiswerten:* der Finale Korbkurs den **[**Anfänglichen Korbkurs**][**Referenzkurs**]** **überschreitet[oder diesem entspricht]]**, ein Geldbetrag in Höhe der Stückelung (*Denomination*) multipliziert mit dem **höheren** der folgenden Beträge: (x) der Bonus-Performance (*Bonus Performance*) oder (y) **[*bei nur einem Basiswert:*** dem **niedrigeren** der folgenden Beträge: (A) der Obergrenze (*Cap*) oder (B) dem Produkt aus (i) der Partizipation (*Participation*) und (ii) dem Quotienten aus (a) dem Schlusskurs (*Final Level*) abzüglich des **[**Anfangskurses (*Initial Level*)**][**Referenzkurses (*Strike*)**]** und (b) dem Anfangskurs (*Initial Level*)**][*bei mehreren Basiswerten ohne Korbstruktur:*** dem **niedrigeren** der folgenden Beträge: (A) der Obergrenze (*Cap*) oder (B) dem Produkt aus (i) der Partizipation (*Participation*) und (ii) dem Quotienten aus (a) dem Schlusskurs des Basiswerts mit der Schlechtesten Wertentwicklung (*Final Level*$_{Worst\text{-}of}$) abzüglich des betreffenden **[**Anfangskurses (*Initial Level*$_{Worst\text{-}of}$)**][**Referenzkurses (*Strike*$_{Worst\text{-}of}$)**]** und (b) dem betreffenden Anfangskurs (*Initial Level*$_{Worst\text{-}of}$)**][*wenn für den Korb von Basiswerten eine Obergrenze vorgesehen ist:*** dem **niedrigeren** der folgenden Beträge: (A) der Obergrenze (*Cap*) oder (B) dem Produkt aus (i) der Partizipation (*Participation*) und (ii) dem Finalen Korbkurs (*Final Basket Level*) abzüglich des **[**Anfänglichen Korbkurses (*Initial Basket Level*)**][**Referenzkurses (*Strike*)**]][*wenn für die im Korb enthaltenen Basiswerte eine Obergrenze vorgesehen ist:*** dem Produkt aus (A) der Partizipation (*Participation*) und (B) dem Finalen Korbkurs (*Final Basket Level*) abzüglich des **[**Anfänglichen Korbkurses (*Initial Basket Level*)**][**Referenzkurses (*Strike*)**]]**, berechnet von der Berechnungsstelle nach der folgenden Formel:

[bei nur einem Basiswert:

$$Denomination \times max\left\{Bonus\ Performance; min\left[Cap; Participation \times \left(\frac{Final\ Level - [Initial\ Level][Strike]}{Initial\ Level}\right)\right]\right\};$$ or/oder**]**

[bei mehreren Basiswerten ohne Korbstruktur:

$$Denomination \times max\left\{Bonus\ Performance; min\left[Cap; Participation \times \left(\frac{Final\ Level_{Worst-of} - [Initial\ Level][Strike]_{Worst-of}}{Initial\ Level_{Worst-of}}\right)\right]\right\};$$ or/oder**]**

[wenn für den Korb von Basiswerten eine Obergrenze vorgesehen ist:

$$Denomination \times max\{Bonus\ Peformance; min[Cap; Participation \times (Final\ Basket\ Level - [Initial\ Basket\ Level][Strike])]\};$$ or/oder**]**

[wenn für die im Korb enthaltenen Basiswerte eine Obergrenze vorgesehen ist:

$$Denomination \times max[Bonus\ Peformance; Participation \times (Final\ Basket\ Level - [Initial\ Basket\ Level][Strike])];$$ or/oder**]**

(ii) if the **[*in the case of one Underlying*:** Final Level is **[at or]below** the **[**Initial Level**][**Strike**]][*in the case of multiple Underlyings, but no Basket*:** Final Level of **at least one** Underlying is **[at or]below** its **[**Initial Level**][**Strike**]][*in the case of a Basket of Underlyings*:** Final Basket Level is **[at or]below** the **[**Initial Basket Level**][**Strike**]**, zero (0).**]**

[In the case of Product No. 2: CONVERTIBLE CERTIFICATES:

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 or, subject to this section, delivery of a number of Underlyings, as applicable, equal to the Final Redemption Amount to the Holder thereof.
Settlement Type	**[*in the case of Products other than Exchangeable Products*: [**Cash Settlement**]]** **[*in the case of Exchangeable Products only*:** Physical or Cash settlement**]**
[*in the case of Exchangeable Products*: Ratio	**[●]**, *i.e.*, the number of **[**Shares**][**Depositary Receipts**][**Commodities**][**Fund Interests**]** per Product, which number is based on the Exchange Price.**]**
Final Redemption Date	**[●]**, being the date on which each Product will be redeemed at the Final Redemption Amount, unless previously redeemed, repurchased or cancelled.
Final Redemption Amount	(i) if the Final Level is **[at or]above** the Exchange Price, the number of Underlyings specified in the Ratio; or (ii) if the Final Level is **[at or]below** the Exchange Price, a cash amount equal to **[**s specified in the Ratio(*i.e.*, the Protected Redemption Amount).**]**

(ii) wenn **[*bei nur einem Basiswert:*** der Schlusskurs den **[**Anfangskurs**][**Referenzkurs**]** **unterschreitet[oder diesem entspricht]][*bei mehreren Basiswerten ohne Korbstruktur:*** der Schlusskurs **mindestens eines** Basiswerts den jeweiligen **[**Anfangskurs**][**Referenzkurs**]** **unterschreitet[oder diesem entspricht]][*bei einem Korb von Basiswerten:*** der Finale Korbkurs den **[**Anfänglichen Korbkurs**][**Referenzkurs**]** **unterschreitet[oder diesem entspricht]]**, null (0).**]**

[bei Produkt Nr. 2: WANDEL-ZERTIFIKATE:

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 bzw. durch Lieferung einer bestimmten Anzahl von Basiswerten nach Massgabe dieser Ziffer an den jeweiligen Inhaber zurückgezahlt.
Art der Abwicklung	**[*bei anderen Produkten als Exchangeable-Produkten*: [**Barabwicklung**]]** **[*nur bei Exchangeable-Produkten:*** Physische Abwicklung oder Barabwicklung**]**
[*bei Exchangeable-Produkten*: Bezugsverhältnis	**[●]**, d.h. die auf dem Umtauschpreis basierende Anzahl von **[**Aktien**][**Hinterlegungsscheinen**][**Rohstoffen**][**Fondsanteilen**]** je Produkt.**]**
Finaler Rückzahlungstag	**[●]**; an diesem Tag wird jedes Produkt zum Finalen Rückzahlungsbetrag zurückgezahlt, sofern es nicht bereits zuvor zurückgezahlt, zurückgekauft oder gekündigt wurde.
Finaler Rückzahlungsbetrag	(i) wenn der Schlusskurs den Umtauschpreis **überschreitet[oder diesem entspricht]**, die in dem Bezugsverhältnis angegebene Anzahl von Basiswerten; oder (ii) wenn der Schlusskurs den Umtauschpreis **unterschreitet[oder diesem entspricht]**, ein Geldbetrag in Höhe von **[●]**% der Stückelung

Ratio	**[●]**, *i.e.*, the number of **[**Shares**][**Depositary Receipts**][**Commodities**][**Fund Interests**]** per Product, which number is based on the Exchange Price.**]**
Protected Redemption Amount	**[●]**% of the Denomination
Exchange Price	**[●]]**

Exchange Right

Exchange Right	Unless previously redeemed, repurchased or cancelled and subject to this section, the Holder of a Product may on **[**any**][**the**]** Exchange Date exercise its right to require the Issuer to exchange such Product on the relevant Settlement Date for the number of **[**Shares**][**Depositary Receipts**] [**Commodities**][**Fund Interests**]** specified in the Ratio by delivering an Exchange Notice to the Paying Agent at the Specified Office on or prior to such Exchange Date. The Paying Agent shall immediately cancel any Product exchanged pursuant to the relevant Holder's Exchange Right.
[Exchange Period	**[●][**from and including the Initial Fixing Date to and including the Final Fixing Date**]]**
Exchange Date	**[●][**any Business Day during the Exchange Period**]**, being the date**[**s**]** on which any Holder may exercise its Exchange Right.
Exchange Notice	with respect to any Product(s), a notice in a form satisfactory to the Paying Agent exercising the Exchange Right with respect to such Product(s).

(d. h. der Geschützte Rückzahlungsbetrag).**]**

Bezugsverhältnis	**[●]**, d.h. die auf dem Umtauschpreis basierende Anzahl von **[**Aktien**][**Hinterlegungsscheinen**][**Rohstoffen**][**Fondsanteilen**]** je Produkt.**]**
Geschützter Rückzahlungsbetrag	**[●]**% der Stückelung
Umtauschpreis	**[●]]**

Umtauschrecht

Umtauschrecht	Sofern Produkte nicht bereits zuvor zurückgezahlt, zurückgekauft oder gekündigt wurden, kann der Inhaber vorbehaltlich dieser Ziffer an **[**jedem**][**dem**]** Umtauschtag sein Recht ausüben, von der Emittentin den Umtausch der betreffenden Produkten an dem jeweiligen Abwicklungstag in die im Bezugsverhältnis angegebene Anzahl von **[**Aktien**][**Hinterlegungsscheinen**][**Rohstoffen**][**Fondsanteilen**]** zu verlangen, indem er der Festgelegten Geschäftsstelle der Zahlstelle an oder vor dem betreffenden Umtauschtag eine Umtauschmitteilung übermittelt. Die Zahlstelle wird jedes aufgrund des Umtauschrechts des betreffenden Inhabers umgetauschte Produkt unverzüglich entwerten.
[Umtauschzeitraum	**[●][**vom Anfänglichen Festlegungstag (einschliesslich) bis zum Finalen Festlegungstag (einschliesslich)**]]**
Umtauschtag	**[●][**jeder Geschäftstag innerhalb des Umtauschzeitraums**]**; an diesem Tag bzw. diesen Tagen kann jeder Inhaber sein Umtauschrecht ausüben.
Umtauschmitteilung	in Bezug auf ein oder mehrere Produkt(e) eine in für die Zahlstelle zufriedenstellender Form abgefasste Mitteilung, mit welcher das Umtauschrecht in Bezug auf das bzw. die betreffende(n) Produkt(e) ausgeübt wird.

Settlement Date	with respect to any Product, the date that is **[**ezu**[**Business Days**][**calendar days**]** after the Exchange Date on which the Holder of such Product has exercised its Exchange Right.
[Settlement Date FX Rate	with respect to any Product for which the Holder thereof has validly exercised its Exchange Right, the prevailing spot rate at the time the Calculation Agent determines the **[**Level**][**Commodity Reference Price**]** on the relevant Settlement Date, which is determined by the Calculation Agent as the number of units of the Settlement Currency that could be bought with one unit of the currency in which the Underlying is quoted at such time on such Settlement Date (or, if no direct exchange rates are published, the effective rate resulting from the application of rates into and out of one or more intermediate currencies).**]**
Specified Office	**[●]**

Physical Settlement

[*in the case of Exchangeable Products with delivery of fractions*: With respect to any Product, **[*in the case of Exchangeable Products with an Exchange Right***: (i) if the Holder thereof has validly exercised its Exchange Right with respect to such Product, or (ii) if (A) the Holder thereof has not exercised its Exchange Right with respect thereto and such Product has not been redeemed, repurchased or cancelled, in each case prior to the Final Redemption Date, and (B) the Final Level is **[**at or **]**above the Exchange Price, the Issuer shall deliver the number of Underlyings specified in the Ratio to such Holder on (x) in the case of clause (i) above, the relevant Settlement Date, and (y) in the case of clause (ii) above, the Final Redemption Date, respectively.**][*in the case of Exchangeable Products without an Exchange Right***: if such Product has not been redeemed, repurchased or cancelled prior to the Final Redemption Date and the Final Level is **[**at or **]**above the Exchange Price, the Issuer shall deliver the number of Underlyings specified in the Ratio to such Holder on the Final Redemption Date.**]][*in the case of Exchangeable Products with cash-settled fractions***: With respect to any Product, **[*in the case of Exchangeable Products with an Exchange Right***: (i) if the Holder thereof has validly exercised its Exchange Right with respect to such Product, or (ii) if (A) the Holder thereof has not exercised its Exchange Right with respect thereto and such Product has not been redeemed, repurchased or cancelled, in each case prior to the Final Redemption Date and (B) the Final Level is **[**at or **]**above the

Abwicklungstag	in Bezug auf ein Produkt der **[**ich **[**Geschäftstag**][**Kalendertag**]** nach dem Umtauschtag, an dem der Inhaber des betreffenden Produkts sein Umtauschrecht ausgeübt hat.
[Abwicklungstag-Devisenkurs	in Bezug auf ein Produkt für das der Inhaber dieses Produkts sein Umtauschrecht ordentlich ausgeübt hat, der in dem Zeitpunkt, in dem die Berechnungsstelle den **[**Kurs**][**Rohstoffreferenzpreis**]** am jeweiligen Abwicklungstag ermittelt, herrschende Kassakurs, den die Berechnungsstelle als diejenige Anzahl von Einheiten der Abwicklungswährung ermittelt, die für eine Einheit der Währung, in welcher der Basiswert quotiert wird, in diesem Zeitpunkt an diesem Abwicklungstag gekauft werden könnte (oder, falls keine direkten Wechselkurse veröffentlicht werden, der effektive Kurs, der sich aus der Anwendung der Wechselkurse für eine oder mehrere zwischengeschaltete Währungen ergibt).**]**
Festgelegte Geschäftsstelle	**[●]**

Physische Abwicklung

[*bei Exchangeable-Produkten mit Lieferung von Bruchteilen*: In Bezug auf jedes Produkt, **[*bei Exchangeable-Produkten mit Umtauschrecht:*** (i) falls der Inhaber dieses Produkts sein Umtauschrecht ordentlich ausgeübt hat in Bezug auf dieses Produkt, oder (ii) falls (A) der Inhaber dieses Produkts sein Umtauschrecht in Bezug auf dieses Produkt nicht ausgeübt hat und falls dieses Produkt nicht bereits zuvor zurückgezahlt, zurückgekauft oder gekündigt wurde, jeweils vor dem Finalen Rückzahlungstag, und (B) der Schlusskurs den Umtauschpreis überschreitet **[**oder diesem entspricht**]**, wird die Emittentin die im Bezugsverhältnis angegebene Anzahl von Basiswerten an diesen Inhaber liefern, und zwar jeweils (x) im Falle der obenstehenden Bestimmung (i) am jeweiligen Abwicklungstag, und (y) im Falle der obenstehenden Bestimmung (ii) am Finalen Rückzahlungstag.**][*bei Exchangeable-Produkten ohne Umtauschrecht:*** falls dieses Produkt nicht bereits vor dem Finalen Rückzahlungstag zurückbezahlt, zurückgekauft oder gekündigt wurde und der Schlusskurs den Umtauschpreis überschreitet **[**oder diesem entspricht**]**, wird die Emittentin die im Bezugsverhältnis angegebene Anzahl von Basiswerten an diesen Inhaber am Finalen Rückzahlungstag liefern.**][*bei Exchangeable-Produkten mit Barabwicklung von Bruchteilen***: In Bezug auf jedes Produkt, **[*bei Exchangeable-Produkten mit Umtauschrecht:*** (i) falls der Inhaber dieses Produkts sein Umtauschrecht ordentlich ausgeübt hat in Bezug auf dieses Produkt, oder (ii) falls (A) der Inhaber dieses Produkts sein

Exchange Price, the Issuer shall deliver the number of Underlyings specified in the Ratio rounded down to the nearest integral number of Underlyings (the "**Integral Amount**") and pay a cash amount in the Settlement Currency (the "**Fractional Cash Amount**") in lieu of any remaining fractional interest in such number of Underlyings (the "**Fractional Amount**") to such Holder on (x) in the case of clause (i) above, the relevant Settlement Date, and (y) in the case of clause (ii) above, the Final Redemption Date. With respect to any Product, the Fractional Cash Amount shall be calculated by the Calculation Agent by multiplying (i) if the Holder thereof has validly exercised its Exchange Right, the relevant Fractional Amount**[**, converted at the Settlement Date FX Rate on the relevant Settlement Date,**]** by the **[**Level**][**Commodity Reference Price**]** **[**at the Valuation Time**]** on the relevant Settlement Date, and (ii) in the case of Final Redemption, the relevant Fractional Amount**[**, converted at the Final FX Rate,**]** by the Final Level.**][*in the case of Exchangeable Products without an Exchange Right*:** if such Product has not been redeemed, repurchased or cancelled prior to the Final Redemption Date and the Final Level is **[**at or **]**above the Exchange Price, the Issuer shall deliver the number of Underlyings specified in the Ratio rounded down to the nearest integral number of Underlyings (the "**Integral Amount**") and pay a cash amount in the Settlement Currency (the "**Fractional Cash Amount**") in lieu of any remaining fractional interest in such number of Underlyings (the "**Fractional Amount**") to such Holder on the Final Redemption Date. With respect to any Product, the Fractional Cash Amount shall be calculated by the Calculation Agent by multiplying the relevant Fractional Amount**[**, converted at the Final FX Rate,**]** by the Final Level.**]]**

Notwithstanding the above, if the **[*in the case of Exchangeable Products with an Exchange Right*:** relevant Settlement Date or Final Redemption Date, as the case may be,**][*in the case of Exchangeable Products without an Exchange Right*:** Final Redemption Date**]** is not an Underlying Delivery Day, the Underlyings to be delivered hereunder shall be delivered on the first Underlying Delivery Day thereafter. For purposes of this Section, "**Underlying Delivery Day**" means, with respect to any Underlying, a day on which such Underlying may be delivered to relevant Holders in the manner that the Issuer has determined to be appropriate.

The Issuer shall deliver (or cause the delivery of) the Underlying(s) described in the paragraphs immediately above to the relevant Clearing System (or, in the case of any Underlying not eligible for delivery within the relevant Clearing System, using such other commercially reasonable method selected by the Issuer) at the risk and expense of the relevant Holder. Each Holder is required to pay all taxes and fees in connection with the delivery of any Underlying(s) hereunder. As used in this Section, "**delivery**" in relation to any Underlying means the carrying out of the steps required by the Issuer (or

Umtauschrecht in Bezug auf dieses Produkt nicht ausgeübt hat und falls dieses Produkt nicht bereits zuvor zurückgezahlt, zurückgekauft oder gekündigt wurde, jeweils vor dem Finalen Rückzahlungstag, und (B) der Schlusskurs den Umtauschpreis überschreitet **[**oder diesem entspricht**]**, wird die Emittentin die im Bezugsverhältnis angegebene Anzahl von Basiswerten an diesen Inhaber liefern, jedoch auf die nächste ganze Zahl von Basiswerten abgerundet (der "**Ganze Betrag**"), und einen Barbetrag in der Abwicklungswährung (der "**Spitzenbarbetrag**") anstelle etwaiger übriger Bruchteile an dieser Anzahl von Basiswerten an diesen Inhaber zahlen (der "**Spitzenbetrag**"), und zwar jeweils (x) im Falle der obenstehenden Bestimmung (i) am jeweiligen Abwicklungstag, und (y) im Falle der obenstehenden Bestimmung (ii) am Finalen Rückzahlungstag. In Bezug auf jedes Produkt wird der Spitzenbarbetrag von der Berechnungsstelle berechnet durch Multiplizieren (i) falls der Inhaber dieses Produkts sein Umtauschrecht ordentlich ausgeübt hat, des jeweiligen Spitzenbetrags **[**zum Abwicklungstag-Devisenkurs am jeweiligen Abwicklungstag**]** mit dem **[**Kurs**][**Rohstoffreferenzpreis**]** **[**zum Bewertungszeitpunkt**]** am jeweiligen Abwicklungstag, und (ii) bei Finaler Rückzahlung, des jeweiligen Spitzenbetrags **[**zum Finalen Devisenkurs**]** mit dem Schlusskurs.**][*bei Exchangeable-Produkten ohne Umtauschrecht:*** falls dieses Produkt nicht bereits vor dem Finalen Rückzahlungstag zurückgezahlt, zurückgekauft oder gekündigt wurde und der Schlusskurs den Umtauschpreis überschreitet **[**oder diesem entspricht**]**, wird die Emittentin am Finalen Rückzahlungstag die im Bezugsverhältnis angegebene Anzahl von Basiswerten an diesen Inhaber liefern, jedoch auf die nächste ganze Zahl von Basiswerten abgerundet (der **"Ganze Betrag"**), und einen Barbetrag in der Abwicklungswährung (der **"Spitzenbarbetrag"**) anstelle etwaiger übriger Bruchteile an dieser Anzahl von Basiswerten an diesen Inhaber zahlen (der **"Spitzenbetrag"**). In Bezug auf jedes Produkt wird der Spitzenbarbetrag von der Berechnungsstelle berechnet durch Multiplizieren des jeweiligen Spitzenbetrags **[**zum Finalen Devisenkurs**]** mit dem Schlusskurs.**]]**

Ungeachtet des Vorstehenden werden die im Rahmen dieses Prospekts zu liefernden Basiswerte in dem Fall,**[*bei Exchangeable-Produkten mit einem Umtauschrecht:*** dass der jeweilige Abwicklungstag bzw. der Finale Rückzahlungstag**][*bei Exchangeable-Produkten ohne Umtauschrecht:*** der Finale Rückzahlungstag**]** kein Basiswert-Liefertag ist, am ersten darauffolgenden Basiswert-Liefertag geliefert. Für die Zwecke dieser Ziffer bezeichnet "**Basiswert-Liefertag**" in Bezug auf jeden Basiswert einen Tag, an dem dieser Basiswert in der von der Emittentin als für geeignet erachteten Art und Weise an die jeweiligen Inhaber geliefert werden kann.

Die Emittentin wird die Lieferung des bzw. der in den unmittelbar vorangehenden Absätzen beschriebenen Basiswerts bzw. Basiswerte an das massgebliche Clearingsystem (oder, falls die Lieferung eines Basiswerts innerhalb des massgeblichen Clearingsystems nicht zulässig ist, in einer anderen von der Emittentin gewählten wirtschaftlich angemessenen Art und Weise) auf Gefahr und Kosten des betreffenden Inhabers vornehmen (oder vornehmen lassen). Jeder Inhaber muss sämtliche Steuern und Gebühren im Zusammenhang mit der Lieferung eines oder mehrerer

such person making the delivery on its behalf) in order to effect the transfer of such Underlying. Once such steps have been carried out, the Issuer shall not be responsible for any delay or failure in the transfer of any Underlying, whether resulting from settlement periods of clearing systems, acts or omissions of registrars or otherwise, and the Issuer shall have no responsibility for the lawfulness of the acquisition of an Underlying or any interest therein by any Holder or any other person. Holders should be aware that the actual date on which they become Holders of any Underlyings to be delivered hereunder will depend on, among other things, the procedures of the relevant clearing system(s), registrar(s) and the effect of the occurrence of a Settlement Disruption Event, if any.

The Issuer shall not be under (i) any obligation to deliver (or cause to be delivered) to a Holder or any other person any letter, certificate, notice, circular or any other document received by the Issuer (or any person acting on its behalf) in its capacity as holder of any Underlying to be delivered hereunder, (ii) any obligation to exercise (or cause to be exercised) any right (including voting rights) attaching to any Underlying to be delivered hereunder, or (iii) any liability to any holder or any beneficial or other owner of any Underlying delivered hereunder in respect of any loss or damage that such holder or beneficial or other owner may sustain or suffer as a result, directly or indirectly, of such holder or beneficial or other owner being registered at any time as the legal owner of any Underlying delivered hereunder.

Upon the occurrence of a Settlement Disruption Event with respect to any Underlying to be delivered hereunder, the Issuer shall be entitled to (i) postpone the delivery of such Underlying to the first Underlying Delivery Day after such Settlement Disruption Event on which a Settlement Disruption Event does not exist, and no Holder shall be entitled to any payment of interest or otherwise on any Product as a result of any postponement pursuant to this clause (i), or (ii) effect a cash settlement pursuant to which the relevant Holder shall receive a cash settlement in the Settlement Currency equal to the fair market value of such Underlying on **[*in the case of Exchangeable Products with an Exchange Right***: (x) in the case of any Product with respect to which the Holder thereof has validly exercised its Exercise Right, the relevant Settlement Date, or (y) in the case of Final Redemption, the Final Fixing Date, in the case of each of clauses (x) and (y), less the cost to the Issuer of unwinding any hedging arrangements related to such Underlying**][*in the case of Exchangeable Products***

Basiswerte im Rahmen dieses Prospekts zahlen. Der in dieser Ziffer verwendete Begriff "**Lieferung**" in Bezug auf einen Basiswert bezeichnet die Durchführung der von der Emittentin (oder der Person, welche die Lieferung für die Emittentin durchführt) zur Übertragung dieses Basiswerts durchzuführenden Schritte. Nach Durchführung dieser Schritte trifft die Emittentin keine Verantwortung bei einer verzögerten oder nicht erfolgten Übertragung eines Basiswerts, unabhängig davon, ob diese verzögerte oder nicht erfolgte Übertragung durch Abwicklungszeiträume des Clearingsystems oder Handlungen bzw. Unterlassungen von Registerstellen oder sonstigen Stellen oder Personen verursacht ist, und die Emittentin ist des Weiteren nicht verantwortlich für die Rechtmässigkeit des Erwerbs eines Basiswerts oder eines Anteils daran durch einen Inhaber oder eine andere Person. Inhaber sollten sich darüber im Klaren sein, dass der tatsächliche Termin, zu dem sie Inhaber von im Rahmen dieses Prospekts zu liefernden Basiswerten werden, unter anderem von den Verfahren des jeweiligen Clearingsystems bzw. der jeweiligen Clearingsysteme und der jeweiligen Registerstelle(n) sowie den Auswirkungen einer etwaigen Abwicklungsstörung abhängt.

Die Emittentin (i) ist in keiner Weise verpflichtet, einem Inhaber oder einer sonstigen Person etwaige Anschreiben, Bestätigungen, Mitteilungen, Rundschreiben oder sonstige Dokumente zu übergeben (bzw. eine solche Übergabe zu veranlassen), die sie (oder eine für sie handelnde Person) in ihrer Eigenschaft als Inhaberin eines im Rahmen dieses Prospekts zu liefernden Basiswerts erhält, (ii) ist in keiner Weise verpflichtet, Rechte (einschliesslich Stimmrechten), die mit einem im Rahmen dieses Prospekts zu liefernden Basiswert verbunden sind, auszuüben (bzw. ausüben zu lassen), und (iii) unterliegt keiner Haftung gegenüber einem Inhaber oder wirtschaftlichen oder sonstigen Eigentümer eines im Rahmen dieses Prospekts gelieferten Basiswerts im Zusammenhang mit unmittelbaren oder mittelbaren Verlusten oder Schäden, die dem betreffenden Inhaber oder wirtschaftlichen oder sonstigen Eigentümer möglicherweise aufgrund des Umstandes entstehen, dass der betreffende Inhaber oder wirtschaftliche oder sonstige Eigentümer zu irgendeinem Zeitpunkt als der rechtliche Eigentümer eines im Rahmen dieses Prospekts gelieferten Basiswerts eingetragen ist.

Bei Eintritt einer Abwicklungsstörung in Bezug auf einen im Rahmen dieses Prospekts zu liefernden Basiswert ist die Emittentin berechtigt, (i) die Lieferung des betreffenden Basiswerts auf den ersten Basiswert-Liefertag nach dieser Abwicklungsstörung zu verschieben, an dem keine Abwicklungsstörung vorliegt, wobei keinem Inhaber aufgrund einer Verschiebung gemäss diesem Absatz (i) Zins- oder sonstige Zahlungen in Bezug auf ein Produkt zustehen, oder (ii) eine Barabwicklung durchzuführen, wonach der betreffende Inhaber einen Barabwicklungsbetrag in der Abwicklungswährung erhält, der dem fairen Marktwert des betreffenden Basiswerts **[*bei Exchangeable-Produkten mit Umtauschrecht:*** (x) am jeweiligen Abwicklungstag (falls der Inhaber eines Produkts sein Umtauschrecht in Bezug auf dieses Produkt ordentlich ausgeübt hat) oder (y) am Finalen Festlegungstag (im Falle der Finalen Rückzahlung) entspricht, für beide Bestimmungen x) und (y) jeweils abzüglich der Kosten, die der Emittentin im Zusammenhang mit der

without an Exchange Right: 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 Exchangeable Products linked to a Share*: If Shares are to be delivered to the Holders pursuant to this Section, upon such delivery (i) the relevant Holder will be entitled to dividends or other payments on such Shares, if any, provided that **[*in the case of Exchangeable Products with an Exchange Right***: (A) in the case of any Products with respect to which the Holder thereof has exercised its Exercise Right, the relevant Settlement Date, or (B) in the case of Final Redemption,**]** the Final Redemption Date is at least one Exchange Business Day prior to the date on which such Shares are traded "ex" of such dividend or other payment, and (ii) the then valid registration rules of the Share Issuer will apply, whereby the Issuer does not offer any assurance or guarantee that the relevant Holder will be accepted as a shareholder in the share register of the Share Issuer.**]**

[*in the case of Exchangeable Products linked to a Commodity*: Any Commodities to be delivered to the Holders pursuant to this Section 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.**]]**

[*in the case of Products linked to one or more FX Rates*: Any cash amount in another currency than the Issue Currency to be delivered to the Holders pursuant to this Section 1.1.3 will only be delivered to Holders that maintain an appropriate foreign exchange account and, should any Holder not maintain such a foreign exchange account, the Issuer will not have any obligation to pay any cash amounts or deliver any substitute Underlying to such Holder in lieu of such cash amount.**]]**

[In the case of Product No. 3: BARRIER CERTIFICATES:

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 equal to the Final Redemption Amount to the Holder thereof.
Settlement Type	Cash settlement

Rückabwicklung diesbezüglicher Absicherungsgeschäfte entstanden sind**]** **[*bei Exchangeable-Produkten ohne Umtauschrecht:*** der Finale Rückzahlungstag**]**,wie von der Emittentin festgestellt.

[*bei Exchangeable-Produkten, die an eine Aktie gekoppelt sind*: Wenn gemäss dieser Ziffer Aktien an die Inhaber zu liefern sind, (i) hat der betreffende Inhaber nach dieser Lieferung einen Anspruch auf etwaige Dividenden oder sonstige Zahlungen auf diese Aktien, vorausgesetzt, **[*bei Exchangeable-Produkten mit Umtauschrecht:*** (A) der jeweilige Abwicklungstag (im Falle von Produkten, in Bezug auf die der Inhaber sein Umtauschrecht ausgeübt hat) oder (B) der Finale Rückzahlungstag (im Falle der Finalen Rückzahlung) liegt mindestens einen Börsen-Geschäftstag vor dem Tag, an dem die betreffenden Aktien ex Dividende oder ohne die sonstige Ausschüttung gehandelt werden, und (ii) gelten nach dieser Lieferung die jeweils gültigen Registrierungsbestimmungen des Aktienemittenten, wobei die Emittentin keine Gewähr oder Garantie dafür abgibt, dass der betreffende Inhaber als Aktionär in das Aktienregister des Aktienemittenten aufgenommen wird.**]**

[*bei Exchangeable-Produkten, die an einen Rohstoff gekoppelt sind*: Rohstoffe, die gemäss dieser Ziffer 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.**]]**

[*bei einem Produkt, das ausschliesslich an einen oder mehrere Devisenkurse gekoppelt ist*: Geldbeträge in einer anderen Währung als der Emissionswährung, die gemäss dieser Ziffer 1.1.3 an die Inhaber zu liefern sind, werden nur an Inhaber geliefert,**]** die ein angemessenes Devisenkonto unterhalten; falls ein Inhaber kein Devisenkonto unterhält, besteht für die Emittentin keine Verpflichtung zur Zahlung von Barbeträgen oder zur Lieferung eines Ersatzbasiswerts an den betreffenden Inhaber anstelle dieses Devisenkurses.**]]**

[bei Produkt Nr. 3: ZERTIFIKATE MIT BARRIERE:

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 an den jeweiligen Inhaber zurückgezahlt.
Art der Abwicklung	Barabwicklung

Final Redemption Date	**[●]**, being the date on which each Product will be redeemed at the Final Redemption Amount, unless previously redeemed, repurchased or cancelled.
Final Redemption Amount	**[●]**% of the Denomination (*i.e.*, the Protected Redemption Amount).
Protected Redemption Amount	**[●]**% of the Denomination

Payout

Payout	The Issuer shall pay the **[**relevant**]** Payout Amount per Product to the Holders on the **[**relevant**]** Payout Date, provided that the Products have not been redeemed, repurchased or cancelled prior to the **[**relevant**]** Payout Date. **[*Option 1*:** For the avoidance of doubt, it being understood that, if the Products are redeemed, repurchased or cancelled prior to **[**the**][**any**]** Payout Date, any accrued and unpaid portion of the **[**relevant**]** Payout Amount that would otherwise be due on **[**the**][**such**]** Payout Date shall not be paid.**] [*Option 2*: [*in the case of one Payout Date*:** Provided, however, that, if any Product is redeemed, repurchased or cancelled prior to the Payout Date, the Issuer shall pay the time value (as calculated as of the date of such redemption, repurchase or cancellation by the Calculation Agent) of the Payout Amount scheduled to be paid on the Payout Date to the Holder thereof on the date of such redemption, repurchase or cancellation.**]**
	[*in the case of multiple Payout Dates*: The Issuer shall pay the relevant Payout Amount, if any, per Product to the Holders on the relevant Payout Date, provided that the Products have not been redeemed, repurchased or cancelled prior to such date. **[*Option 1*:** For the avoidance of doubt, it being understood that, if the Products are redeemed, repurchased or cancelled prior to any Payout Date, any accrued and unpaid portion of the relevant Payout Amount that would otherwise have been due on such Payout Date shall not be

Finaler Rückzahlungstag	**[●]**; an diesem Tag wird jedes Produkt zum Finalen Rückzahlungsbetrag zurückgezahlt, sofern es nicht bereits zuvor zurückgezahlt, zurückgekauft oder gekündigt wurde.
Finaler Rückzahlungs-betrag	**[●]**% der Stückelung (d. h. der Geschützte Rückzahlungsbetrag).
Geschützter Rückzahlungsbetrag	**[●]**% der Stückelung

Zusatzzahlungen

Zusatzzahlungen	Die Emittentin zahlt den **[**jeweiligen**]** Zusatzbetrag am **[**jeweiligen**]** Zusatzbetragszahlungstag für jedes Produkt an dessen Inhaber, sofern die Produkte nicht bereits vor dem **[**jeweiligen**]** Zusatzbetragszahlungstag zurückgezahlt, zurückgekauft oder gekündigt wurden. **[*Option 1*:** Zur Klarstellung wird festgehalten, dass im Fall einer bzw. eines vor **[**dem**][**einem**]** Zusatzbetragszahlungstag erfolgenden Rückzahlung, Rückkaufs oder Entwertung der Produkte die aufgelaufenen und noch nicht gezahlten Teile des **[**jeweiligen**]** Zusatzbetrags, die ansonsten an dem **[**betreffenden**]** Zusatzbetragszahlungstag fällig gewesen wären, nicht zur Auszahlung gelangen.**] [*Option 2*: [*bei einem Zusatzbetragszahlungstag*:** Falls jedoch ein Produkt vor dem Zusatzbetragszahlungstag zur Rückzahlung, Rückkauf oder Entwertung gelangt, bezahlt die Emittentin am Tag dieser Rückzahlung, Rückkauf oder Entwertung den Zeitwert (wie von der Berechnungsstelle am Tag dieser Rückzahlung, Rückkauf oder Entwertung berechnet) des Zusatzbetrages, der ansonsten an dem Zusatzbetragszahlungstag an den Inhaber fällig gewesen wäre.**]**
	[*bei mehreren Zusatzbetragszahlungstagen*: Die Emittentin zahlt den Zusatzbetrag an jedem Zusatzbetragszahlungstag, sofern die Produkte nicht bereits vor dem jeweiligen Termin zurückgezahlt, zurückgekauft oder gekündigt wurden. **[*Option 1*:** Zur Klarstellung wird festgehalten, dass im Fall einer bzw. eines vor einem Zusatzbetragszahlungstag erfolgenden Rückzahlung, Rückkaufs oder

	paid.**]** **[*Option 2*:** Provided, however, that, if any Product is redeemed, repurchased or cancelled prior to the Final Redemption Date, the Issuer shall pay the time value (as calculated as of the date of such redemption, repurchase or cancellation by the Calculation Agent) of the relevant Payout Amounts scheduled to be paid after the date of such redemption, repurchase or cancellation, if any, to the Holder thereof on the date of such redemption, repurchase or cancellation.**]]**
Participation	**[●]**%
Rebate	**[●]**%
[Downside Participation	**[[●]**%**]**
[Upside Participation	**[[●]**%**]]**
[Minimum Payout	**[[●]**%**]**
[Floor	**[[●]**%**]**
[Cap	**[[●]**%**]**
Payout Date(s)	**[*in the case of one Payout Date*:** the Final Redemption Date, being the date on which the Issuer shall pay the Payout Amount per Product to the Holders.**]** **[*in the case of multiple Payout Dates*:** **[●] [●]** and the Final Redemption Date**][**the Variable Payout Dates specified in the table below**]**, being the dates on which the Issuer shall pay the Payout Amount per Product to the Holders.**]**
Payout Ex-	**[[●]**, being the date(s) on which the Products

	Entwertung der Produkte die aufgelaufenen und noch nicht gezahlten Teile des jeweiligen Zusatzbetrags, die ansonsten an diesem Zusatzbetragszahlungstag fällig gewesen wären, nicht zur Auszahlung gelangen.**]** **[*Option 2*:** Falls jedoch ein Produkt vor dem Zusatzbetragszahlungstag zur Rückzahlung, Rückkauf oder Entwertung gelangt, bezahlt die Emittentin am Tag dieser Rückzahlung, Rückkauf oder Entwertung den Zeitwert (wie von der Berechnungsstelle am Tag dieser Rückzahlung, Rückkauf oder Entwertung berechnet) der Zusatzbeträge, die allenfalls ansonsten an dem Zusatzbetragszahlungstag an den Inhaber fällig gewesen wären.**]]**
Partizipation	**[[●]%**
Pauschal-Faktor	**[[●]%**
[Downside-Partizipation	**[[●]**%**]**
[Upside-Partizipation	**[[●]**%**]]**
[Mindestzusatzzahlung	**[[●]**%**]**
[Floor	**[[●]**%**]**
[Obergrenze	**[[●]**%**]**
Zusatzbetrags-zahlungstag(e)	**[*bei nur einem Zusatzbetragszahlungstag:*** der Finale Rückzahlungstag; an diesem Tag zahlt die Emittentin den Zusatzbetrag für jedes Produkt an dessen Inhaber.**]** **[*bei mehreren Zusatzbetragszahlungstagen:*** **[●] [●]** und der Finale Rückzahlungstag**][**die Zahlungstage für Variable Zusatzbeträge, die in der nachfolgenden Tabelle festgelegt sind**]**; an diesen Tagen zahlt die Emittentin den Zusatzbetrag für jedes Produkt an dessen Inhaber.**]**
Ex-Zusatz-	**[[●]**; an diesem Tag bzw. diesen Tagen

Date(s) are traded ex-payout.**]**

[None**]**

[Payout Observation Date(s)

[*in the case of one Payout Date*: [●], being the date on which the **[**Final Level **[**of each Underlying**]]][**Final Basket Level**]** is observed for purposes of determining the Payout Amount to be paid on the Payout Date.**]**

[*in the case of multiple Payout Dates*: with respect to any **[**Variable**]** Payout Date, the relevant Payout Observation Date specified in the table below, being the date on which **[*in the case of one Underlying*:** the **[**Level**][**Commodity Reference Price**]** is observed**][*in the case of multiple Underlyings with or without a Basket*: [*if either only Level or only Commodity Reference Price is used*:** the **[**Level**][**Commodity Reference Price**]** of each Underlying is observed**][*if both Level and Commodity Reference Price are used*:** the Reference Level of each Underlying is observed**] [*in the case of a Basket*:** the Basket Level is observed**]]** for purposes of determining the **[**Variable**]** Payout Amount to be paid on such **[**Variable**]** Payout Date.

[Variable] Payout Date	**Payout Observation Date**
[●]	**[●]**
[*repeat for each additional **[**Variable**]** Payout Date***]**	**[***repeat for each additional **[**Variable**]** Payout Date***]**
the Final Redemption Date	the Final Fixing Date**]]**

[Preceding Payout Observation Date

with respect to any Payout Observation Date, (i) in the case of the first Payout Observation Date, the Initial Fixing Date, and (ii) otherwise, the immediately preceding Payout Observation

betragstag(e) werden die Produkte ex-Zusatzbetrag gehandelt.**]**

[Keine**]**

[Zusatzbetragsbeobachtungstag(e)

[*bei nur einem Zusatzbetragszahlungstag:* [[●]; an diesem Tag wird der **[**Schlusskurs **[**jedes Basiswerts**]][**Finale Korbkurs**]** beobachtet, um den am Zusatzbetragszahlungstag zu zahlenden Zusatzbetrag zu ermitteln.**]**

[*bei mehreren Zusatzbetragszahlungstagen:* in Bezug auf jeden **[**Zusatzbetragszahlungstag**][**Zahlungstag für Variable Zusatzbeträge**]** der in der untenstehenden Tabelle jeweils angegebene Zusatzbetragsbeobachtungstag; an diesem Tag **[*bei nur einem Basiswert:*** wird der **[**Kurs**] [**Rohstoffreferenzpreis**]** beobachtet**][*bei mehreren Basiswerten mit oder ohne Korbstruktur:* [*wenn entweder nur der Kurs oder nur der Rohstoffreferenzpreis verwendet wird:*** wird der **[**Kurs**][**Rohstoffreferenzpreis**]** jedes Basiswerts beobachtet**][*wenn sowohl der Kurs als auch der Rohstoffreferenzpreis verwendet werden:*** wird der Referenzstand jedes Basiswerts beobachtet**] [*bei einem Korb*:** wird der Korbkurs beobachtet**]]**, um den an dem betreffenden **[**Zusatzbetragszahlungstag**][**Zahlungstag für Variable Zusatzbeträge**]** zu zahlenden **[**Variablen**]** Zusatzbetrag zu ermitteln.

[Zusatzbetragszahlungstag][Zahlungstag für Variable Zusatzbeträge]	**Zusatzbetragsbeobachtungstag**
[●]	**[●]**
[*für jeden weiteren **[**Zusatzbetragszahlungstag**][**Zahlungstag für Variable Zusatzbeträge**]** wiederholen***]**	**[***für jeden weiteren **[**Zusatzbetragszahlungstag**][**Zahlungstag für Variable Zusatzbeträge**]** wiederholen***]**
der Finale Rückzahlungstag	der Finale Festlegungstag**]]**

[Vorangegangener Zusatzbetragsbeobachtungstag

in Bezug auf jeden Zusatzbetragsbeobachtungstag (i) (wenn es sich um den ersten Zusatzbetragsbeobachtungstag handelt) der Anfängliche Festlegungstag bzw.

Date.**]]**

Payout Amount

Payout Amount

[*in the case of multiple Payout Dates*:

with respect to any Payout Date, **]**

[*PRODUCTS WITH BARRIER*:

[*in the case of PRODUCTS WITH BARRIER (OTHER THAN "LastLook") with ONE PAYOUT, insert the following text*:

(i) if **no** Barrier Event has occurred, a cash amount equal to the Denomination multiplied by the **greater** of (x) zero (0) and (y) the product of (A) the Participation and (B) **[*in the case of one Underlying*:** the ratio of (a) the Final Level minus the **[**Initial Level**][**Strike**]**, divided by (b) the Initial Level**][*in the case of multiple Underlyings, but no Basket*:** the ratio of (a) the Final Level of the Worst-Performing Underlying (*Final Level*$_{Worst\text{-}of}$) minus its **[**Initial Level (*Initial Level*$_{Worst\text{-}of}$)**][**Strike (*Strike*$_{Worst\text{-}of}$)**]**, divided by (b) its Initial Level (*Initial Level*$_{Worst\text{-}of}$)**][*in the case of a Basket of Underlyings*:** the Final Basket Level minus the **[**Initial Basket Level**][**Strike**]]**, calculated by the Calculation Agent in accordance with the following formula:

[in the case of one Underlying:

(ii) (in allen anderen Fällen) der unmittelbar vorangegangene Zusatzbetragsbeobachtungstag.**]]**

Zusatzbetrag

Zusatzbetrag

[*bei mehreren Zusatzbetragszahlungstagen:*

in Bezug auf jeden Zusatzbetragszahlungstag **]**

[*PRODUKTE MIT BARRIERE:*

[*bei PRODUKTEN MIT KNOCK-OUT (OHNE "LastLook"-Komponente) mit EINMALIGER ZUSATZZAHLUNG ist der nachfolgende Text einzufügen:*

(i) wenn **kein** Barriereereignis eingetreten ist, ein Geldbetrag in Höhe der Stückelung (*Denomination*) multipliziert mit dem **höheren** der folgenden Beträge: (x) null (0) oder (y) dem Produkt aus (A) der Partizipation (*Participation*) und (B) **[*bei nur einem Basiswert:*** dem Quotienten aus (a) dem Schlusskurs (*Final Level*) abzüglich des **[**Anfangskurses (*Initial Level*)**][**Referenzkurses (*Strike*)**]** und (b) dem Anfangskurs (*Initial Level*)**][*bei mehreren Basiswerten ohne Korbstruktur:*** dem Quotienten aus (a) dem Schlusskurs des Basiswerts mit der Schlechtesten Wertentwicklung (*Final Level*$_{Worst\text{-}of}$) abzüglich des betreffenden **[**Anfangskurses (*Initial Level*$_{Worst\text{-}of}$)**][**Referenzkurses (*Strike*$_{Worst\text{-}of}$)**]** und (b) dem betreffenden Anfangskurs (*Initial Level*$_{Worst\text{-}of}$)**][*bei einem Korb von Basiswerten:*** dem Finalen Korbkurs (*Final Basket Level*) abzüglich des **[**Anfänglichen Korbkurses (*Initial Basket Level*)**][**Referenzkurses (*Strike*)**]]**, berechnet von der Berechnungsstelle nach der folgenden Formel:

[bei nur einem Basiswert:

$$Denomination \times max\left[0; Participation \times \left(\frac{Final\ Level - [Initial\ Level][Strike]}{Initial\ Level}\right)\right]; \text{ or/oder}$$

[in the case of multiple Underlyings, but no Basket:

[bei mehreren Basiswerten ohne Korbstruktur:

$$Denomination \times max\left[0; Participation \times \left(\frac{Final\ Level_{Worst-of} - [Initial\ Level][Strike]_{Worst-of}}{Initial\ Level_{Worst-of}}\right)\right]; \text{ or/oder}$$

[in the case of a Basket of Underlyings:

[bei einem Korb von Basiswerten:

$$Denomination \times max[0; Participation \times (Final\ Basket\ Level - [Initial\ Basket\ Level][Strike])]; \text{ or/oder}$$

(ii) if a Barrier Event has occurred, **[**a cash amount equal to the Denomination multiplied by the Rebate**][**zero (0)**].]**

[*in the case of "LASTLOOK" PRODUCTS WITH BARRIER*

(ii) wenn ein Barriereereignis eingetreten ist, **[**ein Geldbetrag in Höhe der Stückelung multipliziert mit dem Pauschal-Faktor**][**null (0)**].]**

[*bei PRODUKTEN MIT KNOCK-OUT MIT "LASTLOOK"-*

***with ONE PAYOUT, insert the following text*:**

(i) if the **[*in the case of one Underlying***: Final Level is **[at or]below** the Barrier**][*in the case of multiple Underlyings, but no Basket***: Final Level of **each** Underlying is **[at or]below** its Barrier**][*in the case of a Basket of Underlyings***: Final Basket Level is **[at or]below** the Barrier**]**, a cash amount equal to the Denomination multiplied by the **greater** of (x) zero (0) and (y) the product of (A) the Participation and (B) **[*in the case of one Underlying***: the ratio of (a) the Final Level minus the **[**Initial Level**][**Strike**]**, divided by (b) the Initial Level**][*in the case of multiple Underlyings, but no Basket***: the ratio of (a) the Final Level of the Worst-Performing Underlying (*Final Level*$_{Worst\text{-}of}$) minus its **[**Initial Level (*Initial Level*$_{Worst\text{-}of}$)**][**Strike (*Strike*$_{Worst\text{-}of}$)**]**, divided by (b) its Initial Level (*Initial Level*$_{Worst\text{-}of}$)**][*in the case of a Basket of Underlyings***: the Final Basket Level minus the **[**Initial Basket Level**][**Strike**]]**, calculated by the Calculation Agent in accordance with the following formula:

[in the case of one Underlying:

$$Denomination \times max\left[0; Participation \times \left(\frac{Final\ Level - [Initial\ Level][Strike]}{Initial\ Level}\right)\right]; \text{ or/oder}$$

[in the case of multiple Underlyings, but no Basket:

$$Denomination \times max\left[0; Participation \times \left(\frac{Final\ Level_{Worst-of} - [Initial\ Level][Strike]_{Worst-of}}{Initial\ Level_{Worst-of}}\right)\right]; \text{ or/oder}$$

[in the case of a Basket of Underlyings:

$$Denomination \times max[0; Participation \times (Final\ Basket\ Level - [Initial\ Basket\ Level][Strike])]; \text{ or/oder}$$

(ii) if the **[in the case of one Underlying**: Final Level is **[at or]above** the Barrier**][in the case of multiple Underlyings, but no Basket**: Final Level of **at least one** Underlying is **[at or]above** its Barrier**][in the case of a Basket of Underlyings**: Final Basket Level is **[at or]above** the Barrier**]**, **[**a cash amount equal to the Denomination multiplied by the Rebate**][**zero (0)**].]**

[*in the case of PRODUCTS WITH BARRIER (OTHER THAN "LastLook") with ONE PAYOUT and a BEAR FEATURE, insert the following text*:

KOMPONENTE und EINMALIGER ZUSATZZAHLUNG ist der nachfolgende Text einzufügen:

(i) wenn **[*bei nur einem Basiswert:*** der Schlusskurs die Barriere **unterschreitet[oder dieser entspricht]][*bei mehreren Basiswerten ohne Korbstruktur:*** der Schlusskurs **jedes** Basiswerts die jeweilige Barriere **unterschreitet[oder dieser entspricht]][*bei einem Korb von Basiswerten:*** der Finale Korbkurs die Barriere **unterschreitet[oder dieser entspricht]]**, ein Geldbetrag in Höhe der Stückelung (*Denomination*) multipliziert mit dem **höheren** der folgenden Beträge: (x) null (0) oder (y) dem Produkt aus (A) der Partizipation (*Participation*) und (B) **[*bei nur einem Basiswert:*** dem Quotienten aus (a) dem Schlusskurs (*Final Level*) abzüglich des **[**Anfangskurses (*Initial Level*)**][**Referenzkurses (*Strike*)**]** und (b) dem Anfangskurs (*Initial Level*)**][*bei mehreren Basiswerten ohne Korbstruktur:*** dem Quotienten aus (a) dem Schlusskurs des Basiswerts mit der Schlechtesten Wertentwicklung (*Final Level*$_{Worst\text{-}of}$) abzüglich des betreffenden **[**Anfangskurses (*Initial Level*$_{Worst\text{-}of}$)**][**Referenzkurses (*Strike*$_{Worst\text{-}of}$)**]** und (b) dem betreffenden Anfangskurs (*Initial Level*$_{Worst\text{-}of}$)**][*bei einem Korb von Basiswerten:*** dem Finalen Korbkurs (*Final Basket Level*) abzüglich des **[**Anfänglichen Korbkurses (*Initial Basket Level*)**][**Referenzkurses (*Strike*)**]]**, berechnet von der Berechnungsstelle nach der folgenden Formel:

[bei nur einem Basiswert:

$$Denomination \times max\left[0; Participation \times \left(\frac{Final\ Level - [Initial\ Level][Strike]}{Initial\ Level}\right)\right]; \text{ or/oder}$$

[bei mehreren Basiswerten ohne Korbstruktur:

$$Denomination \times max\left[0; Participation \times \left(\frac{Final\ Level_{Worst-of} - [Initial\ Level][Strike]_{Worst-of}}{Initial\ Level_{Worst-of}}\right)\right]; \text{ or/oder}$$

[bei einem Korb von Basiswerten:

$$Denomination \times max[0; Participation \times (Final\ Basket\ Level - [Initial\ Basket\ Level][Strike])]; \text{ or/oder}$$

(ii) wenn **[*bei nur einem Basiswert:*** der Schlusskurs die Barriere **überschreitet[oder dieser entspricht]][*bei mehreren Basiswerten ohne Korbstruktur:*** der Schlusskurs **mindestens eines** Basiswerts die jeweilige Barriere **überschreitet[oder dieser entspricht]][*bei einem Korb von Basiswerten:*** der Finale Korbkurs die Barriere **überschreitet[oder dieser entspricht]]**, **[**ein Geldbetrag in Höhe der Stückelung multipliziert mit dem Pauschal-Faktor**][**null (0)**].]**

[*bei PRODUKTEN MIT KNOCK-OUT (OHNE "LastLook"-Komponente) mit EINMALIGER ZUSATZZAHLUNG und mit BEAR-STRUKTUR ist der nachfolgende Text*

(i) if **no** Barrier Event has occurred, a cash amount equal to the Denomination multiplied by the **greater** of (x) zero (0) and (y) the product of (A) the Participation and (B) **[*in the case of one Underlying***: the ratio of (a) the **[**Initial Level**][**Strike**]** minus the Final Level, divided by (b) the **[**Initial Level**][**Final Level**]][*in the case of multiple Underlyings, but no Basket***: the ratio of (a) the **[**Initial Level**][**Strike**]** of the Best-Performing Underlying **[**(*Initial Level*$_{Best\text{-}of}$)**][**(*Strike*$_{Best\text{-}of}$)**]** minus its Final Level (*Final Level*$_{Best\text{-}of}$), divided by (b) its **[**Initial Level (*Initial Level*$_{Best\text{-}of}$)**][**Final Level (*Final Level*$_{Best\text{-}of}$)**]][*in the case of a Basket of Underlyings***: the **[**Initial Basket Level**][**Strike**]** minus the Final Basket Level**]**, calculated by the Calculation Agent in accordance with the following formula:

[in the case of one Underlying:

$$Denomination \times max\left[0; Participation \times \left(\frac{[Initial\ Level][Strike] - Final\ Level}{[Initial\ Level][Final\ Level]}\right)\right]; \text{ or/oder}]$$

[in the case of multiple Underlyings, but no Basket:

$$Denomination \times max\left[0; Participation \times \left(\frac{[Initial\ Level][Strike]_{Best-of} - Final\ Level_{Best-of}}{[Initial\ Level_{Best-of}][Final\ Level_{Best-of}]}\right)\right]; \text{ or/oder}]$$

[in the case of a Basket of Underlyings:

$$Denomination \times max[0; Participation \times ([Initial\ Basket\ Level][Strike] - Final\ Basket\ Level)]; \text{ or/oder}]$$

(ii) if a Barrier Event has occurred, **[**a cash amount equal to the Denomination multiplied by the Rebate**][**zero (0)**].]**

[*in the case of "LASTLOOK" PRODUCTS WITH BARRIER with ONE PAYOUT and a BEAR FEATURE, insert the following text*:

(i) if the **[*in the case of one Underlying***: Final Level is **[at or]above** the Barrier**][*in the case of multiple Underlyings, but no Basket***: Final Level of **each** Underlying is **[at or]above** its Barrier**][*in the case of a Basket of Underlyings***: Final Basket Level is **[at or]above** the Barrier**]**, a cash amount equal to the Denomination multiplied by the **greater** of (x) zero (0) and (y) the product of (A) the Participation and (B) **[*in the case of one Underlying***: the ratio of (a) the **[**Initial

***einzufügen*:**

(i) wenn **kein** Barriereereignis eingetreten ist, ein Geldbetrag in Höhe der Stückelung (*Denomination*) multipliziert mit dem **höheren** der folgenden Beträge: (x) null (0) oder (y) dem Produkt aus (A) der Partizipation (*Participation*) und (B) **[*bei nur einem Basiswert:*** dem Quotienten aus (a) dem **[**Anfangskurs (*Initial Level*)**][**Referenzkurs (*Strike*)**]** abzüglich des Schlusskurses (*Final Level*) und (b) dem **[**Anfangskurs (*Initial Level*)**][**Schlusskurs (*Final Level*)**]][*bei mehreren Basiswerten ohne Korbstruktur:*** dem Quotienten aus (a) dem **[**Anfangskurs**][**Referenzkurs**]** des Basiswerts mit der Besten Wertentwicklung **[**(*Initial Level*$_{Best\text{-}of}$)**][**(*Strike*$_{Best\text{-}of}$)**]** abzüglich des betreffenden Schlusskurses (*Final Level*$_{Best\text{-}of}$) und (b) dem betreffenden **[**Anfangskurs (*Initial Level*$_{Best\text{-}of}$)**][**Schlusskurs (*Final Level*$_{Best\text{-}of}$)**]][*bei einem Korb von Basiswerten:*** dem **[**Anfänglichen Korbkurs (*Initial Basket Level*)**][**Referenzkurs (*Strike*)**]** abzüglich des Finalen Korbkurses (*Final Basket Level*)**]**, berechnet von der Berechnungsstelle nach der folgenden Formel:

[bei nur einem Basiswert:

[bei mehreren Basiswerten ohne Korbstruktur:

[bei einem Korb von Basiswerten:

(ii) wenn ein Barriereereignis eingetreten ist, **[**ein Geldbetrag in Höhe der Stückelung multipliziert mit dem Pauschal-Faktor**][**null (0)**].]**

[*bei PRODUKTEN MIT KNOCK-OUT MIT "LASTLOOK"-KOMPONENTE mit EINMALIGER ZUSATZZAHLUNG und BEAR-STRUKTUR ist der nachfolgende Text einzufügen:*

(i) wenn **[*bei nur einem Basiswert:*** der Schlusskurs die Barriere **überschreitet[oder dieser entspricht]][*bei mehreren Basiswerten ohne Korbstruktur:*** der Schlusskurs **jedes** Basiswerts die jeweilige Barriere **überschreitet[oder dieser entspricht]][*bei einem Korb von Basiswerten:*** der Finale Korbkurs die Barriere **überschreitet[oder dieser entspricht]]**, ein Geldbetrag in Höhe der Stückelung (*Denomination*) multipliziert mit dem **höheren** der folgenden Beträge: (x) null (0) oder

Level**][**Strike**]** minus the Final Level, divided by (b) the Initial Level**][*in the case of multiple Underlyings, but no Basket***: the ratio of (a) the **[**Initial Level**][**Strike**]** of the Best-Performing Underlying **[**(*Initial Level*$_{Best-of}$)**][**(*Strike*$_{Best-of}$)**]** minus its Final Level (*Final Level*$_{Best-of}$), divided by (b) its Initial Level (*Initial Level*$_{Best-of}$)**][*in the case of a Basket of Underlyings***: the **[**Initial Basket Level**][**Strike**]** minus the Final Basket Level**]**, calculated by the Calculation Agent in accordance with the following formula:

[in the case of one Underlying:

$$Denomination \times max\left[0; Participation \times \left(\frac{[Initial\ Level][Strike] - Final\ Level}{Initial\ Level}\right)\right]; \text{ or/oder}]$$

[in the case of multiple Underlyings, but no Basket:

$$Denomination \times max\left[0; Participation \times \left(\frac{[Initial\ Level][Strike]_{Best-of} - Final\ Level_{Best-of}}{Initial\ Level_{Best-of}}\right)\right]; \text{ or/oder}]$$

[in the case of a Basket of Underlyings:

$$Denomination \times max[0; Participation \times ([Initial\ Basket\ Level][Strike] - Final\ Basket\ Level)]; \text{ or/oder}]$$

(ii) if the **[in the case of one Underlying**: Final Level is **[at or]below** the Barrier**][in the case of multiple Underlyings, but no Basket**: Final Level of **at least one** Underlying is **[at or]below** its Barrier**][in the case of a Basket of Underlyings**: Final Basket Level is **[at or]below** the Barrier**]**, **[**a cash amount equal to the Denomination multiplied by the Rebate**] [**zero (0)**].]**

[*in the case of PRODUCTS WITH BARRIER with MULTIPLE PAYOUTS and NO bear feature, insert the following text*:

(i) if **[*in the case of continuous observation*: no** Barrier Event has occurred during the relevant Barrier Observation Period**][*in the case of discrete observation*: [*in the case of one Underlying*:** the **[**Level**][**Commodity Reference Price**] [**at the Valuation Time**]** on the relevant Barrier Observation Date is **[at or]below** the **[**relevant**]** Barrier**][*in the case of multiple Underlyings, but no Basket*: [*if only Level or only Commodity Reference Price is used*:** the **[**Level**][**Commodity Reference Price**]** of **each** Underlying **[**at the Valuation Time**]][*if both Level and Commodity Reference Price are used*:** if the Reference Level of

(y) dem Produkt aus (A) der Partizipation (*Participation*) und (B) **[*bei nur einem Basiswert:*** dem Quotienten aus (a) dem **[**Anfangskurs (*Initial Level*)**][**Referenzkurs (*Strike*)**]** abzüglich des Schlusskurses (*Final Level*) und (b) dem Anfangskurs (*Initial Level*)**][*bei mehreren Basiswerten ohne Korbstruktur:*** dem Quotienten aus (a) dem **[**Anfangskurs**][**Referenzkurs**]** des Basiswerts mit der Besten Wertentwicklung **[**(*Initial Level*$_{Best-of}$)**][**(*Strike*$_{Best-of}$)**]** abzüglich des betreffenden Schlusskurses (*Final Level*$_{Best-of}$) und (b) dem betreffenden Anfangskurs (*Initial Level*$_{Best-of}$)**][*bei einem Korb von Basiswerten:*** dem **[**Anfänglichen Korbkurs (*Initial Basket Level*)**][**Referenzkurs (*Strike*)**]** abzüglich des Finalen Korbkurses (*Final Basket Level*)**]**, berechnet von der Berechnungsstelle nach der folgenden Formel:

[bei nur einem Basiswert:

[bei mehreren Basiswerten ohne Korbstruktur:

[bei einem Korb von Basiswerten:

(ii) wenn **[*bei nur einem Basiswert:*** der Schlusskurs die Barriere **unterschreitet[oder dieser entspricht]][*bei mehreren Basiswerten ohne Korbstruktur:*** der Schlusskurs **mindestens eines** Basiswerts die jeweilige Barriere **unterschreitet[oder dieser entspricht]][*bei einem Korb von Basiswerten:*** der Finale Korbkurs die Barriere **unterschreitet[oder dieser entspricht]**, **[**ein Geldbetrag in Höhe der Stückelung multipliziert mit dem Pauschal-Faktor**][**null (0)**].]**

[*bei PRODUKTEN MIT KNOCK-OUT mit MEHRMALIGER ZUSATZZAHLUNG und OHNE Bear-Struktur ist der nachfolgende Text einzufügen:*

(i) wenn **[*bei fortlaufender Beobachtung:*** während des jeweiligen Barriere-Beobachtungszeitraums **kein** Barriereereignis eingetreten ist**][*bei punktueller Beobachtung:* [*bei nur einem Basiswert:*** der **[**Kurs**][**Rohstoffreferenzpreis**] [**zum Bewertungszeitpunkt**]** an dem jeweiligen Barriere-Beobachtungstag die **[**jeweilige**]** Barriere **unterschreitet[oder dieser entspricht]][*bei mehreren Basiswerten ohne Korbstruktur:* [*wenn entweder nur der Kurs oder nur der Rohstoffreferenzpreis verwendet wird:*** der **[**Kurs**][**Rohstoffreferenzpreis**]** **jedes** Basiswerts **[**zum Bewertungszeitpunkt**]][*wenn sowohl der Kurs als auch***

each Underlying **[**(at, if such Reference Level is the relevant Underlying's Level, the Valuation Time)**]]** on the relevant Barrier Observation Date is **[at or]below** its relevant Barrier**][*in the case of a Basket of Underlyings***: the Basket Level on the relevant Barrier Observation Date is **[at or]below** the relevant Barrier**]**, a cash amount equal to the Denomination multiplied by the **greater** of (x) zero and (y) the product of (A) the Participation and (B) the ratio of (a) **[*in the case of one Underlying***: the **[**Level**][**Commodity Reference Price**] [**at the Valuation Time**]** on the relevant Payout Observation Date (*t*) minus the **[**Level**][**Commodity Reference Price**] [**at the Valuation Time**]** on the Preceding Payout Observation Date (*t-1*), divided by (b) the **[**Level**][**Commodity Reference Price**] [**at the Valuation Time**]** on the Preceding Payout Observation Date (*t-1*)**][*in the case of multiple Underlyings, but no Basket***: **[*if only Level or only Commodity Reference Price is used***: the **[**Level**][**Commodity Reference Price**]** of the Worst-Performing Underlying (**[***Level*$_{Worst-of}$**][***Commodity Reference Price*$_{Worst-of}$**]**) **[**at the Valuation Time**]** on the relevant Payout Observation Date (*t*) minus its **[**Level**][**Commodity Reference Price**]** (**[***Level*$_{Worst-of}$**][***Commodity Reference Price*$_{Worst-of}$**]**) **[**at the Valuation Time**]** on the Preceding Payout Observation Date (*t-1*), divided by (b) its **[**Level**][**Commodity Reference Price**]** (**[***Level*$_{Worst-of}$**][***Commodity Reference Price*$_{Worst-of}$**]**) **[**at the Valuation Time**]** on the Preceding Payout Observation Date (*t-1*)**][*if both Level and Commodity Reference Price are used***: the Reference Level of the Worst-Performing Underlying (*Reference Level*$_{Worst-of}$) **[**(at, if such Reference Level is the relevant Underlying's Level, the Valuation Time)**]** on the relevant Payout Observation Date (*t*) minus its Reference Level (*Reference Level*$_{Worst-of}$) **[**(at, if such Reference Level is the relevant Underlying's Level, the Valuation Time)**]** on the Preceding Payout Observation Date (*t-1*), divided by (b) its Reference Level (*Reference Level*$_{Worst-of}$**]**) **[**(at, if such Reference Level is the relevant Underlying's Level, the Valuation Time)**]** on the Preceding Payout Observation Date (*t-1*)**][*in the case of a Basket of Underlyings***: the Basket Level on the relevant Payout Observation Date (*t*) minus the Basket Level on the Preceding Payout Observation Date (*t-1*), divided by (b) the Basket Level on the Preceding Payout Observation Date (*t-1*)**]**, calculated by the Calculation Agent in accordance with the following formula:

[in the case of one Underlying:

der Rohstoffreferenzpreis verwendet werden: der Referenzstand **jedes** Basiswerts **[**(wenn der betreffende Referenzstand der Kurs des jeweiligen Basiswerts ist, zum Bewertungszeitpunkt)**]]** an dem jeweiligen Barriere-Beobachtungstag die jeweilige Barriere **unterschreitet[oder dieser entspricht]][*bei einem Korb von Basiswerten:*** der Korbkurs an dem jeweiligen Barriere-Beobachtungstag die jeweilige Barriere **unterschreitet[oder dieser entspricht]]**, ein Geldbetrag in Höhe der Stückelung (*Denomination*) multipliziert mit dem **höheren** der folgenden Beträge: (x) null (0) oder (y) dem Produkt aus (A) der Partizipation (*Participation*) und (B) dem Quotienten aus (a) **[*bei nur einem Basiswert:*** dem **[**Kurs (*Level*)**][**Rohstoffreferenzpreis (*Commodity Reference Price*)**] [**zum Bewertungszeitpunkt**]** an dem jeweiligen Zusatzbetragsbeobachtungstag (*t*) abzüglich des **[**Kurses (*Level*)**][**Rohstoffreferenzpreises (*Commodity Reference Price*)**] [**zum Bewertungszeitpunkt**]** an dem Vorangegangenen Zusatzbetragsbeobachtungstag (*t-1*) und (b) dem **[**Kurs (*Level*)**][**Rohstoffreferenzpreis (*Commodity Reference Price*)**] [**zum Bewertungszeitpunkt**]** an dem Vorangegangenen Zusatzbetragsbeobachtungstag (*t-1*)**][*bei mehreren Basiswerten ohne Korbstruktur:* [*wenn entweder nur der Kurs oder nur der Rohstoffreferenzpreis verwendet wird:*** der **[**Kurs**][**Rohstoffreferenzpreis**]** des Basiswerts mit der Schlechtesten Wertentwicklung (**[***Level*$_{Worst-of}$**][***Commodity Reference Price*$_{Worst-of}$**]**) **[**zum Bewertungszeitpunkt**]** an dem jeweiligen Zusatzbetragsbeobachtungstag (*t*) abzüglich des betreffenden **[**Kurses**][**Rohstoffreferenzpreises**]** (**[***Level*$_{Worst-of}$**][***Commodity Reference Price*$_{Worst-of}$**]**) **[**zum Bewertungszeitpunkt**]** an dem Vorangegangenen Zusatzbetragsbeobachtungstag (*t-1*) und (b) dem betreffenden **[**Kurs**][**Rohstoffreferenzpreis**]** (**[***Level*$_{Worst-of}$**][***Commodity Reference Price*$_{Worst-of}$**]**) **[**zum Bewertungszeitpunkt**]** an dem Vorangegangenen Zusatzbetragsbeobachtungstag (*t-1*)**][*wenn sowohl der Kurs als auch der Rohstoffreferenzpreis verwendet werden:*** der Referenzstand des Basiswerts mit der Schlechtesten Wertentwicklung (*Reference Level*$_{Worst-of}$) **[**(wenn der betreffende Referenzstand der Kurs des jeweiligen Basiswerts ist, zum Bewertungszeitpunkt)**]** an dem jeweiligen Zusatzbetragsbeobachtungstag (*t*) abzüglich des betreffenden Referenzstandes (*Reference Level*$_{Worst-of}$) **[**(wenn der betreffende Referenzstand der Kurs des jeweiligen Basiswerts ist, zum Bewertungszeitpunkt)**]** an dem Vorangegangenen Zusatzbetragsbeobachtungstag (*t-1*) und (b) dem betreffenden Referenzstand (*Reference Level*$_{Worst-of}$**]**) **[**(wenn der betreffende Referenzstand der Kurs des jeweiligen Basiswerts ist, zum Bewertungszeitpunkt)**]** an dem Vorangegangenen Zusatzbetragsbeobachtungstag (*t-1*)**][*bei einem Korb von Basiswerten:*** der Korbkurs (*Basket Level*) an dem jeweiligen Zusatzbetragsbeobachtungstag (*t*) abzüglich des Korbkurses (*Basket Level)* an dem Vorangegangenen Zusatzbetragsbeobachtungstag (*t-1*) und (b) dem Korbkurs (*Basket Level)* an dem Vorangegangenen Zusatzbetragsbeobachtungstag (*t-1*)**]**, berechnet von der Berechnungsstelle nach der folgenden Formel:

[bei nur einem Basiswert:

$$Denomination \times max\left[0; Participation \times \left(\frac{[Level][Commodity\ Reference\ Price]_t - [Level][Commodity\ Reference\ Price]_{t-1}}{[Level][Commodity\ Reference\ Price]_{t-1}}\right)\right]$$; or/oder**]**

[in the case of multiple Underlyings, but no Basket:

[bei mehreren Basiswerten ohne Korbstruktur:

$$Denomination \times max\left[0; Participation \times \left(\frac{[Level][Commodity\ Reference\ Price][Reference\ Level]_{Worst-of,t} - [Level][Commodity\ Reference\ Price][Reference\ Level]_{Worst-of,t-1}}{[Level][Commodity\ Reference\ Price][Reference\ Level]_{Worst-of,t-1}}\right)\right]$$; or/oder**]**

[in the case of a Basket of Underlyings:

[bei einem Korb von Basiswerten:

$$Denomination \times max\left[0; Participation \times \left(\frac{Basket\ Level_t - Basket\ Level_{t-1}}{Basket\ Level_{t-1}}\right)\right]$$; or/oder**]**

(ii) if **[*in the case of continuous observation***: a Barrier Event has occurred during the relevant Barrier Observation Period**][*in the case of discrete observation***: **[*in the case of one Underlying***: the **[**Level**][**Commodity Reference Price**] [**at the Valuation Time**]** on the relevant Barrier Observation Date is **[at or]above** the **[**relevant**]** Barrier**][*in the case of multiple Underlyings, but no Basket***: **[*if only Level or only Commodity Reference Price is used***: the **[**Level**][**Commodity Reference Price**]** of **at least one** Underlying **[**at the Valuation Time**]][*if both Level and Commodity Reference Price are used***: if the Reference Level of **at least one** Underlying **[**(at, if such Reference Level is the relevant Underlying's Level, the Valuation Time)**]]** on the relevant Barrier Observation Date is **[at or]above** its relevant Barrier**][*in the case of a Basket of Underlyings***: the Basket Level on the relevant Barrier Observation Date is **[at or]above** the relevant Barrier**]**, **[**a cash amount equal to the Denomination multiplied by the Rebate**][**zero (0)**].]**

(ii) wenn **[*bei fortlaufender Beobachtung:*** während des jeweiligen Barriere-Beobachtungszeitraums ein Barriereereignis eingetreten ist **[*bei punktueller Beobachtung:* [*bei nur einem Basiswert:*** der **[**Kurs**][**Rohstoffreferenzpreis**] [**zum Bewertungszeitpunkt**]** an dem jeweiligen Barriere-Beobachtungstag die **[**jeweilige**]** Barriere **überschreitet[oder dieser entspricht]][*bei mehreren Basiswerten ohne Korbstruktur:* [*wenn entweder nur der Kurs oder nur der Rohstoffreferenzpreis verwendet wird:*** der **[**Kurs**][**Rohstoffreferenzpreis**]** **mindestens eines** Basiswerts **[**zum Bewertungszeitpunkt**]][*wenn sowohl der Kurs als auch der Rohstoffreferenzpreis verwendet werden:*** der Referenzstand **mindestens eines** Basiswerts **[**(wenn der betreffende Referenzstand der Kurs des jeweiligen Basiswerts ist, zum Bewertungszeitpunkt)**]]** an dem jeweiligen Barriere-Beobachtungstag die jeweilige Barriere **überschreitet[oder dieser entspricht]][*bei einem Korb von Basiswerten:*** der Korbkurs an dem jeweiligen Barriere-Beobachtungstag die jeweilige Barriere **überschreitet[oder dieser entspricht]]**, **[**ein Geldbetrag in Höhe der Stückelung multipliziert mit dem Pauschal-Faktor**][**null (o)**].]**

[*in the case of PRODUCTS WITH BARRIER with MULTIPLE PAYOUTS and a BEAR FEATURE, insert the following text*:

[*bei PRODUKTEN MIT KNOCK-OUT mit MEHRMALIGER ZUSATZZAHLUNG und BEAR-STRUKTUR ist der nachfolgende Text einzufügen:*

(i) if **[*in the case of continuous observation***: **no** Barrier Event has occurred during the relevant Barrier Observation Period**][*in the case of discrete observation***: **[*in the case of one Underlying***: the **[**Level**][**Commodity Reference Price**] [**at the Valuation Time**]** on the relevant Barrier Observation Date is **[at or]above** the **[**relevant**]** Barrier**][*in the case of multiple Underlyings, but no Basket***: **[*if only Level or only Commodity Reference Price is used***: the **[**Level**][**Commodity Reference Price**]** of **each** Underlying **[**at the Valuation Time**]][*if both Level and Commodity Reference Price are used***: if the Reference Level of **each** Underlying **[**(at, if such Reference Level is the relevant Underlying's Level, the Valuation Time)**]]** on the relevant Barrier Observation Date is **[at or]above** its relevant Barrier**][*in the case of a Basket of Underlyings***: the Basket Level on the relevant Barrier

(i) wenn **[*bei fortlaufender Beobachtung:*** während des jeweiligen Barriere-Beobachtungszeitraums **kein** Barriereereignis eingetreten ist**][*bei punktueller Beobachtung:* [*bei nur einem Basiswert:*** der **[**Kurs**][**Rohstoffreferenzpreis**] [**zum Bewertungszeitpunkt**]** an dem jeweiligen Barriere-Beobachtungstag die **[**jeweilige**]** Barriere **überschreitet [oder dieser entspricht]][*bei mehreren Basiswerten ohne Korbstruktur:* [*wenn entweder nur der Kurs oder nur der Rohstoffreferenzpreis verwendet wird:*** der **[**Kurs**][**Rohstoffreferenzpreis**]** **jedes** Basiswerts **[**zum Bewertungszeitpunkt**]][*wenn sowohl der Kurs als auch der Rohstoffreferenzpreis verwendet werden:*** der Referenzstand **jedes** Basiswerts **[**(wenn der betreffende Referenzstand der Kurs des jeweiligen Basiswerts ist, zum Bewertungszeitpunkt)**]]** an dem jeweiligen Barriere-Beobachtungstag die jeweilige Barriere

Observation Date is **[at or]above** the relevant Barrier**]]**, a cash amount equal to the Denomination multiplied by the **greater** of (x) zero and (y) the product of (A) the Participation and (B) the ratio of (a) **[*in the case of one Underlying***: the **[**Level**][**Commodity Reference Price**] [**at the Valuation Time**]** on the Preceding Payout Observation Date (*t-1*) minus the **[**Level**][**Commodity Reference Price**] [**at the Valuation Time**]** on the relevant Payout Observation Date (*t*), divided by (b) the **[**Level**][**Commodity Reference Price**] [**at the Valuation Time**]** on the Preceding Payout Observation Date (*t-1*)**][*in the case of multiple Underlyings, but no Basket***: **[*if only Level or only Commodity Reference Price is used***: the **[**Level**][**Commodity Reference Price**]** of the Best-Performing Underlying (**[***Level*$_{Best\text{-}of}$**][***Commodity Reference Price*$_{Best\text{-}of}$**]**) **[**at the Valuation Time**]** on the Preceding Payout Observation Date (*t-1*) minus its **[**Level**][**Commodity Reference Price**]** (**[***Level*$_{Best\text{-}of}$**][***Commodity Reference Price*$_{Best\text{-}of}$**]**) **[**at the Valuation Time**]** on the relevant Payout Observation Date (*t*), divided by (b) its **[**Level**][**Commodity Reference Price**]** (**[***Level*$_{Best\text{-}of}$**][***Commodity Reference Price*$_{Best\text{-}of}$**]**) **[**at the Valuation Time**]** on the Preceding Payout Observation Date (*t-1*)**][*if both Level and Commodity Reference Price are used***: the Reference Level of the Best-Performing Underlying (*Reference Level*$_{Best\text{-}of}$) **[**(at, if such Reference Level is the relevant Underlying's Level, the Valuation Time)**]** on the Preceding Payout Observation Date (*t-1*) minus its Reference Level (*Reference Level*$_{Best\text{-}of}$) **[**(at, if such Reference Level is the relevant Underlying's Level, the Valuation Time)**]** on the relevant Payout Observation Date (*t*), divided by (b) its Reference Level (*Reference Level*$_{Best\text{-}of}$**]**) **[**(at, if such Reference Level is the relevant Underlying's Level, the Valuation Time)**]** on the Preceding Payout Observation Date (*t-1*)**][*in the case of a Basket of Underlyings***: the Basket Level on the Preceding Payout Observation Date (*t-1*) minus the Basket Level on the relevant Payout Observation Date (*t*), divided by (b) the Basket Level on the Preceding Payout Observation Date (*t-1*)**]**, calculated by the Calculation Agent in accordance with the following formula:

[in the case of one Underlying:

überschreitet[oder dieser entspricht]][*bei einem Korb von Basiswerten:* der Korbkurs an dem jeweiligen Barriere-Beobachtungstag die jeweilige Barriere **überschreitet[oder dieser entspricht]]**, ein Geldbetrag in Höhe der Stückelung (*Denomination*) multipliziert mit dem **höheren** der folgenden Beträge: (x) null (0) oder (y) dem Produkt aus (A) der Partizipation (*Participation*) und (B) dem Quotienten aus (a) **[*bei nur einem Basiswert:*** dem **[**Kurs (*Level*)**][**Rohstoffreferenzpreis (*Commodity Reference Price*)**] [**zum Bewertungszeitpunkt**]** an dem Vorangegangenen Zusatzbetragsbeobachtungstag (*t-1*) abzüglich des **[**Kurses (*Level*)**][**Rohstoffreferenzpreises (*Commodity Reference Price*)**] [**zum Bewertungszeitpunkt**]** an dem jeweiligen Zusatzbetragsbeobachtungstag (*t*) und (b) dem **[**Kurs (*Level*)**][**Rohstoffreferenzpreis (*Commodity Reference Price*)**] [**zum Bewertungszeitpunkt**]** an dem Vorangegangenen Zusatzbetragsbeobachtungstag (*t-1*)**][*bei mehreren Basiswerten ohne Korbstruktur:* [*wenn entweder nur der Kurs oder nur der Rohstoffreferenzpreis verwendet wird:*** der **[**Kurs**][**Rohstoffreferenzpreis**]** des Basiswerts mit der Besten Wertentwicklung (**[***Level*$_{Best\text{-}of}$**][***Commodity Reference Price*$_{Best\text{-}of}$**]**) **[**zum Bewertungszeitpunkt**]** an dem Vorangegangenen Zusatzbetragsbeobachtungstag (*t-1*) abzüglich des betreffenden **[**Kurses**][**Rohstoffreferenzpreises**]** (**[***Level*$_{Best\text{-}of}$**][***Commodity Reference Price*$_{Best\text{-}of}$**]**) **[**zum Bewertungszeitpunkt**]** an dem jeweiligen Zusatzbetragsbeobachtungstag (*t*) und (b) dem betreffenden **[**Kurs**][**Rohstoffreferenzpreis**]** (**[***Level*$_{Best\text{-}of}$**][***Commodity Reference Price*$_{Best\text{-}of}$**]**) **[**zum Bewertungszeitpunkt**]** an dem Vorangegangenen Zusatzbetragsbeobachtungstag (*t-1*)**][*wenn sowohl der Kurs als auch der Rohstoffreferenzpreis verwendet werden:*** der Referenzstand des Basiswerts mit der Besten Wertentwicklung (*Reference Level*$_{Best\text{-}of}$) **[**(wenn der betreffende Referenzstand der Kurs des jeweiligen Basiswerts ist, zum Bewertungszeitpunkt)**]** an dem Vorangegangenen Zusatzbetragsbeobachtungstag (*t-1*) abzüglich des betreffenden Referenzstandes (*Reference Level*$_{Best\text{-}of}$) **[**(wenn der betreffende Referenzstand der Kurs des jeweiligen Basiswerts ist, zum Bewertungszeitpunkt)**]** an dem jeweiligen Zusatzbetragsbeobachtungstag (*t*) und (b) dem betreffenden Referenzstand (*Reference Level*$_{Best\text{-}of}$**]**) **[**(wenn der betreffende Referenzstand der Kurs des jeweiligen Basiswerts ist, zum Bewertungszeitpunkt)**]** an dem Vorangegangenen Zusatzbetragsbeobachtungstag (*t-1*)**][*bei einem Korb von Basiswerten:*** der Korbkurs (*Basket Level*) an dem Vorangegangenen Zusatzbetragsbeobachtungstag (*t-1*) abzüglich des Korbkurses (*Basket Level)* an dem jeweiligen Zusatzbetragsbeobachtungstag (*t*) und (b) dem Korbkurs (*Basket Level)* an dem Vorangegangenen Zusatzbetragsbeobachtungstag (*t-1*)**]**, berechnet von der Berechnungsstelle nach der folgenden Formel:

[bei nur einem Basiswert:

$$Denomination \times max\left[0; Participation \times \left(\frac{[Level][Commodity\ Reference\ Price]_{t-1} - [Level][Commodity\ Reference\ Price]_{t}}{[Level][Commodity\ Reference\ Price]_{t-1}}\right)\right]$$; or/oder**]**

[in the case of multiple Underlyings, but no Basket:

[bei mehreren Basiswerten ohne Korbstruktur:

$$Denomination \times max\left[0; Participation \times \left(\frac{[Level][Commodity\ Reference\ Price][Reference\ Level]_{Best-of,t-1} - [Level][Commodity\ Reference\ Price][Reference\ Level]_{Best-of,t}}{[Level][Commodity\ Reference\ Price][Reference\ Level]_{Best-of,t-1}}\right)\right]; \text{or/oder}]$$

[in the case of a Basket of Underlyings:

[bei einem Korb von Basiswerten:

$$Denomination \times max\left[0; Participation \times \left(\frac{Basket\ Level_{t-1} - Basket\ Level_{t}}{Basket\ Level_{t-1}}\right)\right]; \text{or/oder}]$$

(ii) if **[*in the case of continuous observation***: a Barrier Event has occurred during the relevant Barrier Observation Period**][*in the case of discrete observation***: **[*in the case of one Underlying***: the **[**Level**][**Commodity Reference Price**]** **[**at the Valuation Time**]** on the relevant Barrier Observation Date is **[at or]below** the **[**relevant**]** Barrier**][*in the case of multiple Underlyings, but no Basket***: **[*if only Level or only Commodity Reference Price is used***: the **[**Level**][**Commodity Reference Price**]** of **at least one** Underlying **[**at the Valuation Time**]][*if both Level and Commodity Reference Price are used***: if the Reference Level of **at least one** Underlying **[**(at, if such Reference Level is the relevant Underlying's Level, the Valuation Time)**]]** on the relevant Barrier Observation Date is **[at or]below** its relevant Barrier**][*in the case of a Basket of Underlyings***: the Basket Level on the relevant Barrier Observation Date is **[at or]below** the relevant Barrier**]]**, **[**a cash amount equal to the Denomination multiplied by the Rebate**][**zero (0)**].]**

(ii) wenn **[*bei fortlaufender Beobachtung:*** während des jeweiligen Barriere-Beobachtungszeitraums ein Barriereereignis eingetreten ist**][*bei punktueller Beobachtung:* [*bei nur einem Basiswert:*** der **[**Kurs**][**Rohstoffreferenzpreis**]** **[**zum Bewertungszeitpunkt**]** an dem jeweiligen Barriere-Beobachtungstag die **[**jeweilige**]** Barriere **unterschreitet[oder dieser entspricht]][*bei mehreren Basiswerten ohne Korbstruktur:* [*wenn entweder nur der Kurs oder nur der Rohstoffreferenzpreis verwendet wird:*** der **[**Kurs**][**Rohstoffreferenzpreis**]** **mindestens eines** Basiswerts **[**zum Bewertungszeitpunkt**]][*wenn sowohl der Kurs als auch der Rohstoffreferenzpreis verwendet werden:*** der Referenzstand **mindestens eines** Basiswerts **[**(wenn der betreffende Referenzstand der Kurs des jeweiligen Basiswerts ist, zum Bewertungszeitpunkt)**]]** an dem jeweiligen Barriere-Beobachtungstag die jeweilige Barriere **unterschreitet[oder dieser entspricht]][*bei einem Korb von Basiswerten:*** der Korbkurs an dem jeweiligen Barriere-Beobachtungstag die jeweilige Barriere **unterschreitet[oder dieser entspricht]]**, **[**ein Geldbetrag in Höhe der Stückelung multipliziert mit dem Pauschal-Faktor**][**null (o)**].]**

[In the case of Product No. 4: CERTIFICATES WITH COUPON:

[bei Produkt Nr. 4: ZERTIFIKATE MIT COUPON:

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 equal to the Final Redemption Amount to the Holder thereof.	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 an den jeweiligen Inhaber zurückgezahlt.
Settlement Type	Cash settlement	Art der Abwicklung	Barabwicklung
Final Redemption Date	**[[●]**, being the date on which each Product will be redeemed at the Final Redemption Amount, unless previously redeemed, repurchased or cancelled.	Finaler Rückzahlungstag	**[[●]**; an diesem Tag wird jedes Produkt zum Finalen Rückzahlungsbetrag zurückgezahlt, sofern es nicht bereits zuvor zurückgezahlt, zurückgekauft oder gekündigt

Final Redemption Amount	**[[●]**% of the Denomination (*i.e.*, the Protected Redemption Amount).
Protected Redemption Amount	**[●]**% of the Denomination

Payout

Payout	The Issuer shall pay the **[**relevant**]** Payout Amount per Product to the Holders on the **[**relevant**]** Payout Date, provided that the Products have not been redeemed, repurchased or cancelled prior to the **[**relevant**]** Payout Date. **[*Option 1*:** For the avoidance of doubt, it being understood that, if the Products are redeemed, repurchased or cancelled prior to **[**the**][**any**]** Payout Date, any accrued and unpaid portion of the **[**relevant**]** Payout Amount that would otherwise be due on **[**the**][**such**]** Payout Date shall not be paid.**]** **[*Option 2*: [*in the case of one Payout Date*:** Provided, however, that, if any Product is redeemed, repurchased or cancelled prior to the Payout Date, the Issuer shall pay the time value (as calculated as of the date of such redemption, repurchase or cancellation by the Calculation Agent) of the Payout Amount scheduled to be paid on the Payout Date to the Holder thereof on the date of such redemption, repurchase or cancellation.**]** **[*in the case of multiple Payout Dates*:** The Issuer shall pay the relevant Payout Amount, if any, per Product to the Holders on the relevant Payout Date, provided that the Products have not been redeemed, repurchased or cancelled prior to such date. **[*Option 1*:** For the avoidance of doubt, it being understood that, if the Products are redeemed, or cancelled prior to any Payout Date, any accrued and unpaid portion of the relevant Payout Amount that would otherwise have been due on such Payout Date shall not be paid.**]** **[*Option 2*:** Provided, however, that, if any Product is redeemed, repurchased or cancelled prior to the Final Redemption Date, the Issuer shall pay the time value (as calculated as of the date of such redemption, repurchase or cancellation by the Calculation Agent) of the relevant Payout Amounts scheduled to be paid after the date of such redemption, repurchase or cancellation, if

	wurde.
Finaler Rückzahlungsbetrag	**[[●]**% der Stückelung (d. h. der Geschützte Rückzahlungsbetrag).
Geschützter Rückzahlungsbetrag	**[[●]**% der Stückelung

Zusatzzahlungen

Zusatzzahlungen	Die Emittentin zahlt den **[**jeweiligen**]** Zusatzbetrag am **[**jeweiligen**]** Zusatzbetragszahlungstag für jedes Produkt an dessen Inhaber, sofern die Produkte nicht bereits vor dem **[**jeweiligen**]** Zusatzbetragszahlungstag zurückgezahlt, zurückgekauft oder gekündigt wurden. **[*Option 1*:** Zur Klarstellung wird festgehalten, dass im Fall einer bzw. eines vor **[**dem**][**einem**]** Zusatzbetragszahlungstag erfolgenden Rückzahlung, Rückkaufs oder Entwertung der Produkte die aufgelaufenen und noch nicht gezahlten Teile des **[**jeweiligen**]** Zusatzbetrags, die ansonsten an dem **[**betreffenden**]** Zusatzbetragszahlungstag fällig gewesen wären, nicht zur Auszahlung gelangen.**]** **[*Option 2*:** **[*bei einem Zusatzbetragszahlungstag*:** Falls jedoch ein Produkt vor dem Zusatzbetragszahlungstag zur Rückzahlung, Rückkauf oder Entwertung gelangt, bezahlt die Emittentin am Tag dieser Rückzahlung, Rückkauf oder Entwertung den Zeitwert (wie von der Berechnungsstelle am Tag dieser Rückzahlung, Rückkauf oder Entwertung berechnet) des Zusatzbetrages, der ansonsten an dem Zusatzbetragszahlungstag an den Inhaber fällig gewesen wäre.**]** **[*bei mehreren Zusatzbetragszahlungstagen*:** Die Emittentin zahlt den Zusatzbetrag an jedem Zusatzbetragszahlungstag, sofern die Produkte nicht bereits vor dem jeweiligen Termin zurückgezahlt, zurückgekauft

any, to the Holder thereof on the date of such redemption, repurchase or cancellation.**]]**

[*in the case of Products with a Memory Payout*: The Issuer shall pay the relevant Payout Amount per Product to the Holders on the relevant Payout Date, provided that (x) a Payout Postponement Event has not occurred on **[**any**][**the**][**relevant**]** Payout Observation Date **[**during the relevant Payout Observation Period**]** and (y) the Products have not been redeemed, repurchased or cancelled prior to the relevant Payout Date. **[*Option 1*:** For the avoidance of doubt, it being understood that, if the Products are redeemed, repurchased or cancelled prior to any Payout Date, any accrued and unpaid portion of the relevant Payout Amount that would otherwise be due on such Payout Date shall not be paid.**]** **[*Option 2*:** Provided, however, that, if any Product is redeemed, repurchased or cancelled prior to the Final Redemption Date, the Issuer shall pay the time value (as calculated as of the date of such redemption, repurchase or cancellation by the Calculation Agent) of the Payout Amounts scheduled to be paid after the date of such redemption, repurchase or cancellation, if any, to the Holder thereof on the date of such redemption, repurchase or cancellation.**]]**

oder gekündigt wurden. **[*Option 1*:** Zur Klarstellung wird festgehalten, dass im Fall einer bzw. eines vor einem Zusatzbetragszahlungstag erfolgenden Rückzahlung, Rückkaufs oder Entwertung der Produkte die aufgelaufenen und noch nicht gezahlten Teile des jeweiligen Zusatzbetrags, die ansonsten an diesem Zusatzbetragszahlungstag fällig gewesen wären, nicht zur Auszahlung gelangen.**]** **[*Option 2*:** Falls jedoch ein Produkt vor dem Zusatzbetragszahlungstag zur Rückzahlung, Rückkauf oder Entwertung gelangt, bezahlt die Emittentin am Tag dieser Rückzahlung, Rückkauf oder Entwertung den Zeitwert (wie von der Berechnungsstelle am Tag dieser Rückzahlung, Rückkauf oder Entwertung berechnet) der Zusatzbeträge, die allenfalls ansonsten an dem Zusatzbetragszahlungstag an den Inhaber fällig gewesen wären.**]]**

[*bei Produkten mit Memory-Zusatzzahlung*: Die Emittentin zahlt (i) den jeweiligen Zusatzbetrag an dem jeweiligen Zusatzbetragszahlungstag für jedes Produkt an dessen Inhaber, sofern (x) kein Zusatzbetragsverschiebungsereignis eingetreten ist an **[**einem**][**dem**][**dem betreffenden**]** Zusatzbetragsbeobachtungstag **[**während des jeweiligen Zusatzbetragsbeobachtungszeitraums**]** und (y) die Produkte nicht bereits vor dem jeweiligen Zusatzbetragszahlungstag zurückgezahlt, zurückgekauft oder gekündigt wurden. **[*Option 1*:** Zur Klarstellung wird festgehalten, dass im Fall einer bzw. eines vor einem Zusatzbetragszahlungstag erfolgenden Rückzahlung, Rückkaufs oder Entwertung der Produkte die aufgelaufenen und noch nicht gezahlten Teile des jeweiligen Zusatzbetrags, die ansonsten an dem betreffenden Zusatzbetragszahlungstag fällig gewesen wären, nicht zur Auszahlung gelangen.**]** **[*Option 2*:** Falls jedoch ein Produkt vor dem Zusatzbetragszahlungstag zur Rückzahlung, Rückkauf oder Entwertung gelangt, bezahlt die

			Emittentin am Tag dieser Rückzahlung, Rückkauf oder Entwertung den Zeitwert (wie von der Berechnungsstelle am Tag dieser Rückzahlung, Rückkauf oder Entwertung berechnet) der Zusatzbeträge, die allenfalls ansonsten an dem Zusatzbetragszahlungstag an den Inhaber fällig gewesen wären.**]]**
[*in the case of a Memory Payout*: Payout Postponement Event	if the **[*if either only Level or only Commodity Reference Price is used*: [**Level**][**Commodity Reference Price**] [*in the case of multiple Underlyings*:** of **[each][any]** Underlying**] [**at the Valuation Time**]][*if both Level and Commodity Reference Price are used*:** the Reference Level of **[each][any]** Underlying **[**(at, if such Reference Level is the relevant Underlying's Level, the Valuation Time)**]]** on **[**any**][**the**][**relevant**]** Payout Observation Date **[**during the relevant Payout Observation Period**]** is **[at or][above][below]** the Payout Threshold.**]**	**[*bei Memory-Zusatzzahlung*:** Zusatzbetragsverschiebungsereignis	wenn **[*wenn entweder nur der Kurs oder nur der Rohstoffreferenzpreis verwendet wird*:** der **[**Kurs**]** **[**Rohstoffreferenzpreis**]** **[*bei mehreren Basiswerten*: [jedes][eines]** Basiswerts**] [**zum Bewertungszeitpunkt**]][*wenn sowohl der Kurs als auch der Rohstoffreferenzpreis verwendet werden*:** der Referenzstand **[jedes][eines]** Basiswerts**[**, wenn es sich um den Referenzstand zum Bewertungszeitpunkt handelt, zum Bewertungszeitpunkt**]] [**an jedem**] [**am**] [**jeweiligen**]** Zusatzbetragsbeobachtungstag **[**während des Zusatzbetragsbeobachtungszeitraums**]** den Zusatzbetragsschwellenwert **[überschreitet] [unterschreitet][oder diesem entspricht.]**
	[*insert Table* [1.1][●] *in the case of multiple Payout Dates*:]		**[*Bei mehreren Zusatzbetragszahlungstagen Tabelle* [1.1][●] *einfügen*:]**

Table [1.1][●]/ Tabelle [1.1][●]

Payout Date / Zusatzbetragszahlungstag	[Payout Observation Date(s)] / [Zusatzbetragsbeobachtungstag(e)]	[Payout Observation Period] / [Zusatzbetragsbeobachtungszeitraum]	Payout Amount [in % of the Denomination] / Zusatzbetrag [in % der Stückelung]
[●]	**[●]**	from and including **[●]** to and including **[●]**/ vom **[●]** (einschliesslich) bis zum **[●]** (einschliesslich)	**[●]**
[●]	**[●]**	from and including **[●]** to and including **[●]**/ vom **[●]** (einschliesslich) bis zum **[●]** (einschliesslich)	**[●]**

[*repeat for each additional Payout Date / für jeden weiteren Zusatzbetragszahlungstag wiederholen*]	[*repeat for each additional Payout Date / für jeden weiteren Zusatzbetragszahlungstag wiederholen*]	[*repeat for each additional Payout Date / für jeden weiteren Zusatzbetragszahlungstag wiederholen*]	[*repeat for each additional Payout Date / für jeden weiteren Zusatzbetragszahlungstag wiederholen*]

[***in the case of Products with Pendulum Coupon***: Participation	[●]%]	[***bei Produkten mit Pendulum Coupon***: Partizipation	[●]%]
[Minimum Payout	[●]%]	[Mindestzusatzzahlung	[●]%]
[Floor	[●]%]	[Floor	[●]%]
[Cap	[●]%]	[Obergrenze	[●]%]
[***in the case of Products with Podium Coupon or Products with Range Podium Coupon with a Fixed Payout Amount, insert the definitions "Fixed Payout Amount" and "Variable Payout Amount"***:		[***bei Produkten mit Podium-Coupon oder Produkten mit Range-Podium-Coupon mit Festem Zusatzbetrag die Definitionen "Fester Zusatzbetrag" und "Variabler Zusatzbetrag" einfügen:***	
Fixed Payout Amount	with respect to [any][the] Fixed Payout Date, a cash amount equal to the Denomination multiplied by [●]%.	Fester Zusatzbetrag	in Bezug auf [jeden][den] Zahlungstag für Feste Zusatzbeträge ein Geldbetrag in Höhe der Stückelung multipliziert mit [●]%.
Variable Payout Amount	with respect to [any][the] Variable Payout Date, a cash amount equal to the Denomination multiplied by the relevant Variable Payout Percentage.]	Variabler Zusatzbetrag	in Bezug auf [jeden][den] Zahlungstag für Variable Zusatzbeträge ein Geldbetrag in Höhe der Stückelung multipliziert mit dem jeweiligen Prozentsatz für Variable Zusatzbeträge.]
[***in the case Products with Podium Coupon or Products with Range Podium Coupon, insert the definition "[Variable] Payout Percentage"***:		[***bei Produkten mit Podium-Coupon oder Produkten mit Range-Podium-Coupon die Definition "Prozentsatz für [Variable] Zusatzbeträge" einfügen:***	
[Variable] Payout Percentage	[***in the case of multiple [Variable] Payout Dates***: with respect to any [Variable] Payout Amount,] the relevant [Variable] Payout Percentage specified in the table below:	Prozentsatz für [Variable] Zusatzbeträge	[***bei mehreren [Zusatzbetragszahlungstagen] [Zahlungstagen für Variable Zusatzbeträge]:*** in Bezug auf einen [Variablen] Zusatzbetrag] der in der untenstehenden Tabelle jeweils angegebene Prozentsatz für [Variable] Zusatzbeträge:

n	[Variable] Payout Percentage / Prozentsatz für [Variable] Zusatzbeträge

[●]	**[●]**%
[●]	**[●]**%
(*repeat as applicable*) / (*wiederholen, soweit erforderlich*)	(*repeat as applicable*) / (*wiederholen, soweit erforderlich*)

where,

n = the number of Underlyings with respect to which **[*in the case of Products with Podium Coupon (other than Range)*:** no Barrier Event**][*in the case of Products with Range Podium Coupon*:** neither an Upper Barrier Event nor a Lower Barrier Event**]** occurred **[**on **[**any**][**the**][**relevant**]** Barrier Observation Date**][**during the **[**relevant**]** Barrier Observation Period**].]**

wobei:

n = die Anzahl der Basiswerte, in Bezug auf die **[*bei Produkten mit Podium-Coupon (ohne Range-Komponente):*** kein Barriereereignis**][*bei Produkten mit Range-Podium-Coupon:*** weder ein Oberes Barriereereignis noch ein Unteres Barriereereignis**] [**an **[**einem**][**dem**][**jeweiligen**]** Barriere-Beobachtungstag**][**während des **[**jeweiligen**]** Barriere-Beobachtungszeitraums eingetreten ist**].]**

Payout Date(s)

[*in the case of one Payout Date*: the Final Redemption Date, being the date on which the Issuer shall pay the Payout Amount per Product to the Holders.**]**

[*in the case of multiple Payout Dates*:

[*in the case of Products other than Products with Podium Coupon or Products with Range Podium Coupon with a Fixed Payout Amount*:

[[●][●] and the Final Redemption Date**][**the Variable Payout Dates specified in the table below**]**, being the dates on which the Issuer shall pay the Payout Amount per Product to the Holders.**]**

[*in the case of Products with Podium Coupon or Products with Range Podium Coupon with a Fixed Payout Amount*:

the Fixed Payout Dates and the Variable Payout Dates, being the dates on which the Issuer shall pay the relevant Payout Amount per Product to the Holders.**]]**

Zusatzbetragszahlungstag(e)

[*bei nur einem Zusatzbetragszahlungstag:* der Finale Rückzahlungstag; an diesem Tag zahlt die Emittentin den Zusatzbetrag für jedes Produkt an dessen Inhaber.**]**

[*bei mehreren Zusatzbetragszahlungstagen:*

[*bei anderen Produkten als Produkten mit Podium-Coupon oder Produkten mit Range-Podium-Coupon mit Festem Zusatzbetrag:*

[[●] [●] und der Finale Rückzahlungstag**][**die Zahlungstage für Variable Zusatzbeträge, die in der nachfolgenden Tabelle festgelegt sind**]**; an diesen Tagen zahlt die Emittentin den Zusatzbetrag für jedes Produkt an dessen Inhaber.**]**

[*bei Produkten mit Podium-Coupon oder Produkten mit Range-Podium-Coupon mit Festem Zusatzbetrag:*

die Zahlungstage für Feste Zusatzbeträge und die Zahlungstage für Variable Zusatzbeträge; an diesen Tagen zahlt die Emittentin den jeweiligen Zusatzbetrag für jedes Produkt an dessen Inhaber.**]]**

[*in the case of Products with Podium Coupon or Products with Range Podium Coupon with a Fixed Payout Amount, insert the definitions "Fixed Payout Date(s)" and "Variable Payout Date(s)"*:

[*bei Produkten mit Podium-Coupon oder Produkten mit Range-Podium-Coupon mit einem Festen Zusatzbetrag die Definitionen "Zahlungstag(e) für Feste Zusatzbeträge" und "Zahlungstag(e) für Variable Zusatzbeträge" einfügen:*

Fixed Payout Date(s)

[●], being the date(s) on which the Issuer shall pay the Fixed Payout Amount per Product to the Holders.

Zahlungstag(e) für Feste Zusatzbeträge

[●]; an diesem Tag bzw. diesen Tagen zahlt die Emittentin den Festen Zusatzbetrag für jedes Produkt an dessen Inhaber.

Variable

[[[●], **[●]** and**]** the Final Redemption Date**][**the

Zahlungs-

[[●], **[●]** und**]** der Finale Rückzahlungstag**][**die

Payout Date(s)	Variable Payout Dates specified in the table below**]**, being the date(s) on which the Issuer shall pay the **[**relevant**]** Variable Payout Amount per Product to the Holders.**]**
Payout Ex-Date(s)	**[[●]**, being the date(s) on which the Products are traded ex-payout.**]** **[**None**]**
[Payout Observation Date(s)	**[*in the case of one Payout Date*: [●]**, being the date on which the **[**Final Level **[**of each Underlying**]][**Final Basket Level**]** is observed for purposes of determining the Payout Amount to be paid on the Payout Date.**]** **[*in the case of multiple Payout Dates*:** with respect to any **[**Variable**]** Payout Date, the relevant Payout Observation Date specified in the table below, being the date on which **[*in the case of one Underlying*:** the **[**Level**][**Commodity Reference Price**]** is observed**][*in the case of multiple Underlyings with or without a Basket*: [*if either only Level or only Commodity Reference Price is used*:** the **[**Level**][**Commodity Reference Price**]** of each Underlying is observed**][*if both Level and Commodity Reference Price are used*:** the Reference Level of each Underlying is observed**] [*in the case of a Basket*:** the Basket Level is observed**]]** for purposes of determining the **[**Variable**]** Payout Amount to be paid on such **[**Variable**]** Payout Date.

tag(e) für Variable Zusatz-beträge	in der nachstehenden Tabelle aufgeführten Zahlungstage für Variable Zusatzbeträge**]**; an diesem Tag bzw. diesen Tagen zahlt die Emittentin den **[**jeweiligen**]** Variablen Zusatz-betrag für jedes Produkt an dessen Inhaber.**]**
Ex-Zusatz-betragstag(e)	**[[●]**; an diesem Tag bzw. diesen Tagen werden die Produkte ex-Zusatzbetrag gehandelt.**]** **[**Keine**]**
[Zusatz-betrags-beobachtung stag(e)	**[*bei nur einem Zusatzbetragszahlungstag:* [●]**; an diesem Tag wird der **[**Schlusskurs **[**jedes Basiswerts**]][**Finale Korbkurs**]** beobachtet, um den am Zusatzbetrags-zahlungstag zu zahlenden Zusatzbetrag zu ermitteln.**]** **[*bei mehreren Zusatzbetragszahlungstagen:*** in Bezug auf jeden **[**Zusatzbetrags-zahlungstag**][**Zahlungstag für Variable Zusatzbeträge**]** der in der untenstehenden Tabelle jeweils angegebene Zusatzbetrags-beobachtungstag; an diesem Tag **[*bei nur einem Basiswert:*** wird der **[**Kurs**] [**Rohstoff-referenzpreis**]** beobachtet**][*bei mehreren Basiswerten mit oder ohne Korbstruktur:* [*wenn entweder nur der Kurs oder nur der Rohstoffreferenzpreis verwendet wird:*** wird der **[**Kurs**][**Rohstoffreferenzpreis**]** jedes Basiswerts beobachtet**][*wenn sowohl der Kurs als auch der Rohstoffreferenzpreis verwendet werden:*** wird der Referenzstand jedes Basiswerts beobachtet**] [*bei einem Korb*:** wird der Korbkurs beobachtet**]]**, um den an dem betreffenden **[**Zusatzbetragszahlungs-tag**][**Zahlungstag für Variable Zusatzbeträge**]** zu zahlenden **[**Variablen**]** Zusatzbetrag zu ermitteln.

[Variable**]** Payout Date / **[**Zusatzbetragszahlungstag**]** **[**Zahlungstag für Variable Zusatzbeträge**]** **[●]** **[***repeat for each additional **[**Variable**]** Payout Date / für jeden weiteren **[**Zusatzbetragszahlungstag**][**Zahlungstag für Variable Zusatzbeträge**]** wiederholen***]** the Final Redemption Date / der Finale Rückzahlungstag**]]**	Payout Observation Date / Zusatzbetragsbeobachtungstag **[●]** **[***repeat for each additional **[**Variable**]** Payout Date / für jeden weiteren **[**Zusatzbetragszahlungstag**][**Zahlungstag für Variable Zusatzbeträge**]** wiederholen***]** Final Fixing Date / Finaler Festlegungstag**]]**

[Preceding Payout Observation Date	with respect to any Payout Observation Date, (i) in the case of the first Payout Observation Date, the Initial Fixing Date, and (ii) otherwise, the immediately preceding Payout Observation Date.**]]**
[Vorangegan gener Zusatzbetrag sbeobachtun gstag	in Bezug auf jeden Zusatzbetragsbeobachtungstag (i) (wenn es sich um den ersten Zusatzbetragsbeobachtungstag handelt) der Anfängliche Festlegungstag bzw. (ii) (in allen anderen Fällen) der unmittelbar vorangegangene Zusatzbetragsbeobachtungstag.**]]**

Payout Amount

Zusatzbetrag

[*in the case of Products other than Products with Podium Coupon or Products with Range Podium Coupon*:

[*in the case of one Payout Date*: [*insert applicable definition*]

[*in the case of multiple Payout Dates*:

with respect to any Payout Date, **[*insert applicable definition*]]**

[*in the case of Products with Podium Coupon or Products with Range Podium Coupon*:

[*in the case of one Payout Date*: a cash amount equal to the Denomination multiplied by the relevant Payout Percentage**[**, multiplied by the quitient of n (number of days) and **[**360**][**365**]**, calculated by the Calculation Agent in accordance with the following formula:

[*bei anderen Produkten als Produkten mit Podium-Coupon oder Produkten mit Range-Podium-Coupon:*

[*bei nur einem Zusatzbetragszahlungstag:* [*entsprechende Definition einfügen*]]

[*bei mehreren Zusatzbetragszahlungstagen:*

in Bezug auf jeden Zusatzbetragszahlungstag **[*entsprechende Definition einfügen*]]]**

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

[*bei nur einem Zusatzbetragszahlungstag:* ein Geldbetrag in Höhe der Stückelung (*Denomination*) multipliziert mit dem jeweiligen Prozentsatz für Zusatzbeträge**[,** multipliziert mit dem Quotienten aus n (Anzahl Tage) und **[**360**][**365**]**, berechnet von der Berechnungsstelle nach der folgenden Formel:

$$\text{Denomination} \times [\quad]\% \left\{\frac{n}{[360][365]}\right\}$$

Where n = number of days from and including the Issue Date/Payment Date to and including the Final Redemption Date**]**

Wobei n = Anzahl der Tage vom Emissionstag/Zahlungstag (einschliesslich) bis zum Finalen Rückzahlungstag (einschliesslich)**]**

[*in the case of multiple Payout Dates*:

[*with a Fixed Payout Amount*: with respect to any Payout Date, the Fixed Payout Amount or the **[**relevant**]** Variable Payout Amount, as applicable.**]**

[*without a Fixed Payout Amount*: with respect to any Payout Date, a cash amount equal to the Denomination multiplied by the relevant Payout Percentage.**]]]**

[*bei mehreren Zusatzbetragszahlungstagen:*

[*mit Festem Zusatzbetrag:* in Bezug auf jeden Zusatzbetragszahlungstag der Feste Zusatzbetrag oder der **[**jeweilige**]** Variable Zusatzbetrag, wie jeweils anwendbar.**]**

[*ohne Festen Zusatzbetrag:* in Bezug auf jeden Zusatzbetragszahlungstag ein Geldbetrag in Höhe der Stückelung multipliziert mit dem jeweiligen Prozentsatz für Zusatzbeträge.**]]]**

[*in the case of a Memory Payout*: with respect to any Payout Date, an amount in cash equal to (i) **[**the relevant Payout Amount specified in **Table [1.1][●]] [[●]**% of the Denomination**]**, plus (ii) any Payout Amount that would have been paid per Product on any earlier Payout Date but for the occurrence of a Postponement Event (it being understood that once such unpaid Payout Amount has been paid pursuant to this clause (ii), it shall not be paid on any subsequent Payout Dates pursuant to this clause (ii)).**]**

[*bei Memory-Zusatzzahlung:* **[**in Bezug auf einen Zusatzbetragszahlungstag ein Geldbetrag in Höhe von (i) **[**des jeweiligen in **Tabelle [1.1][●]** angegebenen Zusatzbetrags**][[●]**% der Stückelung**]**, plus (ii) jeden Zusatzbetrag, der für jedes Produkt an jedem früheren Zusatzbetragszahlungstag gezahlt worden wäre (mit Ausnahme des Eintritts eines Zusatzbetragsverschiebungsereignisses) (wobei als vereinbart gilt, dass zur Auszahlung gelangte Zusatzbeträge, die gemäss dieser Ziffer (ii) gezahlt wurden, nicht an späteren Zusatzbetragszahlungstagen gemäss dieser Ziffer (ii) zur Auszahlung gelangen).**]**

[*PRODUCTS WITH COUPON*:

***in the case of PRODUCTS WITH DIGITAL PAYOUT COUPON with ONE PAYOUT, insert the following text*:**

[*PRODUKTE MIT COUPON:*

[*bei PRODUKTEN MIT DIGITAL-PAYOUT-COUPON mit EINMALIGER ZUSATZZAHLUNG ist der nachfolgende Text einzufügen:*

(i) if the **[*in the case of one Underlying***: Final Level is **[at or][above][below]** the **[**Initial Level**][**Barrier$_{[\bullet]}$**]**, but **[at or][above][below]** the Barrier$_{[\bullet]}$**][*in the case of multiple Underlyings***: Final Level of **[each][**the **[**Worst**][**Best**]**-Performing**]** Underlying is **[at or][above][below]** its **[**Initial Level**][**Barrier$_{[\bullet]}$**]**, but **[at or][above][below]** its Barrier$_{[\bullet]}$**][*in the case of a Basket of Underlyings***: Final Basket Level is **[at or][above][below]** the **[**Initial Basket Level**][** Barrier$_{[\bullet]}$**]**, but **[at or][above][below]** the Barrier$_{[\bullet]}$**]**, **[●]**% of the Denomination; or

(ii) **[●]**; or

(iii) if the **[*in the case of one Underlying***: Final Level is **[at or][above][below]** the **[**Initial Level**][**Barrier$_{[\bullet]}$**]][*in the case of multiple Underlyings***: Final Level of **[at least one][**the **[**Worst**][**Best**]**-Performing**]** Underlying is **[at or][above][below]** its **[**Initial Level**][**Barrier$_{[\bullet]}$**]][*in the case of a Basket of Underlyings***: Final Basket Level is **[at or][above][below]** the **[**Initial Basket Level**][** Barrier$_{[\bullet]}$**]]**, zero (0).**]**

[*in the case of PRODUCTS WITH DIGITAL PAYOUT COUPON with MULTIPLE PAYOUTS, insert the following text*:

if on the relevant Barrier Observation Date

(i) **[*in the case of one Underlying***: the **[**Level**][**Commodity Reference Price**] [**at the Valuation Time**]** is **[at or][above][below]** the **[**Initial Level**][**Barrier$_{[\bullet]}$**]**, but **[at or][above][below]** the Barrier$_{[\bullet]}$**][*in the case of multiple Underlyings***: **[*if only Level or only Commodity Reference Price is used***: the **[**Level**][**Commodity Reference Price**]** of **[each][**the **[**Worst**][**Best**]**-Performing**]** Underlying **[**at the Valuation Time**]][*if both Level and Commodity Reference Price are used***: the Reference Level of **[each][**the **[**Worst**][**Best**]**-Performing**]** Underlying **[**(at, if such Reference Level is the relevant Underlying's Level, the Valuation Time)**]]** is **[at or][above][below]** its **[**Initial Level**][**Barrier$_{[\bullet]}$**]**, but **[at or][above][below]** its Barrier$_{[\bullet]}$**][*in the case of a Basket of Underlyings***: the Basket Level is **[at or][above][below]** **[**the Initial Basket Level**][**the Barrier$_{[\bullet]}$**]**, but **[at or][above][below]** the Barrier$_{[\bullet]}$**]**, **[●]**% of the Denomination **[**per annum**]**; or

(ii) **[●]**; or

(iii) **[*in the case of one Underlying***: the **[**Level**][**Commodity Reference Price**] [**at the Valuation

(i) wenn **[*bei nur einem Basiswert:*** der Schlusskurs **[**den Anfangskurs**][**die Barriere$_{[\bullet]}$**] [überschreitet][unterschreitet][oder [diesem][dieser] entspricht]**, aber die Barriere$_{[\bullet]}$ **[überschreitet][unterschreitet] [oder dieser entspricht]][*bei mehreren Basiswerten:*** der Schlusskurs **[jedes][**des**]** Basiswerts **[**mit der **[**Schlechtesten**][**Besten**]** Wertentwicklung**] [**den jeweiligen Anfangskurs**][**die jeweilige Barriere$_{[\bullet]}$**] [überschreitet][unterschreitet][oder [diesem][dieser] entspricht]**, aber die jeweilige Barriere$_{[\bullet]}$ **[überschreitet][unterschreitet][oder dieser entspricht]][*bei einem Korb von Basiswerten:*** der Finale Korbkurs den **[**Anfänglichen Korbkurs**][**die Barriere$_{[\bullet]}$**] [überschreitet][unterschreitet][oder [diesem][dieser] entspricht]**, aber die Barriere$_{[\bullet]}$ **[überschreitet][unterschreitet][oder dieser entspricht]]**, **[●]** % der Stückelung; oder

(ii) **[●]**; oder

(iii) wenn **[*bei nur einem Basiswert:*** der Schlusskurs **[**den Anfangskurs**][**die Barriere$_{[\bullet]}$**] [überschreitet][unterschreitet][oder [diesem][dieser] entspricht]][*bei mehreren Basiswerten:*** der Schlusskurs **[mindestens eines][**des**]** Basiswerts **[**mit der **[**Schlechtesten**][**Besten**]** Wertentwicklung**] [**den jeweiligen Anfangskurs**][**die jeweilige Barriere$_{[\bullet]}$**] [überschreitet][unterschreitet][oder [diesem][dieser] entspricht]][*bei einem Korb von Basiswerten:*** der Finale Korbkurs **[**den Anfänglichen Korbkurs**][**die Barriere$_{[\bullet]}$**] [überschreitet][unterschreitet][oder [diesem][dieser] entspricht]]**, null (0).**]**

[*bei PRODUKTEN MIT DIGITAL-PAYOUT-COUPON mit MEHRMALIGER ZUSATZZAHLUNG ist der nachfolgende Text einzufügen:*

wenn an dem jeweiligen Barriere-Beobachtungstag

(i) **[*bei nur einem Basiswert:*** der **[**Kurs**][**Rohstoffreferenzpreis**]** **[**zum Bewertungszeitpunkt**] [**den Anfangskurs**][**die Barriere$_{[\bullet]}$**] [überschreitet][unterschreitet][oder [diesem][dieser] entspricht]**, aber die Barriere$_{[\bullet]}$ **[überschreitet][unterschreitet][oder dieser entspricht]][*bei mehreren Basiswerten:* [*wenn entweder nur der Kurs oder nur der Rohstoffreferenzpreis verwendet wird:*** der **[**Kurs**][**Rohstoffreferenzpreis**]** **[jedes][**des**]** Basiswerts **[**mit der **[**Schlechtesten**][**Besten**]** Wertentwicklung**] [**zum Bewertungszeitpunkt**]][*wenn sowohl der Kurs als auch der Rohstoffreferenzpreis verwendet werden:*** der Referenzstand **[jedes][**des**]** Basiswerts **[**mit der **[**Schlechtesten**][**Besten**]** Wertentwicklung**] [**(wenn der betreffende Referenzstand der Kurs des jeweiligen Basiswerts ist, zum Bewertungszeitpunkt)**]] [**den jeweiligen Anfangskurs**][**die jeweilige Barriere$_{[\bullet]}$**] [überschreitet][unterschreitet][oder [diesem][dieser] entspricht]**, aber die jeweilige Barriere$_{[\bullet]}$ **[überschreitet][unterschreitet][oder dieser entspricht]][*bei einem Korb von Basiswerten:*** der Korbkurs **[**den Anfänglichen Korbkurs**][**die Barriere$_{[\bullet]}$**] [überschreitet][unterschreitet][oder [diesem][dieser] entspricht]**, aber die Barriere$_{[\bullet]}$ **[überschreitet][unterschreitet][oder dieser entspricht]]**, **[●]** % **[**per annum**]**der Stückelung; oder

Time**]** is **[at or][above][below]** the **[**Initial Level**][**Barrier$_{[\bullet]}$**]]][*in the case of multiple Underlyings*: [*if only Level or only Commodity Reference Price is used*:** the **[**Level**][**Commodity Reference Price**]** of **[at least one][**the **[**Worst**][**Best**]**-Performing**]** Underlying **[**at the Valuation Time**]]][*if both Level and Commodity Reference Price are used*:** the Reference Level of **[at least one][**the **[**Worst**][**Best**]**-Performing**]** Underlying **[**(at, if such Reference Level is the relevant Underlying's Level, the Valuation Time)**]]** is **[at or][above][below]** its **[**Initial Level**][**Barrier$_{[\bullet]}$**]]][*in the case of a Basket of Underlyings*:** the Basket Level is **[at or][above][below]** **[**the Initial Basket Level**][**the Barrier$_{[\bullet]}$**]]**, zero (0).**]**

[*in the case of PRODUCTS WITH RANGE PAYOUT COUPON with MULTIPLE RANGES and ONE OR MULTIPLE PAYOUTS, insert the following text*:

if **[**on the **[**relevant**]** Barrier Observation Date**][**during the **[**relevant**]** Barrier Observation Period**]**

(i) **[*in the case of one Underlying*:** the **[**Final Level**][**Level**][**Commodity Reference Price**]** **[**at the Valuation Time**]** is **[always] [at or]above** the Lower Barrier$_{[\bullet]}$, <u>but</u> **[at or]below** the Upper Barrier$_{[\bullet]}$**][*in the case of multiple Underlyings*: [*if only Level or only Commodity Reference Price is used*:** the **[**Final Level**][**Level**][**Commodity Reference Price**]** of **each** Underlying **[**at the Valuation Time**]]][*if both Level and Commodity Reference Price are used*:** the **[**Final Level**][**Reference Level**]** of **each** Underlying **[**(at, if such Reference Level is the relevant Underlying's Level, the Valuation Time)**]]** is **[always] [at or]above** its Lower Barrier$_{[\bullet]}$, <u>but</u> **[at or]below** its Upper Barrier$_{[\bullet]}$**][*in the case of a Basket of Underlyings*:** the **[**Final Basket Level**][**Basket Level**]** is **[always] [at or]above** the Lower Barrier$_{[\bullet]}$, <u>but</u> **[at or]below** the Upper Barrier$_{[\bullet]}$**]**, **[●]**% **[**per annum**]** of the Denomination; or

(ii) **[*in the case of one Underlying*:** the **[**Final Level**][**Level**][**Commodity Reference Price**]** **[**at the Valuation Time**]** is **[always] [at or]above** the Lower Barrier$_{[\bullet]}$, <u>but</u> **[at or]below** the Upper Barrier$_{[\bullet]}$**][*in the case of multiple Underlyings*: [*if only Level or only Commodity Reference Price is used*:** the **[**Final Level**][**Level**][**Commodity Reference Price**]** of **each** Underlying **[**at the Valuation Time**]]][*if both Level and Commodity Reference Price are used*:** the **[**Final Level**][**Reference Level**]** of **each** Underlying **[**(at, if such Reference Level is the relevant Underlying's Level, the Valuation Time)**]]** is **[always] [at or]above** its Lower Barrier$_{[\bullet]}$, <u>but</u> **[at or]below** its Upper Barrier$_{[\bullet]}$**][*in the case of a Basket of*

(ii) **[●]**; oder

(iii) **[*bei nur einem Basiswert:*** der **[**Kurs**][**Rohstoffreferenzpreis**]** **[**zum Bewertungszeitpunkt**]** **[**den Anfangskurs**][**die Barriere$_{[\bullet]}$**]** **[überschreitet][unterschreitet][oder [diesem][dieser] entspricht]][*bei mehreren Basiswerten:* [*wenn entweder nur der Kurs oder nur der Rohstoffreferenzpreis verwendet wird:*** der **[**Kurs**][**Rohstoffreferenzpreis**]** **[mindestens eines][**des**]** Basiswerts **[**mit der **[**Schlechtesten**][**Besten**]** Wertentwicklung**]** **[**zum Bewertungszeitpunkt**]][*wenn sowohl der Kurs als auch der Rohstoffreferenzpreis verwendet werden:*** der Referenzstand **[mindestens eines][**des**]** Basiswerts **[**mit der **[**Schlechtesten**][**Besten**]** Wertentwicklung**]** **[**(wenn der betreffende Referenzstand der Kurs des jeweiligen Basiswerts ist, zum Bewertungszeitpunkt)**]]** **[**den jeweiligen Anfangskurs**][**die jeweilige Barriere$_{[\bullet]}$**]** **[überschreitet][unterschreitet][oder [diesem][dieser] entspricht]][*bei einem Korb von Basiswerten:*** der Korbkurs den **[**Anfänglichen Korbkurs**][**die Barriere$_{[\bullet]}$**]** **[überschreitet][unterschreitet][oder [diesem][dieser] entspricht]]**, null (0).**]**

[*bei PRODUKTEN MIT RANGE-PAYOUT-COUPON mit MEHREREN KORRIDOREN und EIN- ODER MEHRMALIGER ZUSATZZAHLUNG ist der nachfolgende Text einzufügen:*

wenn **[**an dem **[**jeweiligen**]** Barriere-Beobachtungstag**][**während des **[**jeweiligen**]** Barriere-Beobachtungszeitraums**]**

(i) **[*bei nur einem Basiswert:*** der **[**Schlusskurs**][**Kurs**][**Rohstoffreferenzpreis**]** **[**zum Bewertungszeitpunkt**]** **[zu jedem Zeitpunkt]** die Untere Barriere$_{[\bullet]}$ **überschreitet[oder dieser entspricht]**, <u>aber</u> die Obere Barriere$_{[\bullet]}$ **unterschreitet[oder dieser entspricht]][*bei mehreren Basiswerten:* [*wenn entweder nur der Kurs oder nur der Rohstoffreferenzpreis verwendet wird:*** der **[**Schlusskurs**][**Kurs**][**Rohstoffreferenzpreis**]** **jedes** Basiswerts **[**zum Bewertungszeitpunkt**]][*wenn sowohl der Kurs als auch der Rohstoffreferenzpreis verwendet werden:*** der **[**Schlusskurs**][**Referenzstand**]** **jedes** Basiswerts **[**(wenn der betreffende Referenzstand der Kurs des jeweiligen Basiswerts ist, zum Bewertungszeitpunkt)**]]** **[zu jedem Zeitpunkt]** die jeweilige Untere Barriere$_{[\bullet]}$ **überschreitet[oder dieser entspricht]**, <u>aber</u> die jeweilige Obere Barriere$_{[\bullet]}$ **unterschreitet[oder dieser entspricht]][*bei einem Korb von Basiswerten:*** der **[**Finale Korbkurs**][**Korbkurs**]** **[zu jedem Zeitpunkt]** die Untere Barriere$_{[\bullet]}$ **überschreitet[oder dieser entspricht]**, <u>aber</u> die Obere Barriere$_{[\bullet]}$ **unterschreitet[oder dieser entspricht]]**, **[●]** % **[**per annum**]** der Stückelung; oder

(ii) **[*bei nur einem Basiswert:*** der **[**Schlusskurs**][**Kurs**][**Rohstoffreferenzpreis**]** **[**zum Bewertungszeitpunkt**]** **[zu jedem Zeitpunkt]** die Untere Barriere$_{[\bullet]}$ **überschreitet[oder dieser entspricht]**, <u>aber</u> die Obere Barriere$_{[\bullet]}$ **unterschreitet[oder dieser entspricht]][*bei mehreren Basiswerten:* [*wenn entweder nur der Kurs oder nur der Rohstoffreferenzpreis verwendet wird:*** der **[**Schlusskurs**][**Kurs**][**Rohstoffreferenzpreis**]** **jedes** Basiswerts **[**zum Bewertungszeitpunkt**]][*wenn sowohl der Kurs als***

Underlyings: the **[**Final Basket Level**][**Basket Level**]** is **[always] [at or]above** the Lower Barrier$_{[\bullet]}$, but **[at or]below** the Upper Barrier$_{[\bullet]}$**]**, **[●]**% **[**per annum**]** of the Denomination; or

(iii) **[●]**; or

(iv) **[*in the case of one Underlying***: the **[**Final Level**][**Level**][**Commodity Reference Price**]** **[**at the Valuation Time**]** is **[ever] [at or]below** the Lower Barrier$_{[\bullet]}$ or **[at or]above** the Upper Barrier$_{[\bullet]}$**][*in the case of multiple Underlyings***: **[*if only Level or only Commodity Reference Price is used***: the **[**Final Level**][**Level**][**Commodity Reference Price**]** of **at least one** Underlying **[**at the Valuation Time**]]][*if both Level and Commodity Reference Price are used***: the **[**Final Level**][**Reference Level**]** of **at least one** Underlying **[**(at, if such Reference Level is the relevant Underlying's Level, the Valuation Time)**]]** is **[ever] [at or]below** its Lower Barrier$_{[\bullet]}$ or **[at or]above** its Upper Barrier$_{[\bullet]}$**][*in the case of a Basket of Underlyings***: the **[**Final Basket Level**][**Basket Level**]** is **[ever] [at or]below** the Lower Barrier$_{[\bullet]}$, or **[at or]above** the Upper Barrier$_{[\bullet]}$**]**, zero (0).**]**

[*in the case of PRODUCTS WITH TRIGGER COUPON, insert the following text*:

(i) if the **[*in the case of one Underlying***: Final Level is **[at or][above][below]** the **[**Trigger Barrier**][**Initial Level**]]][*in the case of multiple Underlyings, but no Basket***: Final Level **of each** Underlying is **[at or][above][below]** its **[**Trigger Barrier**][**Initial Level**]]][*in the case of a Basket of Underlyings***: Final Basket Level is **[at or][above][below]** the **[**Trigger Barrier**][**Initial Basket Level**]]**, the Denomination multiplied by **[●]**%; or

(ii) if the **[*in the case of one Underlying***: Final Level is **[at or][below][above]** the **[**Trigger Barrier**][**Initial Level**]]][*in the case of multiple Underlyings, but no Basket***: Final Level of **at least one** Underlying is **[at or][below][above]** its **[**Trigger Barrier**][**Initial Level**]]][*in the case of a Basket of Underlyings***: Final Basket Level is **[at or][below][above]** the **[**Trigger Barrier**][**Initial Basket Level**]]**, zero (0).**]**

auch der Rohstoffreferenzpreis verwendet werden: der **[**Schlusskurs**][**Referenzstand**]** **jedes** Basiswerts **[**(wenn der betreffende Referenzstand der Kurs des jeweiligen Basiswerts ist, zum Bewertungszeitpunkt)**]]** **[zu jedem Zeitpunkt]** die jeweilige Untere Barriere$_{[\bullet]}$ **überschreitet[oder dieser entspricht]**, aber die jeweilige Obere Barriere$_{[\bullet]}$ **unterschreitet[oder dieser entspricht]][*bei einem Korb von Basiswerten:*** der **[**Finale Korbkurs**][**Korbkurs**]** **[zu jedem Zeitpunkt]** die Untere Barriere$_{[\bullet]}$ **überschreitet[oder dieser entspricht]**, aber die Obere Barriere$_{[\bullet]}$ **unterschreitet[oder dieser entspricht]]**, **[●]** % **[**per annum**]** der Stückelung; oder

(iii) **[●]**; oder

(iv) **[*bei nur einem Basiswert:*** der **[**Schlusskurs**][**Kurs**][**Rohstoffreferenzpreis**]** **[**zum Bewertungszeitpunkt**]** **[zu irgendeinem Zeitpunkt]** die Untere Barriere$_{[\bullet]}$ **unterschreitet[oder dieser entspricht]** oder die Obere Barriere$_{[\bullet]}$ **überschreitet[oder dieser entspricht]][*bei mehreren Basiswerten:*** **[*wenn entweder nur der Kurs oder nur der Rohstoffreferenzpreis verwendet wird:*** der **[**Schlusskurs**][**Kurs**][**Rohstoffreferenzpreis**]** **mindestens eines** Basiswerts **[**zum Bewertungszeitpunkt**]][*wenn sowohl der Kurs als auch der Rohstoffreferenzpreis verwendet werden:*** der **[**Schlusskurs**][**Referenzstand**]** **mindestens eines** Basiswerts **[**(wenn der betreffende Referenzstand der Kurs des jeweiligen Basiswerts ist, zum Bewertungszeitpunkt)**]][auch nur einmal]** die jeweilige Untere Barriere$_{[\bullet]}$ **unterschreitet[oder dieser entspricht]** oder die jeweilige Obere Barriere$_{[\bullet]}$ **überschreitet[oder dieser entspricht]][*bei einem Korb von Basiswerten:*** der **[**Finale Korbkurs**][**Korbkurs**]** **[zu irgendeinem Zeitpunkt]** die Untere Barriere$_{[\bullet]}$ **überschreitet[oder dieser entspricht]** oder die Obere Barriere$_{[\bullet]}$ **überschreitet[oder dieser entspricht]]**, null (0).**]**

[*bei PRODUKTEN MIT TRIGGER-COUPON ist der nachfolgende Text einzufügen:*

(i) wenn **[*bei nur einem Basiswert:*** der Schlusskurs **[**die Triggerbarriere**][**den Anfangskurs**]** **[überschreitet][unterschreitet][oder [dieser][diesem] entspricht]][*bei mehreren Basiswerten ohne Korbstruktur:*** der Schlusskurs **jedes** Basiswerts **[**die jeweilige Triggerbarriere**][**den jeweiligen Anfangskurs**]** **[überschreitet][unterschreitet][oder [dieser][diesem entspricht]][*bei einem Korb von Basiswerten:*** der Finale Korbkurs **[**die Triggerbarriere**][**den Anfänglichen Korbkurs**]** **[überschreitet][unterschreitet][oder [dieser][diesem entspricht]]**, die Stückelung multipliziert mit **[●]** %; oder

(ii) wenn **[*bei nur einem Basiswert:*** der Schlusskurs **[**die Triggerbarriere**][**den Anfangskurs**]** **[unterschreitet][überschreitet][oder [dieser][diesem] entspricht]][*bei mehreren Basiswerten ohne Korbstruktur:*** der Schlusskurs **mindestens eines** Basiswerts **[**die jeweilige Triggerbarriere**][**den jeweiligen Anfangskurs**]** **[unterschreitet][überschreitet][oder [dieser][diesem entspricht]][*bei einem Korb von Basiswerten:*** der Finale Korbkurs **[**die Triggerbarriere**][**den Anfänglichen Korbkurs**]**

[unterschreitet][überschreitet][oder [dieser][diesem entspricht]], null (0).

[*in the case of PRODUCTS WITH BONUS COUPON, PRODUCTS WITH MAGNETIC COUPON AND PRODUCTS WITH OPPORTUNITY COUPON with ONE or MULTIPLE PAYOUTS, insert the following text*:

a cash amount equal to the Denomination multiplied by the **greater** of (x) **[**the Minimum Payout**][**zero (0)**]** and (y) the Basket Performance **[*in the case of multiple Payouts*:** on the relevant Payout Observation Date (*t*)**]**, calculated by the Calculation Agent in accordance with the following formula:

[*bei PRODUKTEN MIT BONUS-COUPON, PRODUKTEN MIT MAGNETIC-COUPON und PRODUKTEN MIT OPPORTUNITY-COUPON mit EIN- oder MEHRMALIGER ZUSATZZAHLUNG ist der nachfolgende Text einzufügen:*

ein Geldbetrag in Höhe der Stückelung (*Denomination*) multipliziert mit dem **höheren** der folgenden Beträge: (x) **[**der Mindestzusatzzahlung (*Minimum Payout*)**][**null (o)**]** oder (y) der Korbperformance **[*bei mehrmaliger Zusatzzahlung:*** an dem jeweiligen Zusatzbetragsbeobachtungstag (*t*), berechnet von der Berechnungsstelle nach der folgenden Formel:

$$Denomination \times max\left([Minimum\ Payout][0]; Basket\ Performance_{[t]}\right).]$$

[*in the case of PRODUCTS WITH OPPORTUNITY PLUS COUPON with ONE PAYOUT, insert the following text*:

(i) if **no** Barrier Event has occurred **[**on the Barrier Observation Date**][**during the Barrier Observation Period**]**, a cash amount equal to the Denomination multiplied by the **greater** of (x) the Minimum Payout and (y) the Basket Performance, calculated by the Calculation Agent in accordance with the following formula:

[*bei PRODUKTEN MIT OPPORTUNITY-PLUS-COUPON mit EINMALIGER ZUSATZZAHLUNG ist der nachfolgende Text einzufügen:*

(i) wenn **[**an dem Barriere-Beobachtungstag**][**während des Barriere-Beobachtungszeitraums**]** **kein** Barriereereignis eingetreten ist, ein Geldbetrag in Höhe der Stückelung (*Denomination*) multipliziert mit dem **höheren** der folgenden Beträge: (x) der Mindestzusatzzahlung (*Minimum Payout*) oder (y) der Korbperformance (*Basket Performance*), berechnet von der Berechnungsstelle nach der folgenden Formel:

$$Denomination \times max(Minimum\ Payout; Basket\ Performance);$$ or/oder**]**

(ii) if a Barrier Event has occurred **[**on the Barrier Observation Date**][**during the Barrier Observation Period**]**, a cash amount equal to the Denomination multiplied by the **greater** of (x) zero (0) and (y) the Basket Performance, calculated by the Calculation Agent in accordance with the following formula:

(ii) wenn **[**an dem Barriere-Beobachtungstag**][**während des Barriere-Beobachtungszeitraums**]** ein Barriereereignis eingetreten ist, ein Geldbetrag in Höhe der Stückelung (*Denomination*) multipliziert mit dem **höheren** der folgenden Beträge: (x) null (0) oder (y) der Korbperformance (*Basket Performance*), berechnet von der Berechnungsstelle nach der folgenden Formel:

$$Denomination \times max(0; Basket\ Performance).]$$

[*in the case of PRODUCTS WITH OPPORTUNITY PLUS COUPON with MULTIPLE PAYOUTS, insert the following text*:

(i) if **no** Barrier Event occurred **[**on the relevant Barrier Observation Date**][**during the relevant Barrier Observation Period**]**, a cash amount equal to the Denomination multiplied by the greater of (x) the Minimum Payout and (y) the Basket Performance on the relevant Payout Observation Date (*t*), calculated by the Calculation Agent in accordance with the following formula:

[*bei PRODUKTEN MIT OPPORTUNITY–PLUS-COUPON mit MEHRMALIGER ZUSATZZAHLUNG ist der nachfolgende Text einzufügen:*

(i) wenn **[**an dem jeweiligen Barriere-Beobachtungstag**][**während des Barriere-Beobachtungszeitraums**]** **kein** Barriereereignis eingetreten ist, ein Geldbetrag in Höhe der Stückelung (*Denomination*) multipliziert mit dem **höheren** der folgenden Beträge: (x) der Mindestzusatzzahlung (*Minimum Payout*) oder (y) der Korbperformance (*Basket Performance*) an dem jeweiligen Zusatzbetragsbeobachtungstag (*t*), berechnet von der Berechnungsstelle nach der folgenden Formel:

$$Denomination \times max(Minimum\ Payout; Basket\ Performance_t);$$ or/oder**]**

(ii) if a Barrier Event occurred **[**on the relevant Barrier Observation Date**][**during the relevant Barrier Observation Period**]**, a cash amount equal to the Denomination multiplied by the **greater** of (x) zero (0) and (y) the Basket Performance on the relevant Payout Observation Date (*t*), calculated by the Calculation Agent in accordance with the following formula:

(ii) wenn **[**an dem jeweiligen Barriere-Beobachtungstag**][**während des Barriere-Beobachtungszeitraums**]** ein Barriereereignis eingetreten ist, ein Geldbetrag in Höhe der Stückelung (*Denomination*) multipliziert mit dem **höheren** der folgenden Beträge: (x) null (0) oder (y) der Korbperformance (*Basket Performance*) an dem jeweiligen Zusatzbetragsbeobachtungstag (*t*), berechnet von der Berechnungsstelle nach der folgenden Formel:

$$Denomination \times max(0; Basket\ Performance_t).$$**]**

[*in the case of PRODUCTS WITH PENDULUM COUPON with ONE PAYOUT, insert the following text*:

a cash amount equal to the Denomination multiplied by the **greater** of (x) **[**the Minimum Payout**][**zero (0)**]** and (y) the product of (i) the Participation and (ii) the **lowest** (*min*) **absolute value** (*ABS*) resulting from the calculation of, for each Underlying (*i*), the difference between (A) the Final Level of such Underlying (*i*) divided by its Initial Level and (B) one (1), calculated by the Calculation Agent in accordance with the following formula:

[*bei PRODUKTEN MIT PENDULUM-COUPON mit EINMALIGER ZUSATZZAHLUNG ist der nachfolgende Text einzufügen:*

ein Geldbetrag in Höhe der Stückelung (*Denomination*) multipliziert mit dem **höheren** der folgenden Beträge: (x) **[**der Mindestzusatzzahlung**][**null (0)**]** oder (y) dem Produkt aus (i) der Partizipation (*Participation*) und (ii) dem **niedrigsten** (*min*) **absoluten Wert** (*ABS*), der sich aus der für jeden Basiswert (*i*) vorgenommenen Berechnung der Differenz aus (A) dem Schlusskurs (*Final Level*) des betreffenden Basiswerts (*i*) dividiert durch den jeweiligen Anfangskurs (*Initial Level*) und (B) der Zahl eins (1) ergibt, berechnet von der Berechnungsstelle nach der folgenden Formel:

$$Denomination \times max\left\{[Minimum\ Payout][0]; Participation \times min_i^n \left[ABS\left(\frac{Final\ Level_i}{Initial\ Level_i} - 1\right)\right]\right\}$$

where/wobei,

n = the total number of Underlyings/die Gesamtanzahl der Basiswerte**]**

[*in the case of PRODUCTS WITH PENDULUM COUPON with MULTIPLE PAYOUTS, insert the following text*:

a cash amount equal to the Denomination multiplied by the **greater** of (x) **[**the Minimum Payout**][**zero (0)**]** and (y) the product of (i) the Participation and (ii) the **lowest** (*min*) **absolute value** (*ABS*) resulting from the calculation of, for each Underlying (*i*), the difference between (A) the **[*if only Level or only Commodity Reference Price is used*: [**Level**][**Commodity Reference Price**]** of such Underlying (*i*) **[**at the Valuation Time**]** on the relevant Payout Observation Date (*t*)**][*if both Level and Commodity Reference Price are used*:** Reference Level of such Underlying (*i*) **[**(at, if such Reference Level is the relevant Underlying's Level, the Valuation Time)**]** on the relevant Payout Observation Date (*t*)**]** divided by its Initial Level and (B) one (1), calculated by the Calculation Agent in accordance with the following formula:

[*bei PRODUKTEN MIT PENDULUM-COUPON mit MEHRMALIGER ZUSATZZAHLUNG ist der nachfolgende Text einzufügen:*

ein Geldbetrag in Höhe der Stückelung (*Denomination*) multipliziert mit dem **höheren** der folgenden Beträge: (x) **[**der Mindestzusatzzahlung**][**null (0)**]** oder (y) dem Produkt aus (i) der Partizipation (*Participation*) und (ii) dem **niedrigsten** (*min*) **absoluten Wert** (*ABS*), der sich aus der für jeden Basiswert (*i*) vorgenommenen Berechnung der Differenz aus (A) dem **[*wenn entweder nur der Kurs oder nur der Rohstoffreferenzpreis verwendet wird:* [**Kurs (*Level*)**][**Rohstoffreferenzpreis (*Commodity Reference Price*)**]** des betreffenden Basiswerts (*i*) **[**zum Bewertungszeitpunkt**]** an dem jeweiligen Zusatzbetragsbeobachtungstag (*t*)**][*wenn sowohl der Kurs als auch der Rohstoffreferenzpreis verwendet werden:*** Referenzstand (*Reference Level*) des betreffenden Basiswerts (*i*) **[**(wenn der betreffende Referenzstand der Kurs des jeweiligen Basiswerts ist, zum Bewertungszeitpunkt)**]** an dem jeweiligen Zusatzbetragsbeobachtungstag (*t*)**]** dividiert durch den jeweiligen Anfangskurs (*Initial Level*) und (B) der Zahl eins (1) ergibt, berechnet von der Berechnungsstelle nach der folgenden Formel:

$$Denomination \times max\left\{[Minimum\ Payout][0]; Participation \times min_i^n \left[ABS\left(\frac{[Level][Commodity\ Reference\ Price][Reference\ Level]_{i,t}}{Initial\ Level_i} - 1\right)\right]\right\}$$

where/wobei,

n = the total number of Underlyings/die Gesamtanzahl der Basiswerte**]**

[*in the case of PRODUCTS WITH PAYOUT COUPON with ONE PAYOUT, insert the following text*:

(i) if **[*in the case of continuous observation*: no** Barrier Event has occurred**][*in the case of discrete observation*: [*in the case of one Underlying*:** the Final Level is **[at or][above][below]** the Barrier**][*in the case of multiple Underlyings, but no Basket*:** the Final Level of **each** Underlying is **[at or][above][below]** its Barrier**][*in the case of a Basket of Underlyings*:** the Final Basket Level is **[at or][above][below]** the Barrier**]]**, a cash amount equal to the Denomination multiplied by **[●]**%; or

(ii) if **[*in the case of continuous observation*:** a Barrier Event has occurred**][*in the case of discrete observation*: [*in the case of one Underlying*:** the Final Level is **[at or][above][below]** the Barrier**][*in the case of multiple Underlyings, but no Basket*:** the Final Level of **at least one** Underlying is **[at or][above][below]** its Barrier**][*in the case of a Basket of Underlyings*:** the Final Basket Level is **[at or][above][below]** the Barrier**]]**, zero (0).**]**

[*in the case of PRODUCTS WITH PAYOUT COUPON with MULTIPLE PAYOUTS, insert the following text*:

(i) if **[*in the case of continuous observation*: no** Barrier Event has occurred during the relevant Barrier Observation Period**][*in the case of discrete observation*: [*in the case of one Underlying*:** the **[**Level**][**Commodity Reference Price**] [**at the Valuation Time**]** on the relevant Barrier Observation Date is **[at or][above][below]** the Barrier**][*in the case of multiple Underlyings, but no Basket*:** the **[*if only Level or only Commodity Reference Price is used*: [**Level**][**Commodity Reference Price**]** of **each** Underlying **[**at the Valuation Time**]][*if both Level and Commodity Reference Price is used*:** Reference Level of **each** Underlying **[**(at, if such Reference Level is the relevant Underlying's Level, Valuation Time)**]]** on the relevant Barrier Observation Date is **[at or][above][below]** its Barrier**][*in the case of a Basket of Underlyings*:** the Basket Level on the relevant Barrier Observation Date is **[at or][above][below]** the Barrier**]]**, a cash amount equal to the Denomination multiplied by **[●]**%; or

(ii) if **[*in the case of continuous observation*:** a Barrier Event has occurred during the relevant Barrier Observation Period**][*in the case of discrete observation*: [*in the case of one Underlying*:** the **[**Level**][**Commodity Reference Price**] [**at the Valuation Time**]** on the relevant Barrier Observation Date is **[at or**

[*bei PRODUKTEN MIT PAYOUT-COUPON mit EINMALIGER ZUSATZZAHLUNG ist der nachfolgende Text einzufügen:*

(i) wenn **[*bei fortlaufender Beobachtung:* kein** Barriereereignis eingetreten ist**][*bei punktueller Beobachtung:* [*bei nur einem Basiswert:*** der Schlusskurs die Barriere **[überschreitet][unterschreitet][oder dieser entspricht]][*bei mehreren Basiswerten ohne Korbstruktur:*** der Schlusskurs **jedes** Basiswerts die jeweilige Barriere **[überschreitet][unterschreitet][oder dieser entspricht]][*bei einem Korb von Basiswerten:*** der Finale Korbkurs die Barriere **[überschreitet][unterschreitet][oder dieser entspricht]]**, ein Geldbetrag in Höhe der Stückelung multipliziert mit **[●]** %; oder

(ii) wenn **[*bei fortlaufender Beobachtung:*** ein Barriereereignis eingetreten ist**][*bei punktueller Beobachtung:* [*bei nur einem Basiswert:*** der Schlusskurs die Barriere **[überschreitet][unterschreitet][oder dieser entspricht]][*bei mehreren Basiswerten ohne Korbstruktur:*** der Schlusskurs **mindestens eines** Basiswerts die jeweilige Barriere **[überschreitet][unterschreitet][oder dieser entspricht]][*bei einem Korb von Basiswerten:*** der Finale Korbkurs die Barriere **[überschreitet][unterschreitet][oder dieser entspricht]]**, null (0).**]**

[*bei PRODUKTEN MIT PAYOUT-COUPON mit MEHRMALIGER ZUSATZZAHLUNG ist der nachfolgende Text einzufügen:*

(i) wenn **[*bei fortlaufender Beobachtung:*** während des jeweiligen Barriere-Beobachtungszeitraums **kein** Barriereereignis eingetreten ist**][*bei punktueller Beobachtung:* [*bei nur einem Basiswert:*** der **[**Kurs**][**Rohstoffreferenzpreis**] [**zum Bewertungszeitpunkt**]** an dem jeweiligen Barriere-Beobachtungstag die Barriere **[überschreitet][unterschreitet][oder dieser entspricht]][*bei mehreren Basiswerten ohne Korbstruktur:* [*wenn entweder nur der Kurs oder nur der Rohstoffreferenzpreis verwendet wird:*** der **[**Kurs**][**Rohstoffreferenzpreis**] jedes** Basiswerts **[**zum Bewertungszeitpunkt**]][*wenn sowohl der Kurs als auch der Rohstoffreferenzpreis verwendet werden:*** der Referenzstand **jedes** Basiswerts **[**(wenn der betreffende Referenzstand der Kurs des jeweiligen Basiswerts ist, zum Bewertungszeitpunkt)**]]** an dem jeweiligen Barriere-Beobachtungstag die jeweilige Barriere **[überschreitet][unterschreitet][oder dieser entspricht]][*bei einem Korb von Basiswerten:*** der Korbkurs an dem jeweiligen Barriere-Beobachtungstag die Barriere **[überschreitet][unterschreitet][oder dieser entspricht]]**, ein Geldbetrag in Höhe der Stückelung multipliziert mit **[●]** %; oder

(ii) wenn **[*bei fortlaufender Beobachtung:*** während des jeweiligen Barriere-Beobachtungszeitraums ein

][above][below] the Barrier**][*in the case of multiple Underlyings, but no Basket*:** the **[*if only Level or only Commodity Reference Price is used*:** **[**Level**][**Commodity Reference Price**]** of **at least one** Underlying **[**at the Valuation Time**]][*if both Level and Commodity Reference Price is used*:** Reference Level of **at least one** Underlying **[**(at, if such Reference Level is the relevant Underlying's Level, Valuation Time)**]]** on the relevant Barrier Observation Date is **[at or][above][below]** its Barrier**][*in the case of a Basket of Underlyings*:** the Basket Level on the relevant Barrier Observation Date is **[at or][above][below]** the Barrier**]]**, zero (0).**]**

[*in the case of PRODUCTS WITH DIGITAL COUPON with ONE PAYOUT, insert the following text*:

(i) if **[*in the case of one Underlying*:** the Final Level is **[at or][above][below] [[**at**][**the Initial Level**][**Barrier$_{[\bullet]}$**]**,**][*in the case of multiple Underlyings, but no Basket*:** the Final Level of **each** Underlying is **[at or][above][below] [[**at**][**its Initial Level**]][*in the case of a Basket of Underlyings*:** the Final Basket Level is **[at or][above][below] [[**a**]][**the Initial Basket Level**][**the relevant Barrier$_{[\bullet]}$**]**, a cash amount equal to the Denomination multipled by **[●]**%; or

(ii) if **[*in the case of one Underlying*:** the Final Level is **[at or][above][below] [[**at**][**the Initial Level**][**Barrier$_{[\bullet]}$**]**,**][*in the case of multiple Underlyings, but no Basket*:** the Final Level of **at least one** Underlying is **[at or][above][below] [[**at**]**its **[**Initial Level**][**Barrier$_{[\bullet]}$**]**,**][*in the case of a Basket of Underlyings*:** the Final Basket Level is **[at or][above][below] [[**at**]**the **[**Initial Basket Level**][**Barrier$_{[\bullet]}$**]**,**]**, zero (0).**]**

[*in the case of PRODUCTS WITH DIGITAL COUPON with MULTIPLE PAYOUTS, insert the following text*:

if on the relevant Barrier Observation Date

(i) **[*in the case of one Underlying*:** the **[**Level**][**Commodity Reference Price**]** **[**at the Valuation Time**]** is **[at or][above][below]** the **[**Initial Level**][**Barrier$_{[\bullet]}$**]**, **][*in the case of multiple Underlyings*:** **[*if only Level or only Commodity Reference Price is used*:** the **[**Level**][**Commodity Reference Price**]** of

Barriereereignis eingetreten ist**][*bei punktueller Beobachtung:* [*bei nur einem Basiswert:*** der **[**Kurs**][**Rohstoffreferenzpreis**]** **[**zum Bewertungszeitpunkt**]** an dem jeweiligen Barriere-Beobachtungstag die Barriere **[überschreitet][unterschreitet][oder dieser entspricht]][*bei mehreren Basiswerten ohne Korbstruktur:* [*wenn entweder nur der Kurs oder nur der Rohstoffreferenzpreis verwendet wird:*** der **[**Kurs**][**Rohstoffreferenzpreis**]** **mindestens eines** Basiswerts **[**zum Bewertungszeitpunkt**]][*wenn sowohl der Kurs als auch der Rohstoffreferenzpreis verwendet werden:*** der Referenzstand **mindestens eines** Basiswerts **[**(wenn der betreffende Referenzstand der Kurs des jeweiligen Basiswerts ist, zum Bewertungszeitpunkt)**]]** an dem jeweiligen Barriere-Beobachtungstag die jeweilige Barriere **[überschreitet][unterschreitet][oder dieser entspricht]][*bei einem Korb von Basiswerten:*** der Korbkurs an dem jeweiligen Barriere-Beobachtungstag die Barriere **[überschreitet][unterschreitet][oder dieser entspricht]]**, null (0).**]**

[*bei PRODUKTEN MIT DIGITAL-COUPON mit EINMALIGER ZUSATZZAHLUNG ist der nachfolgende Text einzufügen*:

(i) wenn **[*bei einem Basiswert:*** der Schlusskurs **[[**er**][**den Anfangskurs**]** **][**die Barriere$_{[\bullet]}$**]** **[überschreitet][unterschreitet][oder diesem entspricht][*bei mehreren Basiswerten ohne Korbstruktur:*** der Schlusskurs **jedes** Basiswerts **[[**as**][**den jeweiligen Anfangskurs**]** **[überschreitet][unterschreitet][oder diesem entspricht]]** **[*bei einem Korb von Basiswerten:*** der Finale Korbkurs **[[**er**][**den Anfänglichen Korbkurs**][**die jeweilige Barriere$_{[\bullet]}$**]** **[überschreitet][unterschreitet] [oder diesem entspricht]]**, ein Geldbetrag in Höhe der Stückelung multipliziert mit **[●]**%; oder

(ii) wenn **[*bei einem Basiswert:*** der Schlusskurs **[[**er**][**den Anfangskurs**]** **[**die Barriere$_{[\bullet]}$**]** **[überschreitet][unterschreitet][oder diesem entspricht]][*bei mehreren Basiswerten ohne Korbstruktur:*** der Schlusskurs **mindestens eines** Basiswerts **[[**as**][**den jeweiligen Anfangskurs**][**die jeweilige Barriere$_{[\bullet]}$**]** **[überschreitet] [unterschreitet][oder diesem entspricht]]**[*bei einem Korb von Basiswerten:*** der Finale Korbkurs **[[**er**][**den Anfänglichen Korbkurs**][**die Barriere$_{[\bullet]}$**]** **[überschreitet] [unterschreitet][oder diesem entspricht]]**, null (o).**]**

[*bei PRODUKTEN MIT DIGITAL-COUPON mit MEHRMALIGER ZUSATZZAHLUNG ist der nachfolgende Text einzufügen:*

wenn an dem jeweiligen Barriere-Beobachtungstag

(i) **[*bei nur einem Basiswert:*** der **[**Kurs**][**Rohstoffreferenzpreis**]** **[**zum Bewertungszeitpunkt**]** **[**den Anfangskurs**][**die Barriere$_{[\bullet]}$**]** **[überschreitet][unterschreitet][oder [diesem][dieser] entspricht]][*bei mehreren***

[each][the **[**Worst**][**Best**]**-Performing**]** Underlying **[**at the Valuation Time**]][*if both Level and Commodity Reference Price are used*:** the Reference Level of **[each][**the **[**Worst**][**Best**]**-Performing**]** Underlying **[**(at, if such Reference Level is the relevant Underlying's Level, the Valuation Time)**]]** is **[at or][above][below]** its **[**Initial Level**][**Barrier$_{[\bullet]}$**]**, a cash amount equal to the Denomination multipled by **[●]**%; or

(ii) **[*in the case of one Underlying*:** the **[**Level**][**Commodity Reference Price**]** **[**at the Valuation Time**]** is **[at or][above][below]** the **[**Initial Level**][** Barrier$_{[\bullet]}$**]][*in the case of multiple Underlyings*:** **[*if only Level or only Commodity Reference Price is used*:** the **[**Level**][**Commodity Reference Price**]** of **[at least one][**the **[**Worst**][**Best**]**-Performing**]** Underlying **[**at the Valuation Time**]][*if both Level and Commodity Reference Price are used*:** the Reference Level of **[at least one][**the **[**Worst**][**Best**]**-Performing**]** Underlying **[**(at, if such Reference Level is the relevant Underlying's Level, the Valuation Time)**]]** is **[at or][above][below]** its **[**Initial Level**][**Barrier$_{[\bullet]}$**]][*in the case of a Basket of Underlyings*:** the Basket Level is **[at or][above][below]** **[**the Initial Basket Level**][**the Barrier$_{[\bullet]}$**]]**, zero (0).**]**

[*in the case of PRODUCTS WITH PAYOUT COUPON with MULTIPLE PAYOUTS, insert the following text*:

(iii) if **[*in the case of continuous observation*:** **no** Barrier Event has occurred during the relevant Barrier Observation Period**][*in the case of discrete observation*:** **[*in the case of one Underlying*:** the **[**Level**][**Commodity Reference Price**]** **[**at the Valuation Time**]** on the relevant Barrier Observation Date is **[at or][above][below]** the Barrier**][*in the case of multiple Underlyings, but no Basket*:** the **[*if only Level or only Commodity Reference Price is used*:** **[**Level**][**Commodity Reference Price**]** of **each** Underlying

Basiswerten: **[*wenn entweder nur der Kurs oder nur der Rohstoffreferenzpreis verwendet wird:*** der **[**Kurs**][**Rohstoffreferenzpreis**]** **[jedes][**des**]** Basiswerts **[**mit der **[**Schlechtesten**][**Besten**]** Wertentwicklung**]** **[**zum Bewertungszeitpunkt**]][*wenn sowohl der Kurs als auch der Rohstoffreferenzpreis verwendet werden:*** der Referenzstand **[jedes][**des**]** Basiswerts **[**mit der **[**Schlechtesten**][**Besten**]** Wertentwicklung**]** **[**(wenn der betreffende Referenzstand der Kurs des jeweiligen Basiswerts ist, zum Bewertungszeitpunkt)**]]** **[**den jeweiligen Anfangskurs**][**die jeweilige Barriere$_{[\bullet]}$**]** **[überschreitet][unterschreitet][oder [diesem][dieser] entspricht]**,**[*bei einem Korb von Basiswerten:*** der Korbkurs **[**den Anfänglichen Korbkurs**][**die Barriere$_{[\bullet]}$**]** **[überschreitet][unterschreitet][oder [diesem][dieser] entspricht]**, ein Geldbetrag in Höhe der Stückelung multipliziert mit **[●]**%; oder

(ii) **[*bei nur einem Basiswert:*** der **[**Kurs**][**Rohstoffreferenzpreis**]** **[**zum Bewertungszeitpunkt**]** **[**den Anfangskurs**][**die Barriere$_{[\bullet]}$**]** **[überschreitet][unterschreitet][oder [diesem][dieser] entspricht]][*bei mehreren Basiswerten:*** **[*wenn entweder nur der Kurs oder nur der Rohstoffreferenzpreis verwendet wird:*** der **[**Kurs**][**Rohstoffreferenzpreis**]** **[mindestens eines][**des**]** Basiswerts **[**mit der **[**Schlechtesten**][**Besten**]** Wertentwicklung**]** **[**zum Bewertungszeitpunkt**]][*wenn sowohl der Kurs als auch der Rohstoffreferenzpreis verwendet werden:*** der Referenzstand **[mindestens eines][**des**]** Basiswerts **[**mit der **[**Schlechtesten**][**Besten**]** Wertentwicklung**]** **[**(wenn der betreffende Referenzstand der Kurs des jeweiligen Basiswerts ist, zum Bewertungszeitpunkt)**]]** **[**den jeweiligen Anfangskurs**][**die jeweilige Barriere$_{[\bullet]}$**]** **[überschreitet][unterschreitet][oder [diesem][dieser] entspricht]][*bei einem Korb von Basiswerten:*** der Korbkurs den **[**Anfänglichen Korbkurs**][**die Barriere$_{[\bullet]}$**]** **[überschreitet][unterschreitet][oder [diesem][dieser] entspricht]]**, null (0).**]**

[*bei PRODUKTEN MIT PAYOUT-COUPON mit MEHRMALIGER ZUSATZZAHLUNG ist der nachfolgende Text einzufügen:*

(iii) wenn **[*bei fortlaufender Beobachtung:*** während des jeweiligen Barriere-Beobachtungszeitraums **kein** Barriereereignis eingetreten ist**][*bei punktueller Beobachtung:*** **[*bei nur einem Basiswert:*** der **[**Kurs**][**Rohstoffreferenzpreis**]** **[**zum Bewertungszeitpunkt**]** an dem jeweiligen Barriere-Beobachtungstag die Barriere **[überschreitet][unterschreitet][oder dieser entspricht]][*bei mehreren Basiswerten ohne Korbstruktur:*** **[*wenn entweder nur der Kurs oder nur der Rohstoffreferenzpreis verwendet wird:*** der **[**Kurs**][**Rohstoffreferenzpreis**]** **jedes** Basiswerts **[**zum

[at the Valuation Time**]][*if both Level and Commodity Reference Price is used*:** Reference Level of **each** Underlying **[**(at, if such Reference Level is the relevant Underlying's Level, Valuation Time)**]]** on the relevant Barrier Observation Date is **[at or][above][below]** its Barrier**][*in the case of a Basket of Underlyings*:** the Basket Level on the relevant Barrier Observation Date is **[at or][above][below]** the Barrier**]]**, a cash amount equal to the Denomination multiplied by **[●]**%; or

(iv) if **[*in the case of continuous observation*:** a Barrier Event has occurred during the relevant Barrier Observation Period**][*in the case of discrete observation*:** **[*in the case of one Underlying*:** the **[**Level**][**Commodity Reference Price**]** **[**at the Valuation Time**]** on the relevant Barrier Observation Date is **[at or][above][below]** the Barrier**][*in the case of multiple Underlyings, but no Basket*:** the **[*if only Level or only Commodity Reference Price is used*:** **[**Level**][**Commodity Reference Price**]** of **at least one** Underlying **[**at the Valuation Time**]][*if both Level and Commodity Reference Price is used*:** Reference Level of **at least one** Underlying **[**(at, if such Reference Level is the relevant Underlying's Level, Valuation Time)**]]** on the relevant Barrier Observation Date is **[at or][above][below]** its Barrier**][*in the case of a Basket of Underlyings*:** the Basket Level on the relevant Barrier Observation Date is **[at or][above][below]** the Barrier**]]**, zero (0).**]**

[*in the case of PRODUCTS WITH RANGE PAYOUT COUPON with ONE PAYOUT and ONE RANGE, insert the following text*:

(i) if **[*in the case of continuous observation*:** **no** Lower Barrier Event <u>and</u> **no** Upper Barrier Event has occurred**][*in the case of discrete observation*:** **[*in the case of one Underlying*:** the Final Level is **[at or]above** the Lower Barrier <u>and</u> **[at or]below** the Upper Barrier**][*in the case of multiple Underlyings, but no Basket*:** the Final Level of **each** Underlying is **[at or]above** its Lower Barrier <u>and</u> **[at or]below** its Upper Barrier**][*in the case of a Basket of Underlyings*:** the Final Basket Level is **[at or]above** the Lower Barrier <u>and</u> **[at or]below** the Upper Barrier**]]**, a cash amount equal to the Denomination multiplied by **[●]**%; or

(ii) if **[*in the case of continuous observation*:** a Lower Barrier Event <u>or</u> Upper Barrier Event has occurred**][*in the case of discrete observation*:** **[*in the case of one Underlying*:** the Final Level is **[at or]below** the Lower Barrier <u>or</u> **[at or]above** the Upper Barrier**][*in the case of multiple Underlyings, but no Basket*:** the Final Level of **at least one** Underlying is **[at or]below** its Lower Barrier <u>or</u> **[at or]above** its Upper Barrier**][*in the case of a Basket of Underlyings*:** the Final Basket Level is **[at or]below** the Lower Barrier <u>or</u> **[at or]above** the Upper Barrier**]]**, zero (0).**]**

Bewertungszeitpunkt**]][*wenn sowohl der Kurs als auch der Rohstoffreferenzpreis verwendet werden:*** der Referenzstand **jedes** Basiswerts **[**(wenn der betreffende Referenzstand der Kurs des jeweiligen Basiswerts ist, zum Bewertungszeitpunkt)**]]** an dem jeweiligen Barriere-Beobachtungstag die jeweilige Barriere **[überschreitet][unterschreitet][oder dieser entspricht]][*bei einem Korb von Basiswerten:*** der Korbkurs an dem jeweiligen Barriere-Beobachtungstag die Barriere **[überschreitet][unterschreitet][oder dieser entspricht]]**, ein Geldbetrag in Höhe der Stückelung multipliziert mit **[●]** %; oder

(iv) wenn **[*bei fortlaufender Beobachtung:*** während des jeweiligen Barriere-Beobachtungszeitraums ein Barriereereignis eingetreten ist**][*bei punktueller Beobachtung:*** **[*bei nur einem Basiswert:*** der **[**Kurs**][**Rohstoffreferenzpreis**]** **[**zum Bewertungszeitpunkt**]** an dem jeweiligen Barriere-Beobachtungstag die Barriere **[überschreitet][unterschreitet][oder dieser entspricht]][*bei mehreren Basiswerten ohne Korbstruktur:*** **[*wenn entweder nur der Kurs oder nur der Rohstoffreferenzpreis verwendet wird:*** der **[**Kurs**][**Rohstoffreferenzpreis**]** **mindestens eines** Basiswerts **[**zum Bewertungszeitpunkt**]][*wenn sowohl der Kurs als auch der Rohstoffreferenzpreis verwendet werden:*** der Referenzstand **mindestens eines** Basiswerts **[**(wenn der betreffende Referenzstand der Kurs des jeweiligen Basiswerts ist, zum Bewertungszeitpunkt)**]]** an dem jeweiligen Barriere-Beobachtungstag die jeweilige Barriere **[überschreitet][unterschreitet][oder dieser entspricht]][*bei einem Korb von Basiswerten:*** der Korbkurs an dem jeweiligen Barriere-Beobachtungstag die Barriere **[überschreitet][unterschreitet][oder dieser entspricht]]**, null (0).**]**

[*bei PRODUKTEN MIT RANGE-PAYOUT-COUPON mit EINMALIGER ZUSATZZAHLUNG und EINEM KORRIDOR ist der nachfolgende Text einzufügen:*

(i) wenn **[*bei fortlaufender Beobachtung:*** **kein** Unteres Barriereereignis <u>und</u> **kein** Oberes Barriereereignis eingetreten ist**][*bei punktueller Beobachtung:*** **[*bei nur einem Basiswert:*** der Schlusskurs die Untere Barriere **überschreitet[oder dieser entspricht]** <u>und</u> die Obere Barriere **unterschreitet[oder dieser entspricht]][*bei mehreren Basiswerten ohne Korbstruktur:*** der Schlusskurs **jedes** Basiswerts die jeweilige Untere Barriere **überschreitet[oder dieser entspricht]** <u>und</u> die jeweilige Obere Barriere **unterschreitet[oder dieser entspricht]][*bei einem Korb von Basiswerten:*** der Finale Korbkurs die Untere Barriere **überschreitet[oder dieser entspricht]** <u>und</u> die Obere Barriere **unterschreitet[oder dieser entspricht]]**, ein Geldbetrag in Höhe der Stückelung multipliziert mit **[●]** %; oder

(ii) wenn **[*bei fortlaufender Beobachtung:*** ein Unteres Barriereereignis <u>oder</u> ein Oberes Barriereereignis eingetreten ist**][*bei punktueller Beobachtung:*** **[*bei nur einem Basiswert:*** der Schlusskurs die Untere Barriere **unterschreitet[oder dieser entspricht]** <u>oder</u> die Obere Barriere **überschreitet[oder dieser entspricht]][*bei mehreren Basiswerten ohne Korbstruktur:*** der Schlusskurs **mindestens eines** Basiswerts die jeweilige

[*in the case of PRODUCTS WITH RANGE PAYOUT COUPON with MULTIPLE PAYOUTS and ONE RANGE, insert the following text*:

(i) if **[*in the case of continuous observation*: no** Lower Barrier Event and **no** Upper Barrier Event has occurred during the relevant Barrier Observation Period**][*in the case of discrete observation*: [*in the case of one Underlying*:** the **[**Level**][**Commodity Reference Price**] [**at the Valuation Time**]** on the relevant Barrier Observation Date is **[at or]above** the Lower Barrier and **[at or]below** the Upper Barrier**][*in the case of multiple Underlyings, but no Basket*:** the **[*if only Level or only Commodity Reference Price is used*: [**Level**][**Commodity Reference Price**]** of **each** Underlying **[**at the Valuation Time**]][*if both Level and Commodity Reference Price is used*:** Reference Level of **each** Underlying **[**(at, if such Reference Level is the relevant Underlying's Level, Valuation Time)**]]** on the relevant Barrier Observation Date is **[at or]above** its Lower Barrier and **[at or]below** its Upper Barrier**][*in the case of a Basket of Underlyings*:** the Basket Level on the relevant Barrier Observation Date is **[at or]above** the Lower Barrier and **[at or]below** the Upper Barrier**]]**, a cash amount equal to the Denomination multiplied by **[●]**%; or

(ii) if **[*in the case of continuous observation*:** a Lower Barrier Event or Upper Barrier Event has occurred during the relevant Barrier Observation Period**][*in the case of discrete observation*: [*in the case of one Underlying*:** the **[**Level**][**Commodity Reference Price**] [**at the Valuation Time**]** on the relevant Barrier Observation Date is **[at or]below** the Lower Barrier or **[at or]above** the Upper Barrier**][*in the case of multiple Underlyings, but no Basket*:** the **[*if only Level or only Commodity Reference Price is used*: [**Level**][**Commodity Reference Price**]** of **at least one** Underlying **[**at the Valuation Time**]][*if both Level and Commodity Reference Price is used*:** Reference Level of **at least one** Underlying **[**(at, if such Reference Level is the relevant Underlying's Level, Valuation Time)**]]** on the relevant Barrier Observation Date is **[at or]below** its Lower Barrier or **[at or]above** its Upper Barrier**][*in the case of a Basket of Underlyings*:** the Basket Level on the relevant Barrier Observation Date is **[at or]below** the Lower Barrier or **[at or]above** the Upper Barrier**]]**, zero (0).**]**

Untere Barriere **unterschreitet[oder dieser entspricht]** oder die jeweilige Obere Barriere **überschreitet[oder dieser entspricht]][*bei einem Korb von Basiswerten:*** der Finale Korbkurs die Untere Barriere **unterschreitet[oder dieser entspricht]** oder die Obere Barriere **überschreitet[oder dieser entspricht]]**, null (0).**]**

[*bei PRODUKTEN MIT RANGE-PAYOUT-COUPON mit MEHRMALIGER ZUSATZZAHLUNG und EINEM KORRIDOR ist der nachfolgende Text einzufügen:*

(i) wenn **[*bei fortlaufender Beobachtung:*** während des jeweiligen Barriere-Beobachtungszeitraums **kein** Unteres Barriereereignis und **kein** Oberes Barriereereignis eingetreten ist**][*bei punktueller Beobachtung:* [*bei nur einem Basiswert:*** der **[**Kurs**][**Rohstoffreferenzpreis**] [**zum Bewertungszeitpunkt**]** an dem jeweiligen Barriere-Beobachtungstag die Untere Barriere **[überschreitet][oder dieser entspricht]** und die Obere Barriere **[unterschreitet][oder dieser entspricht]][*bei mehreren Basiswerten ohne Korbstruktur:* [*wenn entweder nur der Kurs oder nur der Rohstoffreferenzpreis verwendet wird:*** der **[**Kurs**][**Rohstoffreferenzpreis**] jedes** Basiswerts **[**zum Bewertungszeitpunkt**]][*wenn sowohl der Kurs als auch der Rohstoffreferenzpreis verwendet werden:*** der Referenzstand **jedes** Basiswerts **[**(wenn der betreffende Referenzstand der Kurs des jeweiligen Basiswerts ist, zum Bewertungszeitpunkt)**]]** an dem jeweiligen Barriere-Beobachtungstag die jeweilige Untere Barriere **[überschreitet][oder dieser entspricht]** und die jeweilige Obere Barriere **[unterschreitet][oder dieser entspricht]][*bei einem Korb von Basiswerten:*** der Korbkurs an dem jeweiligen Barriere-Beobachtungstag die Untere Barriere **[überschreitet][oder dieser entspricht]** und die Obere Barriere **[unterschreitet][oder dieser entspricht]]**, ein Geldbetrag in Höhe der Stückelung multipliziert mit **[●]** %; oder

(ii) wenn **[*bei fortlaufender Beobachtung:*** während des jeweiligen Barriere-Beobachtungszeitraums ein Unteres Barriereereignis oder ein Oberes Barriereereignis eingetreten ist**][*bei punktueller Beobachtung:* [*bei nur einem Basiswert:*** der **[**Kurs**][**Rohstoffreferenzpreis**] [**zum Bewertungszeitpunkt**]** an dem jeweiligen Barriere-Beobachtungstag die Untere Barriere **[unterschreitet][oder dieser entspricht]** oder die Obere Barriere **[überschreitet][oder dieser entspricht]][*bei mehreren Basiswerten ohne Korbstruktur:* [*wenn entweder nur der Kurs oder nur der Rohstoffreferenzpreis verwendet wird:*** der **[**Kurs**][**Rohstoffreferenzpreis**] mindestens eines** Basiswerts **[**zum Bewertungszeitpunkt**]][*wenn sowohl der Kurs als auch der Rohstoffreferenzpreis verwendet werden:*** der Referenzstand **mindestens eines** Basiswerts **[**(wenn der betreffende Referenzstand der Kurs des jeweiligen Basiswerts ist, zum Bewertungszeitpunkt)**]]** an dem jeweiligen Barriere-Beobachtungstag die jeweilige Untere Barriere **[unterschreitet][oder dieser entspricht]** oder die jeweilige Obere Barriere **[überschreitet][oder dieser entspricht]][*bei einem Korb von Basiswerten:*** der Korbkurs an dem jeweiligen Barriere-Beobachtungstag die Untere Barriere **[unterschreitet][oder dieser**

[*in the case of PRODUCTS WITH PERFORMANCE COUPON with ONE PAYOUT, insert the following text*:

a cash amount equal to the Denomination multiplied by the **greater** of (x) **[**the Minimum Payout**][**zero (0)**]** and (y) the product of (i) **[•]**% and (ii) **[*in the case of one Underlying*:** the ratio of the Final Level divided by the Initial Level**][*in the case of multiple Underlyings, but no Basket*:** the ratio of the Final Level of the Worst-Performing Underlying (*Final Level$_{Worst\text{-}of}$*) divided by its Initial Level (*Initial Level$_{Worst\text{-}of}$*)**][*in the case of a Basket of Underlyings*:** the Final Basket Level**]**, calculated by the Calculation Agent in accordance with the following formula:

[in the case of one Underlying:

$$Denomination \times max\left\{[Minimum\ Payout][0];\ [\bullet]\% \times \left(\frac{Final\ Level}{Initial\ Level}\right)\right\};$$ or/oder**]**

[in the case of multiple Underlyings, but no Basket:

$$Denomination \times max\left\{[Minimum\ Payout][0];\ [\bullet]\% \times \left(\frac{Final\ Level_{Worst-of}}{Initial\ Level_{Worst-of}}\right)\right\};$$ or/oder**]**

[in the case of a Basket of Underlyings:

$$Denomination \times max\{[Minimum\ Payout][0];\ [\bullet]\% \times Final\ Basket\ Level\}$$**]]**

[*in the case of PRODUCTS WITH PERFORMANCE COUPON with MULTIPLE PAYOUTS, insert the following text*:

with respect to any Payout Observation Date (*t*), a cash amount equal to the Denomination multiplied by the **greater** of (x) **[**the Minimum Payout**][**zero (0)**]** and (y) the product of (i) **[•]**% and (ii) **[*in the case of one Underlying*:** the ratio of the **[**Level**][**Commodity Reference Price**] [**at the Valuation Time**]** on such Payout Observation Date (*t*) **[**(*Level$_t$*)**][**(*Commodity Reference Price$_t$*)**]** divided by the **[**Initial Level**][[**Level**][**Commodity Reference Price**] [**at the Valuation Time**]** on the Preceding Payout Observation Date (*t-1*) **[**(*Level$_{t-1}$*)**][**(*Commodity Reference Price$_{t-1}$*)**]][*in the case of multiple Underlyings, but no Basket*:** the ratio of the **[*if either only Level or Commodity Reference Price is used:* [**Level**][**Commodity Reference Price**] [**at the Valuation Time**]] [*if both Level and Commodity Reference Price are used*:** Reference Level **[**(at, if such Reference Level is the relevant Underlying's Level, the Valuation Time)**]]** of the Worst-

entspricht] <u>oder</u> die Obere Barriere **[überschreitet][oder dieser entspricht]]**, null (0).**]**

[*bei PRODUKTEN MIT PERFORMANCE-COUPON mit EINMALIGER ZUSATZZAHLUNG ist der nachfolgende Text einzufügen*:

ein Geldbetrag in Höhe der Stückelung (*Denomination*) multipliziert mit dem **höheren** der folgenden Beträge: (x) **[**der Mindestzusatzzahlung (*Minimum Payout*)**][**null (0)**]** oder (y) dem Produkt aus (i) **[•]** % und (ii) **[*bei einem Basiswert*:** dem Quotienten aus dem Schlusskurs und dem Anfangskurs**][*bei mehreren Basiswerten ohne Korbstruktur*:** dem Quotienten aus dem Schlusskurs des Basiswerts mit der Schlechtesten Wertentwicklung (*Final Level$_{Worst\text{-}of}$*) und dem betreffenden Anfangskurs (*Initial Level$_{Worst\text{-}of}$*)**][*bei einem Korb von Basiswerten*:** dem Finalen Korbkurs (*Final Basket Level*)**]**, berechnet von der Berechnungsstelle nach der folgenden Formel:

[bei nur einem Basiswert:

[bei mehreren Basiswerten ohne Korbstruktur:

[bei einem Korb von Basiswerten:

[*bei PRODUKTEN MIT PERFORMANCE-COUPON mit MEHRMALIGER ZUSATZZAHLUNG ist der nachfolgende Text einzufügen*:

in Bezug auf jeden Zusatzbetragsbeobachtungstag (*t*), ein Geldbetrag in Höhe der Stückelung (*Denomination*) multipliziert mit dem **höheren** der folgenden Beträge: (x) **[**der Mindestzusatzzahlung (*Minimum Payout*)**][**null (0)**]** oder (y) dem Produkt aus (i) **[•]** % und (ii) **[*bei einem Basiswert*:** dem Quotienten aus dem **[**Kurs**][**Rohstoffreferenzpreis**] [**zum Bewertungszeitpunkt**]** an dem betreffenden Zusatzbetragsbeobachtungstag (*t*) **[**(*Level$_t$*)**][**(*Commodity Reference Price$_t$*)**]** und dem **[**Anfangskurs**][[**Kurs**] [**Rohstoffreferenzpreis**] [**zum Bewertungszeitpunkt**]** an dem Vorangegangenen Zusatzbetragsbeobachtungstag (*t-1*) **[**(*Level$_{t-1}$*)**][**(*Commodity Reference Price$_{t-1}$*)**]][*bei mehreren Basiswerten ohne Korbstruktur*:** dem Quotienten aus **[*wenn entweder nur der Kurs oder der Rohstoffreferenzpreis verwendet wird:*** dem **[**Kurs**][**Rohstoffreferenzpreis**] [**zum Bewertungszeitpunkt**]] [*wenn sowohl der Kurs als auch der*

Performing Underlying on such Payout Observation Date (*t*) **[**(*Level*$_{t,\ Worst\text{-}of}$)**][**(*Commodity Reference Price*$_{t,\ Worst\text{-}of}$)**][**(*Reference Level*$_{t,\ Worst\text{-}of}$)**]** divided by its **[**Initial Level (*Initial Level*$_{Worst\text{-}of}$)**][[*if either only Level or Commodity Reference Price is used:* [**Level**][**Commodity Reference Price**] [**at the Valuation Time**]]**[*if both Level and Commodity Reference Price are used*: Reference Level **[**(at, if such Reference Level is the relevant Underlying's Level, the Valuation Time)**]]** on the Preceding Payout Observation Date (*t-1*) **[**(*Level*$_{t-1,\ Worst\text{-}of}$)**][**(*Commodity Reference Price*$_{t-1,\ Worst\text{-}of}$)**][**(*Reference Level*$_{t-1,\ Worst\text{-}of}$)**]]**[*in the case of a Basket of Underlyings*: the Basket Level on such Payout Observation Date (*t*) (*Basket Level*$_t$) **[**divided by the Basket Level on the Preceding Payout Observation Date (t-1) (*Basket Level*$_{t-1}$)**]]**, calculated by the Calculation Agent in accordance with the following formula:

[in the case of one Underlying:

$$Denomination \times max\left\{[Minimum\ Payout][0]; [\bullet]\% \times \left(\frac{[Level_t][Commodity\ Reference\ Price_t]}{[Initial\ Level][Level_{t-1}][Commodity\ Reference\ Price_{t-1}]}\right)\right\}; \text{ or/oder}]$$

[in the case of multiple Underlyings, but no Basket:

$$Denomination \times max\left\{[Minimum\ Payout][0]; [\bullet]\% \times \left(\frac{[Level_{t,Worst-of}][Commodity\ Reference\ Price_{t,Worst-of}][Reference\ Level_{t,Worst-of}]}{[Initial\ Level_{t-1,Worst-of}][Level_{t-1,Worst-of}][Commodity\ Reference\ Price_{t,Worst-of}][Reference\ Level_{t,Worst-of}]}\right)\right\};$$

or/oder**]**

[in the case of a Basket of Underlyings:

$$Denomination \times max\{[Minimum\ Payout][0]; [\bullet]\% \times Basket\ Level_t\}; \text{ or/oder}$$

$$Denomination \times max\left\{[Minimum\ Payout][0]; [\bullet]\% \times \frac{Basket\ Level_t}{Basket\ Level_{t-1}}\right\}]]$$

Rohstoffreferenzpreis verwendet werden: dem Referenzstand **[**(wenn der betreffende Referenzstand der Kurs des jeweiligen Basiswerts ist, zum Bewertungszeitpunkt)**]]** des Basiswerts mit der Schlechtesten Wertentwicklung an dem betreffenden Zusatzbetragsbeobachtungstag (*t*) **[**(*Level*$_{t,\ Worst\text{-}of}$)**][**(*Commodity Reference Price*$_{t,\ Worst\text{-}of}$)**][**(*Reference Level*$_{t,\ Worst\text{-}of}$)**]** dividiert durch den bereffenden **[**Anfangskurs (*Initial Level*$_{Worst\text{-}of}$)**][[*wenn entweder nur Kurs oder Rohstoffreferenzpreis verwendet wird:* **[**Kurs**][**Rohstoffreferenzpreis**]** **[**zum Bewertungszeitpunkt**]]**[*wenn sowohl Kurs als auch Rohstoffreferenzpreis verwendet werden*: Referenzstand **[**(wenn der betreffende Referenzstand der Kurs des jeweiligen Basiswerts ist, zum Bewertungszeitpunkt)**]]** an dem Vorangegangenen Zusatzbetragsbeobachtungstag (*t-1*) **[**(*Level*$_{t-1,\ Worst\text{-}of}$)**][**(*Commodity Reference Price*$_{t-1,\ Worst\text{-}of}$)**][**(*Reference Level*$_{t-1,\ Worst\text{-}of}$)**]]**[*bei einem Korb von Basiswerten*: dem Korbkurs an dem betreffenden Zusatzbetragsbeobachtungstag (*t*) (*Basket Level*$_t$)**[**dividiert durch den Korbkurs am Vorangegangenen Zusatzbetragsbeobachtungstag (t-1) (*Basket Level*$_{t-1}$)**]]**, berechnet von der Berechnungsstelle nach der folgenden Formel:

[bei nur einem Basiswert:

$$Denomination \times max\left\{[Minimum\ Payout][0]; [\bullet]\% \times \left(\frac{[Level_t][Commodity\ Reference\ Price_t]}{[Initial\ Level][Level_{t-1}][Commodity\ Reference\ Price_{t-1}]}\right)\right\}; \text{ or/oder}]$$

[bei mehreren Basiswerten ohne Korbstruktur:

$$Denomination \times max\left\{[Minimum\ Payout][0]; [\bullet]\% \times \left(\frac{[Level_{t,Worst-of}][Commodity\ Reference\ Price_{t,Worst-of}][Reference\ Level_{t,Worst-of}]}{[Initial\ Level_{t-1,Worst-of}][Level_{t-1,Worst-of}][Commodity\ Reference\ Price_{t,Worst-of}][Reference\ Level_{t,Worst-of}]}\right)\right\};$$

or/oder**]**

[bei einem Korb von Basiswerten:

$$Denomination \times max\{[Minimum\ Payout][0]; [\bullet]\% \times Basket\ Level_t\}; \text{ or/oder}$$

$$Denomination \times max\left\{[Minimum\ Payout][0]; [\bullet]\% \times \frac{Basket\ Level_t}{Basket\ Level_{t-1}}\right\}]]$$

[In the case of Product No. 5: OTHER CERTIFICATES WITH PARTICIPATION:		**[bei Produkt Nr. 5: ANDERE ZERTIFIKATE MIT PARTIZIPATION:**	
Final	Unless previously redeemed, repurchased or cancelled, the Issuer shall redeem each	Finale	Produkte, die nicht bereits zuvor zurückgezahlt, zurückgekauft oder

Redemption	Product on the Final Redemption Date by payment of a cash amount equal to the Final Redemption Amount to the Holder thereof.
Settlement Type	Cash settlement
Final Redemption Date	**[●]**, being the date on which each Product will be redeemed at the Final Redemption Amount, unless previously redeemed, repurchased or cancelled.
Final Redemption Amount	**[●]**% of the Denomination (*i.e.*, the Protected Redemption Amount).
Protected Redemption Amount	**[●]**% of the Denomination

Payout

Payout	The Issuer shall pay the **[**relevant**]** Payout Amount per Product to the Holders on the **[**relevant**]** Payout Date, provided that the Products have not been redeemed, repurchased or cancelled prior to the **[**relevant**]** Payout Date. **[*Option 1*:** For the avoidance of doubt, it being understood that, if the Products are redeemed, repurchased or cancelled prior to **[**the**][**any**]** Payout Date, any accrued and unpaid portion of the **[**relevant**]** Payout Amount that would otherwise be due on **[**the**][**such**]** Payout Date shall not be paid.**]** **[*Option 2*: [*in the case of one Payout Date*:** Provided, however, that, if any Product is redeemed, repurchased or cancelled prior to the Payout Date, the Issuer shall pay the time value (as calculated as of the date of such redemption, repurchase or cancellation by the Calculation Agent) of the Payout Amount scheduled to be paid on the Payout Date to the Holder thereof on the date of such redemption, repurchase or cancellation.**]** **[*in the case of multiple Payout Dates*:** The Issuer shall pay the relevant Payout Amount, if any, per Product to the Holders on the relevant Payout Date, provided that the Products have not been redeemed, repurchased or cancelled prior to such date. **[*Option 1*:** For the avoidance of doubt, it being understood that, if the Products are redeemed, repurchased or cancelled prior to

Rückzahlung	gekündigt wurden, werden von der Emittentin am Finalen Rückzahlungstag durch Zahlung eines dem Finalen Rückzahlungsbetrag entsprechenden Geldbetrags an den jeweiligen Inhaber zurückgezahlt.
Art der Abwicklung	Barabwicklung
Finaler Rückzahlungstag	**[●]**; an diesem Tag wird jedes Produkt zum Finalen Rückzahlungsbetrag zurückgezahlt, sofern es nicht bereits zuvor zurückgezahlt, zurückgekauft oder gekündigt wurde.
Finaler Rückzahlungs-betrag	**[●]**% der Stückelung (d. h. der Geschützte Rückzahlungsbetrag).
Geschützter Rückzahlungs-betrag	**[●]**% der Stückelung

Zusatzzahlungen

Zusatzzahlungen	Die Emittentin zahlt den **[**jeweiligen**]** Zusatzbetrag am **[**jeweiligen**]** Zusatzbetragszahlungstag für jedes Produkt an dessen Inhaber, sofern die Produkte nicht bereits vor dem **[**jeweiligen**]** Zusatzbetragszahlungstag zurückgezahlt, zurückgekauft oder gekündigt wurden. **[*Option 1*:** Zur Klarstellung wird festgehalten, dass im Fall einer bzw. eines vor **[**dem**][**einem**]** Zusatzbetragszahlungstag erfolgenden Rückzahlung, Rückkaufs oder Entwertung der Produkte die aufgelaufenen und noch nicht gezahlten Teile des **[**jeweiligen**]** Zusatzbetrags, die ansonsten an dem **[**betreffenden**]** Zusatzbetragszahlungstag fällig gewesen wären, nicht zur Auszahlung gelangen.**]** **[*Option 2*: [*bei einem Zusatzbetragszahlungstag*:** Falls jedoch ein Produkt vor dem Zusatzbetragszahlungstag zur Rückzahlung, Rückkauf oder Entwertung gelangt, bezahlt die Emittentin am Tag dieser Rückzahlung, Rückkauf oder Entwertung den Zeitwert (wie von der Berechnungsstelle am Tag dieser Rückzahlung, Rückkauf oder Entwertung berechnet) des Zusatzbetrages, der ansonsten an dem Zusatzbetragszahlungstag an den

any Payout Date, any accrued and unpaid portion of the relevant Payout Amount that would otherwise have been due on such Payout Date shall not be paid.**]** **[*Option 2*:** Provided, however, that, if any Product is redeemed, repurchased or cancelled prior to the Final Redemption Date, the Issuer shall pay the time value (as calculated as of the date of such redemption, repurchase or cancellation by the Calculation Agent) of the relevant Payout Amounts scheduled to be paid after the date of such redemption, repurchase or cancellation, if any, to the Holder thereof on the date of such redemption, repurchase or cancellation.**]]**

Participation	**[●]**%
Rebate	**[●]**%
[Downside Participation	**[●]**%**]**
[Upside Participation	**[●]**%**]]**
[Minimum Payout	**[●]**%**]**
[Floor	**[●]**%**]**
[Cap	**[●]**%**]**
Payout Date(s)	**[*in the case of one Payout Date*:** the Final Redemption Date, being the date on which the Issuer shall pay the Payout Amount per Product to the Holders.**]** **[*in the case of multiple Payout Dates*:**

Inhaber fällig gewesen wäre.**]**

[*bei mehreren Zusatzbetragszahlungstagen*: Die Emittentin zahlt den Zusatzbetrag an jedem Zusatzbetragszahlungstag, sofern die Produkte nicht bereits vor dem jeweiligen Termin zurückgezahlt, zurückgekauft oder gekündigt wurden. **[*Option 1*:** Zur Klarstellung wird festgehalten, dass im Fall einer bzw. eines vor einem Zusatzbetragszahlungstag erfolgenden Rückzahlung, Rückkaufs oder Entwertung der Produkte die aufgelaufenen und noch nicht gezahlten Teile des jeweiligen Zusatzbetrags, die ansonsten an diesem Zusatzbetragszahlungstag fällig gewesen wären, nicht zur Auszahlung gelangen.**]** **[*Option 2*:** Falls jedoch ein Produkt vor dem Zusatzbetragszahlungstag zur Rückzahlung, Rückkauf oder Entwertung gelangt, bezahlt die Emittentin am Tag dieser Rückzahlung, Rückkauf oder Entwertung den Zeitwert (wie von der Berechnungsstelle am Tag dieser Rückzahlung, Rückkauf oder Entwertung berechnet) der Zusatzbeträge, die allenfalls ansonsten an dem Zusatzbetragszahlungstag an den Inhaber fällig gewesen wären.**]]**

Partizipation	**[●]**%
Pauschal-Faktor	**[●]**%
[Downside-Partizipation	**[●]**%**]**
[Upside-Partizipation	**[●]**%**]]**
[Mindestzusatz-zahlung	**[●]**%**]**
[Floor	**[●]**%**]**
[Obergrenze	**[●]**%**]**
Zusatzbetrags-zahlungstag(e)	**[*bei nur einem Zusatzbetragszahlungstag:*** der Finale Rückzahlungstag; an diesem Tag zahlt die Emittentin den Zusatzbetrag für jedes Produkt an dessen Inhaber.**]**

	[●] [●] and the Final Redemption Date**][**the Variable Payout Dates specified in the table below**]**, being the dates on which the Issuer shall pay the Payout Amount per Product to the Holders.**]**
Payout Ex-Date(s)	**[[●]**, being the date(s) on which the Products are traded ex-payout.**]** **[**None**]**
[Payout Observation Date(s)	**[*in the case of one Payout Date*: [●]**, being the date on which the **[**Final Level **[**of each Underlying**]]][**Final Basket Level**]** is observed for purposes of determining the Payout Amount to be paid on the Payout Date.**]** **[*in the case of multiple Payout Dates*:** with respect to any **[**Variable**]** Payout Date, the relevant Payout Observation Date specified in the table below, being the date on which **[*in the case of one Underlying*:** the **[**Level**][**Commodity Reference Price**]** is observed**][*in the case of multiple Underlyings with or without a Basket*: [*if either only Level or only Commodity Reference Price is used*:** the **[**Level**][**Commodity Reference Price**]** of each Underlying is observed**][*if both Level and Commodity Reference Price are used*:** the Reference Level of each Underlying is observed**] [*in the case of a Basket*:** the Basket Level is observed**]]** for purposes of determining the **[**Variable**]** Payout Amount to be paid on such **[**Variable**]** Payout Date.
[Preceding Payout Observation Date	with respect to any Payout Observation Date, (i) in the case of the first Payout Observation Date, the Initial Fixing Date, and (ii) otherwise, the immediately preceding Payout Observation Date.**]]**

Payout Amount

	[*bei mehreren Zusatzbetragszahlungstagen:* **[●] [●]** und der Finale Rückzahlungstag**][**die Zahlungstage für Variable Zusatzbeträge, die in der nachfolgenden Tabelle festgelegt sind**]**; an diesen Tagen zahlt die Emittentin den Zusatzbetrag für jedes Produkt an dessen Inhaber.**]**
Ex-Zusatzbetragstag(e)	**[[●]**; an diesem Tag bzw. diesen Tagen werden die Produkte ex-Zusatzbetrag gehandelt.**]** **[**Keine**]**
[Zusatzbetragsbeobachtungstag(e)	**[*bei nur einem Zusatzbetragszahlungstag:* [●]**; an diesem Tag wird der **[**Schlusskurs **[**jedes Basiswerts**]][**Finale Korbkurs**]** beobachtet, um den am Zusatzbetragszahlungstag zu zahlenden Zusatzbetrag zu ermitteln.**]** **[*bei mehreren Zusatzbetragszahlungstagen:*** in Bezug auf jeden **[**Zusatzbetragszahlungstag**][**Zahlungstag für Variable Zusatzbeträge**]** der in der untenstehenden Tabelle jeweils angegebene Zusatzbetragsbeobachtungstag; an diesem Tag **[*bei nur einem Basiswert:*** wird der **[**Kurs**] [**Rohstoffreferenzpreis**]** beobachtet**][*bei mehreren Basiswerten mit oder ohne Korbstruktur:* [*wenn entweder nur der Kurs oder nur der Rohstoffreferenzpreis verwendet wird:*** wird der **[**Kurs**][**Rohstoffreferenzpreis**]** jedes Basiswerts beobachtet**][*wenn sowohl der Kurs als auch der Rohstoffreferenzpreis verwendet werden:*** wird der Referenzstand jedes Basiswerts beobachtet**] [*bei einem Korb*:** wird der Korbkurs beobachtet**]]**, um den an dem betreffenden **[**Zusatzbetragszahlungstag**][**Zahlungstag für Variable Zusatzbeträge**]** zu zahlenden **[**Variablen**]** Zusatzbetrag zu ermitteln.
[Vorangegangener Zusatzbetragsbeobachtungstag	in Bezug auf jeden Zusatzbetragsbeobachtungstag (i) (wenn es sich um den ersten Zusatzbetragsbeobachtungstag handelt) der Anfängliche Festlegungstag bzw. (ii) (in allen anderen Fällen) der unmittelbar vorangegangene Zusatzbetragsbeobachtungstag.**]]**

Zusatzbetrag

[*PRODUCTS WITH DOUBLE KNOCK-OUT*:

[*in the case of PRODUCTS WITH DOUBLE KNOCK-OUT (OTHER THAN "LastLook"), insert the following text*:

(i) if **neither** an Upper Barrier Event **nor** a Lower Barrier Event has occurred, a cash amount equal to the Denomination multiplied by the **greater** of **[*in the case of one Underlying*:** (x) the product of (A) the Downside Participation and (B) the ratio of (a) the Initial Level minus the Final Level, divided by (b) the Initial Level, and (y) the product of (A) the Upside Participation and (B) the ratio of (a) the Final Level minus the Initial Level, divided by (b) the Initial Level**][*in the case of multiple Underlyings, but no Basket*:** (x) the product of (A) the Downside Participation and (B) the ratio of (a) **[*Alternative A*:** the Initial Level of the Worst-Performing Underlying (*Initial Level*$_{Worst\text{-}of}$) minus its Final Level (*Final Level*$_{Worst\text{-}of}$), divided by (b) its Initial Level (*Initial Level*$_{Worst\text{-}of}$)**][*Alternative B*:** the Initial Level of the Best-Performing Underlying (*Initial Level*$_{Best\text{-}of}$) minus its Final Level (*Final Level*$_{Best\text{-}of}$), divided by (b) its Initial Level (*Initial Level*$_{Best\text{-}of}$)**]**, and (y) the product of (A) the Upside Participation and (B) the ratio of (a) the Final Level of the Worst-Performing Underlying (*Final Level*$_{Worst\text{-}of}$) minus its Initial Level (*Initial Level*$_{Worst\text{-}of}$), divided by (b) its Initial Level (*Initial Level*$_{Worst\text{-}of}$)**][*in the case of a Basket of Underlyings*:** (x) the product of (A) the Downside Participation and (B) the Initial Basket Level minus the Final Basket Level and (y) the product of (A) the Upside Participation and (B) the Final Basket Level minus the Initial Basket Level**]**, calculated by the Calculation Agent in accordance with the following formula:

[in the case of one Underlying:

$$Denomination \times max\left(Downside\ Participation \times \frac{Initial\ Level - Final\ Level}{Initial\ Level}; Upside\ Participation \times \frac{Final\ Level - Initial\ Level}{Initial\ Level}\right);$$ or/oder**]**

[in the case of multiple Underlyings, but no Basket (Alternative A):

$$Denomination \times max\left(Downside\ Participation \times \frac{Initial\ Level_{Worst-of} - Final\ Level_{Worst-of}}{Initial\ Level_{Worst-of}}; Upside\ Participation \times \frac{Final\ Level_{Worst-of} - Initial\ Level_{Worst-of}}{Initial\ Level_{Worst-of}}\right);$$ or/oder**]**

[in the case of multiple Underlyings, but no Basket (Alternative B):

[*PRODUKTE MIT DOUBLE KNOCK-OUT:*

[*bei PRODUKTEN MIT DOUBLE KNOCK-OUT (OHNE "LastLook"-Komponente) ist der nachfolgende Text einzufügen:*

(i) wenn **weder** ein Oberes Barriereereignis **noch** ein Unteres Barriereereignis eingetreten ist, ein Geldbetrag in Höhe der Stückelung (*Denomination*) multipliziert mit dem **höheren** der folgenden Beträge: **[*bei nur einem Basiswert:*** (x) dem Produkt aus (A) der Downside-Partizipation (*Downside Participation*) und (B) dem Quotienten aus (a) dem Anfangskurs (*Initial Level*) abzüglich des Schlusskurses (*Final Level*) und (b) dem Anfangskurs (*Initial Level*) und (y) dem Produkt aus (A) der Upside-Partizipation (*Upside Participation*) und (B) dem Quotienten aus (a) dem Schlusskurs (*Final Level*) abzüglich des Anfangskurses (*Initial Level*) und (b) dem Anfangskurs (*Initial Level*)**][*bei mehreren Basiswerten ohne Korbstruktur:*** (x) dem Produkt aus (A) der Downside-Partizipation (*Downside Participation*) und (B) dem Quotienten aus (a) **[*Alternative A:*** dem Anfangskurs des Basiswerts mit der Schlechtesten Wertentwicklung (*Initial Level*$_{Worst\text{-}of}$) abzüglich des betreffenden Schlusskurses (*Final Level*$_{Worst\text{-}of}$) und (b) dem betreffenden Anfangskurs (*Initial Level*$_{Worst\text{-}of}$)**][*Alternative B:*** dem Anfangskurs des Basiswerts mit der Besten Wertentwicklung (*Initial Level*$_{Best\text{-}of}$) abzüglich des betreffenden Schlusskurses (*Final Level*$_{Best\text{-}of}$) und (b) dem betreffenden Anfangskurs (*Initial Level*$_{Best\text{-}of}$)**]** und (y) dem Produkt aus (A) der Upside-Partizipation (*Upside Participation*) und (B) dem Quotienten aus (a) dem Schlusskurs des Basiswerts mit der Schlechtesten Wertentwicklung (*Final Level*$_{Worst\text{-}of}$) abzüglich des betreffenden Anfangskurses (*Initial Level*$_{Worst\text{-}of}$) und (b) dem betreffenden Anfangskurs (*Initial Level*$_{Worst\text{-}of}$)**][*bei einem Korb von Basiswerten:*** (x) dem Produkt aus (A) der Downside-Partizipation (*Downside Participation*) und (B) dem Anfänglichen Korbkurs (*Initial Basket Level*) abzüglich des Finalen Korbkurses (*Final Basket Level*) und (y) dem Produkt aus (A) der Upside-Partizipation (*Upside Participation*) und (B) dem Finalen Korbkurs (*Final Basket Level*) abzüglich des Anfänglichen Korbkurses (*Initial Basket Level*)**]**, berechnet von der Berechnungsstelle nach der folgenden Formel:

[bei nur einem Basiswert:

[bei mehreren Basiswerten ohne Korbstruktur (Alternative A):

[bei mehreren Basiswerten ohne Korbstruktur (Alternative B):

$$Denomination \times max\left(Downside\ Participation \times \frac{Initial\ Level_{Best-of} - Final\ Level_{Best-of}}{Initial\ Level_{Best-of}}; Upside\ Participation \times \frac{Final\ Level_{Worst-of} - Initial\ Level_{Worst-of}}{Initial\ Level_{Worst-of}}\right);$$ or/oder**]**

[in the case of a Basket of Underlyings:

$$Denomination \times max[Downside\ Participation \times (Initial\ Basket\ Level - Final\ Basket\ Level); Upside\ Participation \times (Final\ Basket\ Level - Initial\ Basket\ Level)];$$ or/oder**]**

(ii) if an Upper Barrier Event and/or a Lower Barrier Event has occurred, **[**a cash amount equal to the Denomination multiplied by the Rebate**][**zero (0)**].]**

[*in the case of "LASTLOOK" PRODUCTS WITH DOUBLE KNOCK-OUT insert the following text*:

(i) if the **[*in the case of one Underlying***: Final Level is **[at or]below** the Upper Barrier, but **[at or]above** the Lower Barrier**][*in the case of multiple Underlyings, but no Basket***: Final Level of **each** Underlying is **[at or]below** its Upper Barrier, but **[at or]above** its Lower Barrier**][*in the case of a Basket of Underlyings***: Final Basket Level is **[at or]below** the Upper Barrier, but **[at or]above** the Lower Barrier**]**, a cash amount equal to the Denomination multiplied by the **greater** of **[*in the case of one Underlying***: (x) the product of (A) the Downside Participation and (B) the ratio of (a) the Initial Level minus the Final Level, divided by (b) the Initial Level, and (y) the product of (A) the Upside Participation and (B) the ratio of (a) the Final Level minus the Initial Level, divided by (b) the Initial Level**][*in the case of multiple Underlyings, but no Basket***: (x) the product of (A) the Downside Participation and (B) the ratio of (a) **[*Alternative A***: the Initial Level of the Worst-Performing Underlying (*Initial Level*$_{Worst-of}$) minus its Final Level (*Final Level*$_{Worst-of}$), divided by (b) its Initial Level (*Initial Level*$_{Worst-of}$)**][*Alternative B***: the Initial Level of the Best-Performing Underlying (*Initial Level*$_{Best-of}$) minus its Final Level (*Final Level*$_{Best-of}$), divided by (b) its Initial Level (*Initial Level*$_{Best-of}$)**]**, and (y) the product of (A) the Upside Participation and (B) the ratio of (a) the Final Level of the Worst-Performing Underlying (*Final Level*$_{Worst-of}$) minus its Initial Level (*Initial Level*$_{Worst-of}$), divided by (b) its Initial Level (*Initial Level*$_{Worst-of}$)**][*in the case of a Basket of Underlyings***: (x) the product of (A) the Downside Participation and (B) the Initial Basket Level minus the Final Basket Level and (y) the product of (A) the Upside Participation and (B) the Final Basket Level minus the Initial Basket Level**]**, calculated by the Calculation Agent in accordance with the following formula:

[bei einem Korb von Basiswerten:

(ii) wenn ein Oberes Barriereereignis **und/oder** ein Unteres Barriereereignis eingetreten ist, **[**ein Geldbetrag in Höhe der Stückelung multipliziert mit dem Pauschal-Faktor**][**null (0)**].]**

[*bei PRODUKTEN MIT DOUBLE KNOCK-OUT mit "LASTLOOK"-Komponente ist der nachfolgende Text einzufügen:*

(i) wenn **[*bei nur einem Basiswert:*** der Schlusskurs die Obere Barriere **unterschreitet[oder dieser entspricht]**, aber die Untere Barriere **überschreitet[oder dieser entspricht]][*bei mehreren Basiswerten ohne Korbstruktur:*** der Schlusskurs **jedes** Basiswerts die jeweilige Obere Barriere **unterschreitet[oder dieser entspricht]**, aber die jeweilige Untere Barriere **überschreitet[oder dieser entspricht]][*bei einem Korb von Basiswerten:*** der Finale Korbkurs die Obere Barriere **unterschreitet[oder dieser entspricht]**, aber die Untere Barriere **überschreitet[oder dieser entspricht]]**, ein Geldbetrag in Höhe der Stückelung (*Denomination*) multipliziert mit dem **höheren** der folgenden Beträge: **[*bei nur einem Basiswert:*** (x) dem Produkt aus (A) der Downside-Partizipation (*Downside Participation*) und (B) dem Quotienten aus (a) dem Anfangskurs (*Initial Level*) abzüglich des Schlusskurses (*Final Level*) und (b) dem Anfangskurs (*Initial Level*) und (y) dem Produkt aus (A) der Upside-Partizipation (*Upside Participation*) und (B) dem Quotienten aus (a) dem Schlusskurs (*Final Level*) abzüglich des Anfangskurses (*Initial Level*) und (b) dem Anfangskurs (*Initial Level*)**][*bei mehreren Basiswerten ohne Korbstruktur:*** (x) dem Produkt aus (A) der Downside-Partizipation (*Downside Participation*) und (B) dem Quotienten aus (a) **[*Alternative A:*** dem Anfangskurs des Basiswerts mit der Schlechtesten Wertentwicklung (*Initial Level*$_{Worst-of}$) abzüglich des betreffenden Schlusskurses (*Final Level*$_{Worst-of}$) und (b) dem betreffenden Anfangskurs (*Initial Level*$_{Worst-of}$)**][*Alternative B:*** dem Anfangskurs des Basiswerts mit der Besten Wertentwicklung (*Initial Level*$_{Best-of}$) abzüglich des betreffenden Schlusskurses (*Final Level*$_{Best-of}$) und (b) dem betreffenden Anfangskurs (*Initial Level*$_{Best-of}$)**]** und (y) dem Produkt aus (A) der Upside-Partizipation (*Upside Participation*) und (B) dem Quotienten aus (a) dem Schlusskurs des Basiswerts mit der Schlechtesten Wertentwicklung (*Final Level*$_{Worst-of}$) abzüglich des betreffenden Anfangskurses (*Initial Level*$_{Worst-of}$) und (b) dem betreffenden Anfangskurs (*Initial Level*$_{Worst-of}$)**][*bei einem Korb von Basiswerten:*** (x) dem Produkt aus (A) der Downside-Partizipation (*Downside Participation*) und (B) dem Anfänglichen Korbkurs (*Initial Basket Level*) abzüglich des Finalen Korbkurses (*Final Basket Level*) und (y) dem Produkt aus (A) der Upside-Partizipation (*Upside Participation*) und (B) dem Finalen Korbkurs (*Final Basket*

Level) abzüglich des Anfänglichen Korbkurses (*Initial Basket Level*)**]**, berechnet von der Berechnungsstelle nach der folgenden Formel:

[in the case of one Underlying:

[bei nur einem Basiswert:

$$Denomination \times max\left(Downside\ Participation \times \frac{Initial\ Level - Final\ Level}{Initial\ Level}; Upside\ Participation \times \frac{Final\ Level - Initial\ Level}{Initial\ Level}\right);$$ or/oder**]**

[in the case of multiple Underlyings (Alternative A):

[bei mehreren Basiswerten (Alternative A):

$$Denomination \times max\left(Downside\ Participation \times \frac{Initial\ Level_{Worst-of} - Final\ Level_{Worst-of}}{Initial\ Level_{Worst-of}}; Upside\ Participation \times \frac{Final\ Level_{Worst-of} - Initial\ Level_{Worst-of}}{Initial\ Level_{Worst-of}}\right);$$ or/oder**]**

[in the case of multiple Underlyings (Alternative B):

[bei mehreren Basiswerten (Alternative B):

$$Denomination \times max\left(Downside\ Participation \times \frac{Initial\ Level_{Best-of} - Final\ Level_{Best-of}}{Initial\ Level_{Best-of}}; Upside\ Participation \times \frac{Final\ Level_{Worst-of} - Initial\ Level_{Worst-of}}{Initial\ Level_{Worst-of}}\right);$$ or/oder**]**

[in the case of a Basket of Underlyings:

[bei einem Korb von Basiswerten:

$$Denomination \times max[Downside\ Participation \times (Initial\ Basket\ Level - Final\ Basket\ Level); Upside\ Participation \times (Final\ Basket\ Level - Initial\ Basket\ Level)];$$ or/oder**]**

(ii) if the **[*in the case of one Underlying***: Final Level is **[at or]above** the Upper Barrier or **[at or]below** the Lower Barrier**][*in the case of multiple Underlyings, but no Basket***: Final Level of **at least one** Underlying is **[at or]above** its Upper Barrier or **[at or]below** its Lower Barrier**][*in the case of a Basket of Underlyings***: Final Basket Level is **[at or]above** the Upper Barrier or **[at or]below** the Lower Barrier**]**, **[**a cash amount equal to the Denomination multiplied by the Rebate**][**zero (0)**].]**

(ii) wenn **[*bei nur einem Basiswert:*** der Schlusskurs die Obere Barriere **überschreitet[oder dieser entspricht]** oder die Untere Barriere **unterschreitet[oder dieser entspricht]][*bei mehreren Basiswerten ohne Korbstruktur:*** der Schlusskurs **mindestens eines** Basiswerts die jeweilige Obere Barriere **überschreitet[oder dieser entspricht]** oder die jeweilige Untere Barriere **unterschreitet[oder dieser entspricht]][*bei einem Korb von Basiswerten:*** der Finale Korbkurs die Obere Barriere **überschreitet[oder dieser entspricht]** oder die Untere Barriere **unterschreitet[oder dieser entspricht]]**, **[**ein Geldbetrag in Höhe der Stückelung multipliziert mit dem Pauschal-Faktor**][**null (0)**].]**

[*MISCELLANEOUS CERTIFICATES*:

[*in the case of any MISCELLANEOUS CERTIFICATES, insert the relevant final redemption amount provision*:

[*WEITERE ZERTIFIKATE MIT PARTIZIPATION*:

[*bei WEITEREN ZERTIFIKATEN MIT PARTIZIPATION die relevante Bestimmung für den finalen Rückzahlungsbetrag einfügen:*

Section 1.1.3.2 Early Redemption

[*in the case of Products with a Trigger Redemption, insert the following text*:

Ziffer 1.1.3.2 Vorzeitige Rückzahlung

[*bei Produkten mit Trigger-Rückzahlung ist der nachfolgende Text einzufügen:*

Trigger Redemption

[*in the case of Products with one Trigger Redemption Date*:

Unless previously redeemed, repurchased or cancelled, upon the occurrence of a Trigger Event **[**on **[**the**][**any**]** Trigger Observation Date**][**during the Trigger Observation Period**]**, the Issuer shall redeem the Products on the Trigger Redemption Date at the Trigger Redemption Price.**]**

[*in the case of Products with multiple Trigger Redemption Dates*:

Unless previously redeemed, repurchased or cancelled, upon the occurrence of a Trigger Event **[**on any Trigger Observation Date**][**during any Trigger Observation Period**]**, the Issuer shall redeem the Products on the relevant Trigger Redemption Date at the **[**relevant**]** Trigger Redemption Price.**]**

[*in the case of all other Products, insert the following text*: Not applicable**]**

[*in the case of Products with a Trigger Redemption, insert definitions "Trigger Barrier" through "Trigger Redemption Date(s)", as applicable:*

Trigger Barrier

[*in the case of one Underlying*:

[[●]% of the **[**Initial Level**][**Strike**]**, *i.e.*, **[●]**.**]**

[Between **[●]**% and **[●]**% of the **[**Initial Level**][**Strike**]**. The Calculation Agent shall determine the final percentage used to calculate the Trigger Barrier on the Initial Fixing Date and give notice thereof to the Holders in accordance with Section 1.1.7.**]]**

[*in the case of multiple Underlyings, but no Basket*:

[with respect to any Underlying, the relevant Trigger Barrier specified in **Table [1.3][●]**, being **[●]**% of its **[**Initial Level**][**Strike**]**.**]**

[With respect to any Underlying, between **[●]**% and **[●]**% of its **[**Initial Level**][**Strike**]**. The Calculation Agent shall determine the final percentage used to calculate each Underlying's

Trigger-Rückzahlung

[*bei Produkten mit nur einem Trigger-Rückzahlungstag:*

Produkte, die nicht bereits zuvor zurückgezahlt, zurückgekauft oder gekündigt wurden, werden nach Eintritt eines Triggerereignisses **[**an **[**dem**][**einem**]** Trigger-Beobachtungstag**][**während des Trigger-Beobachtungszeitraums**]** von der Emittentin am Trigger-Rückzahlungstag zum Trigger-Rückzahlungspreis zurückgezahlt.**]**

[*bei Produkten mit mehreren Trigger-Rückzahlungstagen:*

Produkte, die nicht bereits zuvor zurückgezahlt, zurückgekauft oder gekündigt wurden, werden nach Eintritt eines Triggerereignisses **[**an einem Trigger-Beobachtungstag**]** **[**während eines Trigger-Beobachtungszeitraums**]** von der Emittentin an dem jeweiligen Trigger-Rückzahlungstag zum **[**jeweiligen**]** Trigger-Rückzahlungspreis zurückgezahlt.**]**

[*bei allen anderen Produkten ist der nachfolgende Text einzufügen:* Nicht anwendbar**]**

[*bei Produkten mit Trigger-Rückzahlung die Definitionen "Triggerbarriere" bis "Trigger-Rückzahlungstag(e)" einfügen, soweit jeweils anwendbar:*

Triggerbarriere

[*bei nur einem Basiswert:*

[[●] % des **[**Anfangskurses**]** **[**Referenzkurses**]**, d. h. **[●]**.**]**

[Zwischen **[●]** % und **[●]** % des **[**Anfangskurses**][**Referenzkurses**]**. Die Berechnungsstelle legt den endgültigen Prozentsatz für die Berechnung der Triggerbarriere am Anfänglichen Festlegungstag fest und teilt ihn den Inhabern gemäss Ziffer 1.1.7 mit.**]]**

[*bei mehreren Basiswerten ohne Korbstruktur:*

[in Bezug auf jeden Basiswert die jeweilige in **Tabelle [1.3][●]** angegebene Triggerbarriere, also **[●]** % seines **[**Anfangskurses**]** **[**Referenzkurses**]**.**]**

[In Bezug auf jeden Basiswert zwischen **[●]** % und **[●]** % seines **[**Anfangskurses**][**Referenzkurses**]**. Die Berechnungsstelle legt den endgültigen Prozentsatz für die Berechnung der

Trigger Barrier on the Initial Fixing Date and give notice thereof to the Holders in accordance with Section 1.1.7.**]]**

[*in the case of a Basket of Underlyings*:

[[●]% of the **[**Initial Basket Level**][**Strike**]**, *i.e.*, **[●]**%.**]**

[Between **[●]**% and **[●]**% of the **[**Initial Basket Level**][**Strike**]**. The Calculation Agent shall determine the final percentage used to calculate the Trigger Barrier on the Initial Fixing Date and give notice thereof to the Holders in accordance with Section 1.1.7.**]]**

Triggerbarriere für jeden Basiswert am Anfänglichen Festlegungstag fest und teilt ihn den Inhabern gemäss Ziffer 1.1.7 mit.**]]**

[*bei einem Korb von Basiswerten:*

[[●] % des **[**Anfänglichen Korbkurses**][**Referenzkurses**]**, d. h. **[●]** %.**]**

[Zwischen **[●]** % und **[●]** % des **[**Anfänglichen Korbkurses**] [**Referenzkurses**]**. Die Berechnungsstelle legt den endgültigen Prozentsatz für die Berechnung der Triggerbarriere am Anfänglichen Festlegungstag fest und teilt ihn den Inhabern gemäss Ziffer 1.1.7 mit.**]]**

Trigger Observation Date(s)

[*in the case of one or more Trigger Observation Periods*: **[**with respect to any Trigger Redemption Date,**]** each **[*in the case of one Underlying or multiple Underlyings of the same type***: **[**Exchange**][**Commodity**][**Fund**][**FX**][**Interest Rate**][**Reference Rate**]** Business Day**][*in the case of multiple Underlyings of two or more types***: **[**Exchange Business Day (in the case of **[**a Share**][**, **][** or **][**an Index**][** or **][**a Fund **[**that is listed on an Exchange**])][**, **][** or **][**Commodity Business Day (in the case of a Commodity)**][**, **][** or **][**Fund Business Day (in the case of a Fund **[**that is not listed on an Exchange**])][**, **][** or **][**FX Business Day (in the case of an FX Rate)**][**, **][** or **][**Interest Rate Business Day (in the case of an Interest Rate)**][** or **][**Reference Rate Business Day (in the case of a Reference Rate)**]]** during the **[**relevant**]** Trigger Observation Period, being the dates on which **[*in the case of one Underlying***: the **[**Level**][**Commodity Reference Price**]** is observed**][*in the case of multiple Underlyings with or without a Basket***: **[*if either only Level or only Commodity Reference Price is used***: the **[**Level**][**Commodity Reference Price**]** of each Underlying is observed**][*if both Level and Commodity Reference Price are used***: the Reference Level of each Underlying is observed**]][*in the case of a Basket of Underlyings***: and the Basket Level is calculated**]** for purposes of determining whether a Trigger Event has occurred **[**during the **[**relevant**]** Trigger Observation Period**].]**

[*in the case of one Trigger Redemption Date and no Trigger Observation Period*: **[●]**, being the date(s) on which **[*in the case of one Underlying***: the **[**Level**][**Commodity

Trigger-Beobachtungstag(e)

[*bei einem oder mehreren Trigger-Beobachtungszeiträumen:* **[**in Bezug auf einen Trigger-Rückzahlungstag**]** jeder **[*bei nur einem Basiswert oder mehreren gleichartigen Basiswerten:*** **[**Börsen-**][**Rohstoff-**][**Fonds-**][**Devisen-**][**Zinssatz-**]** **[**Referenzsatz-**]**Geschäftstag**][*bei mehreren Basiswerten unterschiedlicher Art:*** **[**Börsen-Geschäftstag (im Falle **[**einer Aktie**][**, **][** oder **][**eines Index**][** oder **][**eines **[**an einer Börse notierten**]** Fonds**])][**, **][** oder **][**Rohstoff-Geschäftstag (im Falle eines Rohstoffs)**][**, **][** oder **][**Fonds-Geschäftstag (im Falle eines **[**nicht an einer Börse notierten**]** Fonds)**][**, **][** oder **][**Devisen-Geschäftstag (im Falle eines Devisenkurses)**][**, **][** oder **][**Zinssatz-Geschäftstag (im Falle eines Zinssatzes)**][** oder **][**Referenzsatz-Geschäftstag (im Falle eines Referenzsatzes)**]]** während des **[**jeweiligen**]** Trigger-Beobachtungszeitraums; an diesen Tagen **[*bei nur einem Basiswert:*** wird der **[**Kurs**][**Rohstoffreferenzpreis**]** beobachtet**][*bei mehreren Basiswerten mit oder ohne Korbstruktur:* [*wenn entweder nur der Kurs oder nur der Rohstoffreferenzpreis verwendet wird:*** wird der **[**Kurs**][**Rohstoffreferenzpreis**]** jedes Basiswerts beobachtet**][*wenn sowohl der Kurs als auch der Rohstoffreferenzpreis verwendet werden:*** wird der Referenzstand jedes Basiswerts beobachtet**]]** **[*bei einem Korb von Basiswerten:*** und der Korbkurs berechnet**]**, um festzustellen, ob **[**während des **[**jeweiligen**]** Trigger-Beobachtungszeitraums**]** ein Triggerereignis eingetreten ist.**]**

[*wenn es nur einen Trigger-Rückzahlungstag, aber keinen Trigger-Beobachtungszeitraum gibt:* **[●]**; an diesem Tag bzw. diesen Tagen **[*bei nur einem Basiswert:*** wird der

Reference Price**]** is observed**][*in the case of multiple Underlyings with or without a Basket*: [*if either only Level or only Commodity Reference Price is used*:** the **[**Level**][**Commodity Reference Price**]** of each Underlying is observed**][*if both Level and Commodity Reference Price are used*:** the Reference Level of each Underlying is observed**]][*in the case of a Basket of Underlyings*:** and the Basket Level is calculated**]** for purposes of determining whether a Trigger Event has occurred.**]**

[*in the case of multiple Trigger Redemption Dates and no Trigger Observation Period*: with respect to any Trigger Redemption Date, the relevant Trigger Observation Date(s) specified in **Table [1.2][●]**, being the date(s) on which **[*in the case of one Underlying*:** the **[**Level**][**Commodity Reference Price**]** is observed**][*in the case of multiple Underlyings with or without a Basket*: [*if either only Level or only Commodity Reference Price is used*:** the **[**Level**][**Commodity Reference Price**]** of each Underlying is observed**][*if both Level and Commodity Reference Price are used*:** the Reference Level of each Underlying is observed**]][*in the case of a Basket of Underlyings*:** and the Basket Level is calculated**]** for purposes of determining whether a Trigger Event has occurred.**]**

[Trigger Observation Period(s)

[*in the case of one Trigger Redemption Date*: from and including **[●]** to and including **[●]]**

[*in the case of more than one Trigger Redemption Date*:

with respect to any Trigger Redemption Date, the relevant Trigger Observation Period specified in **Table [1.2][●]]]**

Trigger Redemption Price

[*in the case of one Trigger Redemption Date*:

an amount in cash equal to **[●]**% of the Denomination, which amount, upon occurrence of a Trigger Event **[**during the Trigger Observation Period**]**, shall be paid per Product to the Holders on the **[**relevant**]** Trigger Redemption Date.**]**

[Kurs**][**Rohstoffreferenzpreis**]** beobachtet**][*bei mehreren Basiswerten mit oder ohne Korbstruktur:* [*wenn entweder nur der Kurs oder nur der Rohstoffreferenzpreis verwendet wird:*** wird der **[**Kurs**][**Rohstoffreferenzpreis**]** jedes Basiswerts beobachtet**][*wenn sowohl der Kurs als auch der Rohstoffreferenzpreis verwendet werden:*** wird der Referenzstand jedes Basiswerts beobachtet**]][*bei einem Korb von Basiswerten:*** und der Korbkurs berechnet**]**, um festzustellen, ob ein Triggerereignis eingetreten ist.**]**

[*wenn es mehrere Trigger-Rückzahlungstage, aber keinen Trigger-Beobachtungszeitraum gibt:* in Bezug auf jeden Trigger-Rückzahlungstag der bzw. die in **Tabelle [1.2][●]** jeweils angegebene(n) Trigger-Beobachtungstag(e); an diesem Tag bzw. diesen Tagen **[*bei nur einem Basiswert:*** wird der **[**Kurs**][**Rohstoffreferenzpreis**]** beobachtet**][*bei mehreren Basiswerten mit oder ohne Korbstruktur:* [*wenn entweder nur der Kurs oder nur der Rohstoffreferenzpreis verwendet wird:*** wird der **[**Kurs**][**Rohstoffreferenzpreis**]** jedes Basiswerts beobachtet**][*wenn sowohl der Kurs als auch der Rohstoffreferenzpreis verwendet werden:*** wird der Referenzstand jedes Basiswerts beobachtet**]] [*bei einem Korb von Basiswerten:*** und der Korbkurs berechnet**]**, um festzustellen, ob ein Triggerereignis eingetreten ist.**]**

[Trigger-Beobachtungszeitraum bzw. -zeiträume

[*bei nur einem Trigger-Rückzahlungstag:*

vom **[●]** (einschliesslich) bis zum **[●]** (einschliesslich)**]**

[*bei mehr als einem Trigger-Rückzahlungstag:*

in Bezug auf jeden Trigger-Rückzahlungstag der in **Tabelle [1.2][●]** jeweils angegebene Trigger-Beobachtungszeitraum.**]]**

Trigger-Rückzahlungspreis

[*bei nur einem Trigger-Rückzahlungstag:*

ein Geldbetrag in Höhe von **[●]**% der Stückelung, der nach Eintritt eines Triggerereignisses **[**während des Trigger-Beobachtungszeitraums**]** an dem **[**jeweiligen**]** Trigger-Rückzahlungstag für jedes Produkt an dessen Inhaber gezahlt wird.**]**

[*in the case of multiple Trigger Redemption Dates*:

with respect to any Trigger Redemption Date, an amount in cash equal to the relevant Trigger Redemption Price specified in **Table [1.2][●]**, which amount, upon the occurrence of a Trigger Event **[**during the relevant Trigger Observation Period**]**, shall be paid per Product to the Holders on the relevant Trigger Redemption Date.**]**

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

with respect to any Trigger Redemption Date, an amount in cash calculated in accordance with the formula below **[**(see Table **[1.2][●]**)**]** (which amount, upon the occurrence of a Trigger Event **[**during the relevant Trigger Observation Period**]**, shall be paid per Product to the Holders on the relevant Trigger Redemption Date): **[** $Denomination \times (100\% + [\ \ ]\% \times t)$

where,

t = **[●][**the number of **[**Trigger Observation Periods**][●]** elapsed since the Initial Fixing Date **[**(including the Trigger Observation Period ending immediately prior to such Trigger Redemption Date)**]]**

[$Denomination \times (100\% + [\ \ ]\%)$**].]**

Trigger Event

[*in the case of one Underlying*:

if the **[**Level**][**Commodity Reference Price**]** at **[**the Valuation Time**][**any time (observed continuously)**]** on **[**the**][**any**]** Trigger Observation Date **[**during the relevant Trigger Observation Period**]** is **[at or][above][below]** the Trigger Barrier.**]**

[*in the case of multiple Underlyings, but no Basket*:

[*if either only Level or only Commodity Reference Price is used*: if the **[**Level**][**Commodity Reference Price**]** of **[each][any]** Underlying at **[**the Valuation Time**][**any time (observed continuously)**]][*if both Level and Commodity Reference Price are used*:** if the Reference Level of **[each][any]** Underlying**]** **[**(at, if such Reference Level is the relevant Underlying's Level, **[**the Valuation Time**][**any time (observed continuously)**])]** on **[**the**][**any**]** Trigger

[*bei mehreren Trigger-Rückzahlungstagen:*

in Bezug auf jeden Trigger-Rückzahlungstag ein Geldbetrag in Höhe des in **Tabelle [1.2][●]** jeweils angegebenen Trigger-Rückzahlungspreises, der nach Eintritt eines Triggerereignisses **[**während des jeweiligen Trigger-Beobachtungszeitraums**]** an dem jeweiligen Trigger-Rückzahlungstag für jedes Produkt an dessen Inhaber gezahlt wird.**]**

[*bei Produkten mit Trigger-Coupon:*

in Bezug auf jeden Trigger-Rückzahlungstag ein nach folgender Formel **[**(siehe Tabelle **[1.2][●]**)**]** berechneter Geldbetrag (der nach Eintritt eines Triggerereignisses **[**während des jeweiligen Trigger-Beobachtungszeitraums**]** an dem jeweiligen Trigger-Rückzahlungstag für jedes Produkt an dessen Inhaber gezahlt wird):

[$Stückelung \times (100\% + [\bullet]\% \times t)$

wobei:

t = **[●][**die Anzahl der seit dem Anfänglichen Festlegungstag verstrichenen **[**Trigger-Beobachtungszeiträume**][●]** **[**(einschliesslich des unmittelbar vor dem betreffenden Trigger-Rückzahlungstag endenden Trigger-Beobachtungszeitraums)**]]**

[$Denomination \times (100\% + [\ \ ]\%)$**].]**

Triggerereignis

[*bei nur einem Basiswert:*

wenn der **[**Kurs**][**Rohstoffreferenzpreis**]** **[**zum Bewertungszeitpunkt**][**zu irgendeinem Zeitpunkt (fortlaufend beobachtet)**]** an **[**dem**][**einem**]** Trigger-Beobachtungstag **[**während des jeweiligen Trigger-Beobachtungszeitraums**]** die Triggerbarriere **[überschreitet] [unterschreitet] [oder dieser entspricht]**.**]**

[*bei mehreren Basiswerten ohne Korbstruktur:*

[*wenn entweder nur der Kurs oder nur der Rohstoffreferenzpreis verwendet wird:* wenn der **[**Kurs**][**Rohstoffreferenzpreis**]** **[jedes][eines]** Basiswerts **[**zum Bewertungszeitpunkt**][**zu irgendeinem Zeitpunkt (fortlaufend beobachtet)**]][*wenn sowohl der Kurs als auch der Rohstoffreferenzpreis verwendet werden:*** wenn der Referenzstand **[jedes][eines]** Basiswerts**]** **[**(wenn der betreffende Referenzstand der Kurs des

Observation Date **[**during the relevant Trigger Observation Period**]** is **[at or][above][below]** its Trigger Barrier.**]**

[*in the case of a Basket of Underlyings*:

if the Basket Level at **[**the Valuation Time**][**any time (observed continuously)**]** on **[**the**][**any**]** Trigger Observation Date **[**during the relevant Trigger Observation Period**]** is **[at or][above][below]** the Trigger Barrier.**]**

Trigger Redemption Date(s)

[*in the case of one Trigger Redemption Date*:

[●], being the date on which, upon the occurrence of a Trigger Event **[**on **[**the**][**any**]** Trigger Observation Date**][**during the Trigger Observation Period**]**, the Issuer will redeem each Product at the Trigger Redemption Price (unless the Products are redeemed, repurchased or cancelled prior to such date).**]**

[*in the case of multiple Trigger Redemption Dates*:

the Trigger Redemption Dates specified in **Table [1.2][●]**, being the dates on which, upon the occurrence of a Trigger Event **[**on **[**the relevant**][**any relevant**]** Trigger Observation Date**][**during the relevant Trigger Observation Period**]**, the Issuer will redeem each Product at the **[**relevant**]** Trigger Redemption Price (unless the Products are redeemed, repurchased or cancelled prior to such date).**]**

[*in the case of Issuer designation*:

upon the occurrence of a Trigger Event, the date designated as such by the Issuer on which it will redeem each Product at the Trigger Redemption Price (unless the Products are redeemed, repurchased or cancelled prior to such date), provided that such date is not later than **[●]** Business Days after the date of such Trigger Event.**]**

**[*insert Table [1.2][●] in the case of multiple Trigger*

jeweiligen Basiswerts ist, **[**zum Bewertungszeitpunkt**][**zu irgendeinem Zeitpunkt (fortlaufend beobachtet)**])]** an **[**dem**][**einem**]** Trigger-Beobachtungstag **[**während des jeweiligen Trigger-Beobachtungszeitraums**]** die jeweilige Triggerbarriere **[über-schreitet][unterschreitet][oder dieser entspricht]**.**]**

[*bei einem Korb von Basiswerten:*

wenn der Korbkurs **[**zum Bewertungs-zeitpunkt**][**zu irgendeinem Zeitpunkt (fort-laufend beobachtet)**]** an **[**dem**][**einem**]** Trigger-Beobachtungstag **[**während des je-weiligen Trigger-Beobachtungszeitraums**]** die Triggerbarriere **[überschreitet][unter-schreitet][oder dieser entspricht]**.**]**

Trigger-Rückzahlungs-tag(e)

[*bei nur einem Trigger-Rückzahlungstag:*

[●]; an diesem Tag zahlt die Emittentin nach Eintritt eines Triggerereignisses **[**an **[**dem**][**einem**]** Trigger-Beobachtungs-tag**][**während des Trigger-Beobachtungs-zeitraums**]** jedes Produkt zum Trigger-Rückzahlungspreis zurück (soweit die Produkte nicht bereits zuvor zurückgezahlt, zurückgekauft oder gekündigt wurden).**]**

[*bei mehreren Trigger-Rückzahlungs-tagen:*

die in **Tabelle [1.2][●]** angegebenen Trigger-Rückzahlungstage; an diesen Tagen zahlt die Emittentin nach Eintritt eines Triggerereignisses **[**an **[**dem jeweiligen**][**einem jeweiligen**]** Trigger-Beobachtungstag**][**während des jeweiligen Trigger-Beobachtungszeitraums**]** jedes Produkt zum **[**jeweiligen**]** Trigger-Rück-zahlungspreis zurück (soweit die Produkte nicht bereits zuvor zurückgezahlt, zurück-gekauft oder gekündigt wurden).**]**

[*bei Bestimmung durch die Emittentin:*

nach Eintritt eines Triggerereignisses der Tag, den die Emittentin für die Rückzahlung aller Produkte (soweit sie nicht bereits zuvor zurückgezahlt, zurückgekauft oder gekündigt wurden) zum Trigger-Rückzahlungspreis bestimmt, wobei dieser Tag nicht später als **[●]** Geschäftstage nach dem Tag des jeweiligen Triggerereignisses liegen darf.**]**

[*bei mehreren Trigger-Rückzahlungstagen Tabelle [1.2][●]*

***Redemption Dates (as applicable)*:]**

***einfügen (soweit jeweils anwendbar):*]**

Table [1.2][●] / Tabelle [1.2][●]

Trigger Redemption Date / Trigger-Rückzahlungstag	[Trigger Observation Period] / [Trigger-Beobachtungszeitraum]	[Trigger Observation Date(s)] / [Trigger-Beobachtungstag(e)]	[Trigger Redemption Price [in % of the Denomination]] / [Trigger-Rückzahlungspreis [in % der Stückelung]]
[●]	from and including **[●]** to and including **[●]**/ vom **[●]** (einschliesslich) bis zum **[●]** (einschliesslich)	**[●]**	**[●]**
[●]	from and including **[●]** to and including **[●]**/ vom **[●]** (einschliesslich) bis zum **[●]** (einschliesslich)	**[●]**	**[●]**
[*repeat for each additional Trigger Redemption Date / für jeden weiteren Trigger-Rückzahlungstag wiederholen]*	**[***repeat for each additional Trigger Redemption Date / für jeden weiteren Trigger-Rückzahlungstag wiederholen]*	**[***repeat for each additional Trigger Redemption Date / für jeden weiteren Trigger-Rückzahlungstag wiederholen]*	**[***repeat for each additional Trigger Redemption Date / für jeden weiteren Trigger-Rückzahlungstag wiederholen]*

Issuer Call Option

[*In the case of Products with an Issuer Call Option, insert the following text*:

[*in the case of one Optional Early Redemption Date*: Unless previously redeemed, repurchased or cancelled, the Issuer may early redeem the Products in whole, but not in part, on **[**the**][**any**]** Optional Early Redemption Date at the **[**relevant**]** Optional Early Redemption Price per Product, provided that the Issuer has exercised such right on the **[**relevant**]** Call Option Exercise Date by notifying the Holders in accordance with Section 1.1.7.**]**

[*in the case of multiple Optional Early Redemption Dates*: Unless previously redeemed, repurchased or cancelled, the Issuer may redeem the Products early in whole, but not in part, on any Optional Early Redemption Date at the Optional Early Redemption Price per Product, provided that the Issuer has exercised such right on the relevant Call Option Exercise Date by notifying the Holders in accordance with Section 1.1.7.**]]**

Kündigungsrecht der Emittentin

[*Bei Produkten mit Kündigungsrecht der Emittentin ist der nachfolgende Text einzufügen:*

[*bei einem Rückzahlungstag bei Ausübung des Kündigungsrechts:* Produkte, die nicht bereits zuvor zurückgezahlt, zurückgekauft oder gekündigt wurden, können von der Emittentin insgesamt, aber nicht teilweise an **[**dem**][**einem**]** Rückzahlungstag bei Ausübung des Kündigungsrechts zum **[**jeweiligen**]** Rückzahlungsbetrag bei Ausübung des Kündigungsrechts pro Produkt vorzeitig zurückgezahlt werden, vorausgesetzt, die Emittentin hat dieses Recht an dem **[**jeweiligen**]** Ausübungstag für das Kündigungsrecht durch Mitteilung an die Inhaber gemäss Ziffer 1.1.7 ausgeübt.**]**

[bei mehreren Rückzahlungstagen bei Ausübung des Kündigungsrechts: Produkte, die nicht bereits zuvor zurückgezahlt, zurückgekauft oder gekündigt wurden, können von der Emittentin insgesamt, aber nicht teilweise an einem Rückzahlungstag bei Ausübung des Kündigungsrechts zum Rückzahlungsbetrag bei Ausübung des Kündigungsrechts pro Produkt zurückgezahlt werden, vorausgesetzt, die Emittentin hat dieses Recht an dem jeweiligen

			Ausübungstag für das Kündigungsrecht durch Mitteilung an die Inhaber gemäss Ziffer 1.1.7 ausgeübt. **]]**
	[*in the case of all other Products, insert the following text*: Not applicable**]**		**[*bei allen anderen Produkten ist der nachfolgende Text einzufügen:*** Nicht anwendbar**]**
[*in the case of Products for which Issuer Call Option is applicable, insert definitions "Call Option Exercise Date(s)" through "TARGET Business Day", as applicable*:		***[bei Produkten mit Kündigungsrecht der Emittentin die Definitionen "Ausübungstag(e) des Kündigungsrechts" bis "TARGET-Geschäftstag" einfügen, wie jeweils anwendbar:***	
Call Option Exercise Date(s)	**[*in the case of one Optional Early Redemption Date*: [●]**, being the date on which the Issuer must exercise its Issuer Call Option in order to early redeem each Product at the Optional Early Redemption Price on the Optional Early Redemption Date (unless the Products are redeemed, repurchased or cancelled prior to such date).**]**	Ausübungstag(e) des Kündigungsrechts	**[*bei nur einem Rückzahlungstag bei Ausübung des Kündigungsrechts:* [**i nur einem Rückzahlungstag bei Ausübung des Kügungsrecht der Emittentin ausüben, um jedes Produkt am Rückzahlungstag bei Ausübung des Kündigungsrechts zum Rückzahlungsbetrag bei Ausübung des Kündigungsrechts vorzeitig zurückzahlen zu können (soweit die Produkte nicht bereits zuvor zurückgezahlt, zurückgekauft oder gekündigt wurden).**]**
	[*in the case of multiple Optional Early Redemption Dates*:		**[*bei mehreren Rückzahlungstagen bei Ausübung des Kündigungsrechts:***
	[*Alternative 1*: with respect to any Optional Early Redemption Date, the relevant Call Option Exercise Date specified in the table below, being the date on which the Issuer must exercise its Issuer Call Option in order to early redeem each Product at the Optional Early Redemption Price on such Optional Early Redemption Date (unless the Products are redeemed, repurchased or cancelled prior to such date).**]**		**[*Alternative 1:*** in Bezug auf jeden Rückzahlungstag bei Ausübung des Kündigungsrechts der massgebliche Ausübungstag für das Kündigungsrecht wie in untenstehender Tabelle angegeben; an diesem Tag muss die Emittentin das Kündigungsrecht der Emittentin ausüben, um jedes Produkt am Rückzahlungstag bei Ausübung des Kündigungsrechts zum Rückzahlungsbetrag bei Ausübung des Kündigungsrechts vorzeitig zurückzahlen zu können (soweit die Produkte nicht bereits zuvor zurückgezahlt, zurückgekauft oder gekündigt wurden).**]**

Optional Early Redemption Date / Call Option Exercise Date	Rückzahlungstag bei Ausübung des Kündigungsrechts / 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).**]]**		**[*Alternative 2:*** in Bezug auf einen Rückzahlungstag bei Ausübung des Kündigungsrechts der Tag, der vier TARGET-Geschäftstage vor dem jeweiligen Rückzahlungstag bei Ausübung des Kündigungsrechts liegt; an diesem Tag muss die Emittentin das Kündigungsrecht der Emittentin ausüben, um jedes Produkt an dem betreffenden Rückzahlungstag bei Ausübung des Kündigungsrechts zum Rückzahlungsbetrag bei Ausübung des Kündigungsrechts vorzeitig zurückzahlen zu können (soweit die Produkte nicht bereits zuvor zurückgezahlt, zurückgekauft oder gekündigt wurden).**]]**
Optional Early Redemption Date(s)	**[●]**, being the date(s) on which the Issuer may early redeem each Product at the Optional Early Redemption Price (unless the Products are redeemed, repurchased or cancelled).	Rückzahlungstag(e) bei Ausübung des Kündigungsrechts	**[●]**; an diesem Tag bzw. diesen Tagen kann die Emittentin jedes Produkt zum Rückzahlungsbetrag bei Ausübung des Kündigungsrechts vorzeitig zurückzahlen (soweit die Produkte nicht bereits zuvor zurückgezahlt, zurückgekauft oder gekündigt wurden).
Optional Early Redemption Price	**[*in the case of one Optional Early Redemption Date*:**	Rückzahlungsbetrag bei Ausübung des Kündigungsrechts	**[*bei nur einem Rückzahlungstag bei Ausübung des Kündigungsrechts:***
	[●][[●]% of the Denomination, *i.e.*, **[●]]**, being the price at which the Issuer must redeem each Product on the Optional Early Redemption Date if it has exercised its Issuer Call Option on the Call Option Exercise Date.**]**		**[●][[●]** % der Stückelung, d. h. **[●]]**; hierbei handelt es sich um den Betrag, zu dem die Emittentin nach Ausübung des Kündigungsrechts der Emittentin am Ausübungstag für das Kündigungsrecht jedes Produkt am Rückzahlungstag bei Ausübung des Kündigungsrechts zurückzahlen muss.**]**
	[*in the case of multiple Optional Early Redemption Dates with the same Optional Early Redemption Price*:		**[*bei mehreren Rückzahlungstagen bei Ausübung des Kündigungsrechts mit dem gleichen Rückzahlungsbetrag bei Ausübung des Kündigungsrechts:***
	with respect to any Optional Early Redemption Date, **[[**ec**][[[**ct of the Denomination, *i.e.*, **[●]]**, being the price at which the Issuer must redeem each Product on such Optional Early Redemption Date if it has exercised its Issuer Call Option on the relevant Call Option Exercise Date.**]**		in Bezug auf jeden Rückzahlungstag bei Ausübung des Kündigungsrechts **[[**n **][[[** Be der Stückelung, d. h. **[●]]**; hierbei handelt es sich um den Betrag, zu dem die Emittentin nach Ausübung des Kündigungsrechts der Emittentin am Ausübungstag für das Kündigungsrecht jedes Produkt am betreffenden Rückzahlungstag bei Ausübung des Kündigungsrechts

			zurückzahlen muss.**]**
	[*in the case of multiple Optional Early Redemption Dates with different Optional Early Redemption Prices*:		**[*bei mehreren Rückzahlungstagen bei Ausübung des Kündigungsrechts mit unterschiedlichen Rückzahlungsbeträgen bei Ausübung des Kündigungsrechts:***
	with respect to any Optional Early Redemption Date, the relevant Optional Early Redemption Price specified in the table below, being the price at which the Issuer must redeem each Product on such Optional Early Redemption Date if it has exercised its Issuer Call Option on the relevant Call Option Exercise Date.**]**		jeden Rückzahlungstag bei Ausübung des Kündigungsrechts der in der untenstehenden Tabelle jeweils angegebene Rückzahlungsbetrag bei Ausübung des Kündigungsrechts; hierbei handelt es sich um den Betrag, zu dem die Emittentin nach Ausübung des Kündigungsrechts der Emittentin am jeweiligen Ausübungstag für das Kündigungsrecht jedes Produkt an dem betreffenden Rückzahlungstag bei Ausübung des Kündigungsrechts zurückzahlen muss.**]**

Optional Early Redemption Date / Rückzahlungstag bei Ausübung des Kündigungsrechts	Optional Early Redemption Price / Rückzahlungsbetrag bei Ausübung des Kündigungsrechts
[●]	**[●]**
[●]	**[●]**
[*repeat for each additional Optional Early Redemption Date / für jeden weiteren Rückzahlungstag bei Ausübung des Kündigungsrechts wiederholen]*	**[***repeat for each additional Optional Early Redemption Date / für jeden weiteren Rückzahlungstag bei Ausübung des Kündigungsrechts wiederholen]*

[TARGET Business Day	any day on which the Trans-European Automated Real-time Gross settlement Express Transfer (TARGET2) system is open for business.**]]**	**[**TARGET-Geschäftstag	jeder Tag, an dem das Trans-European Automated Real-time Gross settlement Express Transfer (TARGET2) System für den Geschäftsverkehr geöffnet ist.**]]**
Early Redemption Date	if the Products are redeemed prior to the Final Redemption Date, the date of such early redemption.	Vorzeitiger Rückzahlungstag	wenn die Produkte vor dem Finalen Rückzahlungstag zurückgezahlt werden, der Tag dieser vorzeitigen Rückzahlung.
Occurrence of an Extraordinary Event	If the Calculation Agent and the Issuer determine in their reasonable discretion that an Extraordinary Event has occurred and is continuing, the Calculation Agent and the Issuer, acting together, shall have the right, but not the obligation to redeem the Products in their reasonable discretion in accordance with procedures (including fixing or valuation procedures) adopted by the Calculation Agent and the Issuer at such time, or to take any other action which the Calculation Agent and the Issuer deem to be appropriate in light	**Eintritt eines Aussergewöhnlichen Ereignisses**	Falls die Berechnungsstelle und die Emittentin nach ihrem billigem Ermessen feststellen, dass ein Aussergewöhnliches Ereignis eingetreten ist und andauert, sind die Berechnungsstelle und die Emittentin zusammen berechtigt, jedoch nicht verpflichtet, die Produkte nach billigem Ermessen entsprechend den von der Berechnungsstelle und der Emittentin zum jeweiligen Zeitpunkt festgelegten Verfahren (einschliesslich Kursfestsetzungs-

of all of the circumstances which exist at the time, provided that, in their pursuit of any of the foregoing actions, the Calculation Agent and the Issuer will use such efforts as they reasonably deem practicable to preserve the value of, or provide reasonable value for, the Products.

Upon the occurrence of any Extraordinary Event the Issuer shall, if it determines that it is reasonably practicable to do so, use its best efforts

(i) to give notice to the Holders that an Extraordinary Event has occurred, and

(ii) within fourteen (14) calendar days of the date of notice referred to in clause (i) above, to give notice to the Holders of the action which the Calculation Agent and the Issuer propose to take in connection with such Extraordinary Event,

each such notice to be given in the manner provided in Section 1.1.7 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 1.1.7, the Issuer may early terminate the Products on such day as the Issuer shall select in its reasonable discretion and redeem the Products at an amount determined by the Calculation Agent as representing their fair market value on such day. The occurrence of an Additional Adjustment Event shall be determined in accordance with the definition "Additional Adjustment Event" set forth in Section 1.2**.**

und Bewertungsverfahren) zu kündigen oder sonstige Massnahmen zu ergreifen, die von der Berechnungsstelle und der Emittentin angesichts sämtlicher zum jeweiligen Zeitpunkt vorherrschender Umstände als angemessen erachtet werden, unter der Voraussetzung, dass sich die Berechnungsstelle und die Emittentin bei der Durchführung jeder der vorgenannten Massnahmen bemühen werden, alle zumutbaren und praktisch durchführbaren Massnahmen zu ergreifen, um den Wert der Produkte zu erhalten oder eine angemessene Gegenleistung für die Produkte zu erbringen.

Nach dem Eintritt eines Aussergewöhnlichen Ereignisses wird sich die Emittentin, wenn sie feststellt, dass dies vernünftigerweise praktisch durchführbar ist, nach besten Kräften bemühen, um

(i) die Inhaber der Produkte in einer Mitteilung über den Eintritt eines Aussergewöhnlichen Ereignisses zu benachrichtigen, und

(ii) die Inhaber der Produkte innerhalb von vierzehn (14) Kalendertagen ab dem Datum der in Absatz (i) genannten Mitteilung in einer Mitteilung über die Massnahmen zu informieren, die die Berechnungsstelle und die Emittentin im Zusammenhang mit dem Aussergewöhnlichen Ereignis zu ergreifen beabsichtigen,

wobei diese Mitteilung jeweils wie in Ziffer 1.1.7 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 der Produkte gemäss Ziffer 1.1.7 an einem von der Emittentin nach ihrem billigen Ermessen ausgewählten Tag vorzeitig kündigen und die Produkte zu einem Betrag zurückzahlen, der nach Feststellung der Berechnungsstelle dem fairen Marktwert an diesem Tag entspricht. Der Eintritt eines Weiteren Anpassungsereignisses ist

			gemäss der Definition "Weiteres Anpassungsereignis" in Ziffer 1.2 festzulegen.
Section 1.1.3.3	**General Payout Definitions**	**Ziffer 1.1.3.3**	**Allgemeine Definitionen zu Zusatzzahlungen**
[Initial Fixing**][**Lookback**]** Period	**[*in the case of one Underlying or multiple Underlyings all of which have the same Initial Fixing Period or Lookback Period*:** from and including **[●]** to and including **[●]**, being the period during which the **[**Initial Level**][**Strike**] [**of each Underlying**]** is determined.**]** **[*in the case of multiple Underlyings at least one of which has different Initial Fixing Periods or Lookback Periods*:** with respect to any Underlying, the relevant **[**Initial Fixing**][**Lookback**]** Period specified in **[Table [1.3][●]][Table [1.3][●]: Basket 1** or **Table [1.3][●]: Basket 2**, as applicable**]**, being the period during which the **[**Initial Level**][**Strike**]** of such Underlying is determined.**]]**	**[**Anfänglicher Festlegungs**] [**Lookback**]**zeitraum	**[*bei nur einem Basiswert oder mehreren Basiswerten mit demselben Anfänglichen Festlegungs- bzw. Lookbackzeitraum:*** vom **[●]** (einschliesslich) bis zum **[●]** (einschliesslich); innerhalb dieses Zeitraums wird der **[**Anfangskurs**][**Referenzkurs**] [**für jeden Basiswert**]** ermittelt.**]** **[*bei mehreren Basiswerten, von denen mindestens einer einen abweichenden Anfänglichen Festlegungs- bzw. Lookbackzeitraum hat:*** in Bezug auf jeden Basiswert der in **[Tabelle [1.3][●]][Tabelle [1.3][●]: Korb 1** oder **Tabelle [1.3][●]: Korb 2**, wie jeweils anwendbar**]** jeweils angegebene **[**Anfängliche Festlegungs**][**Lookback**]**zeitraum; innerhalb dieses Zeitraums wird der **[**Anfangskurs**][**Referenzkurs**]** des betreffenden Basiswerts ermittelt.**]]**
Initial Fixing Date	**[*in the case of one Underlying or multiple Underlyings all of which have the same Initial Fixing Date*:** **[●][**the last day of the **[**Initial Fixing**][**Lookback**]** Period, *i.e.*, **[●]]**, being the date on which **[**the Initial Level**][** and **][**, **][**the Strike**][** and **][**, **][**the Initial FX Rate**]** **[** and **][**, **][**the Barrier**][** and **][**, **][**the Barrier$_{[\bullet]}$**][** and **][**, **][**the Barrier$_{[\bullet]}$**][** and **][**, **][●][** and **][**, **][**the Upper Barrier**][** and **][**, **][**the Upper Barrier$_{[\bullet]}$**][** and **][**, **][**the Upper Barrier$_{[\bullet]}$**][** and **][**, **][●][** and **][**, **][**the Lower Barrier**][** and **][**, **][**the Lower Barrier$_{[\bullet]}$**][** and **][**, **][**the Lower Barrier$_{[\bullet]}$**][** and **][**, **][●][** and **][**, **][**the Trigger Barrier**][**, **][** and **][**the Ratio**] [**is**][**are**]** fixed, and **[**from**][**following**]** which date the Products may be traded.**]** **[*in the case of multiple Underlyings at**	Anfänglicher Festlegungstag	**[*bei nur einem Basiswert oder mehreren Basiswerten mit demselben Anfänglichen Festlegungstag:*** **[●][**der letzte Tag des **[**Anfänglichen Festlegungs**][**Lookback**]**zeitraums, d. h. **[●]]**; hierbei handelt es sich um den Tag, an dem **[**der Anfangskurs**][** und **][**, **][**der Referenzkurs**][** und **][**, **][**der Anfängliche Devisenkurs**][** und **][**, **][**die Barriere**][** und **][**, **][**die Barriere$_{[\bullet]}$**][** und **][**, **][**die Barriere$_{[\bullet]}$**][** und **][**, **][●][** und **][**, **][**die Obere Barriere**][** und **][**, **][**die Obere Barriere$_{[\bullet]}$**][** und **][**, **][**die Obere Barriere$_{[\bullet]}$**][** und **][**, **][●][** und **][**, **][**die Untere Barriere**][** und **][**, **][**die Untere Barriere$_{[\bullet]}$**][** und **][**, **][**die Untere Barriere$_{[\bullet]}$**][** und **][**, **][●][** und **][**, **][**die Triggerbarriere**][**, **][** und **][**das Bezugsverhältnis**]** festgelegt **[**wird**][**werden**]** und **[**ab**][**nach**]** dem die Produkte gehandelt werden können.**]** **[*bei mehreren Basiswerten, von***

least one of which has a different Initial Fixing Date:

with respect to any Underlying, the relevant Initial Fixing Date specified in **[Table [1.3][●]][Table [1.3][●]: Basket 1** or **Table [1.3][●]: Basket 2**, as applicable**]**, being the date on which **[**the Initial Level**][** and **][**, **][**the Strike**][** and **][**, **][**the Initial FX Rate**][** and **][**, **][**the Barrier**][** and **][**, **][**the Barrier$_{[\bullet]}$**][** and **][**, **][**the Barrier$_{[\bullet]}$**][** and **][**, **][●][** and **][**, **][**the Upper Barrier**][** and **][**, **][**the Upper Barrier$_{[\bullet]}$**][** and **][**, **][**the Upper Barrier$_{[\bullet]}$**][** and **][**, **][●][** and **][**, **][**the Lower Barrier**][** and **][**, **][**the Lower Barrier$_{[\bullet]}$**][** and **][**, **][**the Lower Barrier$_{[\bullet]}$**][** and **][**, **][●][** and **][**, **][**the Trigger Barrier**][** and **]** of such Underlying **[**is**][**are**]** fixed, and **[**from**][**following**]** which date the Products may be traded.**]**

[Initial Level

[*for Products without an Initial Fixing Period or Lookback Period*:

[*in the case of one Underlying*:

[●]
[[[●]% of**]** the **[**Level**][**Commodity Reference Price**]** **[**Underlying Spot Reference**][**at the Valuation Time**]** on the Initial Fixing Date**[**, as determined by the Calculation Agent**][**, converted at the Initial FX Rate**]**, *i.e.*, **[●]**.**]**

[between **[●]**% and **[●]**% of the **[**Level**][**Commodity Reference Price**]** **[**at the Valuation Time**]** on the Initial Fixing Date**[**, as determined by the Calculation Agent**][**, converted at the Initial FX Rate**]**. The Calculation Agent shall determine the final percentage used to calculate the Initial Level on the Initial Fixing Date and give notice thereof to the Holders in accordance with Section 1.1.7.**]]**

[*in the case of multiple Underlyings*:

[with respect to any Underlying, the relevant Initial Level specified in **[Table [1.3][●]][Table [1.3][●]: Basket 1** or **Table [1.3][●]: Basket 2**, as applicable**]**, which is equal to **[●][[[●]**% of**]** **[*if either only Level or only Commodity Reference Price is used*:**

denen mindestens einer einen abweichenden Anfänglichen Festlegungstag hat:

in Bezug auf jeden Basiswert der in **[Tabelle [1.3][●]][Tabelle [1.3][●]: Korb 1** oder **Tabelle [1.3][●]: Korb 2**, wie jeweils anwendbar**]** jeweils angegebene Anfängliche Festlegungstag; hierbei handelt es sich um den Tag, an dem **[**der Anfangskurs**][** und **][**, **][**der Referenzkurs**][** und **][**, **][**der Anfängliche Devisenkurs**][** und **][**, **][**die Barriere**][** und **][**, **][**die Barriere$_{[\bullet]}$**][** und **][**, **][**die Barriere$_{[\bullet]}$**][** und **][**, **][●][** und **][**, **][**die Obere Barriere**][** und **][**, **][**die Obere Barriere$_{[\bullet]}$**][** und **][**, **][**die Obere Barriere$_{[\bullet]}$**][** und **][**, **][●][** und **][**, **][**die Untere Barriere**][** und **][**, **][**die Untere Barriere$_{[\bullet]}$**][** und **][**, **][**die Untere Barriere$_{[\bullet]}$**][** und **][**, **][●][** und **][**die Triggerbarriere**]** für den betreffenden Basiswert festgelegt **[**wird**][**werden**]** und **[**ab**][**nach**]** dem die Produkte gehandelt werden können.**]**

[Anfangskurs

[*bei Produkten ohne Anfänglichen Festlegungs bzw. Lookbackzeitraum:*

[*bei nur einem Basiswert:*

[●]
[[[●] %**]** **[**des**][**der**]** **[**Kurs**[**es**]]**[Rohstoffreferenz-preis**[**es**]]**[**Stand des Basiswerts**]** **[**zum Bewertungszeitpunkt**]** am Anfänglichen Festlegungstag**[**, wie von der Berechnungsstelle ermittelt**][**, umgerechnet zum Anfänglichen Devisenkurs**]**, d. h. **[●]**.**]**

[zwischen **[●]** % und **[●]** % des **[**Kurses**][**Rohstoffreferenzpreises**]** **[**zum Bewertungszeitpunkt**]** am Anfänglichen Festlegungstag**[**, wie von der Berechnungsstelle ermittelt**][**, umgerechnet zum Anfänglichen Devisenkurs**]**. Die Berechnungsstelle legt den endgültigen Prozentsatz für die Berechnung des Anfangskurses am Anfänglichen Festlegungstag fest und teilt ihn den Inhabern gemäss Ziffer 1.1.7 mit.**]]**

[*bei mehreren Basiswerten:*

[in Bezug auf jeden Basiswert der in **[Tabelle [1.3][●]][Tabelle [1.3][●]: Korb 1** oder **Tabelle [1.3][●]: Korb 2**, wie jeweils anwendbar**]** jeweils angegebene Anfangskurs, der **[●][[[●]** %**]** **[*wenn entweder nur der Kurs oder nur der***

its **[**Level**]** **[**Commodity Reference Price**]** **[**Underlying Spot Reference**]** **[**at the Valuation Time**]** on the Initial Fixing Date**[**, as determined by the Calculation Agent**]]**[***if both Level and Commodity Reference Price are used***: its Reference Level **[**(at, if such Reference Level is the relevant Underlying's Level, the Valuation Time)**]** on the Initial Fixing Date**[**, in each case as determined by the Calculation Agent**]]**[, converted at the Initial FX Rate**]]**.**]**

[with respect to any Underlying, its Initial Level shall be between **[●]**% and **[●]**% of **[***if either only Level or only Commodity Reference Price is used***: its **[**Level**]**[**Commodity Reference Price**]** **[**at the Valuation Time**]]**[***if both Level and Commodity Reference Price are used***: its Reference Level **[**(at, if such Reference Level is the relevant Underlying's Level, the Valuation Time)**]]** on the Initial Fixing Date**[**,as determined by the Calculation Agent**]**[, converted at the Initial FX Rate**]**. The Calculation Agent shall determine the final percentage used to calculate each Underlying's Initial Level on the Initial Fixing Date and give notice thereof to the Holders in accordance with Section 1.1.7.**]]]**

[*for Products with an Initial Fixing Period***:**

[*in the case of one Underlying***:**

[●]
[the average of the **[**Levels**]**[**Commodity Reference Prices**]** **[**at the Valuation Time**]** on each **[**Exchange**]**[**Commodity**]**[**Fund**]** **[**FX**]** **[**Interest Rate**]**[**Reference Rate**]** Business Day during the Initial Fixing Period**[**, as determined by the Calculation Agent**]**[, converted at the Initial FX Rate**]**, *i.e.*, **[●]**.**]]**

[*in the case of multiple Underlyings***:**

Rohstoffreferenzpreis verwendet wird: **[**dem**]**[**des**]** **[**Kurs**[**es**]]** **[**Rohstoffreferenzpreis**[**es**]]**[**Stand des Basiswerts**]** des jeweiligen Basiswerts **[**zum Bewertungszeitpunkt**]** am Anfänglichen Festlegungstag**[**, wie von der Berechnungsstelle ermittelt**]]**[***wenn sowohl der Kurs als auch der Rohstoffreferenzpreis verwendet werden:*** **[**dem**]**[**des**]** Referenzstand**[**es**]** des jeweiligen Basiswerts **[**(wenn der betreffende Referenzstand der Kurs des jeweiligen Basiswerts ist, zum Bewertungszeitpunkt)**]** am Anfänglichen Festlegungstag**[**, wie jeweils von der Berechnungsstelle ermittelt**]]**[, umgerechnet zum Anfänglichen Devisenkurs**]**[,**]** entspricht**]**.**]**

[der Anfangskurs eines jeden Basiswerts liegt zwischen **[●]** % and **[●]** % **[***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 des jeweiligen Basiswerts **[**(wenn der betreffende Referenzstand der Kurs des jeweiligen Basiswerts ist, zum Bewertungszeitpunkt)**]]** am Anfänglichen Festlegungstag**[**, wie von der Berechnungsstelle ermittelt**]**[, umgerechnet zum Anfänglichen Devisenkurs**]**. Die Berechnungsstelle legt den endgültigen Prozentsatz für die Berechnung des Anfangskurses für jeden Basiswert am Anfänglichen Festlegungstag fest und teilt ihn den Inhabern gemäss Ziffer 1.1.7 mit.**]]]**

[*bei Produkten mit einem Anfänglichen Festlegungszeitraum:***

[*bei nur einem Basiswert:***

[●]
[der Durchschnitt der **[**Kurse**]**[**Rohstoffreferenzpreise**]** **[**zum Bewertungszeitpunkt**]** an jedem **[**Börsen-**]** **[**Rohstoff-**]** **[**Fonds-**]** **[**Devisen-**]** **[**Zinssatz-**]** **[**Referenzsatz-**]**Geschäftstag während des Anfänglichen Festlegungszeitraums**[**, wie von der Berechnungsstelle ermittelt**]**[, umgerechnet zum Anfänglichen Devisenkurs**]**, d. h. **[●]**.**]]**

[*bei mehreren Basiswerten:***

with respect to any Underlying, the relevant Initial Level specified in **[Table [1.3][●]][Table [1.3][●]: Basket 1** or **Table [1.3][●]: Basket 2**, as applicable**]**, which is equal to **[●][**the average of **[*if either only Level or only Commodity Reference Price is used*:** its **[**Levels**]** **[**Commodity Reference Prices**]** **[**at the Valuation Time**]][*if both Level and Commodity Reference Price is used*:** its Reference Level **[**(at, if such Reference Level is the relevant Underlying's Level, the Valuation Time)**]]** on each **[*in the case of multiple Underlyings of the same type*:** **[**Exchange**][**Commodity**][**Fund**][**FX**][**Interest Rate**][**Reference Rate**]** Business Day**][*in the case of multiple Underlyings of two or more types*:** **[**Exchange Business Day (in the case of **[**a Share**][**, **][** or **][**an Index**][** or **][**a Fund **[**that is listed on an Exchange**]])][**, **][** or **][**Commodity Business Day (in the case of a Commodity)**][**, **][** or **][**Fund Business Day (in the case of a Fund **[**that is not listed on an Exchange**])][**, **][** or **][**FX Business Day (in the case of an FX Rate)**][**, **][** or **][**Interest Rate Business Day (in the case of an Interest Rate)**][** or **][**Reference Rate Business Day (in the case of a Reference Rate)**]]** during the Initial Fixing Period**[**,as determined by the Calculation Agent**][**, converted at the Initial FX Rate**]].]]]**

[*for Products with a Lookback Period*:

[*in the case of one Underlying*:

[[[●]% of **]**the **[**lowest**][**highest**]** **[**Level**][**Commodity Reference Price**]** out of all the **[**Levels**][**Commodity Reference Prices**]** observed **[**at the Valuation Time**]** on each **[**Exchange**][**Commodity**][**Fund**][**FX**][**Interest Rate**][**Reference Rate**]** Business Day during the Lookback Period**[**, as determined by the Calculation Agent**][**, converted at the Initial FX Rate**].]]**

[*in the case of multiple Underlyings*:

in Bezug auf jeden Basiswert der in **[Tabelle [1.3][●]][Tabelle [1.3][●]: Korb 1** oder **Tabelle [1.3][●]: Korb 2**, wie jeweils anwendbar**]** jeweils angegebene Anfangskurs, der **[●][**dem Durchschnitt **[*wenn entweder nur der Kurs oder nur der Rohstoffreferenzpreis verwendet wird:*** der **[**Kurse**][**Rohstoffreferenzpreise**]** des jeweiligen Basiswerts **[**zum Bewertungszeitpunkt**]][*wenn sowohl der Kurs als auch der Rohstoff-referenzpreis verwendet werden:*** des Referenzstandes des jeweiligen Basiswerts **[**(wenn der betreffende Referenzstand der Kurs des jeweiligen Basiswerts ist, zum Bewertungszeitpunkt)**]]** an jedem **[*bei mehreren gleichartigen Basis-werten*** **[**Börsen-**]** **[**Rohstoff-**]** **[**Fonds-**]** **[**Devisen-**]** **[**Zinssatz-**]** **[**Referenzsatz-**]**Geschäftstag**]** **[*bei mehreren Basiswerten unterschiedlicher Art:*** **[**Börsen-Geschäftstag (im Falle **[**einer Aktie**][**, **][** oder **][**eines Index**][** oder **][**eines **[**an einer Börse notierten**]** Fonds**])][**, **][** oder **][**Rohstoff-Geschäftstag (im Falle eines Rohstoffs)**][**, **][** oder **][**Fonds-Geschäftstag (im Falle eines **[**nicht an einer Börse notierten**]** Fonds)**][**, **][** oder **][**Devisen-Geschäftstag (im Falle eines Devisenkurses)**][**, **][** oder **][**Zinssatz-Geschäftstag (im Falle eines Zinssatzes)**][** oder **][**Referenzsatz-Geschäftstag (im Falle eines Referenzsatzes)**]]** während des Anfänglichen Festlegungszeitraums**[**, wie von der Berechnungsstelle ermittelt**][**, umgerechnet zum Anfäng-lichen Devisenkurs**][**,**]** entspricht**].]]]**

[*bei Produkten mit einem Lookbackzeitraum*:

[*bei nur einem Basiswert*:

[[●] % des**][**niedrigsten**][**höchsten**]** **[**Kurses**][**Rohstoffreferenzpreises**]** aller **[**zum Bewertungszeitpunkt**]** an jedem **[**Börsen-**][**Rohstoff-**][**Fonds-**][**Devisen-**][**Zinssatz-**][**Referenzsatz-**]**Geschäftstag während des Lookbackzeitraums beobachteter **[**Kurse**][**Rohstoffreferenzpreise**][**, wie von der Berechnungsstelle ermittelt**][**, umgerechnet zum Anfänglichen Devisenkurs**].]]**

[*bei mehreren Basiswerten*:

with respect to each Underlying **[[[●]**% of **]**the **[**lowest**][**highest**]** **[*if either only Level or only Commodity Reference Price is used*:** **[**Level**]** **[**Commodity Reference Price**]]][*if both Level and Commodity Reference Price is used*:** Reference Level**]** of such Underlying out of all its **[**Levels**]** **[**Commodity Reference Prices**][**Reference Levels**]** observed **[**at the Valuation Time**][**(at, if such Reference Level is the relevant Underlying's Level, the Valuation Time)**]** on each **[*in the case of multiple Underlyings of the same type*:** **[**Exchange**][**Commodity**][**Fund**][**FX**]** **[**Interest Rate**][**Reference Rate**]** Business Day**][*in the case of multiple Underlyings of two or more types*:** **[**Exchange Business Day (in the case of **[**a Share**][**, **][** or **][**an Index**][**,**][** or **][**a Fund **[**that is listed on an Exchange**])][**, **][** or **][**Commodity Business Day (in the case of a Commodity)**][**, **][** or **][**Fund Business Day (in the case of a Fund **[**that is not listed on an Exchange**])]** **[**, **][** or **][**FX Business Day (in the case of an FX Rate)**][**, **][** or **][**Interest Rate Business Day (in the case of an Interest Rate)**][** or **][**Reference Rate Business Day (in the case of a Reference Rate)**]]** during the Lookback Period**[**,as determined by the Calculation Agent**][**, converted at the Initial FX Rate**]].]]]** **[●]**

[Strike

[*for Products without an Initial Fixing Period or Lookback Period*:

[*in the case of one Underlying*:

[●]
[[[●]% of**]** **[**the Initial Level**][**the **[**Level**][**Commodity Reference Price**]** **[**Underlying Spot Reference**][**at the Valuation Time**]** on the Initial Fixing Date**[**, as determined by the Calculation Agent**][**, converted at the Initial FX Rate**]**, *i.e.*, **[●].]**

[Between **[●]**% and **[●]**% of **[**the Initial Level**][**the **[**Level**][**Commodity Reference Price**]** **[**at the Valuation Time**]** on the Initial Fixing Date**[**, as determined by the Calculation Agent**][**, converted at the Initial FX Rate**]]**. The Calculation Agent shall determine the final percentage used to calculate the Strike on the Initial Fixing Date and give notice thereof to the Holders in accordance with Section 1.1.7.**]]**

in Bezug auf jeden Basiswert **[[[●]** % des**][**niedrigsten**][**höchsten**][*wenn entweder nur der Kurs oder nur der Rohstoffreferenzpreis verwendet wird*:** **[**Kurses**][**Rohstoffreferenzpreises**]][*wenn sowohl der Kurs als auch der Rohstoffreferenzpreis verwendet werden*:** Referenzstandes**]** dieses Basiswerts aus all seinen **[**zum Bewertungszeitpunkt**][**(zum Bewertungszeitpunkt, falls dieser Referenzstand der Kurs des jeweiligen Basiswerts ist)**]** an jedem **[*bei mehreren gleichartigen Basiswerten*:**[Börsen-**][**Rohstoff-**][**Fonds-**][**Devisen-**][**Zinssatz-**]** **[**Referenzsatz**-]**Geschäftstag**][*bei mehreren Basiswerten unterschiedlicher Art*:** **[**Börsen-Geschäftstag (im Fall **[**einer Aktie**][**,**][** oder **][**eines Index**]** **[**,**]** **[** oder **][**eines **[**an einer Börse notierten**]** Fonds)**][**, **][** oder **][**Rohstoff-Geschäftstag (im Fall eines Rohstoffes)**][**, **][** oder **][**Fonds-Geschäftstag (im Fall eines **[**nicht an einer Börse notierten**]** Fonds)**]**)**][**, **][** oder **][**Devisen-Geschäftstag (im Fall eines Devisenkurses)**][**, **][** oder **][**Zinssatz-Geschäftstag (im Fall eines Zinssatzes)**][** oder **][**Referenzsatz-Geschäftstag (im Fall eines Referenzsatzes)**]]** während des Lookbackzeitraums**[**, beobachteten **[**Kursen**][**Rohstoffreferenzpreisen**][**Referenzständen**][**,wie von der Berechnungsstelle ermittelt**][**, umgerechnet zum Anfänglichen Devisenkurs**]].]]]** **[●]**

[Referenzkurs

[*bei Produkten ohne Anfänglichen Festlegungs- bzw. Lookbackzeitraum:*

[*bei nur einem Basiswert:*

[●]
[[[●] %**]** **[**des**][**der**]** **[**Anfangs-kurs**[**es**]][**Kurs**[**es**]][**Rohstoffreferenz-preis**[**es**]]** **[**Stand des Basiswerts**][**zum Bewertungs-zeitpunkt**]** am Anfänglichen Fest-legungstag**[**, wie von der Berechnungsstelle ermittelt**][**, um-gerechnet zum Anfänglichen Devisenkurs**]**, d. h. **[●].]**

[Zwischen **[●]** % und **[●]** % des **[**Anfangskurses**][**Kurses**][**Rohstoff-referenzpreises**]** **[**zum Bewertungs-zeitpunkt**]** am Anfänglichen Fest-legungstag**[**, wie von der Berechnungsstelle ermittelt**][**, umge-rechnet zum Anfänglichen Devisenkurs**]]**. Die Berechnungs-

[***in the case of multiple Underlyings, but no Basket***:

[with respect to any Underlying, the relevant Strike specified in **[Table [1.3][●]][Table [1.3][●]: Basket 1** or **Table [1.3][●]: Basket 2**, as applicable**]**, 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 any Underlying, its Strike shall be between **[●]**% and **[●]**% of **[**its Initial Level**]][[*if either only Level or only Commodity Reference Price is used***: its **[**Level**][**Commodity Reference Price**]** **[**at the Valuation Time**]]**[***if both Level and Commodity Reference Price is used***: its Reference Level **[**(at, if such Reference Level is the relevant Underlying's Level, the Valuation Time)**]]** on the Initial Fixing Date**[**,as determined by the Calculation Agent**][**,converted at the Initial FX Rate**]**. The Calculation Agent shall determine the final percentage used to calculate each Underlying's Strike on the Initial Fixing Date and give notice thereof to the Holders in accordance with Section 1.1.7.**]]**

[***in the case of a Basket of***

stelle legt den endgültigen Prozentsatz für die Berechnung des Referenzkurses am Anfänglichen Festlegungstag fest und teilt ihn den Inhabern gemäss Ziffer 1.1.7 mit.**]]**

[***bei mehreren Basiswerten ohne Korbstruktur:***

[in Bezug auf jeden Basiswert der in **[Tabelle [1.3][●]][Tabelle [1.3][●]: Korb 1** oder **Tabelle [1.3][●]: Korb 2**, wie jeweils anwendbar**]** jeweils angegebene Referenzkurs, der **[●][[[●]** %**]** **[[**dem**][**des**]** Anfangskurs**[**es**]** des jeweiligen Basiswerts**]** **[***wenn entweder nur der Kurs oder nur der Rohstoffreferenzpreis verwendet wird:* **[**dem**][**des**]** **[**Kurs**[**es**]]** **[**Rohstoffreferenzpreis**[**es**]]** des jeweiligen Basiswerts **[**zum Bewertungszeitpunkt**]][***wenn sowohl der Kurs als auch der Rohstoffreferenzpreis verwendet werden:* **[**dem**][**des**]** Referenzstand**[**es**]** des jeweiligen Basiswerts **[**(wenn der betreffende Referenzstand der Kurs des jeweiligen Basiswerts ist, zum Bewertungszeitpunkt)**]]** am Anfänglichen Festlegungstag**[**, wie von der Berechnungsstelle ermittelt**][**, umgerechnet zum Anfänglichen Devisenkurs**][**,**]** entspricht**]**.**]**

[In Bezug auf jeden Basiswert liegt der Referenzkurs zwischen **[●]** % und **[●]** % des **[**Anfangskurses des jeweiligen Basiswerts**][[***wenn entweder nur der Kurs oder nur der Rohstoffreferenzpreis verwendet wird:* **[**Kurses**][**Rohstoffreferenzpreises**]** des jeweiligen Basiswerts **[**zum Bewertungszeitpunkt**]][***wenn sowohl der Kurs als auch der Rohstoffreferenzpreis verwendet werden:* des Referenzstandes des jeweiligen Basiswerts **[**(wenn der betreffende Referenzstand der Kurs des jeweiligen Basiswerts ist, zum Bewertungszeitpunkt)**]]** am Anfänglichen Festlegungstag**[**, wie von der Berechnungsstelle ermittelt**][**, umgerechnet zum Anfänglichen Devisenkurs**]]**. Die Berechnungsstelle legt den endgültigen Prozentsatz für die Berechnung des Referenzkurses für jeden Basiswert am Anfänglichen Festlegungstag fest und teilt ihn den Inhabern gemäss Ziffer 1.1.7 mit.**]]**

[***bei einem Korb von Basiswerten:***

Underlyings:

[*if the Strike is linked to each Underlying*:

[*in the case of Products other than Products with Outperformance Participation linked to one or two Baskets*:

[*Alternative 1*: with respect to any Underlying, the relevant Strike specified in **[Table [1.3][●]][Table [1.3][●]: Basket 1** or **Table [1.3][●]: Basket 2**, as applicable**]**, which is equal to **[●][[[●]**% of**] [**its Initial Level**]][[*if either only Level or only Commodity Reference Price is used***: its **[**Level**][**Commodity Reference Price**] [**at the Valuation Time**]][*if both Level and Commodity Reference Price is used***: its Reference Level **[**(at, if such Reference Level is the relevant Underlying's Level, the Valuation Time)**]]** on the Initial Fixing Date**[**, as determined by the Calculation Agent**][**,converted at the Initial FX Rate**]].]**

[*Alternative 2*: With respect to any Underlying, its Strike shall be between **[●]**% and **[●]**% of **[**its Initial Level**][[*if either only Level or only Commodity Reference Price is used***: its **[**Level**] [**Commodity Reference Price**] [**at the Valuation Time**]][*if both Level and Commodity Reference Price is used***: its Reference Level **[**(at, if such Reference Level is the relevant Underlying's Level, the Valuation Time)**]]** on the Initial Fixing Date**[**, as determined by the Calculation Agent**][**,converted at the Initial FX Rate**]]**. The Calculation Agent shall determine the final percentage used to calculate each Underlying's Strike on the Initial Fixing Date and give notice thereof to the Holders in accordance with Section 1.1.7.**]]**

[*in the case of Products with Outperformance Participation linked to one Underlying and one Basket*:

[*wenn der Referenzkurs an jeden Basiswert gekoppelt ist:*

[*bei anderen Produkten als an einen oder zwei Körbe gekoppelten Produkten mit Outperformance-Partizipation:*

[*Alternative 1:* in Bezug auf jeden Basiswert der in **[Tabelle [1.3][●]][Tabelle [1.3][●]: Korb 1** oder **Tabelle [1.3][●]: Korb 2**, wie jeweils anwendbar**]** jeweils angegebene Referenzkurs, der **[●][[[●]** %**]** **[[**dem**][**des**]** Anfangskurs**[**es**]** des jeweiligen Basiswerts**][[*wenn entweder nur der Kurs oder nur der Rohstoffreferenzpreis verwendet wird:*** **[**dem**][**des**]** **[**Kurs**[**es**]]** **[**Rohstoffreferenzpreis**[**es**]]** des jeweiligen Basiswerts **[**zum Bewertungszeitpunkt**]][*wenn sowohl der Kurs als auch der Rohstoffreferenzpreis verwendet werden:*** **[**dem**][**des**]** Referenzstand**[**es**]** des jeweiligen Basiswerts **[**(wenn der betreffende Referenzstand der Kurs des jeweiligen Basiswerts ist, zum Bewertungszeitpunkt)**]]** am Anfänglichen Festlegungstag**[**, wie von der Berechnungsstelle ermittelt**][**, umgerechnet zum Anfänglichen Devisenkurs**][**,**]** entspricht**].]**

[*Alternative 2:* In Bezug auf jeden Basiswert liegt der Referenzkurs zwischen **[●]** % und **[●]** % des **[**Anfangskurses des jeweiligen Basiswerts**][[*wenn entweder nur der Kurs oder nur der Rohstoffreferenzpreis verwendet wird:*** **[**Kurses**][**Rohstoffreferenzpreises**]** des jeweiligen Basiswerts **[**zum Bewertungszeitpunkt**]][*wenn sowohl der Kurs als auch der Rohstoffreferenzpreis verwendet werden:*** Referenzstandes des jeweiligen Basiswerts **[**(wenn der betreffende Referenzstand der Kurs des jeweiligen Basiswerts ist, zum Bewertungszeitpunkt)**]]** am Anfänglichen Festlegungstag**[**, wie von der Berechnungsstelle ermittelt**][**, umgerechnet zum Anfänglichen Devisenkurs**]]**. Die Berechnungsstelle legt den endgültigen Prozentsatz für die Berechnung des Referenzkurses für jeden Basiswert am Anfänglichen Festlegungstag fest und teilt ihn den Inhabern gemäss Ziffer 1.1.7 mit.**]]**

[*bei an einen Basiswert und einen Korb gekoppelten Produkten mit Outperformance-Partizipation:*

[***Alternative 1***: with respect to the [Share][Depositary Receipt][Index][Commodity][FX Rate][Fund][Interest Rate][Reference Rate][Share Name 1][Name Index 1][Commodity Name 1][FX Rate 1][Fund Name 1][Interest Rate 1][Reference Rate 1], the relevant Strike specified in **Table [1.3][●]**, which is equal to [●][[[●]% of] [its Initial Level][its [Level][Commodity Reference Price] [at the Valuation Time] on the Initial Fixing Date[, as determined by the Calculation Agent][,converted at the Initial FX Rate]].]

[***Alternative 2***: With respect to the [Share][Depositary Receipt][Index] [Commodity][FX Rate][Fund] [Interest Rate][Reference Rate][Share Name 1][Name Index 1][Commodity Name 1][FX Rate 1][Fund Name 1] [Interest Rate 1][Reference Rate 1], its Strike shall be between [●]% and [●]% of [its Initial Level][its [Level][Commodity Reference Price] [at the Valuation Time]] on the Initial Fixing Date[, as determined by the Calculation Agent][,converted at the Initial FX Rate]]. The Calculation Agent shall determine the final percentage used to calculate the Strike of the [Share][Depositary Receipt][Index][Commodity][FX Rate][Fund] [Interest Rate][Reference Rate][Share Name 1][Name Index 1][Commodity Name 1][FX Rate 1][Fund Name 1] [Interest Rate 1][Reference Rate 1] on the Initial Fixing Date and give notice thereof to the Holders in accordance with Section 1.1.7.]]]

[***if the Strike is linked to the Initial Basket Level***:

[***in the case of Products other than Products with Outperformance Participation***:

[***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

[***Alternative 1:*** in Bezug auf [die Aktie][den Hinterlegungsschein][den Index][den Rohstoff][den Devisenkurs][den Fonds][den Zinssatz][den Referenzsatz] [Name der Aktie 1][Name von Index 1] [Rohstoff 1][Bezeichnung von Devisenkurs 1][Name von Fonds 1][Zinssatz 1][Referenzsatz 1], der in **Tabelle [1.3][●]** jeweils angegebene Referenzkurs, der [●][[[●]%] [des jeweiligen Anfangskurses][des jeweiligen [Kurses][Rohstoffreferenzpreises] [zum Bewertungszeitpunkt] am Anfänglichen Festlegungstag[, wie von der Berechnungsstelle ermittelt][, umgerechnet zum Anfänglichen Devisenkurs][,] entspricht].]

[***Alternative 2:*** In Bezug auf [die Aktie] [den Hinterlegungsschein][den Index] [den Rohstoff] [den Devisenkurs] [den Fonds] [den Zinssatz] [den Referenzsatz] [Name der Aktie 1] [Name von Index 1] [Rohstoff 1] [Bezeichnung von Devisenkurs 1] [Name von Fonds 1] [Zinssatz 1] [Referenzsatz 1] liegt der jeweilige Referenzkurs zwischen [●] % und [●] % [des jeweiligen Anfangskurses][des jeweiligen [Kurses][Rohstoffreferenzpreises] [zum Bewertungszeitpunkt]] am Anfänglichen Festlegungstag[, wie von der Berechnungsstelle ermittelt][, umgerechnet zum Anfänglichen Devisenkurs]].] Die Berechnungsstelle legt den endgültigen Prozentsatz für die Berechnung des Referenzkurses für [die Aktie] [] [den Index] [den Rohstoff] [den Devisenkurs] [den Fonds] [den Zinssatz] [den Referenzsatz] [Name der Aktie 1] [Name von Index 1] [Rohstoff 1] [Bezeichnung von Devisenkurs 1] [Name von Fonds 1] [Zinssatz 1] [Referenzsatz 1] am Anfänglichen Festlegungstag fest und teilt ihn den Inhabern gemäss Ziffer 1.1.7 mit.]]]

[***wenn der Referenzkurs an den Anfänglichen Korbkurs geknüpft ist:***

[***bei anderen Produkten als Produkten mit Outperformance-Partizipation:***

[***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

accordance with Section 1.1.7.**]]**

[*in the case of Products with Outperformance Participationwith one or two Baskets*:

[*Alternative 1*: with respect to **[**any**][**the**]** Basket, **[●][[[●]**% of**]** the Initial Basket Level of **[**such**][**the**]** Basket.**]**

[*Alternative 2*: with respect to **[**any**][**the**]** Basket, between **[●]**% and **[●]**% of the Initial Basket Level of **[**such**][**the**]** Basket. The Calculation Agent shall determine the final percentage used to calculate the Strike of **[**such**][**the**]** Basket on the Initial Fixing Date and give notice thereof to the Holders in accordance with Section 1.1.7.**]]]]**

Anfänglichen Festlegungstag fest und teilt ihn den Inhabern gemäss Ziffer 1.1.7 mit.**]]**

[*bei Produkten mit Outperformance-Partizipation mit einem oder zwei Körben:*

[*Alternative 1:* in Bezug auf **[**jeden**][**den**]** Korb **[●][[[●]** %**]** des Anfänglichen Korbkurses für den **[**betreffenden**]** Korb.**]**

[*Alternative 2:* in Bezug auf **[**jeden**][**den**]** Korb zwischen **[●]** % und **[●]** % des Anfänglichen Korbkurses für den **[**betreffenden**]** Korb. Die Berechnungsstelle legt den endgültigen Prozentsatz für die Berechnung des Referenzkurses für den **[**betreffenden**]** Korb am Anfänglichen Festlegungstag fest und teilt ihn den Inhabern gemäss Ziffer 1.1.7 mit.**]]]]**

[*for Products with an Initial Fixing Period*:

[*in the case of one Underlying*:

[●]
[the average of the **[**Levels**][**Commodity Reference Prices**] [**at the Valuation Time**]** on each **[**Exchange**][**Commodity**][**Fund**][**FX**]** **[**Interest Rate**][**Reference Rate**]** Business Day during the Initial Fixing Period**[**, as determined by the Calculation Agent**][**, converted at the Initial FX Rate**]**, *i.e.*, **[●]**.**]]**

[*bei Produkten mit einem Anfänglichen Festlegungszeitraum:*

[*bei nur einem Basiswert:*

[●]
[der Durchschnitt der **[**Kurse**][**Rohstoffreferenzpreise**] [**zum Bewertungszeitpunkt**]** an jedem **[**Börsen-**][**Rohstoff-**][**Fonds-**][**Devisen-**][**Zinssatz-**][**Referenzsatz-**]**Geschäftstag während des Anfänglichen Festlegungszeitraums**[**, wie von der Berechnungsstelle ermittelt**][**, umgerechnet zum Anfänglichen Devisenkurs**]**, d. h. **[●]**.**]]**

[*in the case of multiple Underlyings, but no Basket*:

with respect to any Underlying, the relevant Strike specified in **Table [1.3][●]**, which is equal to **[●][**the average of **[*if either only Level or only Commodity Reference Price is used*:** its **[**Levels**] [**Commodity Reference Prices**] [**at the Valuation Time**]][*if both Level and Commodity Reference Price is used*:** its Reference Level **[**(at, if such Reference Level is the relevant Underlying's Level, the Valuation Time)**]]** on each **[*in the case of multiple Underlyings of the same type*:** **[**Exchange**][**Commodity**][**Fund**][**FX**]** **[**Interest Rate**][**Reference Rate**]** Business Day**][*in the case of multiple Underlyings of two or more types*:** **[**Exchange Business Day (in the case of **[**a Share**][**, **][** or **][**an Index**][** or **][**a Fund **[**that is listed on an Exchange**]])][**, **][** or

[*bei mehreren Basiswerten ohne Korbstruktur:*

in Bezug auf jeden Basiswert der in **Tabelle [1.3][●]** jeweils angegebene Referenzkurs, der **[●][**dem Durchschnitt **[*wenn entweder nur der Kurs oder nur der Rohstoffreferenzpreis verwendet wird:*** der **[**Kurse**][**Rohstoffreferenzpreise**]** des jeweiligen Basiswerts **[**zum Bewertungszeitpunkt**]][*wenn sowohl der Kurs als auch der Rohstoffreferenzpreis verwendet werden:*** des Referenzstandes des jeweiligen Basiswerts **[**(wenn der betreffende Referenzstand der Kurs des jeweiligen Basiswerts ist, zum Bewertungszeitpunkt)**]]** an jedem **[*bei mehreren gleichartigen Basiswerten*** **[**Börsen-**][**Rohstoff-**][**Fonds-**][**Devisen-**][**Zinssatz-**][**Referenzsatz-**]**Geschäftstag**][*bei mehreren Basis-***

][Commodity Business Day (in the case of a Commodity)**][**, **][** or **][**Fund Business Day (in the case of a Fund **[**that is not listed on an Exchange**])][**, **][** or **][**FX Business Day (in the case of an FX Rate)**][**, **][** or **][**Interest Rate Business Day (in the case of an Interest Rate)**][** or **][**Reference Rate Business Day (in the case of a Reference Rate)**]]** during the Initial Fixing Period**[**,as determined by the Calculation Agent**][**, converted at the Initial FX Rate**]].]]**

[*in the case of a Basket of Underlyings*:

[*if the Strike is linked to each Underlying*:

with respect to any Underlying, the relevant Strike specified in **Table [1.3][●]**, which is equal to **[●][**the average of **[*if either only Level or only Commodity Reference Price is used*:** its **[**Levels**]** **[**Commodity Reference Prices**]** **[**at the Valuation Time**]][*if both Level and Commodity Reference Price is used*:** its Reference Level **[**(at, if such Reference Level is the relevant Underlying's Level, the Valuation Time)**]]** on each **[*in the case of multiple Underlyings of the same type*:** **[**Exchange**][**Commodity**][**Fund**][**FX**]** **[**Interest Rate**][**Reference Rate**]** Business Day**][*in the case of multiple Underlyings of two or more types*:** **[**Exchange Business Day (in the case of **[**a Share**][**, **][** or **][**an Index**][** or **][**a Fund **[**that is listed on an Exchange**]])][**, **][** or **][**Commodity Business Day (in the case of a Commodity)**][**, **][** or **][**Fund Business Day (in the case of a Fund **[**that is not listed on an Exchange**])][**, **][** or **][**FX Business Day (in the case of an FX Rate)**][**, **][** or **][**Interest Rate Business Day (in the case of an Interest Rate)**][** or **][**Reference Rate Business Day (in the case of a Reference Rate)**]]** during the Initial Fixing Period**[**,as determined by the Calculation Agent**][**, converted at the Initial FX Rate**]].]**

werten unterschiedlicher Art: **[**Börsen-Geschäftstag (im Falle **[**einer Aktie**][**, **][** oder **][**eines Index**][** oder **][**eines **[**an einer Börse notierten**]** Fonds**])][**, **][** oder **][**Rohstoff-Geschäftstag (im Falle eines Rohstoffs)**][**, **][** oder **][**Fonds-Geschäftstag (im Falle eines **[**nicht an einer Börse notierten**]** Fonds)**][**, **][** oder **][**Devisen-Geschäftstag (im Falle eines Devisenkurses)**][**, **][** oder **][**Zinssatz-Geschäftstag (im Falle eines Zinssatzes)**][** oder **][**Referenzsatz-Geschäftstag (im Falle eines Referenzsatzes)**]]** während des Anfänglichen Festlegungszeitraums**[**, wie von der Berechnungsstelle ermittelt**][**, umgerechnet zum Anfänglichen Devisenkurs**][**,**]** entspricht**].]]**

[*bei einem Korb von Basiswerten:*

[*wenn der Referenzkurs an jeden Basiswert gekoppelt ist:*

in Bezug auf jeden Basiswert der in **Tabelle [1.3][●]** jeweils angegebene Referenzkurs, der **[●][**dem Durchschnitt **[*wenn entweder nur der Kurs oder nur der Rohstoffreferenzpreis verwendet wird:*** der **[**Kurse**][**Rohstoffreferenzpreise**]** des jeweiligen Basiswerts **[**zum Bewertungszeitpunkt**]][*wenn sowohl der Kurs als auch der Rohstoffreferenzpreis verwendet werden:*** des Referenzstandes des jeweiligen Basiswerts **[**(wenn der betreffende Referenzstand der Kurs des jeweiligen Basiswerts ist, zum Bewertungszeitpunkt)**]]** an jedem **[*bei mehreren gleichartigen Basiswerten*** **[**Börsen-**][**Rohstoff-**][**Fonds-**][**Devisen-**][**Zinssatz-**][**Referenzsatz-**]**Geschäftstag**][*bei mehreren Basiswerten unterschiedlicher Art:*** **[**Börsen-Geschäftstag (im Falle **[**einer Aktie**][**, **][** oder **][**eines Index**][** oder **][**eines **[**an einer Börse notierten**]** Fonds**])][**, **][** oder **][**Rohstoff-Geschäftstag (im Falle eines Rohstoffs)**][**, **][** oder **][**Fonds-Geschäftstag (im Falle eines **[**nicht an einer Börse notierten**]** Fonds)**][**, **][** oder **][**Devisen-Geschäftstag (im Falle eines Devisenkurses)**][**, **][** oder **][**Zinssatz-Geschäftstag (im Falle eines Zinssatzes)**][** oder **][**Referenzsatz-Geschäftstag (im Falle eines Referenzsatzes)**]]** während des Anfänglichen Festlegungszeitraums**[**, wie von der Berechnungsstelle ermittelt**][**, umgerechnet zum Anfänglichen Devisenkurs**][**,**]** ent-

[***if the Strike is linked to the Initial Basket Level***:

[***in the case of Products other than Products with Outperformance Participation***:

[●][the Initial Basket Level**].]]**

[***in the case of Products with Outperformance Participation with one or two Baskets***:

with respect to **[**any**][**the**]** Basket, **[●][**the Initial Basket Level of **[**such**][**the**]** Basket**].]]]]]**

[***for Products with a Lookback Period***:

[***in the case of one Underlying***:

[[[●]% of **]**the **[**lowest**][**highest**]** **[**Level**][**Commodity Reference Price**]** out of all the **[**Levels**][**Commodity Reference Prices**]** observed **[**at the Valuation Time**]** on each **[**Exchange**][**Commodity**][**Fund**[**FX**][**Interest Rate**][**Reference Rate**]** Business Day during the Lookback Period**[**, as determined by the Calculation Agent**][**, converted at the Initial FX Rate**].]]**

[***in the case of multiple Underlyings, but no Basket, or in the case of a Basket of Underlyings, but a Strike that is <u>not</u> linked to the Initial Basket Level***:

with respect to each Underlying **[[[●]**% of **]**the **[**lowest**][**highest**]** **[*if either only Level or only Commodity Reference Price is used*: [**Level**]** **[**Commodity Reference Price**]][*if both Level and Commodity Reference Price is used*:** Reference Level**]** of such Underlying out of all its **[**Levels**]** **[**Commodity Reference Prices**][**Reference Levels**]** observed **[**at the Valuation Time**][**(at, if such Reference Level is the relevant Underlying's Level, the Valuation Time)**]** on each **[*in the case of multiple Underlyings of the same type*: [**Exchange**][**Commodity**][**Fund**[**FX**]** **[**Interest Rate**][**Reference Rate**]** Business Day**][*in the case of multiple Underlyings of two or more types*:**

spricht**].]**

[***wenn der Referenzkurs an den Anfänglichen Korbkurs geknüpft ist:***

[***bei anderen Produkten als Produkten mit Outperformance-Partizipation:***

[●][der Anfängliche Korbkurs**].]]**

[***bei Produkten mit Outperformance-Partizipation mit einem oder zwei Körben:***

in Bezug auf **[**jeden**][**den**]** Korb **[●][**der Anfängliche Korbkurs für den **[**betreffenden**]** Korb**].]]]]]**

[***bei Produkten mit einem Lookbackzeitraum*:**

[***bei nur einem Basiswert***:

[[●] % des**][**niedrigsten**][**höchsten**][**Kurses**][**Rohstoffreferenzpreises**]** aller**[**zum Bewertungszeitpunkt**]**an jedem **[**Börsen-**][**Rohstoff-**][**Fonds-**][**Devisen-**][**Zinssatz-**][**Referenzsatz**-]**Geschäftstag während des Lookbackzeitraums beobachteter**[**Kurse**][**Rohstoffreferenzpreise**][**, wie von der Berechnungsstelle ermittelt**][**, umgerechnet zum Anfänglichen Devisenkurs**].]]**

[***bei mehreren Basiswerten ohne Korbstruktur oder bei einem Korb von Basiswerten und einem <u>nicht</u> an den Anfänglichen Korbkurs gekoppelten Referenzkurs***:

in Bezug auf jeden Basiswert **[[[●]** % des**][**niedrigsten**][**höchsten**][*wenn entweder nur der Kurs oder nur der Rohstoffreferenzpreis verwendet wird*: [**Kurses**][**Rohstoffreferenzpreises**]][*wenn sowohl der Kurs als auch der Rohstoffreferenzpreis verwendet werden*:** Referenzstandes**]** dieses Basiswerts aus all seinen **[**zum Bewertungszeitpunkt**][**(zum Bewertungszeitpunkt, falls dieser Referenzstand der Kurs des jeweiligen Basiswerts ist)**]** an jedem **[*bei mehreren gleichartigen Basiswerten*:[**Börsen-**][**Rohstoff-**][**Fonds-**][**Devisen-**][**Zinssatz-**]** **[**Referenzsatz**-]**Geschäftstag**][*bei***

[Exchange Business Day (in the case of **[**a Share**][**, **][** or **][**an Index**][**,**][** or **][**a Fund **[**that is listed on an Exchange**]])][**, **][** or **][**Commodity Business Day (in the case of a Commodity)**][**, **][** or **][**Fund Business Day (in the case of a Fund **[**that is not listed on an Exchange**])][**, **][** or **][**FX Business Day (in the case of an FX Rate)**][**, **][** or **][**Interest Rate Business Day (in the case of an Interest Rate)**][** or **][**Reference Rate Business Day (in the case of a Reference Rate)**]]** during the Lookback Period**[**,as determined by the Calculation Agent**][**, converted at the Initial FX Rate**]].] [●]**

mehreren Basiswerten unterschiedlicher Art: **[**Börsen-Geschäftstag (im Fall **[**einer Aktie**][**,**][** oder **][**eines Index**] [**,**] [** oder **][**eines **[**an einer Börse notierten**]** Fonds)**][**, **][** oder **][**Rohstoff-Geschäftstag (im Fall eines Rohstoffes)**][**, **][** oder **][**Fonds-Geschäftstag (im Fall eines **[**nicht an einer Börse notierten**]** Fonds)**]**)**][**, **][** oder **][**Devisen-Geschäftstag (im Fall eines Devisenkurses)**][**, **][** oder **][**Zinssatz-Geschäftstag (im Fall eines Zinssatzes)**][** oder **][**Referenzsatz-Geschäftstag (im Fall eines Referenzsatzes)**]]** während des Lookbackzeitraums**[**, beobachteten **[**Kursen**][**Rohstoffreferenzpreisen**][**Referenzständen**][**,wie von der Berechnungsstelle ermittelt**][**, umgerechnet zum Anfänglichen Devisenkurs**]].] [●]**

[*in the case of a Basket of Underlyings and a Strike that is linked to the Initial Basket Level*:

[●][[[●]% of **]**the Initial Basket Level**].]]]**

[*bei einem Korb von Basiswerten und einem an den Anfänglichen Korbkurs gekoppelten Referenzkurs*:

[●][[[●] %**][**des**]** Anfänglichen Korbkurses**].]]]**

[Initial FX Rate

[*for Products without an Initial Fixing Period or Lookback Period*:

[*in the case of one Underlying*:

the prevailing spot rate at the time the Calculation Agent determines the **[**Initial Level**][**Strike**]** on the Initial Fixing Date, which is determined by the Calculation Agent as the number of units of the currency in which the Underlying is quoted that could be bought with one unit of the Issue Currency at such time on the Initial Fixing Date (or, if no direct exchange rates are published, the effective rate resulting from the application of rates into and out of one or more intermediate currencies), *i.e.*, **[●].]**

[Anfänglicher Devisen-kurs

[*bei Produkten ohne Anfänglichen Festlegungs- bzw. Lookbackzeitraum:*

[*bei nur einem Basiswert:*

der in dem Zeitpunkt, in dem die Berechnungsstelle den **[**Anfangs-kurs**][**Referenzkurs**]** am Anfänglichen Festlegungstag ermittelt, herrschende Kassakurs, den die Berechnungsstelle als diejenige Anzahl von Einheiten in der Währung ermittelt, in welcher der Basiswert quotiert wird, die für eine Einheit der Emissionswährung in dem jeweiligen Zeitpunkt am Anfänglichen Festlegungstag gekauft werden könnte (oder, falls keine direkten Wechselkurse veröffentlicht werden, der effektive Kurs, der sich aus der Anwendung der Wechselkurse für eine oder mehrere zwischen-geschaltete Währungen ergibt), d. h. **[●].]**

[*in the case of multiple Underlyings*:

with respect to any Underlying, the relevant Initial FX Rate specified in **[Table [1.3][●]][Table [1.3][●]: Basket 1** or **Table [1.3][●]: Basket 2**, as applicable**]**, which is the prevailing spot

[*bei mehreren Basiswerten:*

in Bezug auf jeden Basiswert der in **[Tabelle [1.3][●]][Tabelle [1.3][●]: Korb 1** oder **Tabelle [1.3][●]: Korb 2**, wie jeweils anwendbar**]** jeweils angegebene Anfängliche

rate at the time the Calculation Agent determines the **[**Initial Level**][**Strike**]** of such Underlying on the Initial Fixing Date, which is determined by the Calculation Agent as the number of units of the currency in which the Underlying is quoted that could be bought with one unit of the Issue Currency at such time on the Initial Fixing Date (or, if no direct exchange rates are published, the effective rate resulting from the application of rates into and out of one or more intermediate currencies).**]**

[*for Products with an Initial Fixing Period*:

[*in the case of one Underlying*:

the average of the prevailing spot rates at the time the Calculation Agent determines the **[**Level**][**Commodity Reference Price**]** on each **[**Exchange**][**Commodity**][**Fund**][**FX**]** Business Day during the Initial Fixing Period, which is determined by the Calculation Agent as the number of units of the currency in which the Underlying is quoted that could be bought with one unit of the Issue Currency at such time on such day (or, if no direct exchange rates are published, the effective rate resulting from the application of rates into and out of one or more intermediate currencies), *i.e.*, **[●].]**

[*in the case of multiple Underlyings*:

with respect to any Underlying, the relevant Initial FX Rate specified in **[Table [1.3][●]][Table [1.3][●]: Basket 1** or **Table [1.3][●]: Basket 2**, as applicable**]**, which is the average of the prevailing spot rates at the time the Calculation Agent determines **[*if either only Level or only Commodity Reference Price is used*:** the **[**Level**]** **[**Commodity Reference Price**]** of such Underlying**][*if both Level and Commodity Reference Price are used*:** the Reference Level of such Underlying**]**

Devisenkurs, bei dem es sich um den in dem Zeitpunkt, in dem die Berechnungsstelle den **[**Anfangskurs**][**Referenzkurs**]** des betreffenden Basiswerts am Anfänglichen Festlegungstag ermittelt, herrschenden Kassakurs handelt, den die Berechnungsstelle als diejenige Anzahl von Einheiten in der Währung ermittelt, in welcher der Basiswert quotiert wird, die für eine Einheit der Emissionswährung in dem jeweiligen Zeitpunkt am Anfänglichen Festlegungstag gekauft werden könnte (oder, falls keine direkten Wechselkurse veröffentlicht werden, der effektive Kurs, der sich aus der Anwendung der Wechselkurse für eine oder mehrere zwischengeschaltete Währungen ergibt).**]**

[*bei Produkten mit einem Anfänglichen Festlegungszeitraum:*

[*bei nur einem Basiswert:*

der Durchschnitt der in dem Zeitpunkt, in dem die Berechnungsstelle den **[**Kurs**][**Rohstoffreferenzpreis**]** an jedem **[**Börsen-**][**Rohstoff-**][**Fonds-**][**Devisen-**]**Geschäftstag während des Anfänglichen Festlegungszeitraums ermittelt, herrschenden Kassakurse, den die Berechnungsstelle als diejenige Anzahl von Einheiten in der Währung ermittelt, in welcher der Basiswert quotiert wird, die für eine Einheit der Emissionswährung in dem jeweiligen Zeitpunkt an dem betreffenden Tag gekauft werden könnte (oder, falls keine direkten Wechselkurse veröffentlicht werden, der effektive Kurs, der sich aus der Anwendung der Wechselkurse für eine oder mehrere zwischengeschaltete Währungen ergibt), d. h. **[●].]**

[*bei mehreren Basiswerten:*

in Bezug auf jeden Basiswert der in **[Tabelle [1.3][●]][Tabelle [1.3][●]: Korb 1** oder **Tabelle [1.3][●]: Korb 2**, wie jeweils anwendbar**]** jeweils angegebene Anfängliche Devisenkurs; hierbei handelt es sich um den Durchschnitt der in dem Zeitpunkt, in dem die Berechnungsstelle **[*wenn entweder nur der Kurs oder nur der Rohstoffreferenzpreis verwendet wird:*** den **[**Kurs**]** **[**Rohstoffreferenzpreis**]** des betreffenden Basiswerts**][*wenn***

on each **[*in the case of multiple Underlyings of the same type*:** **[**Exchange**][**Commodity**][**Fund**][**FX**][**Interest Rate**][**Reference Rate**]** Business Day**][*in the case of multiple Underlyings of two or more types*:** **[**Exchange Business Day (in the case of **[**a Share**][**, **][** or **][**an Index**][** or **][**a Fund **[**that is listed on an Exchange**]])][**, **][** or **][**Commodity Business Day (in the case of a Commodity)**][**, **][** or **][**Fund Business Day (in the case of a Fund **[**that is not listed on an Exchange**])][**, **][** or **][**FX Business Day (in the case of an FX Rate)**][**, **][** or **][**Interest Rate Business Day (in the case of an Interest Rate)**][** or **][**Reference Rate Business Day (in the case of a Reference Rate)**]]** during the Initial Fixing Period, which is determined by the Calculation Agent as the number of units of the currency in which such Underlying is quoted that could be bought with one unit of the Issue Currency at such time on such day (or, if no direct exchange rates are published, the effective rate resulting from the application of rates into and out of one or more intermediate currencies).**]]]**

[*for Products with a Lookback Period*:

[*in the case of one Underlying*:

the prevailing spot rate at the time and date during the Lookback Period on which the Calculation Agent determines the **[**Level**][**Commodity Reference Price**]** that is **[**equal to**][**used to determine**]** the **[**Initial Level**][**Strike**]**, which spot rate is determined by the Calculation Agent as the number of units of the currency in which the Underlying is quoted that could be bought with one unit of the Issue Currency at such time on such date (or, if no direct exchange rates are published, the effective rate resulting from the application of rates into and out of one or more intermediate currencies).**]**

sowohl der Kurs als auch der Rohstoffreferenzpreis verwendet werden: den Referenzstand des betreffenden Basiswerts**]** an jedem **[*bei mehreren gleichartigen Basiswerten:*** **[**Börsen-**]** **[**Rohstoff-**]** **[**Fonds-**]** **[**Devisen-**]** **[**Zinssatz-**]** **[**Referenzsatz-**]** Geschäftstag**][*bei mehreren Basiswerten unterschiedlicher Art:*** **[**Börsen-Geschäftstag (im Fall **[**einer Aktie**][**,**][** oder **][**eines Index**][** oder **][**eines **[**an einer Börse notierten**]** Fonds**])][**, **][** oder **][**Rohstoff-Geschäftstag (im Fall eines Rohstoffes)**][**, **][** oder **][**Fonds-Geschäftstag (im Fall eines **[**nicht an einer Börse notierten**]** Fonds)**][**, **][** oder **][**Devisen-Geschäftstag (im Fall eines Devisenkurses)**[**, **][** oder **][**Zinssatz-Geschäftstag (im Falle eines Zinssatzes)**][** oder **][**Referenzsatz-Geschäftstag (im Falle eines Referenzsatzes)**]]** während des Anfänglichen Festlegungszeitraums ermittelt, herrschenden Kassakurse, den die Berechnungsstelle als diejenige Anzahl von Einheiten in der Währung ermittelt, in welcher der Basiswert quotiert wird, die für eine Einheit der Emissionswährung in dem jeweiligen Zeitpunkt an dem betreffenden Tag gekauft werden könnte (oder, falls keine direkten Wechselkurse veröffentlicht werden, der effektive Kurs, der sich aus der Anwendung der Wechselkurse für eine oder mehrere zwischengeschaltete Währungen ergibt).**]]]**

[*bei Produkten mit einem Lookbackzeitraum:*

[*bei nur einem Basiswert*:

der in dem Zeitpunkt an dem Tag während des Lookbackzeitraums, in und an dem die Berechnungsstelle den **[**Kurs**][**Rohstoffreferenzpreis**]**ermittelt, herrschende Kassakurs, der **[[**dem **[**Anfangskurs**][**Referenzkurs**][**entspricht**]][**zur Ermittlung des **[**Anfangskurses**][**Referenzkurses**]** verwendet wird**]]**, und den die Berechnungsstelle als diejenige Anzahl von Einheiten der Währung ermittelt,in welcher der Basiswert quotiert wird, die für eine Einheit der Emissionswährung im jeweiligen Zeitpunkt an diesem Tag gekauft werden könnte (oder, falls keine direkten Wechselkurse veröffentlicht

			werden, der effektive Kurs, der sich aus der Anwendung der Wechselkurse für eine oder mehrere zwischengeschaltete Währungen ergibt).**]**
	[*in the case of multiple Underlyings*: with respect to each Underlying the prevailing spot rate at the time and date during the Lookback Period on which the Calculation Agent determines the **[**Level**][**Commodity Reference Price**]** of such Underlying that is **[**equal to**][**used to determine**]** the **[**Initial Level**][**Strike**]** of such Underlying, which is determined by the Calculation Agent as the number of units of the currency in which such Underlying is quoted that could be bought with one unit of the Issue Currency at such time on such date (or, if no direct exchange rates are published, the effective rate resulting from the application of rates into and out of one or more intermediate currencies).**]]]**		**[*bei mehreren Basiswerten*:** in Bezug auf jeden Basiswert der in dem Zeitpunkt an dem Tag während des Lookbackzeitraums, in und an dem die Berechnungsstelle den **[**Kurs**][**Rohstoffreferenzpreis**]**des jeweiligen Basiswerts ermittelt, herrschende Kassakurs, der **[[**dem **[**Anfangskurs**][**Referenzkurs**]**dieses Basiswerts entspricht**][**zur Ermittlung des **[**Anfangskurses**][**Referenzkurses**]**dieses Basiswerts verwendet wird**]]**, und den die Berechnungsstelle als diejenige Anzahl von Einheiten der Währung ermittelt, in welcher der Basiswert quotiert wird, die für eine Einheit der Emissionswährung im jeweiligen Zeitpunkt an diesem Tag gekauft werden könnte (oder, falls keine direkten Wechselkurse veröffentlicht werden, der effektive Kurs, der sich aus der Anwendung der Wechselkurse für eine oder mehrere zwischengeschaltete Währungen ergibt).**]]]**
Level	**[*in the case of one Underlying*:** the **[**Share Price**][**Index Level**][**Relevant Commodity Price**][**FX Rate**][**Fund Interest Price**][**Relevant Interest Rate**][**Relevant Reference Rate**].]** **[*in the case of multiple Underlyings of the same type*:** **[**with respect to any Share, the Share Price of such Share**][**with respect to any Index, the Index Level of such Index**][**with respect to any Commodity, the Relevant Commodity Price of such Commodity**][**with respect to any FX Rate, such FX Rate**][**with respect to any Fund, the Fund Interest Price of such Fund**][**with respect to any Interest Rate, the Relevant Interest Rate of such Interest Rate**] [**with respect to any Reference Rate, the Relevant Reference Rate of such Reference Rate**].]** **[*in the case of multiple Underlyings of different types*:** **[*one Share*:** with respect to the Share, the Share Price**][*multiple Shares*:** with respect to any Share, the Share Price of such Share**][**, and**][**,**][*one Index*:** with respect to the Index, the Index	Kurs	**[*bei nur einem Basiswert:*** der **[**Aktienkurs**] [**Indexstand**] [**Massgebliche Rohstoffpreis**] [**Devisenkurs**] [**Fondsanteilspreis**] [**Massgebliche Zinssatz**] [**Massgebliche Referenzsatz**].]** **[*bei mehreren gleichartigen Basiswerten:*** **[**in Bezug auf jede Aktie deren Aktienkurs**][**in Bezug auf jeden Index dessen Indexstand**][**in Bezug auf jeden Rohstoff dessen Massgeblicher Rohstoffpreis**][**in Bezug auf jeden Devisenkurs der betreffende Devisenkurs**][**in Bezug auf jeden Fonds dessen Fondsanteilspreis**][**in Bezug auf jeden Zinssatz dessen Massgeblicher Zinssatz**] [**in Bezug auf jeden Referenzsatz dessen Massgeblicher Referenzsatz**].]** **[*bei mehreren unterschiedlichen Basiswerten:*** **[*eine Aktie:*** in Bezug auf die Aktie deren Aktienkurs**][*mehrere Aktien:*** in Bezug auf jede Aktie deren Aktienkurs**][** und **][**,**][*ein Index:*** in

	Level**][*multiple Indices*:** with respect to any Index, the Index Level of such Index**][**, and**][**,**][*one Commodity*:** with respect to the Commodity, the Relevant Commodity Price**][*multiple Commodities*:** with respect to any Commodity, the Relevant Commodity Price of such Commodity**][**, and**][**,**][*one FX Rate*:** with respect to the FX Rate, the FX Rate**][*multiple FX Rates*:** with respect to any FX Rate, such FX Rate**][**, and**][**,**][*one Fund*:** with respect to the Fund, the Fund Interest Price**][*multiple Funds*:** with respect to any Fund, the Fund Interest Price of such Fund**] [**, and**][**,**][*one Interest Rate*:** with respect to the Interest Rate, the Relevant Interest Rate**][*multiple Interest Rates*:** with respect to any Interest Rate, the Relevant Interest Rate of such Interest Rate**][**, and**][*one Reference Rate*:** with respect to the Reference Rate, the Relevant Reference Rate**][*multiple Reference Rates*:** with respect to any Reference Rate, the Relevant Reference Rate of such Reference Rate**].]**		Bezug auf den Index dessen Indexstand**][*mehrere Indizes:*** in Bezug auf jeden Index dessen Indexstand**][** und **][**,**][*ein Rohstoff:*** in Bezug auf den Rohstoff dessen Massgeblicher Rohstoffpreis**][*mehrere Rohstoffe:*** in Bezug auf jeden Rohstoff dessen Massgeblicher Rohstoffpreis**][** und **][**,**][*ein Devisenkurs:*** in Bezug auf den Devisenkurs der betreffende Devisenkurs**][*mehrere Devisenkurse:*** in Bezug auf jeden Devisenkurs der jeweilige Devisenkurs**][** und **][**,**][*ein Fonds:*** in Bezug auf den Fonds dessen Fondsanteilspreis**][*mehrere Fonds:*** in Bezug auf jeden Fonds dessen Fondsanteilspreis**] [**und**][**,**][*ein Zinssatz*:** in Bezug auf den Zinssatz der Massgebliche Zinssatz**][*mehrere Zinssätze*:** in Bezug auf jeden Zinssatz dessen Massgeblicher Zinssatz**][**, und**][*ein Referenzsatz*:** in Bezug auf den Referenzsatz den Massgeblichen Referenzsatz**][*mehrere Referenzsätze*:** in Bezug auf jeden Referenzsatz dessen Massgeblicher Referenzsatz**].]**
[*in the case of multiple Underlyings with or without a Basket, which use both Level and Commodity Reference Price*: Reference Level	with respect to any Underlying, either its Level or its Commodity Reference Price as specified in **[Table [1.3][●]][Table [1.3][●]: Basket 1** or **Table [1.3][●]: Basket 2**, as applicable**].]**	**[*bei mehreren Basiswerten mit oder ohne Korbstruktur, wenn sowohl der Kurs als auch der Rohstoffreferenzpreis verwendet werden:*** Referenzstand	in Bezug auf jeden Basiswert entweder der jeweilige Kurs oder der jeweilige Rohstoffreferenzpreis, wie in **[Tabelle [1.3][●]][Tabelle [1.3][●]: Korb 1** oder **Tabelle [1.3][●]: Korb 2**, wie jeweils anwendbar**]** angegeben**].]**
[Final Fixing Period	**[*in the case of one Underlying or multiple Underlyings all of which have the same Final Fixing Period*:** from and including **[●]** to and including **[●]**, being the period during which the Final Level **[**of each Underlying**]** is determined.**]** **[*in the case of multiple Underlyings at least one of which has a different Final Fixing Period*:** with respect to any Underlying, the relevant Final Fixing Period specified in **[Table [1.3][●]][Table [1.3][●]: Basket 1** or **Table [1.3][●]: Basket 2**, as applicable**]**, being the period during which the Final Level of such Underlying is determined.**]]**	**[**Finaler Festlegungszeitraum	**[*bei nur einem Basiswert oder mehreren Basiswerten mit demselben Finalen Festlegungszeitraum:*** vom **[●]** (einschliesslich) bis zum **[●]** (einschliesslich); in diesem Zeitraum wird der Schlusskurs **[**für jeden Basiswert**]** ermittelt.**]** **[*bei mehreren Basiswerten, von denen mindestens einer einen abweichenden Finalen Festlegungszeitraum hat:*** in Bezug auf jeden Basiswert der in **[Tabelle [1.3][●]][Tabelle [1.3][●]: Korb 1** oder **Tabelle [1.3][●]: Korb 2**, wie jeweils anwendbar**]** jeweils angegebene Finale Festlegungszeitraum; innerhalb dieses Zeitraums wird der Schlusskurs des

			betreffenden Basiswerts ermittelt.**]]**
Final Fixing Date	**[*in the case of one Underlying or multiple Underlyings all of which have the same Final Fixing Date*:** **[●][**the last day of the Final Fixing Period, *i.e.*, **[●]]**, being the date on which the Final Level**[** and **][**the Final FX Rate**]** will be fixed.**]** **[*in the case of multiple Underlyings at least one of which has a different Final Fixing Date*:** with respect to any Underlying, the relevant Final Fixing Date specified in **[Table [1.3][●]][Table [1.3][●]: Basket 1** or **Table [1.3][●]: Basket 2**, as applicable**]**, being the date on which the Final Level**[** and **][**the Final FX Rate**]** of such Underlying will be fixed.**]**	Finaler Festlegungstag	**[*bei nur einem Basiswert oder mehreren Basiswerten mit demselben Finalen Festlegungstag:*** **[●][**der letzte Tag des Finalen Festlegungszeitraums, d. h. **[●]]**; an diesem Tag **[**wird**][**werden**]** der Schlusskurs**[** und **][**der Finale Devisenkurs**]** festgelegt.**]** **[*bei mehreren Basiswerten, von denen mindestens einer einen abweichenden Finalen Festlegungstag hat:*** in Bezug auf jeden Basiswert der in **[Tabelle [1.3][●]][Tabelle [1.3][●]: Korb 1** oder **Tabelle [1.3][●]: Korb 2**, wie jeweils anwendbar**]** jeweils angegebene Finale Festlegungstag; an diesem Tag **[**wird**][**werden**]** der Schlusskurs**[** und **][**der Finale Devisenkurs**]** für den betreffenden Basiswert festgelegt.**]**
[Final Level	**[*for Products without a Final Fixing Period*:** **[*in the case of one Underlying*:** **[●]** **[[[●]**% of**]** the **[**Level**][**Commodity Reference Price**]** **[**at the Valuation Time**]** on the Final Fixing Date**[**, as determined by the Calculation Agent**][**, converted at the Final FX Rate**].]]** **[*in the case of multiple Underlyings*:** with respect to any 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**]].]]**	**[**Schlusskurs	**[*bei Produkten ohne Finalen Festlegungszeitraum:*** **[*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:*** **[**der**][**des**]** **[**Kurs**[**es**]][**Rohstoffreferenzpreis**[**es**]]** des jeweiligen Basiswerts**]** **[**zum Bewertungszeitpunkt**]][*wenn sowohl der Kurs als auch der Rohstoffreferenzpreis verwendet werden:*** **[**der**][**des**]** Referenzstand**[**es**]** des jeweiligen Basiswerts **[**(wenn der betreffende Referenzstand der Kurs des jeweiligen Basiswerts ist, zum Bewertungszeitpunkt)**]]** am Finalen Festlegungstag**[**, wie von der Berechnungsstelle ermittelt**][**, umgerechnet zum Finalen Devisenkurs**]].]]**

[***for Products with a Final Fixing Period***:

[***in the case of one Underlying***:

[●]
[the average of the **[**Levels**][**Commodity Reference Prices**] [**at the Valuation Time**]** on each **[**Exchange**][**Commodity**][**Fund**][**FX**][**Interest Rate**][**Reference Rate**]** Business Day during the Final Fixing Period**[**, as determined by the Calculation Agent**][**, converted at the Final FX Rate**].]**

[***in the case of multiple Underlyings***:

with respect to any Underlying, **[●][**the average of **[*****if either only Level or only Commodity Reference Price is used***: its **[**Levels**] [**Commodity Reference Prices**] [**at the Valuation Time**]][*****if both Level and Commodity Reference Price are used***: its Reference Levels **[**(at, if the relevant Underlying's Reference Level is its Level, the Valuation Time)**]]** on each **[*****in the case of multiple Underlyings of the same type***: **[**Exchange**][**Commodity**][**Fund**][**FX**][**Interest Rate**][**Reference Rate**]** Business Day**][*****in the case of multiple Underlyings of two or more types***: **[**Exchange Business Day (in the case of **[**a Share**][**, **][** or **][**an Index**][** or **][**a Fund **[**that is listed on an Exchange**])][**, **][** or **][**Commodity Business Day (in the case of a Commodity)**][**, **][** or **][**Fund Business Day (in the case of a Fund **[**that is not listed on an Exchange**])][**, **][** or **][**FX Business Day (in the case of an FX Rate)**][**, **][** or **][**Interest Rate Business Day (in the case of an Interest Rate)**][** or **][**Reference Rate Business Day (in the case of a Reference Rate)**]]** during the Final Fixing Period**[**, as determined by the Calculation Agent**][**, converted at the Final FX Rate**]].]]]**

[***bei Produkten mit einem Finalen Festlegungszeitraum:***

[***bei nur einem Basiswert:***

[●]
[der Durchschnitt der **[**Kurse**][**Rohstoffreferenzpreise**] [**zum Bewertungszeitpunkt**]** an jedem **[**Börsen-**] [**Rohstoff-**] [**Fonds-**] [**Devisen-**] [**Zinssatz-**] [**Referenzsatz-**]**Geschäftstag während des Finalen Festlegungszeitraums**[**, wie von der Berechnungsstelle ermittelt**][**, umgerechnet zum Finalen Devisenkurs**].]**

[***bei mehreren Basiswerten:***

in Bezug auf jeden Basiswert **[●][**der Durchschnitt **[*****wenn entweder nur der Kurs oder nur der Rohstoffreferenzpreis verwendet wird:*** der **[**Kurse**][**Rohstoffreferenzpreise**]** des jeweiligen Basiswerts **[**zum Bewertungszeitpunkt**]][*****wenn sowohl der Kurs als auch der Rohstoffreferenzpreis verwendet werden:*** der Referenzstände des jeweiligen Basiswerts **[**(wenn der betreffende Referenzstand der Kurs des jeweiligen Basiswerts ist, zum Bewertungszeitpunkt)**]]** an jedem **[*****bei mehreren gleichartigen Basiswerten*** **[**Börsen-**] [**Rohstoff-**] [**Fonds-**] [**Devisen-**] [**Zinssatz-**] [**Referenzsatz-**]**Geschäftstag**][*****bei mehreren Basiswerten unterschiedlicher Art:*** **[**Börsen-Geschäftstag (im Falle **[**einer Aktie**][**, **][** oder **][**eines Index**][** oder **][**eines **[**an einer Börse notierten**]** Fonds**])][**, **][** oder **][**Rohstoff-Geschäftstag (im Falle eines Rohstoffs)**][**, **][** oder **][**Fonds-Geschäftstag (im Falle eines **[**nicht an einer Börse notierten**]** Fonds)**][**, **][** oder **][**Devisen-Geschäftstag (im Falle eines Devisenkurses)**][**, **][** oder **][**Zinssatz-Geschäftstag (im Falle eines Zinssatzes)**][** oder **][**Referenzsatz-Geschäftstag (im Falle eines Referenzsatzes)**]]** während des Finalen Festlegungszeitraums**[**, wie von der Berechnungsstelle ermittelt**][**, umgerechnet zum Finalen Devisenkurs**]].]]]**

[Final FX Rate

[***for Products without a Final Fixing Period***:

[***in the case of one Underlying***:

the prevailing spot rate at the time the Calculation Agent determines the Final Level on the Final Fixing Date, which is determined by the Calculation Agent as the number of units of the currency in

[Finaler Devisenkurs

[***bei Produkten ohne Finalen Festlegungszeitraum:***

[***bei nur einem Basiswert:***

der in dem Zeitpunkt, in dem die Berechnungsstelle den Schlusskurs am Finalen Festlegungstag ermittelt, herrschende Kassakurs, den die Berechnungsstelle als diejenige

which the Underlying is quoted that could be bought with one unit of the Settlement Currency at such time on the Final Fixing Date (or, if no direct exchange rates are published, the effective rate resulting from the application of rates into and out of one or more intermediate currencies).**]**

[*in the case of multiple Underlyings*:

with respect to any Underlying, the prevailing spot rate at the time the Calculation Agent determines the Final Level of such Underlying on the Final Fixing Date, which is determined by the Calculation Agent as the number of units of the currency in which such Underlying is quoted that could be bought with one unit of the Settlement Currency at such time on the Final Fixing Date (or, if no direct exchange rates are published, the effective rate resulting from the application of rates into and out of one or more intermediate currencies).**]**

[*for Products with a Final Fixing Period*:

[*in the case of one Underlying*:

the average of the prevailing spot rates at the time the Calculation Agent determines the **[**Level**][**Commodity Reference Price**]** on each **[**Exchange**][**Commodity**][**Fund**][**FX**][**Interest Rate**][**Reference Rate**]** Business Day during the Final Fixing Period, which is determined by the Calculation Agent as the number of units of the currency in which the Underlying is quoted that could be bought with one unit of the Settlement Currency at such time on such **[**Exchange**][**Commodity**][**Fund**][**FX**][**Interest Rate**][**Reference Rate**]** Business Day (or, if no direct exchange rates are published, the effective rate resulting from the application of rates into and out of one or more intermediate currencies).**]**

Anzahl von Einheiten in der Währung ermittelt, in welcher der Basiswert quotiert wird, die für eine Einheit der Abwicklungswährung in dem jeweiligen Zeitpunkt am Finalen Festlegungstag gekauft werden könnte (oder, falls keine direkten Wechselkurse veröffentlicht werden, der effektive Kurs, der sich aus der Anwendung der Wechselkurse für eine oder mehrere zwischengeschaltete Währungen ergibt).**]**

[*bei mehreren Basiswerten:*

in Bezug auf jeden Basiswert der in dem Zeitpunkt, in dem die Berechnungsstelle den Schlusskurs des betreffenden Basiswerts am Finalen Festlegungstag ermittelt, herrschende Kassakurs, den die Berechnungsstelle als diejenige Anzahl von Einheiten in der Währung ermittelt, in welcher der Basiswert quotiert wird, die für eine Einheit der Abwicklungswährung in dem jeweiligen Zeitpunkt am Finalen Festlegungstag gekauft werden könnte (oder, falls keine direkten Wechselkurse veröffentlicht werden, der effektive Kurs, der sich aus der Anwendung der Wechselkurse für eine oder mehrere zwischengeschaltete Währungen ergibt).**]**

[*bei Produkten mit einem Finalen Festlegungszeitraum:*

[*bei nur einem Basiswert:*

der Durchschnitt der in dem Zeitpunkt, in dem die Berechnungsstelle den **[**Kurs**][**Rohstoffreferenzpreis**]** an jedem **[**Börsen-**]** **[**Rohstoff-**]** **[**Fonds-**]** **[**Devisen-**]** **[**Zinssatz-**]** **[**Referenzsatz-**]**Geschäftstag während des Finalen Festlegungszeitraums ermittelt, herrschenden Kassakurse, den die Berechnungsstelle als diejenige Anzahl von Einheiten in der Währung ermittelt, in welcher der Basiswert quotiert wird, die für eine Einheit der Abwicklungswährung in dem jeweiligen Zeitpunkt an dem betreffenden **[**Börsen-**]** **[**Rohstoff-**]** **[**Fonds-**]** **[**Devisen-**]** **[**Zinssatz-**]** **[**Referenzsatz-**]**Geschäftstag gekauft werden könnte (oder, falls keine direkten Wechselkurse veröffentlicht werden, der effektive Kurs, der sich aus der Anwendung der Wechselkurse für eine oder mehrere zwischengeschaltete Währungen

			ergibt).**]**
	[*in the case of multiple Underlyings*: with respect to any Underlying, the average of the prevailing spot rates at the time the Calculation Agent determines **[*if either only Level or only Commodity Reference Price is used*:** the **[**Level**]** **[**Commodity Reference Price**]** of such Underlying**][*if both Level and Commodity Reference Price are used*:** the Reference Level of such Underlying**]** on each **[*in the case of multiple Underlyings of the same type*:** **[**Exchange**][**Commodity**][**Fund**][**FX**][**Interest Rate**][**Reference Rate**]** Business Day**][*in the case of multiple Underlyings of two or more types*:** **[**Exchange Business Day (in the case of **[**a Share**][**, **][** or **][**an Index**][** or **][**a Fund **[**that is listed on an Exchange**]])][**, **][** or **][**Commodity Business Day (in the case of a Commodity)**][**, **][** or **][**Fund Business Day (in the case of a Fund **[**that is not listed on an Exchange**])][**, **][** or **][**FX Business Day (in the case of an FX Rate)**][**, **][** or **][**Interest Rate Business Day (in the case of an Interest Rate)**][** or **][**Reference Rate Business Day (in the case of a Reference Rate)**]]** during the Final Fixing Period, which is determined by the Calculation Agent as the number of units of the currency in which such Underlying is quoted that could be bought with one unit of the Settlement Currency at such time on such day (or, if no direct exchange rates are published, the effective rate resulting from the application of rates into and out of one or more intermediate currencies).**]]]**		**[*bei mehreren Basiswerten:*** in Bezug auf jeden Basiswert der Durchschnitt der in dem Zeitpunkt, in dem die Berechnungsstelle **[*wenn entweder nur der Kurs oder nur der Rohstoffreferenzpreis verwendet wird:*** den **[**Kurs**][**Rohstoffreferenzpreis**]** des betreffenden Basiswerts**][*wenn sowohl der Kurs als auch der Rohstoffreferenzpreis verwendet werden:*** den Referenzstand des betreffenden Basiswerts**]** an jedem **[*bei mehreren gleichartigen Basiswerten:*** **[**Börsen-**]** **[**Rohstoff-**]** **[**Fonds-**]** **[**Devisen-**]** **[**Zinssatz-**]** **[**Referenzsatz-**]**Geschäftstag**]** **[*bei mehreren Basiswerten unterschiedlicher Art:*** **[**Börsen-Geschäftstag (im Fall **[**einer Aktie**][**,**][** oder **][**eines Index**][** oder **][**eines **[**an einer Börse notierten**]** Fonds**])][**, **][** oder **][**Rohstoff-Geschäftstag (im Fall eines Rohstoffes)**][**, **][** oder **][**Fonds-Geschäftstag (im Fall eines **[**nicht an einer Börse notierten**]** Fonds)**][**, **][** oder **][**Devisen-Geschäftstag (im Fall eines Devisenkurses)**][**, **][** oder **][**Zinssatz-Geschäftstag (im Falle eines Zinssatzes)**][** oder **][**Referenzsatz-Geschäftstag (im Falle eines Referenzsatzes)**]]** während des Finalen Festlegungszeitraums ermittelt, herrschenden Kassakurse, den die Berechnungsstelle als diejenige Anzahl von Einheiten in der Währung ermittelt, in welcher der Basiswert quotiert wird, die für eine Einheit der Abwicklungswährung in dem jeweiligen Zeitpunkt an diesem Tag gekauft werden könnte (oder, falls keine direkten Wechselkurse veröffentlicht werden, der effektive Kurs, der sich aus der Anwendung der Wechselkurse für eine oder mehrere zwischengeschaltete Währungen ergibt).**]]]**
[Valuation Time	**[*in the case of one Underlying*:** **[●]][*in the case of multiple Underlyings*:** with respect to any Underlying, the relevant Valuation Time specified in **[Table [1.3][●]][Table [1.3][●]: Basket 1** or **Table [1.3][●]: Basket 2**, as applicable**].]]**	**[**Bewertungszeitpunkt	**[*bei nur einem Basiswert:*** **[●]][*bei mehreren Basiswerten:*** in Bezug auf jeden Basiswert der in **[Tabelle [1.3][●]][Tabelle [1.3][●]: Korb 1** oder **Tabelle [1.3][●]: Korb 2**, wie jeweils anwendbar**]** jeweils angegebene Bewertungszeitpunkt.**]]**

[Best-Performing Underlying [***in the case of Products with Outperformance Participation, insert if applicable:*** of Basket 2]	[***in the case of Products with one Payout, as applicable***: out of all the Underlyings, the Underlying in respect of which [the ratio of] its Final Level [minus its Strike,] divided by its [Initial Level][Strike] results in the **highest** value.] [***in the case of Products with multiple Payouts and a Bear Feature, as applicable***: with respect to any Payout Observation Date, out of all the Underlyings, the Underlying in respect of which [the ratio of] its [***if only Level or only Commodity Reference Price is used***: [Level][Commodity Reference Price] [at the Valuation Time]][**if both Level and Commodity Reference Price are used**: Reference Level [(at, if such Reference Level is the relevant Underlying's Level, the Valuation Time)]] on such Payout Observation Date [minus its Strike,] divided by its [Initial Level][Strike] results in the **highest** value.] [***in the case of Products with Outperformance Participation, as applicable***: out of all the Underlyings **within Basket 2**, the Underlying in respect of which [the ratio of] its Final Level [minus its Strike,] divided by its [Initial Level][Strike] results in the **highest** value.]]	[Basiswert mit der Besten Wert-entwicklung [***bei Produkten mit Outperformance-Partizipation einfügen (falls anwendbar):*** von Korb 2]	[***bei Produkten mit einmaliger Zusatzzahlung, soweit anwendbar:*** derjenige von allen Basiswerten, bei dem [der Quotient aus dem][der] Schlusskurs [abzüglich des Referenzkurses] [und dem][dividiert durch den] [Anfangskurs][Referenz-kurs] den **höchsten** Wert ergibt.] [***bei Produkten mit mehrmaliger Zusatzzahlung und mit Bear-Struktur, soweit anwendbar:*** in Bezug auf jeden Zusatzbetrags-beobachtungstag derjenige von allen Basiswerten, bei dem [der Quotient aus dem][der [***wenn entweder nur der Kurs oder nur der Rohstoff-referenzpreis verwendet wird:*** [Kurs][Rohstoffreferenzpreis] [zum Bewertungszeitpunkt]][***wenn sowohl der Kurs als auch der Rohstoff-referenzpreis verwendet werden:*** Referenzstand [(wenn der betreffende Referenzstand der Kurs des jeweiligen Basiswerts ist, zum Bewertungszeitpunkt)]] an dem betreffenden Zusatzbetrags-beobachtungstag [abzüglich des Referenzkurses] [und dem][dividiert durch den] [Anfangskurs][Referenz-kurs] den **höchsten** Wert ergibt.] [***bei Produkten mit Outperformance-Partizipation, soweit anwendbar:*** derjenige von allen Basiswerten **in Korb 2**, bei dem [der Quotient aus dessen][der] Schlusskurs [abzüglich des betreffenden Referenzkurses] [und dem][dividiert durch dessen] [Anfangskurs][Referenzkurs] den **höchsten** Wert ergibt.]]
[Worst-Performing Underlying [***in the case of Products with Outperformance Participation insert if applicable:*** of Basket 1]	[***in the case of Products with one Payout, as applicable***: out of all the Underlyings, the Underlying in respect of which [the ratio of] its Final Level [minus its Strike,] divided by its [Initial Level][Strike] results in the **lowest** value.] [***in the case of Products with multiple Payouts, as applicable***: with respect to any Payout Observation Date, out of all the Underlyings, the Underlying in respect of which [the ratio of] its [***if only Level or only Commodity Reference Price is used***: [Level][Commodity Reference Price] [at the Valuation Time]][***if both Level and Commodity Reference Price are used***: Reference Level [(at, if such Reference	[Basiswert mit der Schlechtesten Wert-entwicklung [***bei Produkten mit Outperformance-Partizipation einfügen (falls anwendbar):*** von Korb 1]	[***bei Produkten mit einmaliger Zusatzzahlung, soweit anwendbar:*** derjenige von allen Basiswerten, bei dem [der Quotient aus dem][der] Schlusskurs [abzüglich des Referenzkurses] [und dem][dividiert durch den] [Anfangskurs][Referenz-kurs] den **niedrigsten** Wert ergibt.] [***bei Produkten mit mehrmaliger Zusatzzahlung, soweit anwendbar:*** in Bezug auf jeden Zusatzbetrags-beobachtungstag derjenige von allen Basiswerten, bei dem [der Quotient aus dem][der [***wenn entweder nur der Kurs oder nur der Rohstoff-referenzpreis verwendet wird:*** [Kurs][Rohstoffreferenzpreis] [zum Bewertungszeitpunkt]][***wenn sowohl***

Level is the relevant Underlying's Level, the Valuation Time)**]]** on such Payout Observation Date **[**minus its Strike,**]** divided by its **[**Initial Level**][**Strike**]** **[[**Level**][**Commodity Reference Price**]** **[**Reference Level**]** **[**at the Valuation Time**]** **[*if both Level and Commodity Reference Price are used***: (at, if such Reference Level is the relevant Underlying's Level, the Valuation Time)**]** on the Preceding Payout Observation Date**]** results in the **lowest** value.**]**

[*in the case of Products with Outperformance Participation, as applicable*:

out of all the Underlyings **within Basket 1**, the Underlying in respect of which **[**the ratio of**]** its Final Level **[**minus its Strike,**]** divided by its **[**Initial Level**][**Strike**]** results in the **lowest** value.**]]**

[*in the case of Products with Asian Participation, insert the definition "Average Level" or "Average Basket Level", as applicable:*

[*in the case of one Underlying*: Average Level

the average of the **[**Level**][**Commodity Reference Price**]** **[**at the Valuation Time**]** on each Observation Date (*t*) divided by the Initial Level, calculated by the Calculation Agent in accordance with the following formula:

$$\frac{1}{T}\sum_{t=1}^{T}\frac{[Level][Commodity\ Reference\ Price]_t}{Initial\ Level}$$

where,

T = the total number of Observation Dates.**]**

[*in the case of a Basket of Underlyings*: Average Basket Level

the average of the Basket Level on each Observation Date (*t*), calculated by the Calculation Agent in accordance with the following formula:

$$\frac{1}{T}\sum_{t=1}^{T}Basket\ Level_t$$

der Kurs als auch der Rohstoff-referenzpreis verwendet werden: Referenzstand **[**(wenn der betreffende Referenzstand der Kurs des jeweiligen Basiswerts ist, zum Bewertungszeitpunkt)**]]** an dem betreffenden Zusatzbetrags-beobachtungstag **[**abzüglich des Referenzkurses**]** **[**und dem**][**dividiert durch den**]** **[**Anfangskurs**][**Referenz-kurs**]** **[[**Kurs**][**Rohstoffreferenzpreis**]** **[**Referenzstand**]** **[**zum Bewertungs-zeitpunkt**]** **[*wenn sowohl der Kurs als auch der Rohstoffreferenzpreis verwendet werden:*** (wenn der betreffende Referenzstand der Kurs des jeweiligen Basiswerts ist, zum Bewertungszeitpunkt)**]** am Vorange-gangenen Zusatzbetrags-beobachtungstag**]** den **niedrigsten** Wert ergibt.**]**

[*bei Produkten mit Outperformance Partizipation, soweit anwendbar:*

derjenige von allen Basiswerten **in Korb 1**, bei dem **[**der Quotient aus dessen**][**der**]** Schlusskurs **[**abzüglich des betreffenden Referenzkurses**]** **[**und dem**][**dividiert durch dessen**]** **[**Anfangskurs**][**Referenzkurs**]** den **niedrigsten** Wert ergibt.**]]**

[*bei Produkten mit Asian-Style-Partizipation die Definitionen "Durchschnittskurs" oder "Durchschnittskorbkurs" einfügen, soweit jeweils anwendbar:*

[*bei nur einem Basiswert:* Durchschnittskurs

der Durchschnitt der **[**Kurse (*Level*)**][**Rohstoffreferenzpreise (*Commodity Reference Price*)**]** **[**zum Bewertungszeitpunkt**]** an jedem Beobachtungstag (*t*) dividiert durch den Anfangskurs (*Initial Level*), berechnet von der Berechnungsstelle nach der folgenden Formel:

$$\frac{1}{T}\sum_{t=1}^{T}\frac{[Level][Commodity\ Reference\ Price]_t}{Initial\ Level}$$

wobei:

T = die Gesamtanzahl der Beobachtungstage.**]**

[*bei einem Korb von Basiswerten:* Durchschnittskorbkurs

der Durchschnitt der Korbkurse (*Basket Level*) an jedem Beobachtungstag (*t*), berechnet von der Berechnungsstelle nach der folgenden Formel:

$$\frac{1}{T}\sum_{t=1}^{T}Basket\ Level_t$$

where,

T = the total number of Observation Dates.**]]**

[*in the case of Products with Outperformance Participation linked to at least one Basket of Underlyings, insert the definitions "Basket" through "Basket 2", as applicable*:

Basket	**[*in the case of one Basket*: [●]][*in the case of two Baskets*:** Basket 1 and Basket 2**]**
[Basket 1	**[●]]**
[Basket 2	**[●]]]**

[*in the case of Products linked to a Basket of Underlyings that measure Basket Level, insert definitions "Basket Level" through "Final Basket Level", as applicable*:

Basket Level	**[*if Basket is not capped*:** **[*if either only Level or only Commodity Reference Price is used*: [*in the case of Products with Outperformance Participation*:** with respect to **[**any**][**the**]** Basket**] [**at any time (*t*)**]** on any **[**Payout Observation Date**][**day**] [**(*t*)**]**, the sum of the product (calculated for each Underlying (*i*) **[*in the case of Products with Outperformance Participation*:** contained in **[**such**][**the**]** Basket**])** of (a) the ratio of the **[**Level**][**Commodity Reference Price**]** of each Underlying (*i*) **[*in the case of Products with Outperformance Participation*:** contained in **[**such**][**the**]** Basket**] [**at the Valuation Time**][**at such time (*t*)**]** on such **[**Payout Observation Date**][**day**] [**(*t*)**]**, divided by such Underlying's **[**Initial Level**][**Strike**]** and (b) such Underlying's Weight, calculated by the Calculation Agent in accordance with the following formula:

wobei:

T = die Gesamtanzahl der Beobachtungstage.**]]**

[*bei an mindestens einen Korb von Basiswerten gekoppelten Produkten mit Outperformance-Partizipation die Definitionen "Korb" bis "Korb 2" einfügen, soweit jeweils anwendbar*:

Korb	**[*bei nur einem Korb:* [●]][*bei zwei Körben:*** Korb 1 und Korb 2**]**
[Korb 1	**[●]]**
[Korb 2	**[●]]]**

[*bei Produkten, die an einen Korb von Basiswerten gekoppelt sind und für die ein Korbkurs ermittelt wird, die Definitionen "Korbkurs" bis "Finaler Korbkurs" einfügen, soweit jeweils anwendbar:*

Korbkurs	**[*wenn der Korb nach oben hin nicht begrenzt ist:*** **[*wenn entweder nur der Kurs oder nur der Rohstoffreferenzpreis verwendet wird:* [*bei Produkten mit Outperformance-Partizipation:*** in Bezug auf **[**einen**][**den**]** Korb**] [**zu einem Zeitpunkt (*t*)**]** an einem **[**Zusatzbetrags-Beobachtungstag**][**Tag**] [**(*t*)**]** die Summe der (für jeden **[*bei Produkten mit Outperformance-Partizipation:*** in dem **[**betreffenden**]** Korb enthaltenen**]** Basiswert (*i*) berechneten) Produkte aus (a) dem Quotienten aus dem **[**Kurs (*Level*)**][**Rohstoffreferenzpreis (*Commodity Reference Price*)**]** jedes **[*bei Produkten mit Outperformance-Partizipation:*** in dem **[**betreffenden**]** Korb enthaltenen**]** Basiswerts (*i*) **[**zum Bewertungszeitpunkt**][**zu dem betreffenden Zeitpunkt (*t*)**]** an dem betreffenden **[**Zusatzbetrags-Beobachtungstag**][**Tag**] [**(*t*)**]** und dem **[**Anfangskurs (*Initial Level*)**][**Referenzkurs (*Strike*)**]** des betreffenden Basiswerts und (b) der Gewichtung (*Weight*) des betreffenden Basiswerts, berechnet von der Berechnungsstelle nach der folgenden Formel:

$$\sum_{i=1}^{n} \frac{[Level_{i,t}][Commodity\ Reference\ Price_{i,t}]}{[Initial\ Level_i][Strike_i]} \times Weight_i$$

where,

n = the total number of Underlyings **[*in the case of Products with Outperformance Participation*:** contained in the **[**relevant**]** Basket**].]**

[*if both Level and Commodity Reference Price is used*: [*in the case of Products with Outperformance Participation*: with respect to **[**any**][**the**]** Basket**] [**at any time (*t*)**]** on any **[**Payout Observation Date**][**day**] [**(*t*)**]**, the sum of the product (calculated for each Underlying (*i*) **[*in the case of Products with Outperformance Participation*:** contained in **[**such**][**the**]** Basket**]**) of (a) the ratio of the Reference Level of each Underlying (*i*) **[*in the case of Products with Outperformance Participation*:** contained in **[**such**][**the**]** Basket**] [**(at, if such Reference Level is the relevant Underlying's Level, **[**the Valuation Time**][**at such time (*t*)**]]** on such **[**Payout Observation Date**][**day**] [**(*t*)**]**, divided by such Underlying's **[**Initial Level**][**Strike**]** and (b) such Underlying's Weight, calculated by the Calculation Agent in accordance with the following formula:

wobei:

n = die Gesamtanzahl der **[*bei Produkten mit Outperformance-Partizipation:*** in dem **[**jeweiligen**]** Korb enthaltenen**]** Basiswerte.**]**

[*wenn sowohl der Kurs als auch der Rohstoffreferenzpreis verwendet werden:* [*bei Produkten mit Outperformance-Partizipation:* in Bezug auf **[**einen**][**den**]** Korb**] [**zu einem Zeitpunkt (*t*)**]** an einem **[**Zusatzbetrags-Beobachtungstag**][**Tag**] [**(*t*)**]** die Summe der (für jeden **[*bei Produkten mit Outperformance-Partizipation:*** in dem **[**betreffenden**]** Korb enthaltenen**]** Basiswert (*i*) berechneten) Produkte aus (a) dem Quotienten aus dem Referenzstand (*Reference Level*) jedes **[*bei Produkten mit Outperformance-Partizipation:*** in dem **[**betreffenden**]** Korb enthaltenen**]** Basiswerts (*i*) **[**(wenn der betreffende Referenzstand der Kurs des jeweiligen Basiswerts ist, **[**zum Bewertungszeitpunkt**][**zu dem betreffenden Zeitpunkt (*t*)**])]** an dem betreffenden **[**Zusatzbetrags-Beobachtungstag**][**Tag**] [**(*t*)**]** und dem **[**Anfangskurs (*Initial Level*)**][**Referenzkurs (*Strike*)**]** des betreffenden Basiswerts und (b) der Gewichtung (*Weight*) des betreffenden Basiswerts, berechnet von der Berechnungsstelle nach der folgenden Formel:

$$\sum_{i=1}^{n} \frac{Reference\ Level_{i,t}}{[Initial\ Level_i][Strike_i]} \times Weight_i$$

where,

n = the total number of Underlyings **[*in the case of Products with Outperformance Participation*:** contained in the **[**relevant**]** Basket**].]]**

[*if Basket is capped*:

[*if either only Level or only Commodity Reference Price is used*: [*in the case of Products with Outperformance Participation*: with respect to **[**any**][**the**]** Basket**] [**at any time (*t*)**]** on any **[**Payout Observation Date**][**day**] [**(*t*)**]**, the sum of the product (calculated for each Underlying (*i*) **[*in the case of Products with Outperformance*

wobei:

n = die Gesamtanzahl der **[*bei Produkten mit Outperformance-Partizipation:*** in dem **[**jeweiligen**]** Korb enthaltenen**]** Basiswerte.**]]**

[*wenn der Korb nach oben hin begrenzt ist:*

[*wenn entweder nur der Kurs oder nur der Rohstoffreferenzpreis verwendet wird:* [*bei Produkten mit Outperformance-Partizipation:* in Bezug auf **[**einen**][**den**]** Korb**] [**zu einem Zeitpunkt (*t*)**]** an einem **[**Zusatzbetrags- Beobachtungs-tag**][**Tag**] [**(*t*)**]** die Summe der (für

Participation: contained in **[**such**][**the**]** Basket**]**) of (a) the **lesser** of (x) the Cap and (y) the ratio of the **[**Level**][**Commodity Reference Price**]** of each Underlying (*i*) **[*in the case of Products with Outperformance Participation***: contained in **[**such**][**the**]** Basket**] [**at the Valuation Time**][**at such time (*t*)**]** on such **[**Payout Observation Date**][**day**] [**(*t*)**]**, divided by such Underlying's **[**Initial Level**][**Strike**]** and (b) such Underlying's Weight, calculated by the Calculation Agent in accordance with the following formula:

jeden **[*bei Produkten mit Outperformance-Partizipation:*** in dem **[**betreffenden**]** Korb enthaltenen**]** Basiswert (*i*) berechneten) Produkte aus (a) dem **niedrigeren** der folgenden Beträge: (x) der Obergrenze (*Cap*) oder (y) dem Quotienten aus dem **[**Kurs (*Level*)**][**Rohstoffreferenzpreis (*Commodity Reference Price*)**]** jedes **[*bei Produkten mit Outperformance-Partizipation:*** in dem **[**betreffenden**]** Korb enthaltenen**]** Basiswerts (*i*) **[**zum Bewertungszeitpunkt**][**zu dem betreffenden Zeitpunkt (*t*)**]** an dem betreffenden **[**Zusatzbetrags-Beobachtungstag**][**Tag**] [**(*t*)**]** und dem **[**Anfangskurs (*Initial Level*)**][**Referenzkurs (*Strike*)**]** des betreffenden Basiswerts und (b) der Gewichtung (*Weight*) des betreffenden Basiswerts, berechnet von der Berechnungsstelle nach der folgenden Formel:

$$\sum_{i=1}^{n} min\left(Cap; \frac{[Level_{i,t}][Commodidty\ Reference\ Price_{i,t}]}{[Initial\ Level_i][Strike_i]}\right) \times Weight_i$$

where,

n = the total number of Underlyings **[*in the case of Products with Outperformance Participation***: contained in the **[**relevant**]** Basket**].]**

[*if both Level and Commodity Reference Price is used*: **[*in the case of Products with Outperformance Participation***: with respect to **[**any**][**the**]** Basket**] [**at any time (*t*)**]** on any **[**Payout Observation Date**][**day**] [**(*t*)**]**, the sum of the product (calculated for each Underlying (*i*) **[*in the case of Products with Outperformance Participation***: contained in **[**such**][**the**]** Basket**]**) of (a) the **lesser** of (x) the Cap and (y) the ratio of the Reference Level of each Underlying (*i*) **[*in the case of Products with Outperformance Participation***: contained in **[**such**][**the**]** Basket**] [**(at, if such Reference Level is the relevant Underlying's Level, **[**the Valuation Time**][**at such time (*t*)**])]** on such **[**Payout Observation Date**][**day**] [**(*t*)**]**, divided by such Underlying's **[**Initial Level**][**Strike**]** and (b) such Underlying's Weight, calculated by the Calculation Agent in accordance with the following formula:

wobei:

n = die Gesamtanzahl der **[*bei Produkten mit Outperformance-Partizipation:*** in dem **[**jeweiligen**]** Korb enthaltenen**]** Basiswerte.**]**

[*wenn sowohl der Kurs als auch der Rohstoffreferenzpreis verwendet werden:* [*bei Produkten mit Outperformance-Partizipation:* in Bezug auf **[**einen**][**den**]** Korb**] [**zu einem Zeitpunkt (*t*)**]** an einem **[**Zusatzbetrags- Beobachtungs-tag**][**Tag**] [**(*t*)**]** die Summe der (für jeden **[*bei Produkten mit Outperformance-Partizipation:*** in dem **[**betreffenden**]** Korb enthaltenen**]** Basiswert (*i*) berechneten) Produkte aus (a) dem **niedrigeren** der folgenden Beträge: (x) der Obergrenze (*Cap*) und (y) dem Quotienten aus dem Referenzstand (*Reference Level*) jedes **[*bei Produkten mit Outperformance-Partizipation:*** in dem **[**betreffenden**]** Korb enthaltenen**]** Basiswerts (*i*) **[**(wenn der betreffende Referenzstand der Kurs des jeweiligen Basiswerts ist, **[**zum Bewertungszeitpunkt**][**zu dem betreffenden Zeitpunkt (*t*)**])]** an dem betreffenden **[**Zusatzbetrags-Beobachtungstag**][**Tag**] [**(*t*)**]** und dem **[**Anfangskurs (*Initial*

Level)**][**Referenzkurs (*Strike*)**]** des betreffenden Basiswerts und (b) der Gewichtung (*Weight*) des betreffenden Basiswerts, berechnet von der Berechnungsstelle nach der folgenden Formel:

$$\sum_{i=1}^{n} min\left(Cap; \frac{Reference\ Level_{i,t}}{[Initial\ Level_i][Strike_i]}\right) \times Weight_i$$

where,

n = the total number of Underlyings **[*in the case of Products with Outperformance Participation*:** contained in the **[**relevant**]** Basket**].]]**

wobei:

n = die Gesamtanzahl der **[*bei Produkten mit Outperformance-Partizipation:*** in dem **[**jeweiligen**]** Korb enthaltenen**]** Basiswerte.**]]**

Initial Basket Level

[*in the case of Products without a Lookback Period other than Products with Outperformance Participation*:

the Basket Level on the Initial Fixing Date, *i.e.*, 100%, which is based on the Initial Level of each Underlying.**]**

[*in the case of Products with Outperformance Participation without a Lookback Period*:

with respect to **[**any**][**the**]** Basket, the Basket Level on the Initial Fixing Date, *i.e.*, 100%, which is based on the Initial Level of each Underlying contained in **[**such**][**the**]** Basket.**]**

[*in the case of Products with a Lookback Period other than Products with Outperformance Participation*:

[*option 1*: the **[**highest**][**lowest**]** Basket Level out of all the Basket Levels observed on each **[*in the case of Underlyings of the same type*:** **[**Exchange**][**Commodity**][**Fund**][**FX**]** **[**Interest Rate**][**Reference Rate**]** Business Day**][*in the case of Underlyings of two or more types*:** day that is **[**an Exchange Business Day**][**, **][** and **][**a Commodity Business Day**][**, **][** and **][**a Fund Business Day**][**, **][** and **][**an FX Business Day**][**, **][** and **][**an Interest Rate Business Day**][** and **][**a Reference Rate Business Day**]]** during the Lookback Period, which is based on each Underlying's **[*if either only Level or only Commodity Reference Price is used*:** **[**Level**]** **[**Commodity Reference Price**]** **[**at the Valuation Time**]]][*if both Level and Commodity Reference Price are used*:** Reference Level **[**(at, if such Reference Level is the relevant Underlying's Level, the Valuation Time)**]]** on the relevant day during the Lookback Period**[**,as determined by the Calculation Agent**].]**

Anfänglicher Korbkurs

[*bei Produkten ohne Lookbackzeitraum ausser Produkten mit Outperformance-Partizipation*:

der Korbkurs am Anfänglichen Festlegungstag, d. h. 100%, der auf dem Anfangskurs jedes Basiswerts basiert.**]**

[*bei Produkten mit Outperformance-Partizipation ohne Lookbackzeitraum*:

in Bezug auf **[**einen**][**den**]** Korb der Korbkurs am Anfänglichen Festlegungstag, d.h. 100%, der auf dem Anfangskurs jedes Basiswerts, der in **[**diesem**][**dem**]** Korb enthalten ist, basiert.**]**

[*bei Produkten mit Lookbackzeitraum ausser Produkten mit Outperformance-Partizipation*:

[*Option 1*: der **[**höchste**][**niedrigste**]** Korbkurs aller an jedem **[*bei gleichartigen Basiswerten*:** **[**Börsen-**][**Rohstoff-**][**Fonds-**][**Devisen-**]** **[**Zinssatz-**][**Referenzsatz-**]**Geschäftstag**]** **[*bei mehreren Basiswerten unterschiedlicher Art*:** Tag, der **[**ein Börsen-Geschäftstag**][**, **][** und **][**ein Rohstoff-Geschäftstag**][**, **][** und **][**ein Fonds-Geschäftstag**][**, **][** und **][**ein Devisen-Geschäftstag**][**, **][** und **][**ein Zinssatz-Geschäftstag**][** und **][**ein Referenzsatz-Geschäftstag**]** ist,**]** während des Lookbackzeitraums beobachteter Korbkurse, der auf **[*wenn entweder nur der Kurs oder nur der Rohstoffreferenzpreis verwendet wird:*** dem **[**Kurs**]** **[**Rohstoffreferenzpreis**]** jedes Basiswerts **[**zum

[***option 2***: the Basket Level on the Initial Fixing Date, *i.e.*, 100%, which is based on the Initial Level of each Underlying (*i.e.*, **[[[●]**% of **]**the **[**lowest**][**highest**]** **[*if either only Level or only Commodity Reference Price is used***: **[**Level**]** **[**Commodity Reference Price**]]**[***if both Level and Commodity Reference Price is used***: Reference Level**]** of such Underlying out of all its **[**Levels**]** **[**Commodity Reference Prices**][**Reference Levels**]** observed during the Lookback Period).**]]**

[***in the case of Products with Outperformance Participation and Lookback Period***:

[***option 1***: with respect to **[**any**][**the**]** Basket, the **[**highest**][**lowest**]** Basket Level out of all the Basket Levels observed on each **[*in the case of Underlyings of the same type***: **[**Exchange**][**Commodity**][**Fund**][**FX**]** **[**Interest Rate**][**Reference Rate**]** Business Day**][*in the case of Underlyings of two or more types***: day that is **[**an Exchange Business Day**][**, **][** and **][**a Commodity Business Day**][**, **][** and **][**a Fund Business Day**][**, **][** and **][**an FX Business Day**][**, **][** and **][**an Interest Rate Business Day**][** and **][**a Reference Rate Business Day**]]** during the Lookback Period, which is based on the **[*if either only Level or only Commodity Reference Price is used***: **[**Level**]** **[**Commodity Reference Price**]** of each Underlying contained in **[**such**][**the**]** Basket **[**at the Valuation Time**]]**[***if both Level and Commodity Reference Price are used***: Reference Level of each Underlying contained in **[**such**][**the**]** Basket **[**(at, if such Reference Level is the relevant Underlying's Level, the Valuation Time)**]]** on the relevant day during the Lookback Period**[**,as determined by the Calculation Agent**].]**

[***option 2***: with respect to **[**any**][**the**]** Basket, the Basket Level on the Initial Fixing Date, *i.e.*, 100%, which is based on the Initial Level of each Underlying contained in **[**such**][**the**]** Basket (*i.e.*, **[[[●]**% of **]**the **[**lowest**][**highest**]** **[*if either only Level or only Commodity Reference Price is used***: **[**Level**]** **[**Commodity Reference Price**]]**[***if both Level and Commodity Reference Price is used***: Reference Level**]** of such Underlying out of all its **[**Levels**]** **[**Commodity Reference Prices**][**Reference Levels**]** observed during the Lookback Period).**]]**

Bewertungszeitpunkt**]]**[***wenn sowohl der Kurs als auch der Rohstoff-referenzpreis verwendet werden***: dem Referenzstand jedes Basiswerts **[**(zum Bewertungszeitpunkt, falls dieser Referenzstand der Stand des jeweiligen Basiswerts ist)**]]** an dem jeweiligen Tag während des Lookbackzeitraums basiert **[**, wie von der Berechnungsstelle bestimmt**].]**

[***Option 2***: der Korbkurs am Anfänglichen Festlegungstag, d. h. 100%, der auf dem Anfangskurs jedes Basiswerts basiert (d. h. **[[●]** %**]** des **[**niedrigsten**][**höchsten**]** **[*wenn entweder nur der Kurs oder nur der Rohstoffreferenzpreis verwendet wird***: **[**Kurses**]** **[**Rohstoffreferenzpreises**]][** ***wenn sowohl der Kurs als auch der Rohstoffreferenzpreis verwendet werden***: Referenzstands**]** dieses Basiswerts von allen während des Lookbackzeitraums beobachteten **[**Kursen**]** **[**Rohstoffreferenzpreisen**]** **[**Referenzständen**]** dieses Basiswerts).**]]**

[***bei Produkten mit Outperformance-Partizipation mit Lookbackzeitraum***:

[***Option 1***: in Bezug auf **[**einen**][**den**]** Korb der **[**höchste**][**niedrigste**]** Korbkurs aller an jedem **[*bei gleichartigen Basiswerten***: **[**Börsen-**][**Rohstoff-**][**Fonds-**][**Devisen-**]** **[**Zinssatz-**][**Referenzsatz-**]** Geschäftstag**]** **[*bei mehreren Basiswerten unterschiedlicher Art***: Tag, der **[**ein Börsen-Geschäftstag**][**, **][** und **][**ein Rohstoff-Geschäftstag**][**, **][** und **][**ein Fonds-Geschäftstag**][**, **][** und **][**ein Devisen-Geschäftstag**][**, **][** und **][**ein Zinssatz-Geschäftstag**][** und **][**ein Referenzsatz-Geschäftstag**]** ist,**]** während des Lookbackzeitraums beobachteter Korbkurse, der auf **[*wenn entweder nur der Kurs oder nur der Rohstoffreferenzpreis verwendet wird:*** dem **[**Kurs**]** **[**Rohstoffreferenzpreis**]** jedes Basiswerts, der in **[**diesem**][**dem**]** Korb enthalten ist, **[**zum Bewertungszeitpunkt**]]**[***wenn sowohl der Kurs als auch der Rohstoffreferenzpreis verwendet werden***: dem Referenzstand jedes Basiswerts, der in **[**diesem**][**dem**]** Korb enthalten ist, **[**(zum Bewertungszeitpunkt, falls dieser Referenzstand der Stand des jeweiligen Basiswerts ist)**]]** an dem jeweiligen Tag während des

Lookbackzeitraums basiert **[**, wie von der Berechnungsstelle bestimmt**].]**

[*Option 2*: in Bezug auf **[**einen**][**den**]** Korb der Korbkurs am Anfänglichen Festlegungstag, d. h. 100%, der auf dem Anfangskurs jedes Basiswerts, der in **[**diesem**][**dem**]** Korb enthalten ist, basiert (d. h. **[[●]** %**]** des **[**niedrigsten**][**höchsten**]** **[*wenn entweder nur der Kurs oder nur der Rohstoffreferenzpreis verwendet wird*:** **[**Kurses**]** **[**Rohstoffreferenzpreises**]][** ***wenn sowohl der Kurs als auch der Rohstoffreferenzpreis verwendet werden*:** Referenzstands**]** dieses Basiswerts von allen während des Lookbackzeitraums beobachteten **[**Kursen**]** **[**Rohstoffreferenzpreisen**][**Referenz-ständen**]** dieses Basiswerts).**]]**

[Final Basket Level

[*in the case of Products other than Products with Outperformance Participation*:

the Basket Level on the Final Fixing Date, which will be based on the Final Level of each Underlying.**]**

[*in the case of Products with Outperformance Participation*:

with respect to **[**any**][**the**]** Basket, the Basket Level on the Final Fixing Date, which will be based on the Final Level of each Underlying contained in **[**such**][**the**]** Basket.**]]**

[Finaler Korbkurs

[*bei anderen Produkten als Produkten mit Outperformance-Partizipation:*

der Korbkurs am Finalen Festlegungstag, der auf dem Schlusskurs eines jeden Basiswerts basiert.**]**

[*bei Produkten mit Outperformance-Partizipation:*

in Bezug auf **[**einen**][**den**]** Korb der Korbkurs am Finalen Festlegungstag, der auf dem Schlusskurs eines jeden in dem **[**betreffenden**]** Korb enthaltenen Basiswerts basiert.**]]**

[*in the case of Products that measure Performance or Basket Performance, insert definitions "Performance" through "Compounded Performance", as applicable*:

[*bei Produkten, für die eine Performance oder eine Korbperformance ermittelt wird, die Definitionen "Performance" bis "Durchschnittliche Performance" einfügen, wie jeweils anwendbar:*

Performance

[*in the case of Products with Magnetic Coupon, Products with Opportunity Coupon and Products with Opportunity PLUS Coupon:*

[*in the case of one Payout*:

with respect to any Underlying (*i*), the ratio of (A) the Final Level of such Underlying (*i*) minus its Initial Level, divided by (B) its Initial Level, calculated by the Calculation Agent in accordance with the following formula:

Performance

[*bei Produkten mit Magnetic-Coupon, Produkten mit Opportunity-Coupon und Produkten mit Opportunity–PLUS-Coupon:*

[*bei einmaliger Zusatzzahlung:*

in Bezug auf jeden Basiswert (*i*) der Quotient aus (A) dem Schlusskurs (*Final Level*) dieses Basiswerts (*i*) abzüglich des Anfangskurses (*Initial Level*) und (B) dem Anfangskurs *(Initial Level)*, berechnet von der Berechnungsstelle nach der folgenden Formel:

$$\frac{Final\ Level_i - Initial\ Level_i}{Initial\ Level_i}$$

[*in the case of Products with Opportunity Coupon and Products with Opportunity PLUS Coupon, as applicable*: ; *provided*, *however*, that, in the case of the Underlyings with the **[●] [highest][●]** Performances out of all the Underlyings, the Performance of each such Underlying (*i*) shall be deemed to be **[●]**%.**]**

[*in the case of Products with Magnetic Coupon, as applicable*: ; *provided*, *however*, that if the Final Level of any Underlying (*i*) is **[at or][above][below]** its Initial Level, the Performance for such Underlying (*i*) shall be deemed to be **[●]**%.**]]**

[*in the case of multiple Payouts*:

with respect to any Underlying (*i*) and any Payout Observation Date (*t*), the ratio of (A) the **[*if only Level or only Commodity Reference Price is used***: **[**Level**][**Commodity Reference Price**]** of such Underlying (*i*) **[**at the Valuation Time**] [*if both Level and Commodity Reference Price are used***:** Reference Level of such Underlying (*i*) **[**(at, if such Reference Level is the relevant Underlying's Level, the Valuation Time)**]]** on such Payout Observation Date (*t*) minus its Initial Level, divided by (B) its Initial Level, calculated by the Calculation Agent in accordance with the following formula:

[*bei Produkten mit Opportunity-Coupon und Produkten mit Opportunity-PLUS-Coupon, soweit jeweils anwendbar:* ; *jedoch mit der Massgabe*, dass bei denjenigen Basiswerten, die von allen Basiswerten die **[●] [höchste][●]** Performance aufweisen, die Performance eines jeden dieser Basiswerte (*i*) mit **[●]** % angesetzt wird.**]**

[*bei Produkten mit Magnetic-Coupon, soweit anwendbar:* ; *jedoch mit der Massgabe*, dass, sollte der Schlusskurs eines Basiswerts (*i*) dessen Anfangskurs **[über-schreiten][unterschreiten][oder diesem entsprechen]**, die Performance dieses Basiswerts (*i*) mit **[●]** % angesetzt wird.**]]**

[*bei mehrmaligen Zusatzzahlung:*

in Bezug auf jeden Basiswert (*i*) und jeden Zusatzbetragsbeobachtungstag (*t*) der Quotient aus (a) dem **[*wenn entweder nur der Kurs oder nur der Rohstoffreferenzpreis verwendet wird:*** **[**Kurs (*Level*)**][**Rohstoffreferenzpreis (*Commodity Reference Price*)**]** des betreffenden Basiswerts (*i*) **[**zum Bewertungszeitpunkt**] [*wenn sowohl der Kurs als auch der Rohstoffreferenzpreis verwendet werden:*** Referenzstand (*Reference Level*) des betreffenden Basiswerts (*i*) **[**(wenn der betreffende Referenz-stand der Kurs des jeweiligen Basis-werts ist, zum Bewertungszeit-punkt)**]]** an dem jeweiligen Zusatz-betragsbeobachtungstag (*t*) abzüglich seines Anfangskurses (*Initial Level)* und (b) dem Anfangs-kurs *(Initial Level)*, berechnet von der Berechnungsstelle nach der folgenden Formel:

$$\frac{[Level_{i,t}][Commodity\ Reference\ Level_{i,t}][Reference\ Level_{i,t}] - Initial\ Level_i}{Initial\ Level_i}$$

[*in the case of Products with Opportunity Coupon and Products with Opportunity PLUS Coupon, as applicable*: ; *provided*, *however*, that, in the case of the Underlyings with the **[●] [highest][●]** Performances out of all the Underlyings on such Payout Observation (*t*), the Performance of each such

[*bei Produkten mit Opportunity-Coupon und Produkten mit Opportunity–PLUS-Coupon, soweit jeweils anwendbar:* ; *jedoch mit der Massgabe*, dass bei denjenigen Basiswerten, die an dem betreffenden Zusatzbetrags-beobachtungstag (*t*) von allen Basis-

Underlying (*i*) on such Payout Observation Date (*t*) shall be deemed to be **[●]**%.**]**

[*in the case of Products with Magnetic Coupon, as applicable*: ; *provided*, *however*, that, if the **[*if only Level or only Commodity Reference Price is used*:** **[**Level**][**Commodity Reference Price**]** of any Underlying (*i*) **[**at the Valuation Time**] [*if both Level and Commodity Reference Price are used*:** Reference Level of any Underlying (*i*) **[**(at, if such Reference Level is the relevant Underlying's Level, the Valuation Time)**]]** on such Payout Observation Date (*t*) is **[at or][above][below]** its Initial Level, the Performance of such Underlying (*i*) shall be deemed to be **[●]**% on **[**such Payout Observation Date (*t*) and**]** each Payout Observation Date thereafter (if any).**]]]**

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

[*in the case of no Floor*:

[*in the case of one Payout*:

with respect to any Underlying (i), the **lesser** of (x) the Cap and (y) the ratio of (A) the Final Level of such Underlying minus its Initial Level, divided by (B) its Initial Level, calculated by the Calculation Agent in accordance with the following formula:

werten die **[●] [höchste][●]** Performance aufweisen, die Performance eines jeden dieser Basiswerte (*i*) an dem betreffenden Zusatzbetragsbeobachtungstag (*t*) mit **[●]** % angesetzt wird.**]**

[*bei Produkten mit Magnetic-Coupon, soweit anwendbar:* ; *jedoch mit der Massgabe*, dass, sollte der **[*wenn entweder nur der Kurs oder der Rohstoff-referenzpreis verwendet wird:*** **[**Kurs**][**Rohstoffreferenzpreis**]** eines Basiswerts (*i*) **[**zum Bewertungs-zeitpunkt**] [*wenn sowohl der Kurs als auch der Rohstoffreferenzpreis verwendet werden:*** Referenzstand eines Basiswerts (*i*) **[**(wenn der betreffende Referenzstand der Kurs des jeweiligen Basiswerts ist, zum Bewertungszeitpunkt)**]]** an dem betreffenden Zusatzbetrags-beobachtungstag (*t*) dessen Anfangskurs **[überschreiten][unter-schreiten][oder diesem entsprechen]**, die Performance dieses Basiswerts (*i*) an **[**dem betreffenden Zusatzbetrags-beobachtungstag (*t*) sowie**]** an allen gegebenenfalls darauf folgenden Zusatzbetragsbeobachtungstagen jeweils mit **[●]** % angesetzt wird.**]]]**

[*bei Produkten mit Bonus-Coupon:*

[*ohne Floor:*

[*bei einmaliger Zusatzzahlung:*

in Bezug auf jeden Basiswert (*i*) der **niedrigere** der folgenden Beträge: (x) die Obergrenze (*Cap*) oder (y) der Quotient aus (A) dem Schlusskurs (*Final Level*) dieses Basiswerts abzüglich des Anfangskurses (*Initial Level*) und (A) dem Anfangskurs *(Initial Level)*, berechnet von der Berechnungsstelle nach der folgenden Formel:

$$min\left(Cap; \frac{Final\ Level_i - Initial\ Level_i}{Initial\ Level_i}\right)$$

[; *provided*, *however*, that, if the **[**Final Level**][**Performance**]** of any Underlying (*i*) is **[at or][above][below] [**its Initial Level**][[●]**%**]**, the Performance of such Underlying (*i*) shall be deemed to be **[●]**%.**]]**

[*in the case of multiple Payouts*:

with respect to any Underlying (*i*) and any Payout Observation Date (*t*), the **lesser** of (x) the Cap and (y) the ratio of (A) the

[; *jedoch mit der Massgabe*, dass, sollte **[**der Schlusskurs**][**die Performance**]** eines Basiswerts (*i*) **[**seinen Anfangskurs**][[●]** %**] [über-schreiten][unterschreiten][oder diesem [Prozentsatz] entsprechen]**, die Performance dieses Basiswerts (*i*) mit **[●]** % angesetzt wird.**]]**

[*bei mehrmaliger Zusatzzahlung:*

[*if only Level or only Commodity Reference Price is used*: [Level**][**Commodity Reference Price**]** of such Underlying (*i*) **[**at the Valuation Time**]** **[*if both Level and Commodity Reference Price are used*:** Reference Level of such Underlying (*i*) **[**(at, if such Reference Level is the relevant Underlying's Level, the Valuation Time)**]]** on such Payout Observation Date (*t*) minus its Initial Level, divided by (B) its Initial Level, calculated by the Calculation Agent in accordance with the following formula:

in Bezug auf jeden Basiswert (*i*) und jeden Zusatzbetragsbeobachtungstag (*t*) der **niedrigere** der folgenden Beträge: (x) die Obergrenze (*Cap*) oder (y) der Quotient aus (a) dem **[*wenn entweder nur der Kurs oder nur der Rohstoffreferenzpreis verwendet wird:* [**Kurs (*Level*)][**Rohstoffreferenzpreis (*Commodity Reference Price*)**]** des betreffenden Basiswerts (*i*) **[**zum Bewertungszeitpunkt**]** **[*wenn sowohl der Kurs als auch der Rohstoffreferenzpreis verwendet werden:*** Referenzstand (*Reference Level*) des betreffenden Basiswerts (*i*) **[**(wenn der betreffende Referenzstand der Kurs des jeweiligen Basiswerts ist, zum Bewertungszeitpunkt)**]]** an dem jeweiligen Zusatzbetragsbeobachtungstag (*t*) abzüglich seines Anfangskurses (*Initial Level)* und (b) dem Anfangskurs *(Initial Level)*, berechnet von der Berechnungsstelle nach der folgenden Formel:

$$min\left(Cap; \frac{\left[Level_{i,t}\right]\left[Commodity\ Reference\ Level_{i,t}\right]\left[Reference\ Level_{i,t}\right] - Initial\ Level_i}{Initial\ Level_i}\right)$$

[; *provided*, *however*, that, if the **[*if only Level or only Commodity Reference Price is used*: [**Level**][**Commodity Reference Price**]** of any Underlying (*i*) **[**at the Valuation Time**]** **[*if both Level and Commodity Reference Price are used*:** Reference Level of any Underlying (*i*) **[**(at, if such Reference Level is the relevant Underlying's Level, the Valuation Time)**]]** on such Payout Observation Date (*t*) is **[at or][above][below]** its **[*if only Level or only Commodity Reference Price is used*: [**Level**][**Commodity Reference Price**]** **[**at the Valuation Time**]** **[*if both Level and Commodity Reference Price are used*:** Reference Level **[**(at, if such Reference Level is the relevant Underlying's Level, the Valuation Time)**]]** on the Preceding Payout Observation Date (*t-1*), the Performance of such Underlying (*i*) shall be deemed to be **[●]**% on **[**such Payout Observation Date (*t*) and**]** each Payout Observation Date thereafter (if any).**]**

[; *jedoch mit der Massgabe*, dass, sollte der **[*wenn entweder nur der Kurs oder der Rohstoffreferenzpreis verwendet wird:* [**Kurs**][**Rohstoffreferenzpreis**]** eines Basiswerts (*i*) **[**zum Bewertungszeitpunkt**]** **[*wenn sowohl der Kurs als auch der Rohstoffreferenzpreis verwendet werden:*** Referenzstand eines Basiswerts (*i*) **[**(wenn der betreffende Referenzstand der Kurs des jeweiligen Basiswerts ist, zum Bewertungszeitpunkt)**]]** an dem betreffenden Zusatzbetragsbeobachtungstag (*t*) dessen **[*wenn entweder nur der Kurs oder der Rohstoffreferenzpreis verwendet wird:* [**Kurs**][**Rohstoffreferenzpreis**]** **[**zum Bewertungszeitpunkt**]** **[*wenn sowohl der Kurs als auch der Rohstoffreferenzpreis verwendet werden:*** Referenzstand **[**(wenn der betreffende Referenzstand der Kurs des jeweiligen Basiswerts ist, zum Bewertungszeitpunkt)**]]** an dem Vorangegangenen Zusatzbetragsbeobachtungstag (*t-1*) **[überschreiten][unterschreiten][oder diesem entsprechen]**, die Performance dieses Basiswerts (*i*) an **[**dem betreffenden Zusatzbetragsbeobachtungstag (*t*) sowie**]** an allen gegebenenfalls darauf folgenden Zusatzbetragsbeobachtungstagen

jeweils mit **[●]** % angesetzt wird.**]**

[; *provided*, *however*, that, if the Performance of any Underlying (*i*) on such Payout Observation Date (*t*) is **[at or][above][below] [●]**%, the Performance of such Underlying (*i*) shall be deemed to be **[●]**% on **[**such Payout Observation Date (*t*) and**]** each Payout Observation Date thereafter (if any).**]]]**

[; *jedoch mit der Massgabe*, dass, sollte die Performance eines Basiswerts (*i*) an dem betreffenden Zusatzbetragsbeobachtungstag (*t*) **[●]** % **[überschreiten][unterschreiten][oder diesem Prozentsatz entsprechen]**, die Performance dieses Basiswerts (*i*) an **[**dem betreffenden Zusatzbetragsbeobachtungstag (*t*) sowie**]** allen gegebenenfalls darauf folgenden Zusatzbetragsbeobachtungstagen jeweils mit **[●]** % angesetzt wird.**]]]**

[*in the case of a Floor*:

[*in the case of one Payout*:

with respect to any Underlying (*i*), the **greater** of (x) the Floor and (y) the **lesser** of (i) the Cap and (ii) the ratio of (A) the Final Level of such Underlying (*i*) minus its Initial Level, divided by (B) its Initial Level, calculated by the Calculation Agent in accordance with the following formula:

[*mit Floor:*

[*bei einmaliger Zusatzzahlung:*

in Bezug auf jeden Basiswert (*i*) der **höhere** der folgenden Beträge: (x) der Floor oder (y) der **niedrigere** der folgenden Beträge: (i) die Obergrenze (*Cap*) oder (ii) der Quotient aus (A) dem Schlusskurs (*Final Level*) dieses Basiswerts (*i*) abzüglich des Anfangskurses (*Initial Level*) und (B) dem Anfangskurs *(Initial Level)*, berechnet von der Berechnungsstelle nach der folgenden Formel:

$$max\left[Floor; min\left(Cap; \frac{Final\ Level_i - Initial\ Level_i}{Initial\ Level_i}\right)\right]$$

[; *provided*, *however*, that, if the **[**Final Level**][**Performance**]** of any Underlying (*i*) is **[at or][above][below] [**its Initial Level**][[●]**%**]**, the Performance of such Underlying (*i*) shall be deemed to be **[●]**%.**]]**

[*in the case of multiple Payouts*:

with respect to any Underlying (*i*) and any Payout Observation Date (*t*), the **greater** of (x) the Floor and (y) the **lesser** of (i) the Cap and (ii) the ratio of (A) the **[*if only Level or only Commodity Reference Price is used*: [**Level**][**Commodity Reference Price**]** of such Underlying (*i*) **[**at the Valuation Time**] [*if both Level and Commodity Reference Price are used*:** Reference Level of such Underlying (*i*) **[**(at, if such Reference Level is the relevant Underlying's Level, the Valuation Time)**]]** on such Payout Observation Date (*t*) minus its Initial Level, divided by (B) its Initial Level, calculated by the Calculation Agent in accordance with the following

[; *jedoch mit der Massgabe*, dass, sollte **[**der Schlusskurs**][**die Performance**]** eines Basiswerts (*i*) **[**seinen Anfangskurs**][[●]** %**] [überschreiten][unterschreiten][oder diesem [Prozentsatz] entsprechen]**, die Performance dieses Basiswerts (*i*) mit **[●]** % angesetzt wird.**]]**

[*bei mehrmaliger Zusatzzahlung:*

in Bezug auf jeden Basiswert (*i*) und jeden Zusatzbetragsbeobachtungstag (*t*) der **höhere** der folgenden Beträge: (x) der Floor oder (y) der **niedrigere** der folgenden Beträge: (i) die Obergrenze (*Cap*) oder (ii) der Quotient aus (A) dem **[*wenn entweder nur der Kurs oder nur der Rohstoffreferenzpreis verwendet wird:* [**Kurs (*Level*)**][**Rohstoffreferenzpreis (*Commodity Reference Price*)**]** des betreffenden Basiswerts (*i*) **[**zum Bewertungszeitpunkt**] [*wenn sowohl***

formula:

der Kurs als auch der Rohstoff-referenzpreis verwendet werden: Referenzstand (*Reference Level*) des betreffenden Basiswerts (*i*) **[**(wenn der betreffende Referenzstand der Kurs des jeweiligen Basiswerts ist, zum Bewertungszeitpunkt)**]]** an dem jeweiligen Zusatzbetrags-beobachtungstag (*t*) abzüglich seines Anfangskurses (*Initial Level)* und (B) dem Anfangskurs *(Initial Level)*, berechnet von der Berechnungsstelle nach der folgenden Formel:

1.1 $$max\left[Floor; min\left(Cap; \frac{[Level_{i,t}][Commodity\ Reference\ Price_{i,t}][Reference\ Level_{i,t}]-Initial\ Level_i}{Initial\ Level_i}\right)\right]$$ **[.]**

[; *provided*, *however*, that, if the ***[if only Level or only Commodity Reference Price is used***: **[**Level**][**Commodity Reference Price**]** of any Underlying (*i*) **[**at the Valuation Time**]** ***[if both Level and Commodity Reference Price are used***: Reference Level of any Underlying (*i*) **[**(at, if such Reference Level is the relevant Underlying's Level, the Valuation Time)**]]** on such Payout Observation Date (*t*) is **[at or][above][below]** its ***[if only Level or only Commodity Reference Price is used***: **[**Level**][**Commodity Reference Price**]** **[**at the Valuation Time**]** ***[if both Level and Commodity Reference Price are used***: Reference Level **[**(at, if such Reference Level is the relevant Underlying's Level, the Valuation Time)**]]** on the Preceding Payout Observation Date (*t-1*), the Performance of such Underlying (*i*) shall be deemed to be **[●]**% on **[**such Payout Observation Date (*t*) and**]** each Payout Observation Date thereafter (if any).**]**

[; *jedoch mit der Massgabe*, dass, sollte der ***[wenn entweder nur der Kurs oder der Rohstoffreferenzpreis verwendet wird:*** **[**Kurs**][**Rohstoffreferenzpreis**]** eines Basiswerts (*i*) **[**zum Bewertungszeitpunkt**]** ***[wenn sowohl der Kurs als auch der Rohstoffreferenzpreis verwendet werden:*** Referenzstand eines Basiswerts (*i*) **[**(wenn der betreffende Referenzstand der Kurs des jeweiligen Basiswerts ist, zum Bewertungszeitpunkt)**]]** an dem betreffenden Zusatzbetrags-beobachtungstag (*t*) dessen ***[wenn entweder nur der Kurs oder der Rohstoffreferenzpreis verwendet wird:*** **[**Kurs**][**Rohstoffreferenzpreis**]** **[**zum Bewertungszeitpunkt**]** ***[wenn sowohl der Kurs als auch der Rohstoff-referenzpreis verwendet werden:*** Referenzstand **[**(wenn der betreffende Referenzstand der Kurs des jeweiligen Basiswerts ist, zum Bewertungs-zeitpunkt)**]]** an dem Vorangegangenen Zusatzbetragsbeobachtungstag (*t-1*) **[überschreiten][unterschreiten][oder diesem entsprechen]**, die Performance dieses Basiswerts (*i*) an **[**dem betreffenden Zusatzbetrags-beobachtungstag (*t*) sowie**]** an allen gegebenenfalls darauf folgenden Zusatz-betragsbeobachtungstagen jeweils mit **[●]** % angesetzt wird.**]**

[; *provided*, *however*, that, if the Performance of any Underlying (*i*) on such Payout Observation Date (*t*) is **[at or][above][below] [●]**%, the Performance of such Underlying (*i*) shall be deemed to be **[●]**% on **[**such Payout Observation Date (*t*) and**]** each Payout Observation Date thereafter (if any).**]]]**

[; *jedoch mit der Massgabe*, dass, sollte die Performance eines Basiswerts (*i*) an dem betreffenden Zusatzbetrags-beobachtungstag (*t*) **[●]** % **[über-schreiten][unterschreiten][oder diesem Prozentsatz entsprechen]**, die Performance dieses Basiswerts (*i*) an **[**dem betreffenden Zusatzbetrags-beobachtungstag (*t*) sowie**]** allen gegebenenfalls darauf folgenden Zusatz-betragsbeobachtungstagen jeweils mit **[●]** % angesetzt wird.**]]]**

[*in the case of Products with Multi Resetting Participation, Products with Resetting Participation and Products with Scale Resetting Participation linked to one Underlying*:

with respect to any Observation Date (*t*), the difference between (x) the **[**Level**][**Commodity Reference Price**] [**at the Valuation Time**]** on such Observation Date (*t*) divided by its **[**Level**][**Commodity Reference Price**] [**at the Valuation Time**]** on the Preceding Observation Date (*t-1*), and (y) one (1), calculated by the Calculation Agent in accordance with the following formula:

[*bei an nur einen Basiswert gekoppelten Produkten mit Multi-Resetting-Partizipation, Produkten mit Resetting-Partizipation und Produkten mit Scale-Resetting-Partizipation:*

in Bezug auf einen Beobachtungstag (*t*) die Differenz aus (x) dem **[**Kurs (*Level*)**][**Rohstoffreferenzpreis (*Commodity Reference Price*)**] [**zum Bewertungszeitpunkt**]** an dem betreffenden Beobachtungstag (*t*) dividiert durch den **[**Kurs (*Level*)**][**Rohstoffreferenzpreis (*Commodity Reference Price*)**] [**zum Bewertungszeitpunkt**]** an dem Vorangegangenen Beobachtungstag (*t-1*) und (y) der Zahl eins (1), berechnet von der Berechnungsstelle nach der folgenden Formel:

1.2 $$\frac{[Level_{(t)}][Commodity\ Reference\ Price_t]}{[Level_{(t-1)}][Commodity\ Reference\ Price_{t-1}]} - 1.$$ **]]**

[Basket Performance

[*in the case of Products with Bonus Coupon, Products with Magnetic Coupon, Products with Opportunity Coupon and Products with Opportunity PLUS Coupon*:

[*in the case of one Payout*:

the sum of the product (calculated for each Underlying (*i*)) of the Performance of each Underlying (*i*) and its Weight, calculated by the Calculation Agent in accordance with the following formula:

[Korbperformance

[*bei Produkten mit Bonus-Coupon, Produkten mit Magnetic-Coupon, Produkten mit Opportunity-Coupon und Produkten mit Opportunity-PLUS-Coupon:*

[*bei einmaliger Zusatzzahlung:*

die Summe der (für jeden Basiswert (*i*) berechneten) Produkte aus der Performance jedes Basiswerts (*i*) und dessen Gewichtung (*Weight*), berechnet von der Berechnungsstelle nach der folgenden Formel:

$$\sum_{i=1}^{n} Performance_i \times Weight_i$$

where,

n = the total number of Underlyings.**]**

[*in the case of multiple Payouts*:

with respect to any Payout Observation Date (*t*), the sum of the product (calculated for each Underlying (*i*)) of the Performance of each Underlying (*i*) on such Payout Observation Date (*t*) and its Weight, calculated by the Calculation Agent in accordance with the following formula:

wobei:

n = die Gesamtanzahl der Basiswerte.**]**

[*bei mehrmaliger Zusatzzahlung:*

in Bezug auf jeden Zusatzbetragsbeobachtungstag (*t*) die Summe der (für jeden Basiswert (*i*) berechneten) Produkte aus der Performance jedes Basiswerts (*i*) an dem betreffenden Zusatzbetragsbeobachtungstag (*t*) und dessen Gewichtung (*Weight*), berechnet von der Berechnungsstelle nach der folgenden Formel:

$$\sum_{i=1}^{n} Performance_{i,t} \times Weight_i$$

where,

n = the total number of Underlyings.**]]**

[*in the case of Products with Multi Resetting Participation, Products with Resetting Participation and Products with Scale Resetting Participation linked to a Basket of Underlyings*:

with respect to any Observation Date (*t*), the sum of the differences (calculated for each Underlying (*i*)) between (x) the product of (A) the **[*if either only Level or only Commodity Reference Price is used*: [**Level**]**[**Commodity Reference Price**]** of each Underlying (*i*) **[**at the Valuation Time**]** on such Observation Date (*t*), divided by such Underlying's **[**Level**]**[**Commodity Reference Price**] [**at the Valuation Time**]]**[*if both Level and Commodity Reference Price is used*: Reference Level of each Underlying (*i*) **[**(at, if such Reference Level is the relevant Underlying's Level, the Valuation Time)**]** on such Observation Date (*t*), divided by such Underlying's Reference Level **[**(at, if such Reference Level is the relevant Underlying's Level, the Valuation Time)**]]** on the Preceding Observation Date (*t-1*) and (B) such Underlying's Weight, and (y) one (1), calculated by the Calculation Agent in accordance with the following formula:

wobei:

n = die Gesamtanzahl der Basiswerte.**]]**

[*bei an einen Korb von Basiswerten gekoppelten Produkten mit Multi-Resetting-Partizipation, Produkten mit Resetting-Partizipation und Produkten mit Scale-Resetting-Partizipation:*

in Bezug auf jeden Beobachtungstag (*t*) die Summe der (für jeden Basiswert (*i*) berechneten) Differenz aus (x) dem Produkt aus (a) dem **[*wenn entweder nur der Kurs oder nur der Rohstoff-referenzpreis verwendet wird:* [**Kurs (*Level*)**]**[**Rohstoffreferenzpreis (*Commodity Reference Price*)**]** jedes Basiswerts (*i*) **[**zum Bewertungszeitpunkt**]** an dem betreffenden Beobachtungstag (*t*) dividiert durch den **[**Kurs (*Level*)**]**[**Rohstoffreferenzpreis (Commodity Reference Price)**]** des betreffenden Basiswerts (*i*) **[**zum Bewertungszeitpunkt**]] [*wenn sowohl der Kurs als auch der Rohstoffreferenzpreis verwendet werden:* Referenzstand (*Reference Level*) jedes Basiswerts (*i*) **[**(wenn der betreffende Referenzstand der Kurs des jeweiligen Basiswerts ist, zum Bewertungszeitpunkt)**]** an dem betreffenden Zusatzbetragsbeobachtungs-tag (*t*) dividiert durch den Referenzstand (*Reference Level*) des betreffenden Basis-werts (*i*) **[**(wenn der betreffende Referenz-stand der Kurs des jeweiligen Basiswerts ist, zum Bewertungszeitpunkt)**]]** an dem Vorangegangenen Beobachtungstag (*t-1*) und (b) der Gewichtung (*Weight*) des betreffenden Basiswerts und (y) der Zahl eins (1), berechnet von der Berechnungs-stelle nach der folgenden Formel:

$$\sum_{i=1}^{n}\left(\frac{[Level_{i,t}][Commodity\ Reference\ Price_{i,t}][Reference\ Level_{i,t}]}{[Level_{i,t-1}][Commodity\ Reference\ Price_{i,t-1}][Reference\ Level_{i,t-1}]} \times Weight_i\right) - 1$$

where,

n = the total number of Underlyings.**]]**

[*in the case of Products with Multi Resetting Participation, Products with Resetting Participation* the difference between (x) the product of the amounts (calculated with respect to each Observation Date (*t*)) resulting from the sum of one (1) and the **[**Basket**]** Performance with respect to such Observation Date (*t*) and (y) one (1) calculated by the Calculation Agent in accordance with the following formula**[**:**]**

[*in the case of Products with Resetting Participation, as applicable*:; *provided*,

wobei:

n = die Gesamtanzahl der Basiswerte.**]]**

[*bei Produkten mit Multi-Resetting-Partizipation, Produkten mit Resetting-Partizipation und Produkten mit Scale-* die Differenz zwischen (x) dem Produkt der Beträge (berechnet für jeden Beobachtungstag (*t*)), die sich aus der Summe aus eins (1) plus der **[**Korb-**]**Performance (*Basket Performance*) am betreffenden Beobachtungstag (*t*) ergeben, minus (y) eins (1), berechnet von der Berechnungsstelle nach der folgenden Formel**[**:**]**

and Products with Scale Resetting Participation: Compounded Performance

however, that, in the case of the Observation Dates with the **[●] [highest][●] [**Basket**]** Performances out of all the Observation Dates (*T*), the **[**Basket**]** Performance on **[**each**]** such Observation Date (*t*) shall be deemed to be **[●]**% for purposes of determining the Compounded Performance:**]**

Resetting-Partizipation: Durchschnittliche Performance

[*bei Produkten mit Resetting-Partizipation, soweit anwendbar:* ; *jedoch mit der Massgabe*, dass in Bezug auf diejenigen Beobachtungstage, an denen die **[●] [höchste][●] [**Korb-**]**Performance von allen Beobachtungstagen (*T*) erreicht wurde, die **[**Korb-**]**Performance für **[**jeden solchen**][**diesen**]** Beobachtungstag (*t*) für die Zwecke der Ermittlung der Durchschnittlichen Performance mit **[●]** % angesetzt wird:**]**

[*in the case of Products with Multi Resetting Participation, as applicable*:; *provided*, *however*, that, in the case of any Observation Date (*t*) on which the **[*in the case of one Underlying***: **[**Level**][**Commodity Reference Price**] [**at the Valuation Time**]** is **[at or][above][below]** the **[**Level**][**Commodity Reference Price**] [**at the Valuation Time**]** on the Preceding Observation Date (*t-1*)**][*in the case of a Basket of Underlyings***: **[*if either only Level or only Commodity Reference Price is used***: **[**Level**][**Commodity Reference Price**]** of **each** Underlying (*i*) **[**at the Valuation Time**]** is **[at or][above][below]** its **[**Level**][**Commodity Reference Price**] [**at the Valuation Time**]** on the Preceding Observation Date (*t-1*)**][*if both Level and Commodity Reference Price is used***: Reference Level of **each** Underlying (*i*) **[**(at, if such Reference Level is the relevant Underlying's Level, the Valuation Time)**]** is **[at or][above][below]** its Reference Level **[**(at, if such Reference Level is the relevant Underlying's Level, the Valuation Time)**]** on the Preceding Observation Date (*t-1*)**]]**, the **[**Basket**]** Performance on such Observation Date (*t*) shall be deemed to be **[●]**% for purposes of determining the Compounded Performance:**]**

[*bei Produkten mit Multi-Resetting-Partizipation, soweit anwendbar:* ; *jedoch mit der Massgabe*, dass, sollte an einem Beobachtungstag (*t*) der **[*bei nur einem Basiswert:*** **[**Kurs**][**Rohstoffreferenzpreis**] [**zum Bewertungszeitpunkt**]** den **[**Kurs**][**Rohstoffreferenzpreis**] [**zum Bewertungszeitpunkt**]** an dem Vorangegangenen Beobachtungstag (*t-1*) **[über-schreiten][unterschreiten][oder diesem entsprechen] [*bei einem Korb von Basiswerten:* [*wenn entweder nur der Kurs oder nur der Rohstoffreferenzpreis verwendet wird:*** **[**Kurs**][**Rohstoff-referenzpreis**] jedes** Basiswerts (*i*) **[**zum Bewertungszeitpunkt**]** den **[**Kurs**][**Rohstoff-referenzpreis**]** des jeweiligen Basiswerts **[**zum Bewertungszeitpunkt**]** an dem Vorangegangenen Beobachtungstag (*t-1*) **[überschreiten][unterschreiten][oder diesem entsprechen]][*wenn sowohl der Kurs als auch der Rohstoffreferenzpreis verwendet werden:*** Referenzstand **jedes** Basiswerts (*i*) **[**(wenn der betreffende Referenzstand der Kurs des jeweiligen Basiswerts ist, zum Bewertungszeitpunkt)**]** den Referenzstand des jeweiligen Basis-werts **[**(wenn der betreffende Referenz-stand der Kurs des jeweiligen Basiswerts ist, zum Bewertungszeitpunkt)**]** an dem Vorangegangenen Beobachtungstag (*t-1*) **[überschreiten][unterschreiten][oder diesem entsprechen]]]**, die **[**Korb-**]**Performance an dem betreffenden Beobachtungstag (*t*) für die Zwecke der Ermittlung der Durchschnittlichen Performance mit **[●]** % angesetzt wird:**]**

[*in the case of Products with Scale Resetting Participation, as applicable*: ; *provided*, *however*, that, in the case of the Observation Dates with the **[●] [highest][●] [**Basket**]** Performances out of all the Observation Dates (*T*), the **[**Basket**]** Performance on each such Observation Date (*t*) shall be deemed to be such **[**Basket**]** Performance multiplied by **[●]**% for purposes of determining the Compounded Performance:**]**

[*bei Produkten mit Scale-Resetting-Partizipation, soweit anwendbar:* ; *jedoch mit der Massgabe*, dass in Bezug auf diejenigen Beobachtungstage, an denen die **[●] [höchste][●] [**Korb-**]**Performance von allen Beobachtungstagen (*T*) erreicht wurde, für die Zwecke der Ermittlung der Durchschnittlichen Performance die **[**Korb-**]**Performance für jeden solchen Beobachtungstag (*t*) multipliziert mit **[●]** % als die massgebliche **[**Korb-**]**Performance angesetzt wird:**]**

$$\prod_{t=1}^{T}(1+[Basket]Performance_t)-1$$

where,

T = the total number of Observation Dates**]]**

wobei:

T = die Gesamtanzahl der Beobachtungstage**]]**

[*in the case of Products that measure Basket Level or Basket Performance:*

[*bei Produkten, für die ein Korbkurs oder eine Korb-performance ermittelt wird:*

Weight	with respect to any Underlying **[*in the case of Products with Outperformance Participation*:** contained in **[**any**][**the**]** Basket**]**, the relevant Weight specified in **Table [1.3][●]**.**]**	Gewichtung	in Bezug auf jeden **[*bei Produkten mit Outperformance-Partizipation:*** in **[**einem**][**dem**]** Korb enthaltenen**]** Basiswert die in **Tabelle [1.3][●]** jeweils angegebene Gewichtung.**]**

[*in the case of Products with Asian Participation, Products with Multi Resetting Participation, Products with Resetting Participation and Products with Scale Resetting Participation, insert the definitions "Observation Date" and "Preceding Observation Date", as applicable:*

[*bei Produkten mit Asian-Style-Partizipation, Produkten mit Multi-Resetting-Partizipation, Produkten mit Resetting-Partizipation und Produkten mit Scale-Resetting-Partizipation die Definitionen "Beobachtungstag" und "Vorangegangener Beobachtungstag" einfügen, soweit jeweils anwendbar:*

Observation Dates	**[●]**	Beobachtungs-tage	**[●]**
[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.**]]**	**[**Vorange-gangener Beobachtungstag	in Bezug auf einen Beobachtungstag (i) (wenn es sich um den ersten Beobachtungstag handelt) der Anfängliche Festlegungstag bzw. (ii) (in allen anderen Fällen) der unmittelbar vorangegangene Beobachtungstag.**]]**

[*in the case of Products with Barrier, Products with Opportunity PLUS Coupon, Products with Podium Coupon and Products with Payout Coupon, insert the definitions "Barrier" and "Barrier Event", as applicable*:

[*bei Produkten mit Knock-out, Produkten mit Opportunity-PLUS-Coupon, Produkten mit Podium-Coupon und Produkten mit Payout-Coupon die Definitionen "Barriere" und "Barriereereignis" einfügen, soweit jeweils anwendbar:*

Barrier	**[*in the case of Products other than Products with Barrier with multiple Barriers*:** **[*in the case of one Underlying*:** **[[●]**% of the **[**Initial Level**][**Strike**]**, *i.e.*, **[●]]** **[**Between **[●]**% and **[●]**% of the **[**Initial Level**][**Strike**]**. The Calculation Agent shall determine the final percentage used to calculate the Barrier on the Initial Fixing Date and give notice thereof to the Holders in accordance with Section 1.1.7.**]]**	Barriere	**[*bei Produkten ausser Produkten mit Knock-out mit mehreren Barrieren:*** **[*bei nur einem Basiswert:*** **[[●]** % des **[**Anfangskurses**][**Referenz-kurses**]**, d. h. **[●]]** **[**Zwischen **[●]** % und **[●]** % des **[**Anfangs-kurses**][**Referenzkurses**]**. Die Berechnungsstelle legt den endgültigen Prozentsatz für die Berechnung der Barriere am Anfänglichen Festlegungstag fest und teilt ihn den Inhabern gemäss Ziffer 1.1.7 mit.**]]**

[*in the case of multiple Underlyings, but no Basket*:

[with respect to any Underlying, the relevant Barrier specified in **Table [1.3][●]**, being **[●]**% of its **[**Initial Level**][**Strike**].]**

[With respect to any Underlying, between **[●]**% and **[●]**% of its **[**Initial Level**][**Strike**]**. The Calculation Agent shall determine the final percentage used to calculate each Underlying's Barrier on the Initial Fixing Date and give notice thereof to the Holders in accordance with Section 1.1.7.**]]**

[*in the case of a Basket of Underlyings*:

[[●]% of the **[**Initial Basket Level**][**Strike**].]**

[Between **[●]**% and **[●]**% of the **[**Initial Basket Level**][**Strike**]**. The Calculation Agent shall determine the final percentage used to calculate the Barrier on the Initial Fixing Date and give notice thereof to the Holders in accordance with Section 1.1.7.**]]**

[*in the case of Products with Barrier with multiple Barriers*:

[*in the case of one Underlying*:

with respect to any **[**Barrier Observation Date**][**Barrier Observation Period**]**, **[●]**% of the **[**Level**][**Commodity Reference Price**] [**at the Valuation Time**]** on the Preceding Payout Observation Date (*t-1*) of the relevant Payout Observation Date (*t*), as determined by the Calculation Agent.**]**

[*in the case of multiple Underlyings, but no Basket*:

[*if only Level or only Commodity Reference Price is used*:

with respect to any Underlying **[**on any Barrier Observation Date**][**during any Barrier Observation Period**]**, **[●]**% of the **[**Level**][**Commodity Reference Price**]** of such Underlying **[**at the Valuation Time**]** on the Preceding Payout Observation Date (*t-1*) of the relevant Payout Observation Date (*t*), as determined by the Calculation Agent.**]**

[*if both Level and Commodity Reference Price are used*:

with respect to any Underlying **[**on any Barrier Observation Date**][**during any Barrier Observation Period**]**, **[●]**% of the Reference Level of such Underlying **[**(at, if such

[*bei mehreren Basiswerten ohne Korbstruktur:*

[in Bezug auf jeden Basiswert die in **Tabelle [1.3][●]** jeweils angegebene Barriere, also **[●]** % seines **[**Anfangskurses**][**Referenzkurses**].]**

[In Bezug auf jeden Basiswert zwischen **[●]** % und **[●]** % seines **[**Anfangskurses**][**Referenzkurses**]**. Die Berechnungsstelle legt den endgültigen Prozentsatz für die Berechnung der Barriere für jeden Basiswert am Anfänglichen Festlegungstag fest und teilt ihn den Inhabern gemäss Ziffer 1.1.7 mit.**]]**

[*bei einem Korb von Basiswerten:*

[[●] % des **[**Anfänglichen Korbkurses**][**Referenzkurses**].]**

[Zwischen **[●]** % und **[●]** % des **[**Anfänglichen Korbkurses**][**Referenzkurses**]**. Die Berechnungsstelle legt den endgültigen Prozentsatz für die Berechnung der Barriere am Anfänglichen Festlegungstag fest und teilt ihn den Inhabern gemäss Ziffer 1.1.7 mit.**]]**

[*bei Produkten mit Knock-out mit mehreren Barrieren:*

[*bei nur einem Basiswert:*

in Bezug auf jeden **[**Barriere-Beobachtungstag**][**Barriere-Beobachtungszeitraum**]** **[●]** % des **[**Kurses**][**Rohstoffreferenzpreises**]** **[**zum Bewertungszeitpunkt**]** am Vorangegangenen Zusatzbetragsbeobachtungstag (*t-1*) des jeweiligen Zusatzbetragsbeobachtungstags (*t*), wie von der Berechnungsstelle ermittelt.**]**

[*bei mehreren Basiswerten ohne Korbstruktur:*

[*wenn entweder nur der Kurs oder nur der Rohstoffreferenzpreis verwendet wird:*

in Bezug auf jeden Basiswert **[**an einem Barriere-Beobachtungstag**][**während eines Barriere-Beobachtungszeitraums**]** **[●]** % des **[**Kurses**][**Rohstoffreferenzpreises**]** des jeweiligen Basiswerts **[**zum Bewertungszeitpunkt**]** am Vorangegangenen Zusatzbetragsbeobachtungstag (*t-1*) des jeweiligen Zusatzbetragsbeobachtungstags (*t*), wie von der Berechnungsstelle ermittelt.**]**

[*wenn sowohl der Kurs als auch der Rohstoffreferenzpreis verwendet werden:*

Reference Level is the relevant Underlying's Level, the Valuation Time)**]** on the Preceding Payout Observation Date (*t-1*) of the relevant Payout Observation Date (*t*), as determined by the Calculation Agent.**]]**

[*in the case of a Basket of Underlyings*:

with respect to any **[**Barrier Observation Date**][**Barrier Observation Period**]**, **[●]**% of the Basket Level on the Preceding Payout Observation Date (*t-1*) of the relevant Payout Observation Date (*t*), as determined by the Calculation Agent.**]]**

[Barrier Event

[*in the case of one Underlying*:

if the **[**Level**][**Commodity Reference Price**]** at **[**the Valuation Time**][**any time (observed continuously)**]** on **[**the**][**any**][**relevant**]** Barrier Observation Date is **[at or][above][below]** the **[*in the case of Products with Barrier with multiple Barriers*:** relevant**]** Barrier.**]**

[*in the case of a Basket of Underlyings*:

[*if only Level or only Commodity Reference Price is used*:

with respect to any Underlying, if its **[**Level**][**Commodity Reference Price**]** at **[**the Valuation Time**][**any time (observed continuously)**]** on **[**the**][**any**][**relevant**]** Barrier Observation Date is **[at or][above][below]** its **[*in the case of Products with Barrier with multiple Barriers*:** relevant**]** Barrier.**]**

[*if both Level and Commodity Reference Price are used*:

with respect to any Underlying, if its Reference Level **[**(at, if such Reference Level is the relevant Underlying's Level, **[**the Valuation Time**][**any time (observed continuously)**])]** on **[**the**][**any**][**relevant**]** Barrier Observation Date is **[at or][above][below]** its **[*in the case of Products with Barrier with multiple Barriers*:** relevant**]** Barrier.**]]]**

in Bezug auf jeden Basiswert **[**an einem Barriere-Beobachtungstag**][**während eines Barriere-Beobachtungszeitraums**]** **[●]** % des Referenzstands des jeweiligen Basiswerts **[**(wenn der betreffende Referenzstand der Kurs des jeweiligen Basiswerts ist, zum Bewertungszeitpunkt)**]** am Vorangegangenen Zusatzbetragsbeobachtungstag (*t-1*) des jeweiligen Zusatzbetragsbeobachtungstags (*t*), wie von der Berechnungsstelle ermittelt.**]]**

[*bei einem Korb von Basiswerten:*

in Bezug auf jeden **[**Barriere-Beobachtungstag**][**Barriere-Beobachtungszeitraum**]** **[●]** % des Korbkurses am Vorangegangenen Zusatzbetragsbeobachtungstag (*t-1*) des jeweiligen Zusatzbetragsbeobachtungstags (*t*), wie von der Berechnungsstelle ermittelt.**]]**

[Barriereereignis

[*bei nur einem Basiswert:*

wenn der **[**Kurs**][**Rohstoffreferenzpreis**]** **[**zum Bewertungszeitpunkt**][**zu irgendeinem Zeitpunkt (fortlaufend beobachtet)**]** an **[**dem**][**einem**][**jeweiligen**]** Barriere-Beobachtungstag die **[*bei Produkten mit Knock-out mit mehreren Barrieren einfügen:*** jeweilige**]** Barriere **[überschreitet][unterschreitet][oder dieser entspricht]**.**]**

[*bei einem Korb von Basiswerten:*

[*wenn entweder nur der Kurs oder nur der Rohstoffreferenzpreis verwendet wird:*

wenn in Bezug auf einen Basiswert der **[**Kurs**][**Rohstoffreferenzpreis**]** dieses Basiswerts **[**zum Bewertungszeitpunkt**][**zu irgendeinem Zeitpunkt (fortlaufend beobachtet)**]** an **[**dem**][**einem**][**jeweiligen**]** Barriere-Beobachtungstag dessen **[*bei Produkten mit Knock-out mit mehreren Barrieren einfügen:*** jeweilige**]** Barriere **[überschreitet][unterschreitet][oder dieser entspricht]**.**]**

[*wenn sowohl der Kurs als auch der Rohstoffreferenzpreis verwendet werden:*

wenn in Bezug auf einen Basiswert der Referenzstand dieses Basiswerts **[**(wenn der betreffende Referenzstand der Kurs des jeweiligen Basiswerts ist, **[**zum Bewertungszeitpunkt**][**zu irgendeinem Zeitpunkt (fortlaufend beobachtet)**])]** an **[**dem**][**einem**][**jeweiligen**]** Barriere-Beobachtungstag dessen **[*bei Produkten mit Knock-out mit mehreren Barrieren einfügen:*** jeweilige**]** Barriere **[überschreitet][unterschreitet][oder dieser**

[*in the case of Products with Double Knock-out, Products with Range Podium Coupon and Products with Range Payout Coupon with one range, insert the definitions "Upper Barrier" through "Lower Barrier Event", as applicable*:

Upper Barrier

[*in the case of one Underlying*:

[[●]% of the **[**Initial Level**][**Strike**]**, *i.e.*, **[●].]**

[Between **[●]**% and **[●]**% of the **[**Initial Level**][**Strike**]**. The Calculation Agent shall determine the final percentage used to calculate the Upper Barrier on the Initial Fixing Date and give notice thereof to the Holders in accordance with Section 1.1.7.**]]**

[*in the case of multiple Underlyings, but no Basket*:

[with respect to any Underlying, the relevant Upper Barrier specified in **Table [1.3][●]**, being **[●]**% of its **[**Initial Level**][**Strike**].]**

[With respect to any Underlying, between **[●]**% and **[●]**% of its **[**Initial Level**][**Strike**]**. The Calculation Agent shall determine the final percentage used to calculate each Underlying's Upper Barrier on the Initial Fixing Date and give notice thereof to the Holders in accordance with Section 1.1.7.**]]**

[*in the case of a Basket of Underlyings*:

[[●]% of the **[**Initial Basket Level**][**Strike**].]**

[Between **[●]**% and **[●]**% of the **[**Initial Basket Level**][**Strike**]**. The Calculation Agent shall determine the final percentage used to calculate the Upper Barrier on the Initial Fixing Date and give notice thereof to the Holders in accordance with Section 1.1.7.**]]**

Lower Barrier

[*in the case of one Underlying*:

[[●]% of the **[**Initial Level**][**Strike**]**, *i.e.*, **[●].]**

[Between **[●]**% and **[●]**% of the **[**Initial Level**][**Strike**]**. The Calculation Agent shall determine the final percentage used to calculate the Lower Barrier on the Initial Fixing Date and give notice thereof to the Holders in accordance with Section 1.1.7.**]]**

[*in the case of multiple Underlyings, but no Basket*:

[with respect to any Underlying, the relevant Lower Barrier specified in **Table [1.3][●]**, **entspricht]**.**]]]**

[*bei Produkten mit Double Knock-out, Produkten mit Range-Podium-Coupon und Produkten mit Range-Payout-Coupon mit nur einem Korridor die Definitionen "Obere Barriere" bis "Unteres Barriereereignis" einfügen, soweit jeweils anwendbar:*

Obere Barriere

[*bei nur einem Basiswert:*

[[●] % des **[**Anfangskurses**][**Referenzkurses**]**, d. h. **[●].]**

[Zwischen **[●]** % und **[●]** % des **[**Anfangskurses**][**Referenzkurses**]**. Die Berechnungsstelle legt den endgültigen Prozentsatz für die Berechnung der Oberen Barriere am Anfänglichen Festlegungstag fest und teilt ihn den Inhabern gemäss Ziffer 1.1.7 mit.**]]**

[*bei mehreren Basiswerten ohne Korbstruktur:*

[in Bezug auf jeden Basiswert die in **Tabelle [1.3][●]** jeweils angegebene Obere Barriere, also **[●]** % seines **[**Anfangskurses**][**Referenzkurses**].]**

[In Bezug auf jeden Basiswert zwischen **[●]** % und **[●]** % seines **[**Anfangskurses**][**Referenzkurses**]**. Die Berechnungsstelle legt den endgültigen Prozentsatz für die Berechnung der Oberen Barriere für jeden Basiswert am Anfänglichen Festlegungstag fest und teilt ihn den Inhabern gemäss Ziffer 1.1.7 mit.**]]**

[*bei einem Korb von Basiswerten:*

[[●] % des **[**Anfänglichen Korbkurses**][**Referenzkurses**].]**

[Zwischen **[●]** % und **[●]** % des **[**Anfänglichen Korbkurses**][**Referenzkurses**]**. Die Berechnungsstelle legt den endgültigen Prozentsatz für die Berechnung der Oberen Barriere am Anfänglichen Festlegungstag fest und teilt ihn den Inhabern gemäss Ziffer 1.1.7 mit.**]]**

Untere Barriere

[*bei nur einem Basiswert:*

[[●] % des **[**Anfangskurses**][**Referenzkurses**]**, d. h. **[●].]**

[Zwischen **[●]** % und **[●]** % des **[**Anfangskurses**][**Referenzkurses**]**. Die Berechnungsstelle legt den endgültigen Prozentsatz für die Berechnung der Unteren Barriere am Anfänglichen Festlegungstag fest und teilt ihn den Inhabern gemäss Ziffer 1.1.7 mit.**]]**

[*bei mehreren Basiswerten ohne Korbstruktur:*

[in Bezug auf jeden Basiswert die in

being **[●]**% of its **[**Initial Level**][**Strike**].]**

[With respect to any Underlying, between **[●]**% and **[●]**% of its **[**Initial Level**][**Strike**]**. The Calculation Agent shall determine the final percentage used to calculate each Underlying's Lower Barrier on the Initial Fixing Date and give notice thereof to the Holders in accordance with Section 1.1.7.**]]**

[*in the case of a Basket of Underlyings*:

[[●]% of the **[**Initial Basket Level**][**Strike**].]**

[Between **[●]**% and **[●]**% of the **[**Initial Basket Level**][**Strike**]**. The Calculation Agent shall determine the final percentage used to calculate the Lower Barrier on the Initial Fixing Date and give notice thereof to the Holders in accordance with Section 1.1.7.**]]**

Tabelle [1.3][●] jeweils angegebene Untere Barriere, also **[●]** % seines **[**Anfangskurses**][**Referenzkurses**].]**

[In Bezug auf jeden Basiswert zwischen **[●]** % und **[●]** % seines **[**Anfangskurses**][**Referenzkurses**]**. Die Berechnungsstelle legt den endgültigen Prozentsatz für die Berechnung der Unteren Barriere für jeden Basiswert am Anfänglichen Festlegungstag fest und teilt ihn den Inhabern gemäss Ziffer 1.1.7 mit.**]]**

[*bei einem Korb von Basiswerten:*

[[●] % des **[**Anfänglichen Korbkurses**][**Referenzkurses**].]**

[Zwischen **[●]** % und **[●]** % des **[**Anfänglichen Korbkurses**][**Referenzkurses**]**. Die Berechnungsstelle legt den endgültigen Prozentsatz für die Berechnung der Unteren Barriere am Anfänglichen Festlegungstag fest und teilt ihn den Inhabern gemäss Ziffer 1.1.7 mit.**]]**

[Upper Barrier Event

[*in the case of one Underlying*:

if the **[**Level**][**Commodity Reference Price**]** at **[**the Valuation Time**][**any time (observed continuously)**]** on **[**the**][**any**][**relevant**]** Barrier Observation Date is **[at or]above** the Upper Barrier.**]**

[*in the case of multiple Underlyings, but no Basket*:

[*if either only Level or only Commodity Reference Price is used*: if the **[**Level**][**Commodity Reference Price**]** of **[each][any]** Underlying at **[**the Valuation Time**][**any time (observed continuously)**]][*if both Level and Commodity Reference Price are used*:** if the Reference Level of **[each][any]** Underlying **[**(at, if such Reference Level is the relevant Underlying's Level, **[**the Valuation Time**][**any time (observed continuously)**])]]** on **[**the**][**any**][**relevant**]** Barrier Observation Date is **[at or]above** its Upper Barrier.**]**

[*in the case of a Basket of Underlyings*:

if the Basket Level at **[**the Valuation Time**][**any time (observed continuously)**]** on **[**the**][**any**][**relevant**]** Barrier Observation Date is **[at or]above** the Upper Barrier.**]]**

[Oberes Barriereereignis

[*bei nur einem Basiswert:*

wenn der **[**Kurs**][**Rohstoffreferenzpreis**]** **[**zum Bewertungszeitpunkt**][**zu irgendeinem Zeitpunkt (fortlaufend beobachtet)**]** an **[**dem**][**einem**][**jeweiligen**]** Barriere-Beobachtungstag die Obere Barriere **überschreitet[oder dieser entspricht]**.**]**

[*bei mehreren Basiswerten ohne Korbstruktur:*

[*wenn entweder nur der Kurs oder nur der Rohstoffreferenzpreis verwendet wird:* wenn der **[**Kurs**][**Rohstoffreferenzpreis**]** **[jedes][eines]** Basiswerts **[**zum Bewertungszeitpunkt**][**zu irgendeinem Zeitpunkt (fortlaufend beobachtet)**]][*wenn sowohl der Kurs als auch der Rohstoffreferenzpreis verwendet werden:*** wenn der Referenzstand **[jedes][eines]** Basiswerts **[**(wenn der betreffende Referenzstand der Kurs des jeweiligen Basiswerts ist, **[**zum Bewertungszeitpunkt**][**zu irgendeinem Zeitpunkt (fortlaufend beobachtet)**])]]** an **[**dem**][**einem**][**jeweiligen**]** Barriere-Beobachtungstag dessen Obere Barriere **überschreitet[oder dieser entspricht]**.**]**

[*bei einem Korb von Basiswerten:*

wenn der Korbkurs **[**zum Bewertungszeitpunkt**][**zu irgendeinem Zeitpunkt (fortlaufend beobachtet)**]** an **[**dem**][**einem**][**jeweiligen**]** Barriere-Beobachtungstag die Obere Barriere **überschreitet[oder dieser entspricht]**.**]]**

[Lower Barrier Event

[*in the case of one Underlying*:

if the **[**Level**][**Commodity Reference Price**]** at

[Unteres Barriereereignis

[*bei nur einem Basiswert:*

wenn der **[**Kurs**][**Rohstoffreferenzpreis**]**

[the Valuation Time][any time (observed continuously)] on [the][any][relevant] Barrier Observation Date is **[at or]below** the Lower Barrier.]

[***in the case of multiple Underlyings, but no Basket***:

[***if either only Level or only Commodity Reference Price is used***: if the [Level][Commodity Reference Price] of **[each][any]** Underlying at [the Valuation Time][any time (observed continuously)]]**[*if both Level and Commodity Reference Price are used***: if the Reference Level of **[each][any]** Underlying [(at, if such Reference Level is the relevant Underlying's Level, [the Valuation Time][any time (observed continuously)])]] on [the][any][relevant] Barrier Observation Date is **[at or]below** its Lower Barrier.]

[***in the case of a Basket of Underlyings***:

if the Basket Level at [the Valuation Time][any time (observed continuously)] on [the][any][relevant] Barrier Observation Date is **[at or]below** the Lower Barrier.]]

[***in the case of Products with Digital Payout Coupon, insert the following definitions, as applicable***:

Barrier$_{[\bullet]}$

[***in the case of one Underlying***:

[[●]% of the [Initial Level][Strike], *i.e.*, [●]]

[Between [●]% and [●]% of the [Initial Level][Strike]. The Calculation Agent shall determine the final percentage used to calculate the Barrier$_{[\bullet]}$ on the Initial Fixing Date and give notice thereof to the Holders in accordance with Section 1.1.7.]]

[***in the case of multiple Underlyings, but no Basket***:

[with respect to any Underlying, the relevant Barrier$_{[\bullet]}$ specified in **Table [1.3][●]**, being [●]% of its [Initial Level][Strike].]

[With respect to any Underlying, between [●]% and [●]% of its [Initial Level][Strike]. The Calculation Agent shall determine the final percentage used to calculate each Underlying's Barrier$_{[\bullet]}$ on the Initial Fixing Date and give notice thereof to the Holders in accordance with Section 1.1.7.]]

[***in the case of a Basket of Underlyings***:

[[●]% of the [Initial Basket Level][Strike].]

[zum Bewertungszeitpunkt][zu irgendeinem Zeitpunkt (fortlaufend beobachtet)] an [dem][einem][jeweiligen] Barriere-Beobachtungstag die Untere Barriere **unterschreitet[oder dieser entspricht].]**

[***bei mehreren Basiswerten ohne Korbstruktur:***

[***wenn entweder nur der Kurs oder nur der Rohstoffreferenzpreis verwendet wird:*** wenn der [Kurs][Rohstoffreferenzpreis] **[jedes][eines]** Basiswerts [zum Bewertungszeitpunkt][zu irgendeinem Zeitpunkt (fortlaufend beobachtet)]]**[*wenn sowohl der Kurs als auch der Rohstoffreferenzpreis verwendet werden:*** wenn der Referenzstand **[jedes][eines]** Basiswerts [(wenn der betreffende Referenzstand der Kurs des jeweiligen Basiswerts ist, [zum Bewertungszeitpunkt][zu irgendeinem Zeitpunkt (fortlaufend beobachtet)])]] an [dem][einem][jeweiligen] Barriere-Beobachtungstag dessen Untere Barriere **unterschreitet[oder dieser entspricht].]**

[***bei einem Korb von Basiswerten:***

wenn der Korbkurs [zum Bewertungszeitpunkt][zu irgendeinem Zeitpunkt (fortlaufend beobachtet)] an [dem][einem][jeweiligen] Barriere-Beobachtungstag die Untere Barriere **unterschreitet[oder dieser entspricht].]]**

[***bei Produkten mit Digital–Payout-Coupon die folgenden Definitionen einfügen, soweit jeweils anwendbar:***

Barriere$_{[\bullet]}$

[***bei nur einem Basiswert:***

[[●] % des [Anfangskurses][Referenzkurses], d. h. [●]]

[Zwischen [●] % und [●] % des [Anfangskurses][Referenzkurses]. Die Berechnungsstelle legt den endgültigen Prozentsatz für die Berechnung der Barriere$_{[\bullet]}$ am Anfänglichen Festlegungstag fest und teilt ihn den Inhabern gemäss Ziffer 1.1.7 mit.]]

[***bei mehreren Basiswerten ohne Korbstruktur:***

[in Bezug auf jeden Basiswert die in **Tabelle [1.3][●]** jeweils angegebene Barriere$_{[\bullet]}$, also [●] % seines [Anfangskurses][Referenzkurses].]

[In Bezug auf jeden Basiswert zwischen [●] % und [●] % seines [Anfangskurses][Referenzkurses]. Die Berechnungsstelle legt den endgültigen Prozentsatz für die Berechnung der Barriere$_{[\bullet]}$ für jeden Basiswert am Anfänglichen Festlegungstag fest und teilt

[Between [●]% and [●]% of the [Initial Basket Level][Strike]. The Calculation Agent shall determine the final percentage used to calculate the Barrier$_{[\bullet]}$ on the Initial Fixing Date and give notice thereof to the Holders in accordance with Section 1.1.7.]]

Barrier$_{[\bullet]}$

[*in the case of one Underlying*:

[[●]% of the [Initial Level][Strike], *i.e.*, [●]]

[Between [●]% and [●]% of the [Initial Level][Strike]. The Calculation Agent shall determine the final percentage used to calculate the Barrier$_{[\bullet]}$ on the Initial Fixing Date and give notice thereof to the Holders in accordance with Section 1.1.7.]]

[*in the case of multiple Underlyings, but no Basket*:

[with respect to any Underlying, the relevant Barrier$_{[\bullet]}$ specified in **Table [1.3][●]**, being [●]% of its [Initial Level][Strike].]

[With respect to any Underlying, between [●]% and [●]% of its [Initial Level][Strike]. The Calculation Agent shall determine the final percentage used to calculate each Underlying's Barrier$_{[\bullet]}$ on the Initial Fixing Date and give notice thereof to the Holders in accordance with Section 1.1.7.]]

[*in the case of a Basket of Underlyings*:

[[●]% of the [Initial Basket Level][Strike].]

[Between [●]% and [●]% of the [Initial Basket Level][Strike]. The Calculation Agent shall determine the final percentage used to calculate the Barrier$_{[\bullet]}$ on the Initial Fixing Date and give notice thereof to the Holders in accordance with Section 1.1.7.]]

[*repeat for each additional Barrier$_{[\bullet]}$*]

[*repeat for each additional Barrier$_{[\bullet]}$*]

[*in the case of Products with Range Payout Coupon with multiple ranges, insert the following definitions, as applicable*:

ihn den Inhabern gemäss Ziffer 1.1.7 mit.]]

[*bei einem Korb von Basiswerten:*

[[●] % des [Anfänglichen Korbkurses][Referenzkurses].]

[Zwischen [●] % und [●] % des [Anfänglichen Korbkurses][Referenzkurses]. Die Berechnungsstelle legt den endgültigen Prozentsatz für die Berechnung der Barriere$_{[\bullet]}$ am Anfänglichen Festlegungstag fest und teilt ihn den Inhabern gemäss Ziffer 1.1.7 mit.]]

Barriere$_{[\bullet]}$

[*bei nur einem Basiswert:*

[[●] % des [Anfangskurses][Referenzkurses], d. h. [●]]

[Zwischen [●] % und [●] % des [Anfangskurses][Referenzkurses]. Die Berechnungsstelle legt den endgültigen Prozentsatz für die Berechnung der Barriere$_{[\bullet]}$ am Anfänglichen Festlegungstag fest und teilt ihn den Inhabern gemäss Ziffer 1.1.7 mit.]]

[*bei mehreren Basiswerten ohne Korbstruktur:*

[in Bezug auf jeden Basiswert die in **Tabelle [1.3][●]** jeweils angegebene Barriere$_{[\bullet]}$, also [●] % seines [Anfangskurses][Referenzkurses].]

[In Bezug auf jeden Basiswert zwischen [●] % und [●] % seines [Anfangskurses][Referenzkurses]. Die Berechnungsstelle legt den endgültigen Prozentsatz für die Berechnung der Barriere$_{[\bullet]}$ für jeden Basiswert am Anfänglichen Festlegungstag fest und teilt ihn den Inhabern gemäss Ziffer 1.1.7 mit.]]

[*bei einem Korb von Basiswerten:*

[[●] % des [Anfänglichen Korbkurses][Referenzkurses].]

[Zwischen [●] % und [●] % des [Anfänglichen Korbkurses][Referenzkurses]. Die Berechnungsstelle legt den endgültigen Prozentsatz für die Berechnung der Barriere$_{[\bullet]}$ am Anfänglichen Festlegungstag fest und teilt ihn den Inhabern gemäss Ziffer 1.1.7 mit.]]

[für jede weitere Barriere$_{[\bullet]}$ wiederholen]

[für jede weitere Barriere$_{[\bullet]}$ wiederholen]

[*bei Produkten mit Range-Payout-Coupon mit mehreren Korridoren die folgenden Definitionen einfügen, soweit jeweils anwendbar:*

Lower Barrier$_{[\bullet]}$	**[*in the case of one Underlying*:** **[[●]**% of the **[**Initial Level**][**Strike**]**, i.e., **[●]**.**]** **[**Between **[●]**% and **[●]**% of the **[**Initial Level**][**Strike**]**. The Calculation Agent shall determine the final percentage used to calculate the Lower Barrier$_{[\bullet]}$ on the Initial Fixing Date and give notice thereof to the Holders in accordance with Section 1.1.7.**]]** **[*in the case of multiple Underlyings, but no Basket*:** **[**with respect to any Underlying, the relevant Lower Barrier$_{[\bullet]}$ specified in **Table [1.3][●]**, being **[●]**% of its **[**Initial Level**][**Strike**].]** **[**With respect to any Underlying, between **[●]**% and **[●]**% of its **[**Initial Level**][**Strike**]**. The Calculation Agent shall determine the final percentage used to calculate each Underlying's Lower Barrier$_{[\bullet]}$ on the Initial Fixing Date and give notice thereof to the Holders in accordance with Section 1.1.7.**]]** **[*in the case of a Basket of Underlyings*:** **[[●]**% of the **[**Initial Basket Level**][**Strike**].]** **[**Between **[●]**% and **[●]**% of the **[**Initial Basket Level**][**Strike**]**. The Calculation Agent shall determine the final percentage used to calculate the Lower Barrier$_{[\bullet]}$ on the Initial Fixing Date and give notice thereof to the Holders in accordance with Section 1.1.7.**]]**

Untere Barriere$_{[\bullet]}$	**[*bei nur einem Basiswert:*** **[[●]** % des **[**Anfangskurses**][**Referenzkurses**]**, d. h. **[●]**.**]** **[**Zwischen **[●]** % und **[●]** % des **[**Anfangskurses**][**Referenzkurses**]**. Die Berechnungsstelle legt den endgültigen Prozentsatz für die Berechnung der Unteren Barriere$_{[\bullet]}$ am Anfänglichen Festlegungstag fest und teilt ihn den Inhabern gemäss Ziffer 1.1.7 mit.**]]** **[*bei mehreren Basiswerten ohne Korbstruktur:*** **[**in Bezug auf jeden Basiswert die in **Tabelle [1.3][●]** jeweils angegebene Untere Barriere$_{[\bullet]}$, also **[●]** % seines **[**Anfangskurses**][**Referenzkurses**].]** **[**In Bezug auf jeden Basiswert zwischen **[●]** % und **[●]** % seines **[**Anfangskurses**][**Referenzkurses**]**. Die Berechnungsstelle legt den endgültigen Prozentsatz für die Berechnung der Unteren Barriere$_{[\bullet]}$ für jeden Basiswert am Anfänglichen Festlegungstag fest und teilt ihn den Inhabern gemäss Ziffer 1.1.7 mit.**]]** **[*bei einem Korb von Basiswerten:*** **[[●]** % des **[**Anfänglichen Korbkurses**][**Referenzkurses**].]** **[**Zwischen **[●]** % und **[●]** % des **[**Anfänglichen Korbkurses**][**Referenzkurses**]**. Die Berechnungsstelle legt den endgültigen Prozentsatz für die Berechnung der Unteren Barriere$_{[\bullet]}$ am Anfänglichen Festlegungstag fest und teilt ihn den Inhabern gemäss Ziffer 1.1.7 mit.**]]**

Lower Barrier$_{[\bullet]}$	**[*in the case of one Underlying*:** **[[●]**% of the **[**Initial Level**][**Strike**]**, *i.e.*, **[●]**.**]** **[**Between **[●]**% and **[●]**% of the **[**Initial Level**][**Strike**]**. The Calculation Agent shall determine the final percentage used to calculate the Lower Barrier$_{[\bullet]}$ on the Initial Fixing Date and give notice thereof to the Holders in accordance with Section 1.1.7.**]]** **[*in the case of multiple Underlyings, but no Basket*:** **[**with respect to any Underlying, the relevant Lower Barrier$_{[\bullet]}$ specified in **Table [1.3][●]**, being **[●]**% of its **[**Initial Level**][**Strike**].]** **[**With respect to any Underlying, between **[●]**% and **[●]**% of its **[**Initial Level**][**Strike**]**. The Calculation Agent shall determine the final percentage used to calculate each Underlying's Lower Barrier$_{[\bullet]}$ on the Initial Fixing Date and give notice thereof to the Holders in accordance with Section 1.1.7.**]]**

Untere Barriere$_{[\bullet]}$	**[*bei nur einem Basiswert:*** **[[●]** % des **[**Anfangskurses**][**Referenzkurses**]**, d. h. **[●]**.**]** **[**Zwischen **[●]** % und **[●]** % des **[**Anfangskurses**][**Referenzkurses**]**. Die Berechnungsstelle legt den endgültigen Prozentsatz für die Berechnung der Unteren Barriere$_{[\bullet]}$ am Anfänglichen Festlegungstag fest und teilt ihn den Inhabern gemäss Ziffer 1.1.7 mit.**]]** **[*bei mehreren Basiswerten ohne Korbstruktur:*** **[**in Bezug auf jeden Basiswert die in **Tabelle [1.3][●]** jeweils angegebene Untere Barriere$_{[\bullet]}$, also **[●]** % seines **[**Anfangskurses**][**Referenzkurses**].]** **[**In Bezug auf jeden Basiswert zwischen **[●]** % und **[●]** % seines **[**Anfangskurses**][**Referenzkurses**]**. Die Berechnungsstelle legt den endgültigen Prozentsatz für die Berechnung der

[*in the case of a Basket of Underlyings*:

[[●]% of the [Initial Basket Level][Strike].]

[Between [●]% and [●]% of the [Initial Basket Level][Strike]. The Calculation Agent shall determine the final percentage used to calculate the Lower Barrier$_{[\bullet]}$ on the Initial Fixing Date and give notice thereof to the Holders in accordance with Section 1.1.7.]]

[*repeat for each additional Lower Barrier$_{[\bullet]}$*]

[*repeat for each additional Lower Barrier$_{[\bullet]}$*]

Upper Barrier$_{[\bullet]}$

[*in the case of one Underlying*:

[[●]% of the [Initial Level][Strike], *i.e.*, [●].]

[Between [●]% and [●]% of the [Initial Level][Strike]. The Calculation Agent shall determine the final percentage used to calculate the Upper Barrier$_{[\bullet]}$ on the Initial Fixing Date and give notice thereof to the Holders in accordance with Section 1.1.7.]]

[*in the case of multiple Underlyings, but no Basket*:

[with respect to any Underlying, the relevant Upper Barrier$_{[\bullet]}$ specified in **Table [1.3][●]**, being [●]% of its [Initial Level][Strike].]

[With respect to any Underlying, between [●]% and [●]% of its [Initial Level][Strike]. The Calculation Agent shall determine the final percentage used to calculate each Underlying's Upper Barrier$_{[\bullet]}$ on the Initial Fixing Date and give notice thereof to the Holders in accordance with Section 1.1.7.]]

[*in the case of a Basket of Underlyings*:

[[●]% of the [Initial Basket Level][Strike].]

[Between [●]% and [●]% of the [Initial Basket Level][Strike]. The Calculation Agent shall determine the final percentage used to calculate the Upper Barrier$_{[\bullet]}$ on the Initial Fixing Date and give notice thereof to the Holders in accordance with Section 1.1.7.]]

Upper

Unteren Barriere$_{[\bullet]}$ für jeden Basiswert am Anfänglichen Festlegungstag fest und teilt ihn den Inhabern gemäss Ziffer 1.1.7 mit.]]

[*bei einem Korb von Basiswerten:*

[[●] % des [Anfänglichen Korbkurses][Referenzkurses].]

[Zwischen [●] % und [●] % des [Anfänglichen Korbkurses][Referenzkurses]. Die Berechnungsstelle legt den endgültigen Prozentsatz für die Berechnung der Unteren Barriere$_{[\bullet]}$ am Anfänglichen Festlegungstag fest und teilt ihn den Inhabern gemäss Ziffer 1.1.7 mit.]]

[*für jede weitere Untere Barriere$_{[\bullet]}$ wiederholen]*

[*für jede weitere Untere Barriere$_{[\bullet]}$ wiederholen]*

Obere Barriere$_{[\bullet]}$

[*bei nur einem Basiswert:*

[[●] % des [Anfangskurses][Referenzkurses], d. h. [●].]

[Zwischen [●] % und [●] % des [Anfangskurses][Referenzkurses]. Die Berechnungsstelle legt den endgültigen Prozentsatz für die Berechnung der Oberen Barriere$_{[\bullet]}$ am Anfänglichen Festlegungstag fest und teilt ihn den Inhabern gemäss Ziffer 1.1.7 mit.]]

[*bei mehreren Basiswerten ohne Korbstruktur:*

[in Bezug auf jeden Basiswert die in **Tabelle [1.3][●]** jeweils angegebene Obere Barriere$_{[\bullet]}$, also [●] % seines [Anfangskurses][Referenzkurses].]

[In Bezug auf jeden Basiswert zwischen [●] % und [●] % seines [Anfangskurses][Referenzkurses]. Die Berechnungsstelle legt den endgültigen Prozentsatz für die Berechnung der Oberen Barriere$_{[\bullet]}$ am Anfänglichen Festlegungstag fest und teilt ihn den Inhabern gemäss Ziffer 1.1.7 mit.]]

[*bei einem Korb von Basiswerten:*

[[●] % des [Anfänglichen Korbkurses][Referenzkurses].]

[Zwischen [●] % und [●] % des [Anfänglichen Korbkurses][Referenzkurses]. Die Berechnungsstelle legt den endgültigen Prozentsatz für die Berechnung der Oberen Barriere$_{[\bullet]}$ am Anfänglichen Festlegungstag fest und teilt ihn den Inhabern gemäss Ziffer 1.1.7 mit.]]

Obere Barriere$_{[\bullet]}$

[*bei nur einem Basiswert:*

Barrier$_{[\bullet]}$	**[[●]**% of the **[**Initial Level**][**Strike**]**, *i.e.*, **[●].]** **[**Between **[●]**% and **[●]**% of the **[**Initial Level**][**Strike**]**. The Calculation Agent shall determine the final percentage used to calculate the Upper Barrier$_{[\bullet]}$ on the Initial Fixing Date and give notice thereof to the Holders in accordance with Section 1.1.7.**]]** **[*in the case of multiple Underlyings, but no Basket*:** **[**with respect to any Underlying, the relevant Upper Barrier$_{[\bullet]}$ specified in **Table [1.3][●]**, being **[●]**% of its **[**Initial Level**][**Strike**].]** **[**With respect to any Underlying, between **[●]**% and **[●]**% of its **[**Initial Level**][**Strike**]**. The Calculation Agent shall determine the final percentage used to calculate each Underlying's Upper Barrier$_{[\bullet]}$ on the Initial Fixing Date and give notice thereof to the Holders in accordance with Section 1.1.7.**]]** **[*in the case of a Basket of Underlyings*:** **[[●]**% of the **[**Initial Basket Level**][**Strike**].]** **[**Between **[●]**% and **[●]**% of the **[**Initial Basket Level**][**Strike**]**. The Calculation Agent shall determine the final percentage used to calculate the Upper Barrier$_{[\bullet]}$ on the Initial Fixing Date and give notice thereof to the Holders in accordance with Section 1.1.7.**]]**
[*repeat for each additional Upper Barrier$_{[\bullet]}$***]**	**[***repeat for each additional Upper Barrier$_{[\bullet]}$***]**
[*in the case of Products with one or more Barrier(s), Lower Barrier(s) and/or Upper Barrier(s), insert the following text, as applicable*:	
Barrier Observation Date(s)	**[*in the case of one or more Barrier Observation Periods*:** each **[*in the case of one Underlying or multiple Underlyings of the same type*: [**Exchange**][**Commodity**][**Fund**][**FX**][**Interest Rate**][**Reference Rate**]** Business Day**][*in the case of multiple Underlyings of two or more types*: [**Exchange Business Day (in the case of **[**a Share**][**, **][** or **][**an Index**][** or **][**a Fund **[**that is listed on an Exchange**]])][**, **][** or **][**Commodity Business Day (in the case of a Commodity)**][**, **][** or **][**Fund Business Day (in the case of a Fund **[**that is not listed on an

	[[●] % des **[**Anfangskurses**][**Referenzkurses**]**, d. h. **[●].]** **[**Zwischen **[●]** % und **[●]** % des **[**Anfangskurses**][**Referenzkurses**]**. Die Berechnungsstelle legt den endgültigen Prozentsatz für die Berechnung der Oberen Barriere$_{[\bullet]}$ am Anfänglichen Festlegungstag fest und teilt ihn den Inhabern gemäss Ziffer 1.1.7 mit.**]]** **[*bei mehreren Basiswerten ohne Korbstruktur:*** **[**in Bezug auf jeden Basiswert die in **Tabelle [1.3][●]** jeweils angegebene Obere Barriere$_{[\bullet]}$, also **[●]** % seines **[**Anfangskurses**][**Referenzkurses**].]** **[**In Bezug auf jeden Basiswert zwischen **[●]** % und **[●]** % seines **[**Anfangskurses**][**Referenzkurses**].]** Die Berechnungsstelle legt den endgültigen Prozentsatz für die Berechnung der Oberen Barriere$_{[\bullet]}$für jeden Basiswert am Anfänglichen Festlegungstag fest und teilt ihn den Inhabern gemäss Ziffer 1.1.7 mit.**]]** **[*bei einem Korb von Basiswerten:*** **[[●]** % des **[**Anfänglichen Korbkurses**][**Referenzkurses**].]** **[**Zwischen **[●]** % und **[●]** % des **[**Anfänglichen Korbkurses**][**Referenzkurses**]**. Die Berechnungsstelle legt den endgültigen Prozentsatz für die Berechnung der Oberen Barriere$_{[\bullet]}$am Anfänglichen Festlegungstag fest und teilt ihn den Inhabern gemäss Ziffer 1.1.7 mit.**]]**
[*für jede weitere Obere Barriere$_{[\bullet]}$ wiederholen***]**	**[***für jede weitere Obere Barriere$_{[\bullet]}$ wiederholen***]**
[*bei Produkten mit einer oder mehreren Barrieren, einer oder mehreren Unteren Barrieren und/oder einer oder mehreren Oberen Barrieren nachfolgenden Text einfügen, wie jeweils anwendbar:*	
Barriere-Beobachtungstag(e)	**[*bei einem oder mehreren Barriere-Beobachtungszeiträumen:*** jeder **[*bei nur einem Basiswert oder mehreren gleichartigen Basiswerten:* [**Börsen-**] [**Rohstoff-**] [**Fonds-**] [**Devisen-**] [**Zinssatz-**] [**Referenzsatz-**]**Geschäftstag**][*bei mehreren Basiswerten unterschiedlicher Art:* [**Börsen-Geschäftstag (im Falle **[**einer Aktie**][**, **][** oder **][**eines Index**][** oder **][**eines **[**an einer Börse notierten**]** Fonds**])][**, **][** oder **][**Rohstoff-Geschäftstag (im Falle eines Rohstoffs)**][**, **][** oder **][**Fonds-Geschäftstag (im Falle eines

Exchange**])**[,]**[** or]**[**FX Business Day (in the case of an FX Rate)**]**[,]**[** or]**[**Interest Rate Business Day (in the case of an Interest Rate)**]**[or]**[**Reference Rate Business Day (in the case of a Reference Rate)**]]** during the **[**relevant**]** Barrier Observation Period, being the dates on which **[*in the case of one Underlying***: the **[**Level**]**[Commodity Reference Price**]** is observed**]**[***in the case of multiple Underlyings with or without a Basket***: **[*if either only Level or only Commodity Reference Price is used***: the **[**Level**]**[Commodity Reference Price**]** of each Underlying is observed**]**[***if both Level and Commodity Reference Price are used***: the Reference Level of each Underlying is observed**]]** for purposes of determining whether **[**a Barrier Event**]**[an Upper Barrier Event or Lower Barrier Event**]** has occurred during **[**the**]**[such**]** Barrier Observation Period.**]**

[*in the case of no Barrier Observation Periods*:

[*in the case of one Payout Date*: **[●]]**

[*in the case of multiple Payout Dates*: with respect to any Payout Date, the relevant Barrier Observation Date specified in the table below, being the dates on which **[*in the case of one Underlying***: the **[**Level**]**[Commodity Reference Price**]** is observed**]**[***in the case of multiple Underlyings with or without a Basket***: **[*if either only Level or only Commodity Reference Price is used***: the **[**Level**]**[Commodity Reference Price**]** of each Underlying is observed**]**[***if both Level and Commodity Reference Price are used***: the Reference Level of each Underlying is observed**]]** for purposes of determining whether **[**a Barrier Event**]**[an Upper Barrier Event or Lower Barrier Event**]** has occurred.

[nicht an einer Börse notierten**]** Fonds)**]**[,]**[** oder]**[**Devisen-Geschäftstag (im Falle eines Devisenkurses)**]**[,]**[** oder]**[**Zinssatz-Geschäftstag (im Falle eines Zinssatzes)**]**[oder]**[**Referenzsatz-Geschäftstag (im Falle eines Referenzsatzes)**]]** während des **[**jeweiligen**]** Barriere-Beobachtungszeitraums; an diesen Tagen **[*bei nur einem Basiswert:*** wird der **[**Kurs**]**[Rohstoffreferenzpreis**]** beobachtet**]**[***bei mehreren Basiswerten mit oder ohne Korbstruktur:*** **[*wenn entweder nur der Kurs oder nur der Rohstoffreferenzpreis verwendet wird:*** wird der **[**Kurs**]**[Rohstoffreferenzpreis**]** jedes Basiswerts beobachtet**]**[***wenn sowohl der Kurs als auch der Rohstoffreferenzpreis verwendet werden:*** wird der Referenzstand jedes Basiswerts beobachtet**]]**, um festzustellen, ob während des **[**jeweiligen**]** Barriere-Beobachtungszeitraums ein **[**Barriereereignis**]**[Oberes Barriereereignis oder Unteres Barriereereignis**]** eingetreten ist.**]**

[*wenn keine Barriere-Beobachtungszeiträume vorgesehen sind:*

[*bei nur einem Zusatzbetragszahlungstag:* **[●]]**

[*bei mehreren Zusatzbetragszahlungstagen:* in Bezug auf jeden Zusatzbetragszahlungstag der in der untenstehenden Tabelle jeweils angegebene Barriere-Beobachtungstag; an diesen Tagen **[*bei nur einem Basiswert:*** wird der **[**Kurs**]**[Rohstoffreferenzpreis**]** beobachtet**]**[***bei mehreren Basiswerten mit oder ohne Korbstruktur:*** **[*wenn entweder nur der Kurs oder nur der Rohstoffreferenzpreis verwendet wird:*** wird der **[**Kurs**]**[Rohstoffreferenzpreis**]** jedes Basiswerts beobachtet**]**[***wenn sowohl der Kurs als auch der Rohstoffreferenzpreis verwendet werden:*** wird der Referenzstand jedes Basiswerts beobachtet**]]**, um festzustellen, ob ein **[**Barriereereignis**]**[Oberes Barriereereignis oder Unteres Barriereereignis**]** eingetreten ist.

Payout Date / Zusatzbetragszahlungstag	Barrier Observation Date / Barriere-Beobachtungstag
[●]	**[●]**
[●]	**[●]**
[repeat for each additional Payout Date / für jeden weiteren Zusatzbetragszahlungstag wiederholen]]	***[repeat for each additional Barrier Observation Period / für jeden weiteren Barriere-Beobachtungzeitraum wiederholen]]***

[Barrier Observation

[*in the case of one Payout Date*: from and including **[●]** to and including **[●]**.**]**

[Barriere-Beobachtungszei

[*bei nur einem Zusatzbetragszahlungstag:* vom **[●]**

Period(s)	**[*in the case of multiple Payout Dates*:** with respect to any Payout Date, the relevant Barrier Observation Period specified in the table below.	traum bzw. Zeiträume	(einschliesslich) bis zum **[●]** (einschliesslich)**].]** **[*bei mehreren Zusatzbetragszahlungstagen:*** in Bezug auf jeden Zusatzbetragszahlungstag der in der untenstehenden Tabelle jeweils angegebene Barriere-Beobachtungszeitraum.

Payout Date / Zusatzbetragszahlungstag	Barrier Observation Period / Barriere-Beobachtungszeitraum
[●]	**[●]**
[●]	**[●]**
[repeat for each additional Payout Date / für jeden weiteren Zusatzbetragszahlungstag wiederholen]	*[repeat for each additional Barrier Observation Period / für jeden weiteren Barriere-Beobachtungzeitraum wiederholen*]**]**
[*insert Table [1.3][●] in case of multiple Underlyings (except in case of Products with Outperformance Participation linked to two Baskets)*:]	**[*bei mehreren Basiswerten (ausser bei an zwei Körbe gekoppelten Produkten mit Outperformance-Partizipation) Tabelle [1.3][●] einfügen:*]**

Table [1.3][●] / Tabelle [1.3][●]

Underlying/ Basiswert	[Initial Fixing][Lookback] Period/ Anfänglicher Festlegungs-][Lookback]zeit-raum]	[Initial Fixing Date/ Anfänglicher Festle-gungstag]	[Initial Level/ Anfangskurs]	[Strike/ Referenzkurs]	[Initial FX Rate/ Anfänglicher Devisenkurs]	[Reference Level/ Referenzstand]	[Final Fixing Period/ Finaler Festlegungs-zeitraum]	[Final Fixing Date/Finaler Festlegungstag]
[●]	[from and including **[●]** to and including **[●]** / vom **[●]** (einschliesslich) bis zum **[●]** (einschliesslich)]	**[●]**	**[●]**	**[●]**	**[●]**	[Commodity Reference Price/ Rohstoffreferenz-preis] [Level/ Kurs]	[from and including **[●]** to and including **[●]** / vom **[●]** (einschliesslich) bis zum **[●]** (einschliesslich)]	**[●]**
[●]	[[from and including **[●]** to and including **[●]** / vom **[●]** (einschliesslich) bis zum **[●]** (einschliesslich)]	**[●]**	**[●]**	**[●]**	**[●]**	[Commodity Reference Price/ Rohstoffreferenz-preis][Level/ Kurs]	[from and including **[●]** to and including **[●]** / vom **[●]** (einschliesslich) bis zum **[●]** (einschliesslich)]	**[●]**
[***Repeat for each additional Underlying, as applicable / Für jeden weiteren Basiswert wiederholen, soweit jeweils anwendbar***]								

Table [1.3][●] continued / Tabelle [1.3][●] (Fortsetzung)

Underlying/ Basiswert	[Valuation Time / Bewertungs-zeitpunkt]	[Weight/ Gewichtung]	[Barrier/Barriere] [Barrier$_{[●]}$/ Barriere$_{[●]}$]	[Upper Barrier/ Obere Barriere] [Upper Barrier$_{[●]}$/ Obere Barriere$_{[●]}$]	[Lower Barrier/ Untere Barriere] [Lower Barrier$_{[●]}$/ Untere Barriere$_{[●]}$]	[[Upper][Lower] Barrier$_{[●]}$/ [Obere][Untere] Barriere$_{[●]}$]	[*repeat for each additional [Upper] [Lower] Barrier$_{[●]}$ / Für jede weitere [Obere] [Untere] Barriere$_{[●]}$ wiederholen*]	[Trigger Barrier/ Trigger-barriere]
[●]	**[●]**	**[●]**	**[●]**	**[●]**	**[●]**	**[●]**		**[●]**

[●]	[●]	[●]	[●]	[●]	[●]	[●]	[●]
[*Repeat for each additional Underlying, as applicable / Für jeden weiteren Basiswert wiederholen, soweit jeweils anwendbar*]							

[*insert Table [1.3][●]: Basket 1 and Table [1.3][●]: Basket 2 in the case of Products with Outperformance Participation linked to two Baskets*:]

[*bei an zwei Körbe gekoppelten Produkten mit Outperformance-Partizipation Tabelle [1.3][●]: Korb 1 und Tabelle [1.3][●]: Korb 2 einfügen:*]

Table [1.3][●]: Basket 1 / Tabelle [1.3][●]: Korb 1

Underlying/ Basiswert	[Initial Fixing Period/Anfänglicher Festlegungszeitraum]	[Initial Fixing Date/Anfänglicher Festlegungstag]	[Initial Level/Anfangskurs]	[Strike/Referenzkurs]	[Initial FX Rate/Anfänglicher Devisenkurs]
[●]	[from and including [●] to and including [●] / vom [●] (einschliesslich) bis zum [●] (einschliesslich)]	[●]	[●]	[●]	[●]
[●]	[from and including [●] to and including [●] / vom [●] (einschliesslich) bis zum [●] (einschliesslich)]	[●]	[●]	[●]	[●]
[*Repeat for each additional Underlying contained in Basket 1, as applicable / Für jeden weiteren in Korb 1 enthaltenen Basiswert wiederholen, soweit jeweils anwendbar*]					

Table [1.3][●]: Basket 1 continued / Tabelle [1.3][●]: Korb 1 (Fortsetzung)

Underlying/ Basiswert	[Reference Level/ Referenzstand]	[Final Fixing Period/Finaler Festlegungszeitraum]	[Final Fixing Date/Finaler Festlegungstag]	[Valuation Time/ Bewertungszeitpunkt]	[Weight / Gewichtung]
[●]	[Commodity Reference Price/Rohstoffreferenz-preis][Level/ Kurs]	[from and including [●] to and including [●] / vom [●] (einschliesslich) bis zum [●] (einschliesslich)]	[●]	[●]	[●]
[●]	[Commodity Reference Price/Rohstoffreferenz-preis][Level/ Kurs]	[from and including [●] to and including [●] / vom [●] (einschliesslich) bis zum [●] (einschliesslich)]	[●]	[●]	[●]
[*Repeat for each additional Underlying contained in Basket 1, as applicable / Für jeden weiteren in Korb 1 enthaltenen Basiswert wiederholen, soweit jeweils anwendbar*]					

Table [1.3][●]: Basket 2 / Tabelle [1.3][●]: Korb 2

Underlying/ Basiswert	[Initial Fixing Period/Anfänglicher Festlegungszeitraum]	[Initial Fixing Date/Anfänglicher Festlegungstag]	[Initial Level/Anfangskurs]	[Strike/Referenzkurs]	[Initial FX Rate/Anfänglicher Devisenkurs]
[●]	[from and including [●] to and including [●] / vom [●] (einschliesslich) bis zum [●] (einschliesslich)]	[●]	[●]	[●]	[●]
[●]	[from and including [●] to and including [●] / vom [●] (einschliesslich) bis zum [●] (einschliesslich)]	[●]	[●]	[●]	[●]
[*Repeat for each additional Underlying contained in Basket 2, as applicable / Für jeden weiteren in Korb 2 enthaltenen Basiswert wiederholen, soweit jeweils anwendbar*]					

Table [1.3][●]: Basket 2 continued / Tabelle [1.3][●]: Korb 2 (Fortsetzung)

Underlying/ Basiswert	[Reference Level/ Referenzstand]	[Final Fixing Period/Finaler Festlegungszeitraum]	[Final Fixing Date/Finaler Festlegungstag]	[Valuation Time/ Bewertungszeitpunkt]	[Weight / Gewichtung]
[●]	[Commodity Reference Price/Rohstoffreferenz-preis][Level/ Kurs]	[from and including [●] to and including [●] / vom [●] (einschliesslich) bis zum [●] (einschliesslich)]	[●]	[●]	[●]
[●]	[Commodity Reference Price/Rohstoffreferenz-preis][Level/ Kurs]	[from and including [●] to and including [●] / vom [●] (einschliesslich) bis zum [●] (einschliesslich)]	[●]	[●]	[●]
[*Repeat for each additional Underlying contained in Basket 2, as applicable / Für jeden weiteren in Korb 2 enthaltenen Basiswert wiederholen, soweit jeweils anwendbar*]					

Section 1.1.4 Interest and Premium

[*in the case of Exchangeable Products:* replace "Interest and Premium" by "Payout"]

Ziffer 1.1.4 Zinsen und Prämien

[*bei Exchangeable-Produkten: "Zinsen und Prämien" mit* "Zusatzzahlungen" ersetzten]

Section 1.1.4.1 Interest

Interest

[*if interest is payable on the Products, insert the following text*:

[*in the case of one Interest Payment Date*: The Issuer shall pay the Interest Amount on the Interest Payment Date, provided that the Products have not been redeemed, repurchased or cancelled prior to the Interest Payment Date. For the avoidance of doubt, it being understood that, if the Products are redeemed, repurchased or cancelled prior to the Interest Payment Date, any portion of the Interest Amount that has accrued as of the date of such redemption, repurchase or cancellation will **[**not**]** not be paid.**]**

[*in the case of multiple Interest Payment Dates*: The Issuer shall pay the Interest Amount on each Interest Payment Date, provided that the Products have not been redeemed, repurchased or cancelled prior to such date. For the avoidance of doubt, it being understood that, if the Products are redeemed, repurchased or cancelled prior to the relevant Interest Payment Date, any portion of the Interest Amount that would otherwise be due on such Interest Payment Date that has accrued as of the date of such redemption, repurchase or cancellation will **[**not**]** be paid.**]]**

Ziffer 1.1.4.1 Zinsen

Zinsen

[*falls Zinsen auf die Produkte zahlbar sind, ist der nachfolgende Text einzufügen:*

[*bei nur einem Zinszahlungstag:* Die Emittentin zahlt den Zinsbetrag am Zinszahlungstag, sofern die Produkte nicht bereits vor dem Zinszahlungstag zurückgezahlt, zurückgekauft oder gekündigt wurden. Zur Klarstellung wird festgehalten, dass im Fall einer bzw. eines vor dem Zinszahlungstag erfolgenden Rückzahlung, Rückkaufs oder Entwertung der Produkte die zum Termin der betreffenden Rückzahlung, des betreffenden Rückkaufs bzw. der betreffenden Entwertung angefallenen Teile des Zinsbetrags **[**nicht**]** zur Auszahlung gelangen.**]**

[*bei mehreren Zinszahlungstagen:* Die Emittentin zahlt den Zinsbetrag an jedem Zinszahlungstag, sofern die Produkte nicht bereits vor dem jeweiligen Termin zurückgezahlt, zurückgekauft oder gekündigt wurden. Zur Klarstellung wird festgehalten, dass im Fall einer bzw. eines vor dem jeweiligen Zinszahlungstag erfolgenden Rückzahlung, Rückkaufs oder Entwertung der Produkte diejenigen Teile des ansonsten an dem jeweiligen Zinszahlungstag fälligen Zinsbetrags, die zum Termin der betreffenden Rückzahlung, des betreffenden Rückkaufs bzw. der

	[*If no interest is payable on the Products, insert the following text*: Not applicable**]**
[*in the case of Products for which Fixed Rate Interest is applicable, insert the following definitions*:	
Interest Amount	**[[●%]** p.a.**]** of the Denomination, *i.e.*, **[[●]** for **[●]** days,**]** being the amount the Issuer shall pay to the Holders per Product on **[**the**][**each**]** Interest Payment Date (unless the Products are redeemed, repurchased or cancelled prior to such date).
Interest Payment Date(s)	**[●]**, being the date(s) on which the Issuer shall pay the Interest Amount per Product to the Holders.
Interest Ex-Date(s)	**[[●]**, being the date(s) on which the Products are traded ex-interest.**]** **[**None**]**
Business Day Convention	notwithstanding Section 2.2, with respect to **[**the**][**each**]** Interest Payment Date, **[[**Following**][**Modified Following**][**Preceding**]** Business Day Convention**] [**unadjusted**][**adjusted**][●]**
Day Count Fraction	**[**30/360**][**Actual/Actual**][**Actual/365**][**Actual/360**][**360/360**][●]**
[[*any additional definitions relating to interest to be inserted***]**	**[●]]]**
[*in the case of Products for which Floating Rate Interest is applicable, insert the following definitions*:	
Interest Amount	**[●][**Reference Rate in per cent. per annum of the Denomination**]**

	betreffenden Entwertung angefallen sind, **[**nicht**]** zur Auszahlung gelangen.**]]**
	[*Falls keine Zinsen auf die Produkte zu leisten sind, ist der nachfolgende Text einzufügen:* Entfällt**]**
[*bei Produkten, bei denen die Regelungen betreffend Festzinsen zur Anwendung kommen, folgende Definitionen einfügen:*	
Zinsbetrag	**[[●** %**]** p. a.**]** der Stückelung, d. h. **[[●]** für **[●]** Tage**]**; dieser Betrag wird von der Emittentin **[**am**][**an jedem**]** Zinszahlungstag für jedes Produkt an dessen Inhaber gezahlt (sofern die Produkte nicht bereits vor dem jeweiligen Termin zurückgezahlt, zurückgekauft oder gekündigt wurden).
Zinszahlungs-tag(e)	**[●]**; an diesem Tag bzw. diesen Tagen zahlt die Emittentin den Zinsbetrag für jedes Produkt an dessen Inhaber.
Ex-Zinstag(e)	**[[●]**; an diesem Tag bzw. diesen Tagen werden die Produkte ex-Zinsen gehandelt.**]** **[**Keiner**]**
Geschäftstag-Konvention	in Bezug auf **[**den**][**jeden**]** Zinszahlungstag gilt ungeachtet der Ziffer 2.2 die **[[**Folgender-**][**Modifizierte Folgender-**][**Vorangegangener-**]**Geschäftstag-Konvention**] [**ohne Anpassung**][**mit Anpassung**][●]**
Zinstage-quotient	**[**30/360**][**Actual/Actual**][**Actual/365**][**Actual/360**][**360/360**][●]**
[[*besondere zinsbezogene Definitionen einfügen***]**	**[●]]]**
[*bei Produkten, bei denen die Regelungen betreffend Variable Zinsen zur Anwendung kommen, folgende Definitionen einfügen:*	
Zinsbetrag	**[●][**Referenzsatz in Prozent per annum der Stückelung**]**

Reference Rate	**[●]**
Reset Date(s)	**[●]**
Interest Payment Date(s)	**[●]**, being the date(s) on which the Issuer shall pay the Interest Amount per Product to the Holders.
Interest Ex-Date(s)	**[[●]**,being the date(s) on which the Products are traded ex-interest.**]** **[**None**]**
Business Day Convention	notwithstanding Section 2.2, with respect to **[**the**][**each**]** Interest Payment Date, **[[**Following**][**Modified Following**][**Preceding**]** Business Day Convention**][**unadjusted**][**adjusted**][●]**
Day Count Fraction	**[**30/360**][**Actual/Actual**][**Actual/365**][**Actual/360**][**360/360**][●]**
[Margin(s)	**[**+/-**][●]** per cent. per annum**]**
[Minimum Rate of Interest	**[●]** per cent. per annum**]**
[Maximum Rate of Interest	**[●]** per cent. per annum**]**
[Rate Multiplier	**[●]]**
[[*any additional definitions relating to interest to be inserted***]**	**[●]]]**

Referenzsatz	**[●]**
Neufest-setzungstag(e)	**[●]**
Zinszahlungs-tag(e)	**[●]**; an diesem Tag bzw. diesen Tagen zahlt die Emittentin den Zinsbetrag für jedes Produkt an dessen Inhaber.
Ex-Zinstag(e)	**[[●]**; an diesem Tag bzw. diesen Tagen werden die Produkte ex-Zinsen gehandelt.**]** **[**Keiner**]**
Geschäftstag-Konvention	in Bezug auf **[**den**][**jeden**]** Zinszahlungstag gilt ungeachtet der Ziffer 2.2 die **[[**Folgender-**][**Modifizierte Folgender-**][**Vorangegangener-**]**Geschäftstag-Konvention**] [**ohne Anpassung**][**mit Anpassung**][●]**
Zinstage-quotient	**[**30/360**][**Actual/Actual**][**Actual/365**][**Actual/360**][**360/360**][●]**
[Marge(n)	**[**+/-**][●]** Prozent per annum**]**
[Mindestzins-satz	**[●]** Prozent per annum**]**
[Höchstzins-satz	**[●]** Prozent per annum**]**
[Zinssatz-Multiplikator	**[●]]**
[[*besondere zinsbezogene Definitionen einfügen***]**	**[●]]]**

Section 1.1.4.2	**Premium**
Premium	**[*if premium is payable on the Products, insert the following text*:** **[*in the case of one Premium Payment Date*:** The Issuer shall pay the Premium Amount on the Premium Payment Date,

Ziffer 1.1.4.2	**Prämien**
Prämien	**[*falls eine Prämie auf die Produkte zahlbar ist, ist der nachfolgende Text einzufügen:*** **[*bei nur einem Prämienzahlungstag:*** Die Emittentin zahlt den Prämienbetrag am

provided that the Products have not been redeemed, repurchased or cancelled prior to the Premium Payment Date. **[**The Premium Amount payable under the Products represents an amount payable by the Issuer as compensation for and in recognition of the assumption of risk that under certain circumstances the Final Redemption Amount may be below the Issue Price and may be less than the Denomination.**]** For the avoidance of doubt, it being understood that, if the Products are redeemed, repurchased or cancelled prior to the Premium Payment Date, any portion of the Premium Amount that has accrued as of the date of such redemption, repurchase or cancellation will **[**not**]** be paid.**]**

[*in the case of multiple Premium Payment Dates*: The Issuer shall pay the Premium Amount on each Premium Payment Date, provided that the Products have not been redeemed, repurchased or cancelled prior to such date. **[**The Premium Amounts payable under the Products represent an amount payable by the Issuer as compensation for and in recognition of the assumption of risk that under certain circumstances the Final Redemption Amount may be below the Denomination.**]** For the avoidance of doubt, it being understood that, if the Products are redeemed, repurchased or cancelled prior to the relevant Premium Payment Date, any portion of the Premium Amount that would otherwise be due on such Premium Payment Date that has accrued as of the date of such redemption, repurchase or cancellation will **[**not**]** be paid.**]]**

[*if no premium is payable on the Products, insert the following text*: Not applicable**]**

[*in the case of Products for which Premium is applicable, insert the following definitions*:

Premium Amount	**[[●]**% p.a.**]** of the Denomination, *i.e.*, **[[●]** for **[●]** days,**]** being the amount the Issuer shall pay to the Holders per Product on **[**the**][**each**]** Premium Payment Date (unless the Products are redeemed, repurchased or cancelled prior to such date).
Premium Payment	**[●][**the Interest Payment Date**][**each

Prämienzahlungstag, sofern die Produkte nicht bereits vor dem Prämienzahlungstag zurückgezahlt, zurückgekauft oder gekündigt wurden. **[**Der auf die Produkte zahlbare Prämienbetrag stellt einen Betrag dar, der von der Emittentin als Ausgleich und Gegenleistung für die Übernahme des Risikos zahlbar ist, dass der bei Rückzahlung zahlbare Finale Rückzahlungsbetrag in bestimmten Fällen möglicherweise geringer ist als die Stückelung.**]** Zur Klarstellung wird festgehalten, dass im Fall einer bzw. eines vor dem Prämienzahlungstag erfolgenden Rückzahlung, Rückkaufs oder Entwertung der Produkte die zum Termin der betreffenden Rückzahlung, des betreffenden Rückkaufs bzw. der betreffenden Entwertung aufgelaufenen Teile des Prämienbetrags **[**nicht**]** zur Auszahlung gelangen.**]**

[bei mehreren Prämienzahlungstagen: Die Emittentin zahlt den Prämienbetrag an jedem Prämienzahlungstag, sofern die Produkte nicht bereits vor dem jeweiligen Termin zurückgezahlt, zurückgekauft oder gekündigt wurden. **[**Die auf die Produkte zahlbaren Prämienbeträge stellen einen Betrag dar, der von der Emittentin als Ausgleich und Gegenleistung für die Übernahme des Risikos zahlbar ist, dass der bei Rückzahlung zahlbare Finale Rückzahlungsbetrag in bestimmten Fällen möglicherweise geringer ist als die Stückelung.**]** Zur Klarstellung wird festgehalten, dass im Fall einer bzw. eines vor dem jeweiligen Prämienzahlungstag erfolgenden Rückzahlung, Rückkaufs oder Entwertung der Produkte diejenigen Teile des ansonsten an dem jeweiligen Prämienzahlungstag fälligen Prämienbetrags, die zum Termin der betreffenden Rückzahlung, des betreffenden Rückkaufs bzw. der betreffenden Entwertung aufgelaufen sind, **[**nicht**]** zur Auszahlung gelangen.**]]**

[*Falls keine Prämie auf die Produkte zahlbar ist, ist der nachfolgende Text einzufügen:* Entfällt**]**

[*bei Produkten, bei denen die Regelungen betreffend Prämien zur Anwendung kommen, folgende Definitionen einfügen:*

Prämienbetrag	**[[●** %**]** p. a.**]** der Stückelung, d. h. **[[●]** für **[●]** Tage**]**; dieser Betrag wird von der Emittentin **[**am**][**an jedem**]** Prämienzahlungstag für jedes Produkt an dessen Inhaber gezahlt (sofern die Produkte nicht bereits vor dem jeweiligen Termin zurückgezahlt, zurückgekauft oder gekündigt wurden).
Prämien-	**[[●][**der**][**jeder**]** Zinszahlungstag; an diesem

Date(s)	Interest Payment Date**]**, being the date(s) on which the Issuer shall pay the Premium Amount per Product to the Holders.	zahlungstag(e)	Tag bzw. diesen Tagen zahlt die Emittentin den Prämienbetrag für jedes Produkt an dessen Inhaber.
Premium Ex-Date(s)	**[[●]**, being the date(s) on which the Products are traded ex-premium.**]** **[**None**]**	Ex-Prämien-tag(e)	**[[●]**; an diesem Tag bzw. diesen Tagen werden die Produkte ex-Prämie gehandelt.**]** **[**Keiner**]**
Business Day Convention	notwithstanding Section 2.2, with respect to **[**the**][**each**]** Premium Payment Date, **[[**Following**][**Modified Following**][**Preceding**]** Business Day Convention**][**unadjusted**] [**adjusted**][●]**	Geschäftstag-Konvention	in Bezug auf **[**den**][**jeden**]** Prämienzahlungstag gilt ungeachtet der Ziffer 2.2 die **[[**Folgender-**][**Modifizierte Folgender-**][**Vorangegangener-**]**Geschäftstag-Konvention**] [**ohne Anpassung**] [**mit Anpassung**][●]**
Day Count Fraction	**[**30/360**][**Actual/Actual**][**Actual/365**][**Actual/360**][**360/360**][●]**	Zinstage-quotient	**[**30/360**][**Actual/Actual**][**Actual/365**][**Actual/360**][**360/360**][●]**
[[*any additional definitions relating to premium to be inserted***]**	**[●]]]**	**[[***besondere prämien-bezogene Definitionen einfügen***]**	**[●]]]**

Section 1.1.5	Products with Reference Entity	Ziffer 1.1.5	Produkte mit Referenzschuldner
[*in case of Products without Reference Entity, insert:*		**[*bei Produkten ohne Referenzschuldner einfügen*:**	
[Not Applicable]]		**[Nicht anwendbar]]**	
[*in the case of Products with Reference Entity, insert the following text*:		**[*bei Produkten mit Referenzschuldner folgenden Text einfügen*:**	
Reference Entity	**[*if no Basket and no Nth-to-Default structure is applicable, insert:*** **[●] [*in the case of Credit-Linked Products with auction settlement, insert:*** , subject to the determination of a Successor pursuant to the definition of "Reference Entity"**]** **[*if a Basket or a Nth-to-Default structure is applicable, insert:*** each Reference Entity specified in **Table [1.4][●]**, subject to, in respect of each Reference Entity, the determination of a Successor pursuant to the definition of "Reference Entity"**]**	Referenzschuldner	**[*falls kein Korb und keine Nth-to-Default-Struktur anwendbar ist, einfügen:*** **[●] [*bei Kreditbezogenen Produkten mit Auktionsabwicklung einfügen:***, vorbehaltlich der Bestimmung eines Nachfolgers gemäss der Definition "Referenzschuldner"**]** **[*falls ein Korb oder eine Nth-to-Default-Struktur anwendbar ist, einfügen:*** jeder in **Tabelle [1.4][●]** bezeichnete Referenzschuldner, vorbehaltlich der Bestimmung eines Nachfolgers in Bezug auf jeden Referenzschuldner gemäss der Definition „Referenzschuldner"**]]**

[*in case of Products linked to a Reference Obligation:*
Reference Obligation

[*in the case of Credit-Linked Products with auction settlement linked to a single Reference Entity, insert:* [*if Standard Reference Obligation is applicable, insert:* the Standard Reference Obligation, that is, the obligation of the Reference Entity with the Seniority Level (as defined in the definition of "Seniority Level") **[*insert relevant Seniority Level:* [**Senior Level**][**Subordinated Level**]]** which is specified from time to time on the list of Standard Reference Obligations ("**SRO-List**") published by ISDA from time to time on its website at www.isda.org (or any successor website thereto) or by a third party designated by ISDA on its website from time to time.**]**

[*if in addition to a Standard Reference Obligation a Non-Standard Reference Obligation is specifed, insert:* If there is no Standard Reference Obligation the Reference Obligation will be (A) the Non-Standard Reference Obligation described below (subject to a substitution as set out in the definition of "Substitute Reference Obligation") to but excluding the first date of publication of the Standard Reference Obligation and (B) the Standard Reference Obligation from such date onwards, provided that the Standard Reference Obligation that is published would have been eligible to be selected as a Substitute Reference Obligation as set out in the definition of "Substitute Reference Obligation"**]**

[[*if Non-Standard Reference Obligation is applicable, insert:* the Non-Standard Reference Obligation described below (subject to a substitution as set out in the definition of "Substitute Reference Obligation"):**]**

[*in the case of Credit-Linked-Products with simplified settlement insert:* the obligation described below:**]**

Primary Obligor:	**[●]**
Guarantor:	**[●]**
Maturity:	**[●]**
Coupon:	**[●]**

[*bei an eine Referenzverbindlichkeit gekoppelten Produkten:*
Referenz-verbindlichkeit

[*Bei Kreditbezogenen Produkten mit Auktionsabwicklung, die an einen einzelnen Referenzschuldner gekoppelt sind, einfügen:* [*falls Standard-Referenzverbindlichkeit anwendbar ist, einfügen:* die Standard-Referenzverbindlichkeit, d. h. die Verbindlichkeit des Referenzschuldners mit dem Rang (wie in der Definition von "Rang" definiert) **[*massgeblichen Rang einfügen:* [**Nicht Nachrangig**][**Nachrang**]]**, die jeweils in der Liste der Standard-Referenzverbindlichkeiten („**SRV-Liste**") angegeben ist, die die ISDA jeweils auf ihrer Internetseite www.isda.org (oder auf einer Nachfolgeseite) oder ein von der ISDA benannter Dritter jeweils auf seiner Internetseite veröffentlicht.**]**

[*falls zusätzlich zu einer Standard-Referenzverbindlichkeit eine Nicht-Standard-Referenzverbindlichkeit angegeben ist, einfügen:* Sofern es keine Standard-Referenzverbindlichkeit gibt, ist die Referenzverbindlichkeit (A) die nachstehend beschriebene Nicht-Standard-Referenzverbindlichkeit (vorbehaltlich einer Ersetzung wie in der Definition von "Ersatz-Referenzverbindlichkeit" beschrieben) bis zum ersten Tag der Bekanntgabe der Standard-Referenzverbindlichkeit (ausschliesslich) und (B) ab diesem Tag die Standard-Referenzverbindlichkeit, vorausgesetzt, die bekannt gegebene Standard-Referenzverbindlichkeit hätte die in der Definition von "Ersatz-Referenzverbindlichkeit" genannten Auswahlkriterien für eine Ersatz-Referenzverbindlichkeit erfüllt.**]**

[[*falls Nicht-Standard-Referenzverbindlichkeit anwendbar ist, einfügen:* die nachfolgend beschriebene Nicht-Standard-Referenzverbindlichkeit (vorbehaltlich einer Ersetzung wie in der Definition von "Ersatz-Referenzverbindlichkeit" beschrieben):**]**

[*bei Kreditbezogenen Produkten mit vereinfachter Abwicklung einfügen:* die nachfolgend beschriebene Verbindlichkeit:**]**

Hauptschuldner:	**[●]**
Garantiegeber:	**[●]**
Fälligkeit:	**[●]**
Coupon:	**[●]**

Obligation Currency: **[●]**

ISIN: **[●]**

[[●] [●]]]

[*in the case of Credit-Linked Products with auction settlement linked to a Basket or with a Nth-to-Default structure, insert:*

[*if Standard Reference Obligation is applicable, insert:* with respect to any Reference Entity, the relevant Standard Reference Obligation specified in **Table [1.4][●]**, that is, the obligation of the relevant Reference Entity with the Seniority Level (as defined in the definition of "Seniority Level") **[*insert relevant Seniority Level:* [**Senior Level**][**Subordinated Level**]]** which is specified from time to time on the list of Standard Reference Obligations ("**SRO-List**") published by ISDA from time to time on its website at www.isda.org (or any successor website thereto) or by a third party designated by ISDA on its website from time to time.**]** (subject to a substitution as set out in the definition of "Substitute Reference Obligation").**]**

[*if in addition to a Standard Reference Obligation a Non-Standard Reference Obligation is specifed, insert:* If there is no Standard Reference Obligation for the relevant Reference Entity, the Reference Obligation will be (A) the Non-Standard Reference Obligation specified in **Table [1.4][●]** (subject to a substitution as set out in the definition of "Substitute Reference Obligation") to but excluding the first date of publication of the Standard Reference Obligation in respect of the relevant Reference Entity and (B) such Standard Reference Obligation from such date onwards, provided that the Standard Reference Obligation that is

Verbindlich-keitenwährung: **[●]**

ISIN: **[●]**

[●] [●]]]

[*bei Kreditbezogenen Produkten mit Auktionsabwicklung, die an einen Korb gebunden sind oder eine N^{th}-to-Default-Struktur aufweisen, einfügen:*

[*falls Standard-Referenzverbindlichkeit anwendbar ist, einfügen:* die in Bezug auf einen Referenzschuldner in **Tabelle [1.4][●]** bezeichnete massgebliche Standard-Referenzverbindlichkeit, d. h. die Verbindlichkeit des betreffenden Referenzschuldners mit dem Rang (wie in der Definition von "Rang" definiert) **[*massgeblichen Rang einfügen:* [**Nicht Nachrangig**][**Nachrang**]]**, die jeweils in der Liste der Standard-Referenzverbindlichkeiten („**SRV-Liste**") angegeben ist, die die ISDA jeweils auf ihrer Internetseite www.isda.org (oder auf einer Nachfolgeseite) oder ein von der ISDA benannter Dritter jeweils auf seiner Internetseite veröffentlicht.**]** (vorbehaltlich einer Ersetzung wie in der Definition von "Ersatz-Referenzverbindlichkeit" beschrieben).**]**

[*falls zusätzlich zu einer Standard-Referenzverbindlichkeit eine Nicht-Standard-Referenzverbindlichkeit angegeben ist, einfügen:* Sofern es für den betreffenden Referenzschuldner keine Standard-Referenzverbindlichkeit gibt, ist die Referenzverbindlichkeit (A) die in **Tabelle [1.4][●]** bezeichnete Nicht-Standard-Referenzverbindlichkeit (vorbehaltlich einer Ersetzung wie in der Definition von "Ersatz-Referenzverbindlichkeit" beschrieben) bis zum ersten Tag der Bekanntgabe der Standard-Referenzverbindlichkeit (ausschliesslich) für den betreffenden Referenzschuldner und (B) ab diesem Tag die Standard-Referenzverbindlichkeit, vorausgesetzt, die bekannt gegebene Standard-Referenzverbindlichkeit hätte in

published would have been eligible to be selected as a Substitute Reference Obligation in respect of the relevant Reference Entity as set out in the definition of "Substitute Reference Obligation"**]**

[*if Non-Standard Reference Obligation is applicable, insert:* with respect to any Reference Entity, the Non-Standard Reference Obligation specified in **Table [1.4][●]** (subject to a substitution as set out in the definition of "Substitute Reference Obligation").**]]]**

[*if a Basket or a Nth-to-Default structure is applicable, insert:* with respect to any Reference Entity, the relevant Reference Obligation specified in **Table [1.4][●]** (subject to a substitution as set out in the definition of "Substitute Reference Obligation").**]]**

[*in the case of Credit-Linked Products and if a Basket is applicable, insert:*

Weighting with respect to any Reference Entity, the relevant Weighting specified in **Table [1.4][●]**.**]**

[*in the case of Credit-Linked Products with auction settlement and if a Basket is applicable, insert:*

Outstanding Principal Amount at any time, the Principal Amount less the Reference Entity Principal Amount for each Affected Reference Entity at such time.

Reference Entity Principal Amount with respect to any Reference Entity, the Principal Amount multiplied by the Weighting of such Reference Entity.**]**

Redemption

[*in the case of Credit-Linked Products with auction settlement, insert*:

Bezug auf den betreffenden Referenzschuldner die in der Definition von "Ersatz-Referenzverbindlichkeit" genannten Auswahlkriterien für eine Ersatz-Referenzverbindlichkeit erfüllt.**]**

[*falls Nicht-Standard-Referenzverbindlichkeit anwendbar ist, einfügen:* in Bezug auf einen Referenzschuldner die in **Tabelle [1.4][●]** bezeichnete Nicht-Standard-Referenzverbindlichkeit (vorbehaltlich einer Ersetzung wie in der Definition von "Ersatz-Referenzverbindlichkeit" beschrieben).**]]]**

[*falls ein Korb oder eine Nth-to-Default-Struktur anwendbar ist, einfügen:* die in Bezug auf einen Referenzschuldner in **Tabelle [1.4][●]** bezeichnete massgebliche Referenzverbindlichkeit (vorbehaltlich einer Ersetzung wie in der Definition von "Ersatz-Referenzverbindlichkeit" beschrieben).**]]**

[*bei Kreditbezogenen Produkten und falls ein Korb anwendbar ist, einfügen:*

Gewichtung die in Bezug auf einen Referenzschuldner in **Tabelle [1.4][●]** bezeichnete massgebliche Gewichtung.**]**

[*bei Kreditbezogenen Produkten mit Auktionsabwicklung und falls ein Korb anwendbar ist, einfügen:*

Ausstehender Nennbetrag zu jedem Zeitpunkt der Nennbetrag abzüglich des Referenzschuldner-Nennbetrags für jeden zu diesem Zeitpunkt Betroffenen Referenzschuldner.

Referenzschuldner-Nennbetrag in Bezug auf einen Referenzschuldner der Nennbetrag multipliziert mit der Gewichtung dieses Referenzschuldners.**]**

Rückzahlung

[*bei Kreditbezogenen Produkten mit Auktionsabwicklung einfügen:*

Scheduled Redemption

[*in the case of one Reference Entity, insert:*

[●][The Final Redemption as specified in section 1.1.3.1; unless previously redeemed, repurchased or cancelled, and provided that no Credit Event Determination Date has occurred on or prior to the Scheduled Maturity Date, the Issuer shall redeem each Product on **[**the Scheduled Maturity Date**][**the date that is **[●]** Business Days after the Scheduled Maturity Date**]** by payment of a cash amount equal to the Scheduled Redemption Amount to the Holder thereof; *provided*, *however*, that, if a Potential Credit Event Period has occurred on or prior to, and is continuing on, the Scheduled Maturity Date, the following shall apply:

(i) if the relevant Potential Failure to Pay **[*if Repudiation/Moratorium is applicable, insert:*** , Potential Repudiation/Moratorium**]** or DCCredit Event Question, as the case may be, **results** in the occurrence of a **[**Credit Event Determination Date**][**Failure to Pay **[*if Repudiation/ Moratorium is applicable, insert:*** or a Repudiation/ Moratorium**]** or, if the DC Secretary has publicly announced that the relevant Credit Derivatives Determinations Committee has resolved that a Credit Event has occurred, respectively,**]** on or prior to the last day of such Potential Credit Event Period, the Issuer shall redeem each Product in accordance with Section 1.1.5; or

(ii) if the relevant Potential Failure to Pay **[*if Repudiation/Moratorium is applicable, insert:*** , Potential Repudiation/Moratorium**]** or DC Credit Event Question, as the case may be, **does not result** in the occurrence of a **[**Credit Event Determination Date**][**Failure to Pay **[*if Repudiation/Moratorium is applicable, insert:*** or a Repudiation/Moratorium**]** or, if the DC Secretary has not publicly announced that the relevant Credit Derivatives Determinations Committee has resolved that a Credit Event has occurred, respectively,**]** on or prior to the last day of such

Planmässige Rückzahlung

[*bei einem Referenzschuldner, einfügen:*

[●][Finale Rückzahlung, wie in Ziffer 1.1.3.1 definiert; sofern an oder vor dem planmässigen Fälligkeitstag kein Kreditereignis-Feststellungstag eingetreten ist, wird jedes Produkt, das nicht bereits zuvor zurückgezahlt, zurückgekauft oder gekündigt wurde, von der Emittentin **[**am Planmässigen Fälligkeitstag**][**an dem Tag, der **[●]** Geschäftstage nach dem Planmässigen Fälligkeitstag liegt,**]** durch Zahlung eines dem Planmässigen Rückzahlungsbetrag entsprechenden Geldbetrags an den jeweiligen Inhaber zurückgezahlt; *wobei jedoch* im Fall, dass ein Zeitraum eines Potenziellen Kreditereignisses an oder vor dem Planmässigen Fälligkeitstag begonnen hat und am Planmässigen Fälligkeitstag andauert, folgendes gilt:

(i) falls die jeweilige Potenzielle Nichtzahlung **[*falls "Nichtanerkennung/Moratorium" anwendbar ist, einfügen:*** die jeweilige Potenzielle Nichtanerkennung/das jeweilige Potenzielle Moratorium**]** oder ein DC Kreditereignisbeschluss-Antrag zu **[**einem Kreditereignis-Feststellungstag**]** **[**einer Nichtzahlung **[*falls "Nichtanerkennung/ Moratorium" anwendbar ist, einfügen:*** oder Nichtanerkennung/ Moratorium**]** oder zur öffentlichen Bekanntgabe durch den DC Sekretär, dass der betreffende Kreditderivate-Feststellungsaussschuss beschlossen hat, dass ein Kreditereignis eingetreten ist**]** an oder vor dem letzten Tag dieses Zeitraums eines Potenziellen Kreditereignisses **führt**, zahlt die Emittentin jedes Produkt gemäss Ziffer 1.1.5 zurück; oder

(ii) falls die jeweilige Potenzielle Nichtzahlung **[*falls "Nichtanerkennung/Moratorium" anwendbar ist, einfügen:*** oder die jeweilige Potenzielle Nichtanerkennung/ das jeweilige Potenzielle Moratorium**]** oder ein DC Kreditereignisbeschluss-Antrag **nicht** zu **[**einem Kreditereignis-Feststellungstag**]** **[**einer Nichtzahlung **[*falls "Nichtanerkennung/Moratorium" anwendbar ist, einfügen:*** oder Nichtanerkennung/ Moratorium**]** oder zur öffentlichen Bekanntgabe durch den DC Sekretär, dass der betreffende Kreditderivate-Feststellungsaussschuss beschlossen hat, dass ein Kreditereignis eingetreten ist**]** an oder vor dem letzten Tag dieses Zeitraums eines Potenziellen Kreditereignisses **führt**, zahlt die Emittentin jedes Produkt anstatt am Planmässigen Fälligkeitstag am **[**fünften**][●]** Geschäftstag nach dem

Potential Credit Event Period, instead of redeeming each Product on the Scheduled Maturity Date, the Issuer shall redeem each Product on the **[**fifth**][●]** Business Day following the last day of such Potential Credit Event Period, by payment of a cash amount equal to the Scheduled Redemption Amount to the Holder thereof**[**.**][*if applicable, insert:* **;***provided*, *however*, that the Issuer may elect in its reasonable discretion to redeem each Product at any time during such Potential Credit Event Period by payment of a cash amount equal to the Scheduled Redemption Amount to the Holder thereof, so long as **[**the relevant Potential Failure to Pay **[*if Repudiation/Moratorium is applicable, insert:*** , Potential Repudiation/Moratorium**]** or DC Credit Event Question, as the case may be, has not resulted in the occurrence of a Credit Event Determination Date**][**(x) if such Potential Credit Event Period is a Potential Failure to Pay Period, no Failure to Pay has occurred, **[**and**]** (y) **[*if Repudiation/Moratorium is applicable, insert:*** if such Potential Credit Event Period is a Potential Repudiation/Moratorium Period, no Repudiation/ Moratorium has occurred, and (z)**]** if such Potential Failure to Pay Period is a Potential Credit Event Determination Period, the DC Secretary has not publicly announced that the relevant Credit Derivatives Determinations Committee has resolved that a Credit Event has occurred, in each case,**]** as of the date of such redemption.**]]]**

[*in the case of an Nth-to-Default structure, insert:*

[●][The Final Redemption as specified in section 1.1.3.1; unless previously redeemed, repurchased or cancelled, and provided that no Credit Event Determination Date with respect to the **[*insert relevant number:* [1st][2nd][3rd][●]]**-to-Default Reference Entity has occurred on or prior to the Scheduled Maturity Date, the Issuer shall redeem each Product on **[**the Scheduled Maturity Date**][**on the date that is **[●]** Business Days after the Scheduled Maturity Date**]** by payment

letzten Tag dieses Zeitraums eines Potenziellen Kreditereignisses durch Zahlung eines Geldbetrags in Höhe des Planmässigen Rückzahlungsbetrags an den jeweiligen Inhaber zurück**[**.**][*einfügen falls anwendbar:* ;** *wobei jedoch* die Emittentin nach ihrem billigen Ermessen jedes Produkt zu jedem Zeitpunkt eines solchen Zeitraums eines Potenziellen Kreditereignisses durch Zahlung eines Geldbetrags in Höhe des Planmässigen Rückzahlungsbetrags an den jeweiligen Inhaber zurückzahlen kann, solange zum Zeitpunkt der Zahlung **[**die jeweilige Potenzielle Nichtzahlung **[*falls "Nichtanerkennung/Moratorium" anwendbar ist, einfügen:*** oder die jeweilige Potenzielle Nichtanerkennung / das jeweilige Potenzielle Moratorium**]** oder ein DC Kreditereignisbeschluss-Antrag nicht zu einem Kreditereignis-Feststellungstag geführt hat**][**(x) falls es sich bei dem Zeitraum eines Potenziellen Kreditereignisses um einen Zeitraum einer Potenziellen Nichtzahlung handelt, keine Nichtzahlung eingetreten ist, **[**und**]** (y) **[*falls "Nichtanerkennung/ Moratorium" anwendbar ist, einfügen:*** falls es sich bei dem Zeitraum eines Potenziellen Kreditereignisses um einen Zeitraum einer Potenziellen Nichtanerkennung / eines Potenziellen Moratoriums handelt, keine Nichtanerkennung / kein Moratorium eingetreten ist, und (z)**]** falls es sich bei dem Zeitraum eines Potenziellen Kreditereignisses um einen Zeitraum der Feststellung eines Potenziellen Kreditereignisses handelt, der DC Sekretär nicht öffentlich bekanntgegeben hat, dass der betreffende Kreditderivate-Feststellungsaussschuss beschlossen hat, dass ein Kreditereignis eingetreten ist.**]]]**

[*bei Kreditbezogenen Produkten mit Nth-to-Default-Struktur einfügen:*

[●][Finale Rückzahlung, wie in Ziffer 1.1.3.1 definiert; sofern an oder vor dem Planmässigen Fälligkeitstag kein Kreditereignis-Feststellungstag in Bezug auf den **[*jeweilige Zahl einfügen:* [1st][2nd][3rd][●]]**-to-Default-Referenzschuldner eingetreten ist, wird jedes Produkt, das nicht bereits zuvor zurückgezahlt, zurückgekauft oder gekündigt wurde, von der Emittentin **[**am Planmässigen Fälligkeitstag**][**an dem Tag, der **[●]** Geschäftstage nach dem Planmässigen Fälligkeitstag liegt,**]** durch Zahlung eines

of a cash amount equal to the Scheduled Redemption Amount to the Holder thereof; *provided*, *however*, that, if one or more Reference Entities is a Potential **[*insert relevant number:* [1st][2nd][3rd][●]]**-to-Default Reference Entity on the Scheduled Maturity Date, the following shall apply:

(i) if any such Potential **[*insert relevant number:* [1st][2nd][3rd][●]]**-to-Default Reference Entity is determined to be the **[*insert relevant number:* [1st][2nd][3rd][●]]**-to-Default Reference Entity on or prior to the last day of the related Potential Credit Event Period, the Issuer shall redeem each Product in accordance with Section 1.1.5; or

(ii) if no such Potential **[*insert relevant number:* [1st][2nd][3rd][●]]**-to-Default Reference Entity is determined to be the **[*insert relevant number:* [1st][2nd][3rd][●]]**-to-Default Reference Entity on or prior to the last day of the related Potential Credit Event Period, instead of redeeming each Product on **[**the Scheduled Maturity Date**][**the date that is **[●]** Business Days after the Scheduled Maturity Date**]**, the Issuer shall redeem each Product on the **[**fifth**][●]** Business Day following the last day of the related Potential Credit Event Period by payment of a cash amount equal to the Scheduled Redemption Amount to the Holder thereof**[.][*if applicable, insert:*** ;

provided, *however*, that the Issuer may elect in its reasonable discretion to redeem each Product at any time during the related Potential Credit Event Period by payment of a cash amount equal to the Scheduled Redemption Amount to the Holder thereof, so long as no such Potential **[*insert relevant number:* [1st][2nd][3rd][●]]**-to-Default Reference Entity has been determined to be the **[*insert relevant number:* [1st][2nd][3rd][●]]**-to-Default Reference Entity as of the date of such redemption.**]]]**

[*if a Basket is applicable, insert:*

[●][The Final Redemption as specified in section 1.1.3.1; unless previously redeemed, repurchased or cancelled, the Issuer shall redeem each Product

dem Planmässigen Rückzahlungsbetrag entsprechenden Geldbetrags an den jeweiligen Inhaber zurückgezahlt; *wobei jedoch* im Fall, dass einer oder mehrere der Referenzschuldner am Planmässigen Fälligkeitstag ein Potenzieller **[*jeweilige Zahl einfügen:* [1st][2nd][3rd][●]]**-to-Default-Referenzschuldner ist, folgendes gilt:

(i) falls sich einer dieser Potenziellen **[*jeweilige Zahl einfügen:* [1st][2nd][3rd][●]]**-to-Default-Referenzschuldner an oder vor dem letzten Tag des diesbezüglichen Zeitraums eines Potenziellen Kreditereignisses als **[*jeweilige Zahl einfügen:* [1st][2nd][3rd][●]]**-to-Default-Referenzschuldner herausstellt, wird die Emittentin jedes Produkt gemäss Ziffer 1.1.5 zurückzahlen; oder

(ii) falls sich keiner dieser Potenziellen **[*jeweilige Zahl einfügen:* [1st][2nd][3rd][●]]**-to-Default-Referenzschuldner an oder vor dem letzten Tag des diesbezüglichen Zeitraums eines Potenziellen Kreditereignisses als **[*jeweilige Zahl einfügen:* [1st][2nd][3rd][●]]**-to-Default-Referenzschuldner herausstellt, zahlt die Emittentin jedes Produkt anstatt **[**am Planmässigen Fälligkeitstag**][**an dem Tag, der **[●]** Geschäftstage nach dem Planmässigen Fälligkeitstag liegt**]** am **[**fünften**][●]** Geschäftstag nach dem letzten Tag des diesbezüglichen Zeitraums eines Potenziellen Kreditereignisses durch Zahlung eines Geldbetrags in Höhe des Planmässigen Rückzahlungsbetrags an den jeweiligen Inhaber zurück**[.][*falls anwendbar, einfügen:*** ;

wobei jedoch die Emittentin nach ihrem billigen Ermessen jedes Produkt zu jedem Zeitpunkt des diesbezüglichen Zeitraums eines Potenziellen Kreditereignisses durch Zahlung eines Geldbetrags in Höhe des Planmässigen Rückzahlungsbetrags an den jeweiligen Inhaber zurückzahlen kann, solange sich zum Zeitpunkt der Rückzahlung keiner der Potenziellen **[*jeweilige Zahl einfügen:* [1st][2nd][3rd][●]]**-to-Default-Referenzschuldner als **[*jeweilige Zahl einfügen:* [1st][2nd][3rd][●]]**-to-Default-Referenzschuldner herausgestellt hat.**]]]**

[*falls ein Korb anwendbar ist, einfügen:*

[●][Finale Rückzahlung, wie in Ziffer 1.1.3.1 definiert; jedes Produkt, das nicht bereits zuvor zurückgezahlt, zurückgekauft oder gekündigt wurde, wird von der Emittentin am

on the Scheduled Maturity Date by payment of a cash amount equal to the Scheduled Redemption Amount to the Holder thereof; *provided*, *however*, that, if a Potential Credit Event Period with respect to any Reference Entity that is not an Affected Reference Entity has occurred on or prior to, and is continuing on, the Scheduled Maturity Date, the following shall apply:

(i) (a) the Calculation Agent shall treat such Reference Entity as an Affected Reference Entity for purposes of calculating the Scheduled Redemption Amount per Product (such amount, the "**Non-Affected Redemption Amount**"), and (b) the Issuer shall redeem the pro rata principal amount of each Product allocated to the other Reference Entities by payment of a cash amount equal to the Non-Affected Redemption Amount on the Scheduled Maturity Date to the Holder thereof;

(ii) if the relevant Potential Failure to Pay **[*if Repudiation/Moratorium is applicable, insert:*** , Potential Repudiation/Moratorium**]** or DC Credit Event Question, as the case may be, with respect to such Reference Entity **does not result** in the occurrence of a **[**Credit Event Determination Date**][**Failure to Pay **[*if Repudiation/Moratorium is applicable, insert:*** or a Repudiation/Moratorium**]** or, if the DC Secretary has not publicly announced that the relevant Credit Derivatives Determinations Committee has resolved that a Credit Event has occurred, respectively,**]** with respect to such Reference Entity on or prior to the last day of such Potential Credit Event Period, (a) the Calculation Agent shall calculate the difference between (1) the Scheduled Redemption Amount per Product that would have been paid on Scheduled Maturity Date if such Reference Entity had not been treated as an Affected Reference Entity, and (2) the Non-Affected Redemption Amount (such difference, the "**Remaining Scheduled Redemption Amount**") and (b) the Issuer shall pay an amount in cash per Product equal to the Remaining Scheduled Redemption Amount

Planmässigen Fälligkeitstag durch Zahlung eines dem Planmässigen Rückzahlungsbetrag entsprechenden Geldbetrags an den jeweiligen Inhaber zurückgezahlt; *wobei jedoch* im Fall, dass ein Zeitraum eines Potenziellen Kreditereignisses in Bezug auf einen Referenzschuldner, der kein Betroffener Referenzschuldner ist, an oder vor dem Planmässigen Fälligkeitstag begonnen hat und an dem Planmässigen Fälligkeitstag andauert, folgendes gilt:

(i) (a) die Berechnungsstelle wird diesen Referenzschuldner für Zwecke der Berechnung des Planmässigen Rückzahlungsbetrags pro Produkt (ein solcher Betrag der "**Nicht-Betroffene-Rückzahlungsbetrag**") als Betroffenen Referenzschuldner behandeln und (b) die Emittentin wird am Planmässigen Fälligkeitstag den anteiligen Nennbetrag jedes Produkts, der den anderen Referenzschuldnern zuzuordnen ist, durch Zahlung eines Geldbetrags in Höhe des Nicht-Betroffenen Rückzahlungsbetrags an den jeweiligen Inhaber zurückzahlen;

(ii) falls die jeweilige Potenzielle Nichtzahlung **[*falls "Nichtanerkennung/Moratorium" anwendbar ist, einfügen:*** oder die jeweilige Potenzielle Nichtanerkennung/ das jeweilige Potenzielle Moratorium**]** oder ein DC Kreditereignisbeschluss-Antrag in Bezug auf diesen Referenzschuldner **nicht** zu **[**einem Kreditereignis-Feststellungstag**]** **[**einer Nichtzahlung **[*falls "Nichtanerkennung/ Moratorium" anwendbar ist, einfügen:*** oder Nichtanerkennung/Moratorium**]** oder zur öffentlichen Bekanntgabe durch den DC Sekretär, dass der betreffende Kreditderivate-Feststellungsaussschuss beschlossen hat, dass ein Kreditereignis eingetreten ist,**]** an oder vor dem letzten Tag dieses Zeitraums eines Potenziellen Kreditereignisses in Bezug auf diesen Referenzschuldner **führt**, (a) wird die Berechnungsstelle die Differenz aus (1) dem Planmässigen Rückzahlungsbetrag pro Produkt, der am Planmässigen Rückzahlungstag gezahlt worden wäre, wenn dieser Referenzschuldner nicht als Betroffener Referenzschuldner behandelt worden wäre, und (2) dem Nicht-Betroffenen Rückzahlungsbetrag (diese Differenz der "**Rest-Rückzahlungsbetrag**") berechnen und (b) wird die Emittentin einen Geldbetrag pro Produkt, der dem Rest-rückzahlungsbetrag entspricht, am **[**fünften**][●]** Geschäftstag nach dem letzten Tag dieses Zeitraums eines Potenziellen Kreditereignisses an den jeweiligen Inhaber zahlen; und

on the **[**fifth**][●]** Business Day following the last day of such Potential Credit Event Period to the Holder thereof; and

(iii) if the relevant Potential Failure to Pay **[*if Repudiation/Moratorium is applicable, insert:*** , Potential Repudiation / Moratorium**]** or DC Credit Event Question, as the case may be, with respect to such Reference Entity **results** in the occurrence of a **[**Credit Event Determination Date**][**Failure to Pay **[*if Repudiation/ Moratorium is applicable, insert:*** or a Repudiation/Moratorium**]** or, if the DC Secretary has publicly announced that the relevant Credit Derivatives Determinations Committee has resolved that a Credit Event has occurred, respectively,**]** with respect to such Reference Entity on or prior to the last day of such Potential Credit Event Period, the Issuer shall redeem the remaining portion of each Product equal to the Reference Entity Principal Amount of such Affected Reference Entity pursuant to Section 1.1.5.**]]**

(iii) falls die jeweilige Potenzielle Nichtzahlung **[*falls "Nichtanerkennung/Moratorium" anwendbar ist, einfügen:*** die jeweilige Potenzielle Nichtanerkennung / das jeweilige Potenzielle Moratorium**]** oder ein DC Kreditereignisbeschluss-Antrag in Bezug auf diesen Referenzschuldner zu **[**einem Kreditereignis-Feststellungstag**] [**einer Nichtzahlung **[*falls "Nichtanerkennung/Moratorium" anwendbar ist, einfügen:*** oder Nichtanerkennung/ Moratorium**]** oder zur öffentlichen Bekanntgabe durch den DC Sekretär, dass der betreffende Kreditderivate-Feststellungsaussschuss beschlossen hat, dass ein Kreditereignis eingetreten ist,**]** an oder vor dem letzten Tag dieses Zeitraums eines Potenziellen Kreditereignisses in Bezug auf diesen Referenzschuldner **führt**, wird die Emittentin den verbleibenden Teil jedes Produkts in Höhe des Referenzschuldner-Nennbetrags des jeweiligen Betroffenen Referenzschuldners gemäss Ziffer 1.1.5 zurückzahlen.**]]**

Scheduled Maturity Date	**[●][**The Final Redemption Date, as specified in section 1.1.3.1, being the date on which each Product will be redeemed at the Scheduled Redemption Amount, unless previously redeemed, repurchased or cancelled **[*in the case of Credit-Linked Products without a Basket, insert:*** and so long as (i) no Credit Event Determination Date **[*in the case of Products with Nth-to-Default structure, insert:*** with respect to the **[*insert relevant number:*** **[**1st**][**2nd**][**3rd**][●]]**-to-Default Reference Entity**]** has occurred on or prior to, and (ii) no Potential Credit Event Period **[*in the case of Products with Nth-to-Default structure, insert:*** with respect to a Potential **[*insert relevant number:*** **[**1st**][**2nd**][**3rd**][●]]**-to-Default Reference Entity**]** has occurred on or prior to, and is continuing on, such date**]**.	Planmässiger Fälligkeitstag	**[●][**Finaler Rückzahlungstag**]**; an diesem Tag wird jedes Produkt zum Planmässigen Rückzahlungsbetrag zurückgezahlt, sofern es nicht bereits zuvor zurückgezahlt, zurückgekauft **[*bei Kreditbezogenen Produkten ohne Korb, einfügen:*** oder gekündigt wurde und solange (i) kein Kreditereignis-Feststellungstag **[*bei Produkten mit Nth-to-Default-Struktur einfügen:*** in Bezug auf den **[*jeweilige Zahl einfügen:*** **[**1st**][**2nd**][**3rd**][●]]**-to-Default-Referenzschuldner**]** an oder vor dem Planmässigen Fälligkeitstag eingetreten ist und (ii) kein Zeitraum eines Potenziellen Kreditereignisses **[*bei Produkten mit Nth-to-Default-Struktur einfügen:*** in Bezug auf einen Potenziellen **[*jeweilige Zahl einfügen:*** **[**1st**][**2nd**][**3rd**][●]]**-to-Default-Referenzschuldner**]** an oder vor diesem Tag begonnen hat und an diesem Tag andauert**]**.
Scheduled Redemption Amount	**[●][**the Final Redemption Amount**][**and**][**the Payout Amount**][**100**]**% of the **[*if no Basket is applicable, insert:*** Principal Amount**][*if a Basket is applicable, insert:*** Outstanding Principal Amount on the Scheduled Maturity Date**].]**	Planmässiger Rückzahlungsbetrag	**[●][**der Finale Rückzahlungsbetrag**][**und**] [**der Zusatzbetrag**][**100**]** % des **[*falls kein Korb anwendbar ist, einfügen:*** Nennbetrags**][*falls ein Korb anwendbar ist, einfügen:*** Ausstehenden Nennbetrags am Planmässigen Fälligkeitstag**].]**

[*If a Basket is applicable, insert:* Partial**]** Redemption upon the occurrence of a Credit Event Determination Date or certain events during a Potential Credit Event Period

[*if no Basket is applicable, insert:*

Redemption upon the occurrence of a Credit Event Determination Date or certain events during a Potential Credit Event Period

[*in the case of one Reference Entity, insert:*

Unless previously redeemed, repurchased or cancelled,

(i) upon the occurrence of a Credit Event Determination Date on or prior to the Scheduled Maturity Date; or

(ii) if no Credit Event Determination Date has occurred on or prior to, but a Potential Credit Event Period has occurred on or prior to, and is continuing on, the Scheduled Maturity Date, and the relevant Potential Failure to Pay **[*if Repudiation/ Moratorium is applicable, insert:*** , Potential Repudiation/Moratorium**]** or DC Credit Event Question, as the case may be, results in the occurrence of a **[**Credit Event Determination Date**][**Failure to Pay **[*if Repudiation/ Moratorium is applicable*:** or a Repudiation/Moratorium**]** or, if the DC Secretary has publicly announced that the relevant Credit Derivatives Determinations Committee has resolved that a Credit Event has occurred, respectively,**]** on or prior to the last day of such Potential Credit Event Period,

the Issuer shall redeem the Products in whole, but not in part, on the Auction Redemption Date (or, if a Fallback Settlement Event occurs, on the Cash Redemption Date) at the Auction Redemption Amount (or, if a Fallback Settlement Event occurs, at the Cash Redemption Amount).**]**

[*in the case of an Nth-to-Default structure, insert:*

Unless previously redeemed, repurchased or cancelled,

(i) upon the occurrence of a Credit Event Determination Date with respect to the **[*insert relevant number:*** **[**1st**][**2nd**][**3rd**]** **[●]]**-to-Default Reference Entity on or prior to the Scheduled Maturity Date; or

(ii) if no Credit Event Determination

[*falls ein Korb anwendbar ist, einfügen:* Teilweise**]** Rückzahlung nach Eintritt eines Kreditereignis-Feststellungstags oder bestimmter Ereignisse während eines Zeitraums eines Potenziellen Kreditereignisses

[*falls kein Korb anwendbar ist, einfügen:*

Rückzahlung nach Eintritt eines Kreditereignis-Feststellungstags oder bestimmter Ereignisse während eines Zeitraums eines Potenziellen Kreditereignisses

[*bei einem Referenzschuldner, einfügen:*

Sofern die Produkte nicht bereits zuvor zurückgezahlt, zurückgekauft oder gekündigt wurden, zahlt die Emittentin

(i) nach Eintritt eines Kreditereignis-Feststellungstags an oder vor dem Planmässigen Fälligkeitstag; oder

(ii) wenn kein Kreditereignis-Feststellungs-tag an oder vor dem Planmässigen Fälligkeitstag eingetreten ist, aber an oder vor dem Planmässigen Fälligkeitstag ein Zeitraum eines Potenziellen Kreditereignisses eingetreten ist und am Planmässigen Fälligkeitstag andauert und die Potenzielle Nichtzahlung **[wenn *Nichtanerkennung/Moratorium anwendbar ist, einfügen:*** , die Potenzielle Nichtanerkennung/das Potenzielle Moratorium**]** oder, ein DC Kreditereignisbeschluss-Antrag, je nachdem was vorliegt, zu **[**einem Kreditereignis-Feststellungstag**]** **[**einer Nichtzahlung **[*falls "Nichtanerkennung/Moratorium" anwendbar ist:*** , Nichtanerkennung/ Moratorium**]** oder zur öffentlichen Bekanntgabe durch den DC Sekretär, dass der betreffende Kreditderivate-Feststellungsaussschuss durch Beschluss den Eintritt eines Kreditereignisses festgestellt hat,**]** an oder vor dem letzten Tag dieses Zeitraums eines Potenziellen Kreditereignisses führt,

die Produkte insgesamt, aber nicht teilweise am Auktions-Rückzahlungstag (oder, falls ein Ereignis der Alternativen Abwicklung eintritt, am Barrückzahlungstag) zum Auktions-Rückzahlunsbetrag (oder, falls ein Ereignis der Alternativen Abwicklung eintritt, zum Barrückzahlungsbetrag) zurück.**]**

[*bei Produkten mit Nth-to-Default-Struktur einfügen:*

Sofern die Produkte nicht bereits zuvor zurückgezahlt, zurückgekauft oder gekündigt wurden, zahlt die Emittentin

(i) nach Eintritt eines Kreditereignis-Feststellungstags in Bezug auf den **[*jeweilige Zahl einfügen:*** **[**1st**][**2nd**][**3rd**][●]]**-to-Default-Referenzschuldner an oder vor dem Planmässigen Fälligkeitstag; oder

(ii) wenn kein Kreditereignis-Feststellungs-

Date with respect to the **[*insert relevant number:* [1st][2nd][3rd] [●]]**-to-Default Reference Entity has occurred on or prior to, but a Potential Credit Event Period has occurred with respect to one or more Potential **[*insert relevant number:* [1st][2nd][3rd] [●]]**-to-Default Reference Entities on or prior to, and is continuing on, the Scheduled Maturity Date, and any such Potential **[*insert relevant number:* [1st][2nd][3rd] [●]]**-to-Default Reference Entity is determined to be the **[*insert relevant number:* [1st][2nd][3rd][●]]**-to-Default Reference Entity**]** on or prior to the last day of such Potential Credit Event Period,

the Issuer shall redeem the Products in whole, but not in part, on the Auction Redemption Date (or, if a Fallback Settlement Event occurs, on the Cash Redemption Date) at the Auction Redemption Amount (or, if a Fallback Settlement Event occurs, at the Cash Redemption Amount).**]]**

[*if a Basket is applicable, insert:*

Partial Redemption upon the occurrence of a Credit Event Determination Date or certain events during a Potential Credit Event Period	Unless previously redeemed, repurchased or cancelled, (i) upon the occurrence of a Credit Event Determination Date with respect to any Reference Entity on or prior to the Scheduled Maturity Date; or (ii) if no Credit Event Determination Date with respect to any Reference Entity has occurred on or prior to, but a Potential Credit Event Period with respect to any such Reference Entity has occurred on or prior to, and is continuing on, the Scheduled Maturity Date, and the relevant Potential Failure to Pay **[*if Repudiation/Moratorium is applicable, insert:*** , Potential Repudiation/ Moratorium**]** or DC Credit Event Question, as the case may be, with respect to such Reference Entity results in the occurrence of a **[**Credit Event Determination Date**][**Failure to Pay **[*if Repudiation/Moratorium is applicable, insert:*** or a Repudiation/Moratorium**]** or, if the DC Secretary has publicly announced that the relevant Credit Derivatives Determinations Committee has resolved that a Credit Event has

tag in Bezug auf den **[*jeweilige Zahl einfügen:* [1st][2nd][3rd][●]]**-to-Default-Referenzschuldner an oder vor dem Planmässigen Fälligkeitstag eingetreten ist, aber an oder vor dem Planmässigen Fälligkeitstag ein Zeitraum eines Potenziellen Kreditereignisses in Bezug auf einen oder mehrere Potenzielle **[*jeweilige Zahl einfügen:* [1st][2nd][3rd][●]]**-to-Default-Referenzschuldner eingetreten ist und am Planmässigen Fälligkeitstag andauert und sich einer dieser Potenziellen **[*jeweilige Zahl einfügen:* [1st][2nd][3rd][●]]**-to-Default-Referenzschuldner an oder vor dem letzten Tag dieses Zeitraums eines Potenziellen Kreditereignisses als **[*jeweilige Zahl einfügen:* [1st][2nd][3rd][●]]**-to-Default-Referenzschuldner herausstellt,

die Produkte insgesamt, aber nicht teilweise am Auktions-Rückzahlungstag (oder, falls ein Ereignis der Alternativen Abwicklung eintritt, am Barrückzahlungstag) zum Auktions-Rückzahlunsbetrag (oder, falls ein Ereignis der Alternativen Abwicklung eintritt, zum Barrückzahlungsbetrag) zurück.**]]**

[*falls ein Korb anwendbar ist, einfügen:*

Teilweise Rückzahlung nach Eintritt eines Kreditereignis-Feststellungstags oder bestimmter Ereignisse während eines Zeitraums eines Potenziellen Kreditereignisses	Sofern die Produkte nicht bereits zuvor zurückgezahlt, zurückgekauft oder gekündigt wurden, zahlt die Emittentin (i) nach Eintritt eines Kreditereignis-Feststellungstags in Bezug auf einen Referenzschuldner an oder vor dem Planmässigen Fälligkeitstag; oder (ii) wenn kein Kreditereignis-Feststellungstag in Bezug auf einen Referenzschuldner an oder vor dem Planmässigen Fälligkeitstag eingetreten ist, aber ein Zeitraum eines Potenziellen Kreditereignisses an oder vor dem Planmässigen Fälligkeitstag begonnen hat und andauert und die jeweilige Potenzielle Nichtzahlung **[*falls "Nichtanerkennung/Moratorium" anwendbar ist, einfügen:***, die jeweilige Potenzielle Nichtanerkennung/das jeweilige Potenzielle Moratorium**]** oder, ein DC Kreditereignisbeschluss-Antrag, je nachdem was vorliegt, in Bezug auf diesen Referenzschuldner zu **[**einem Kreditereignis-Feststellungstag**] [**einer Nichtzahlung **[*falls "Nichtanerkennung/ Moratorium" anwendbar ist, einfügen:*** , Nichtanerkennung/Moratorium**]** oder zur öffentlichen Bekanntgabe durch den DC Sekretär, dass der betreffende Kreditderivate-Feststellungsaussschuss durch

occurred, respectively,**]** with respect to such Reference Entity on or prior to the last day of such Potential Credit Event Period,

the Issuer shall redeem the portion of each Product equal to the Reference Entity Principal Amount of the relevant Affected Reference Entity on the applicable Auction Redemption Date (or, if a Fallback Settlement Event occurs, on the applicable Cash Redemption Date) at the applicable Auction Redemption Amount (or, if a Fallback Settlement Event occurs, at the applicable Cash Redemption Amount).

For the avoidance of doubt, a partial redemption upon the occurrence of a Credit Event Determination Date may only occur once with respect to each Reference Entity.

Affected Reference Entity

a Reference Entity (i) with respect to which a Credit Event Determination Date has occurred on or prior to the Scheduled Maturity Date, or (ii) with respect to which (a) a Credit Event Determination Date has not occurred on or prior to the Scheduled Maturity Date, but (b) a Potential Failure to Pay **[*if Repudiation/ Moratorium is applicable, insert:*** , Potential Repudiation/Moratorium**]** or DC Credit Event Question has occurred on or prior to, and is continuing on, the Scheduled Maturity Date, and on or prior to the last day of such Potential Credit Event Period **[**such Potential Failure to Pay **[*if Repudiation/ Moratorium is applicable, insert:*** , Potential Repudiation/Moratorium**]** or DC Credit Event Question has resulted in the occurrence of a Credit Event Determination Date with respect to such Reference Entity**][**(x) in the case of a Potential Failure to Pay, such Potential Failure to Pay has resulted in the occurrence of a Failure to Pay in respect to such Reference Entity **[*if Repudiation/ Moratorium is applicable, insert:*** , (y) in the case of a Potential Repudiation/Moratorium, such Potential Repudiation/Moratorium has resulted in the occurrence of a Repudiation/Moratorium with respect to such Reference Entity**]** or **[**(z)**][**(y)**]** in the case of a DC Credit Event Question, the DC Secretary has publicly announced that the relevant Credit Derivatives Determinations Committee has resolved that a Credit

Beschluss den Eintritt eines Kreditereignisses festgestellt hat,**]** in Bezug auf diesen Referenzschuldner an oder vor dem letzten Tag dieses Zeitraums eines Potenziellen Kreditereignisses führt,

den Teil jedes Produkts in Höhe des Referenzschuldner-Nennbetrags des jeweiligen Betroffenen Referenzschuldners an dem betreffenden Auktions-Rückzahlungstag (oder, falls ein Ereignis der Alternativen Abwicklung eintritt, am jeweiligen Barrückzahlungstag) zum jeweiligen Auktions-Rückzahlungsbetrag (oder, falls ein Ereignis der Alternativen Abwicklung eintritt, zum jeweiligen Barrückzahlungsbetrag) zurück.

Zur Klarstellung wird festgehalten, dass eine teilweise Rückzahlung nach Eintritt eines Kreditereignis-Feststellungstags in Bezug auf jeden Referenzschuldner nur einmal erfolgen kann.

Betroffener Referenzschuldner

ein Referenzschuldner, (i) in Bezug auf den ein Kreditereignis-Feststellungstag an oder vor dem Planmässigen Fälligkeitstag eingetreten ist, oder (ii) in Bezug auf welchen (a) ein Kreditereignis-Feststellungstag an oder vor dem Planmässigen Fälligkeitstag nicht eingetreten ist, aber (b) eine Potenzielle Nichtzahlung **[*falls "Nichtanerkennung/ Moratorium" anwendbar ist, einfügen:*** oder eine Potenzielle Nichtanerkennung / ein Potenzielles Moratorium**]** oder ein DC Kreditereignisbeschluss-Antrag an oder vor dem Planmässigen Fälligkeitstag begonnen hat und am Planmässigen Fälligkeitstag andauert und an oder vor dem letzten Tag dieses Zeitraums eines Potenziellen Kreditereignisses **[**diese Potenzielle Nichtzahlung **[*falls "Nichtanerkennung/Moratorium" anwendbar ist, einfügen:*** oder diese Potenzielle Nichtanerkennung / dieses Potenzielle Moratorium**]** oder ein DC Kreditereignisbeschluss-Antrag zum Eintritt eines Kreditereignis-Feststellungstags in Bezug auf diesen Referenzschuldner geführt hat**][**(x) im Fall einer Potenziellen Nichtzahlung, diese Potenzielle Nichtzahlung zu einer Nichtzahlung in Bezug auf diesen Referenzschuldner geführt hat **[*falls "Nichtanerkennung/ Moratorium" anwendbar ist, einfügen:*** , (y) im Fall einer Potenziellen Nichtanerkennung / eines Potenziellen Moratoriums, diese Potenzielle Nichtanerkennung / dieses Potenzielle Moratorium zu einer Nichtanerkennung / einem Moratorium in Bezug auf diesen Referenzschuldner geführt hat**]** oder **[**(z)**][**(y)**]** im Falle eines Kreditereignis-

	Event has occurred**].]**		Feststellungstags der DC Sekretär öffentlich bekanntgegeben hat, dass der betreffende Kreditderivate-Feststellungsaussschuss beschlossen hat, dass ein Kreditereignis eingetreten ist**].]**
	Settlement upon [Partial] Redemption upon the occurrence of a Credit Event Determination Date or certain events during a Potential Credit Event Period		**Abwicklung bei [teilweiser] Rückzahlung nach Eintritt eines Kreditereignis-Feststellungstags oder bestimmter Ereignisse während eines Zeitraums eines Potenziellen Kreditereignisses**
Auction Redemption Date	**[*if a Basket is applicable, insert:*** with respect to any Affected Reference Entity,**] [*Option 1:*** the date that is specified as the Auction Settlement Date in the Credit Derivatives Auction Settlement Terms or, if such date is not so specified, five Business Days immediately following the Auction Final Price Determination Date **[*in the case of Products with Nth-to-Default structure, insert:*** with respect to the **[*insert relevant number:* [1st][2nd][3rd][●]]**-to-Default Reference Entity**][*if a Basket is applicable, insert:*** with respect to such Affected Reference Entity**][*Option 2, insert alternative date:* [●]]**.	Auktions-Rückzahlungstag	**[*falls ein Korb anwendbar ist, einfügen:*** in Bezug auf einen Betroffenen Referenzschuldner**] [*Option 1:*** der Tag, der in den Bedingungen für die Auktionsbasierte Abwicklung von Kreditderivaten als der Auktions-Abwicklungstag angegeben ist oder, falls ein solcher Tag nicht angegeben ist, fünf Geschäftstage unmittelbar nach dem Feststellungstag für den Auktions-Endpreis **[*bei Produkten mit Nth-to-Default-Struktur einfügen:*** in Bezug auf den **[*jeweilige Zahl einfügen:* [1st][2nd][3rd][●]]**-to-Default-Referenzschuldner**][*falls ein Korb anwendbar ist, einfügen:*** in Bezug auf diesen Betroffenen Referenzschuldner**]** liegt.**]][*Option 2, alternatives Datum einfügen:* [●]]**.
Auction Redemption Amount	**[*if no Basket is applicable, insert:*** a cash amount equal to the greater of (i) zero and (ii) the difference between (a) the Principal Amount and (b) the product of (x) 1 (one) minus the ratio of the Auction Final Price **[*in the case of Products with Nth-to-Default structure, insert:*** with respect to the **[*insert relevant number:* [1st][2nd][3rd][●]]**-to-Default Reference Entity**]** divided by the Reference Price and (y) the Principal Amount, calculated by the Calculation Agent in accordance with the following formula:	Auktions-Rückzahlungsbetrag	**[*falls kein Korb anwendbar ist, einfügen:*** ein Geldbetrag, der dem höheren der folgenden Beträge entspricht: (i) null oder (ii) der Differenz zwischen (a) dem Nennbetrag (*Principal Amount*) und (b) dem Produkt aus (x) 1 (eins) minus das Verhältnis des Auktions-Endpreises (*Auction Final Price*) **[*bei Produkten mit Nth-to-Default-Struktur einfügen:*** in Bezug auf den **[*jeweilige Zahl einfügen:* [1st][2nd][3rd][●]]**-to-Default-Referenzschuldner (*Nth-to-Default Reference Entity*)**]** dividiert durch den Referenzpreis (*Reference Price*) und (y) dem Nennbetrag (*Principal Amount*), berechnet von der Berechnungsstelle nach der folgenden Formel:

1.3 $$\max\left[0; \text{Principal Amount} - \left(1 - \frac{\text{Auction Final Price}_{[\text{Nth-to-Default Reference Entity}]}}{\text{Reference Price}}\right) \text{ x Principal Amount}\right]$$ **]**

	[*if a Basket is applicable, insert:* with respect to any Affected Reference Entity, a cash amount equal to the greater of (i) zero and (ii) the difference between (a) the Reference Entity Principal Amount of such Affected Reference Entity and (b) the product of (x) 1 (one) minus the ratio of the Auction Final Price with respect to such Affected Reference Entity divided by the Reference Price and (y) the Reference Entity Principal Amount of such Affected Reference		**[*falls ein Korb anwendbar ist, einfügen:*** in Bezug auf einen Betroffenen Referenzschuldner ein Geldbetrag, der dem höheren der folgenden Beträge entspricht: (i) null oder (ii) der Differenz zwischen (a) dem Referenzschuldner-Nennbetrag (*Reference Entity Principal Amount*) und (b) dem Produkt aus (x) 1 (eins) minus das Verhältnis des Auktions-Endpreises (*Auction Final Price*) in Bezug auf den jeweiligen Betroffenen Referenzschuldner dividiert durch den Referenzpreis (*Reference Price*) und (y) dem Referenzschuldner-Nennbetrag

Entity, calculated by the Calculation Agent in accordance with the following formula:

(*Reference Entity Principal Amount*) des jeweiligen Betroffenen Referenzschuldners, berechnet von der Berechnungsstelle nach der folgenden Formel:

1.4 $$\max\left[0; \text{Reference Entity Principal Amount} - \left(1 - \frac{\text{Auction Final Price}}{\text{Reference Price}}\right) \text{ x Reference Entity Principal Amount}\right]$$

Auction Final Price	**[*if a Basket is applicable or in the case of Products with Nth-to-Default structure, insert:*** with respect to any Reference Entity,**]** the price determined as the result of, and specified as such in connection with, an Auction **[*if a Basket is applicable or in the case of Products with Nth-to-Default structure, insert:*** in relation to such Reference Entity**]**.	Auktions-Endpreis	**[*falls ein Korb anwendbar ist oder bei Produkten mit Nth-to-Default-Struktur, einfügen:*** in Bezug auf einen Referenzschuldner**]** der aufgrund einer Auktion **[*falls ein Korb anwendbar ist oder bei Produkten mit Nth-to-Default-Struktur, einfügen:*** in Bezug auf diesen Referenzschuldner**]** festgestellte und im Zusammenhang mit dieser Auktion als solcher angegebene Preis.
Auction Final Price Determination Date	**[*if a Basket is applicable or in the case of Products with Nth-to-Default structure, insert:*** with respect to any Reference Entity,**]** the date on which the Auction Final Price is determined in connection with an Auction **[*if a Basket is applicable or in the case of Products with Nth-to-Default structure, insert:*** in relation to such Reference Entity**]**.	Feststellungstag für den Auktions-Endpreis	**[*falls ein Korb anwendbar ist oder bei Produkten mit Nth-to-Default-Struktur, einfügen:*** in Bezug auf einen Referenzschuldner**]** der Tag, an dem der Auktionspreis im Zusammenhang mit einer Auktion **[*falls ein Korb anwendbar ist oder bei Produkten mit Nth-to-Default-Struktur, einfügen:*** in Bezug auf diesen Referenzschuldner**]** festgestellt wird.
Fallback Settlement Event	upon the occurrence of a Credit Event Determination Date **[*if a Basket is applicable, insert:*** with respect to any Reference Entity**][*in the case of Products with Nth-to-Default structure, insert:*** with respect to the **[*insert relevant number:* [1st][2nd][3rd][●]]**-to-Default Reference Entity**]**, the occurrence of any of the following events with respect to such Credit Event Determination Date prior to the **[*if a Basket is applicable, insert:*** applicable**]** Auction Final Price Determination Date: (i) an Auction Cancellation Date occurs; (ii) a No Auction Announcement Date occurs; (iii) a DC Credit Event Question Dismissal occurs; **[**or**]** (iv) the DC Secretary publicly announces that the relevant Credit Derivatives Determinations Committee has resolved that a Restructuring has occurred; or (v) a Credit Event Determination Date has occurred pursuant to paragraph (a)(i) of the definition of Credit Event Determination Date and no Credit Event	Ereignis der Alternativen Abwicklung	nach Eintritt eines Kreditereignis-Feststellungstags **[*falls ein Korb anwendbar ist, einfügen:*** in Bezug auf einen Referenzschuldner**][*bei Produkten mit Nth-to-Default-Struktur einfügen:*** in Bezug auf den **[*jeweilige Zahl einfügen:* [1st][2nd][3rd][●]]**-to-Default-Referenzschuldner**]** der Eintritt eines der folgenden Ereignisse in Bezug auf diesen Kreditereignis-Feststellungstag vor dem **[*falls ein Korb anwendbar ist, einfügen:*** jeweiligen**]** Feststellungstag für den Auktions-Endpreis: (i) der Eintritt eines Auktions-Aufhebungstags; (ii) der Eintritt eines Tags der Bekanntgabe der Nichtdurchführung einer Auktion; (iii) die Ablehnung eines DC Kreditereignisbeschluss-Antrags; **[**oder**]** (iv) die öffentliche Bekanntgabe durch den DC Sekretär, dass der zuständige Kreditderivate-Feststellungsausschuss beschlossen hat, dass eine Restrukturierung eingetreten ist; oder (v) der Eintritt eines Kreditereignis-Feststellungstags nach Absatz (a)(i) der Definition des Begriffs "Kreditereignis-Feststellungstag" und Nichteintritt eines DC

Resolution Request Date has occurred within three Business Days of the date on which such Credit Event Determination Date occurred.

Kreditereignisbeschluss-Antragsdatums innerhalb von drei Geschäftstagen nach diesem Kreditereignis-Feststellungstag.

Cash Redemption Date	**[*if a Basket is applicable, insert:*** with respect to any Affected Reference Entity and**]** subject to the terms of the definition of Settlement Suspension, the date that is **[●][**three**]** Business Days following the calculation of the Final Price **[*in the case of Products with Nth-to-Default structure, insert:*** with respect to the **[*insert relevant number:* [1st][2nd][3rd][●]]**-to-Default Reference Entity**][*if a Basket is applicable, insert:*** with respect to such Affected Reference Entity**]**.	Barrückzahlungstag	**[*falls ein Korb anwendbar ist, einfügen:*** in Bezug auf einen Betroffenen Referenzschuldner und**]** vorbehaltlich der Bestimmungen der Definition des Begriffs "Aussetzung der Abwicklung" der Tag, der **[●][**drei**]** Geschäftstage nach der Berechnung des Endpreises **[*bei Produkten mit Nth-to-Default-Struktur einfügen:*** in Bezug auf den **[*jeweilige Zahl einfügen:* [1st][2nd][3rd][●]]**-to-Default-Referenzschuldner**][*falls ein Korb anwendbar ist, einfügen:*** in Bezug auf diesen Betroffenen Referenzschuldner**]** liegt.
Cash Redemption Amount	**[*if no Basket is applicable, insert:*** a cash amount equal to the greater of (i) zero and (ii) the difference between (a) the Principal Amount and (b) the product of (x) 1 (one) minus the ratio of the Final Price **[*in the case of Products with Nth-to-Default structure, insert:*** with respect to the **[*insert relevant number:* [1st][2nd][3rd][●]]**-to-Default Reference Entity**]** divided by the Reference Price and (y) the Principal Amount, calculated by the Calculation Agent in accordance with the following formula:	Barrückzahlungsbetrag	**[*falls kein Korb anwendbar ist, einfügen:*** ein Geldbetrag, der dem höheren der folgenden Beträge entspricht: (i) null oder (ii) der Differenz aus (a) dem Nennbetrag (*Principal Amount*) minus (b) das Produkt aus (x) 1 (eins) minus das Verhältnis des Endpreises (*Final Price*) **[*bei Produkten mit Nth-to-Default-Struktur einfügen:*** in Bezug auf den **[*jeweilige Zahl einfügen:* [1st][2nd][3rd][●]]**-to-Default-Referenzschuldner (*Nth-to-Default Reference Entity*)**]** dividiert durch den Referenzpreis (*Reference Price*) und (y) dem Nennbetrag (*Principal Amount*), berechnet von der Berechnungsstelle nach der folgenden Formel:

1.5 $\max\left[0; \text{Principal Amount} - \left(1 - \frac{\text{Final Price}_{[\text{Nth-to-Default Reference Entity}]}}{\text{Reference Price}}\right) \text{ x Principal Amount}\right]$**]**

	[*if a Basket is applicable, insert:* with respect to any Affected Reference Entity, a cash amount equal to the greater of (i) zero and (ii) the difference between (a) the Reference Entity Principal Amount of such Affected Reference Entity and (b) the product of (x) 1 (one) minus the ratio of the Final Price with respect to such Affected Reference Entity divided by the Reference Price and (y) the Reference Entity Principal Amount of such Affected Reference Entity, calculated by the Calculation Agent in accordance with the following formula:		**[*falls ein Korb anwendbar ist, einfügen:*** in Bezug auf einen Betroffenen Referenzschuldner ein Geldbetrag, der dem höheren der folgenden Beträge entspricht: (i) null oder (ii) der Differenz aus (a) dem Referenzschuldner-Nennbetrag (*Reference Entity Principal Amount*) dieses Betroffenen Referenzschuldners minus (b) das Produkt aus (x) 1 (eins) minus das Verhältnis des Endpreises (*Final Price*) in Bezug auf diesen Betroffenen Referenzschuldner dividiert durch den Referenzpreis (*Reference Price*) und (y) dem Referenzschuldner-Nennbetrag (*Reference Entity Principal Amount*) dieses Betroffenen Referenzschuldners, berechnet von der Berechnungsstelle nach der folgenden Formel:

1.6 $\max\left[0; \text{Reference Entity Principal Amount} - \left(1 - \frac{\text{Final Price}}{\text{Reference Price}}\right) \text{ x Reference Entity Principal Amount}\right]$**]**

General Redemption Definitions	**Allgemeine Rückzahlungsdefinitionen**

[*in the case of Products with Nth-to-Default structure, insert:*

[*insert relevant number:* [1st][2nd][3rd][●]]-to-Default Reference Entity	the **[*insert relevant number:* [1st][2nd][3rd][●]]** Reference Entity with respect to which **[**a Credit Event Determination Date occurs**][**(i) a Credit Event Determination Date occurs on or prior to the Scheduled Maturity Date, (ii) a Failure to Pay occurs during a Potential Failure to Pay Period with respect to such Reference Entity, **[**or**]** (iii) **[*if Repudiation/Moratorium is applicable, insert:*** a Repudiation/Moratorium occurs during a Potential Repudiation/Moratorium Period with respect to such Reference Entity, or (iv)**]** the DC Secretary has publicly announced that the relevant Credit Derivatives Determinations Committee has resolved that a Credit Event with respect to such Reference Entity has occurred during a Potential Credit Event Determination Period with respect to such Reference Entity**]**. **[**If a Credit Event Determination Date occurs with respect to more than one Reference Entity on the same day and one of such Reference Entities will be the **[**1st**][**2nd**][**3rd**][●]]**-to-Default Reference Entity, the Calculation Agent shall determine in its reasonable discretion which of such Reference Entities shall be the **[**1st**][**2nd**][**3rd**][●]]**-to-Default Reference Entity.**]**
Potential **[*insert relevant number:* [1st][2nd][3rd][●]]**-to-Default Reference Entity	with respect to **[**any**][**the**]** Interest Payment Date or the Scheduled Maturity Date, any Reference Entity with respect to which (i) no Credit Event Determination Date has occurred prior to **[**the**][**such**]** Interest Payment Date or on or prior to the Scheduled Maturity Date, as applicable, (ii) a Potential Credit Event Period has occurred prior to, and is continuing on, **[**the**][**such**]** Interest Payment Date or on or prior to, and is continuing on, the Scheduled Maturity Date, as applicable, and (iii) if (a) the relevant Potential Failure to Pay **[*if Repudiation/Moratorium is applicable, insert:*** , Potential Repudiation/Moratorium**]** or DC Credit Event Question, as the case may be, with respect to such

[*bei Produkten mit Nth-to-Default-Struktur einfügen:*

[*jeweilige Zahl einfügen:* [1st][2nd][3rd][●]]-to-Default-Referenzschuldner	der **[*jeweilige Zahl einfügen:* [**1.**][**2.**][**3.**][●]]** Referenzschuldner, in Bezug auf den **[**ein Kreditereignis-Feststellungstag eintritt**][**(i) ein Kreditereignis-Feststellungstag an oder vor dem Planmässigen Fälligkeitstag eintritt, (ii) eine Nichtzahlung während eines Zeitraums einer Potenziellen Nichtzahlung in Bezug auf diesen Referenzschuldner eintritt **[**oder**]** (iii) **[*falls Nichtanerkennung/Moratorium anwendbar ist, einfügen:*** eine Nichtanerkennung / ein Moratorium während eines Zeitraums einer Potenziellen Nichtanerkennung / eines Potenziellen Moratoriums in Bezug auf diesen Referenzschuldner eintritt oder (iv)**]** der DC Sekretäröffentlich bekannt gegeben hat, dass der zuständige Kreditderivate-Feststellungsausschuss beschlossen hat, dass während eines Zeitraums der Feststellung eines Potenziellen Kreditereignisses ein Kreditereignis in Bezug auf diesen Referenzschuldner eingetreten ist**]**. **[**Falls ein Kreditereignis-Feststellungstag in Bezug auf mehr als einen Referenzschuldner am selben Tag eintritt und einer dieser Referenzschuldner der **[*jeweilige Zahl einfügen:* [**1.**][**2.**][**3.**][●]]** Referenzschuldner sein wird, bestimmt die Berechnungsstelle nach ihrem billigen Ermessen, welcher dieser Referenzschuldner der **[*jeweilige Zahl einfügen:* [**1.**][**2.**][**3.**][●]]** Referenzschuldner sein soll.**]**
Potenzieller **[*jeweilige Zahl einfügen:* [1st][2nd][3rd][●]]**-to-Default-Referenzschuldner	in Bezug auf **[**einen**][**den**]** Zinszahlungstag oder den Planmässigen Fälligkeitstag jeder Referenzschuldner, in Bezug auf den (i) Kein Kreditereignis-Feststellungstag vor dem **[**jeweiligen**]** Zinszahlungstag bzw. an oder vor dem Planmässigen Fälligkeitstag eintritt, (ii) ein Zeitraum eines Potenziellen Kreditereignisses vor dem **[**jeweiligen**]** Zinszahlungstag begonnen hat und an diesem Tag andauert bzw. an oder vor dem Planmässigen Fälligkeitstag begonnen hat und an diesem Tag andauert, und (iii) falls (a) die jeweilige Potenzielle Nichtzahlung **[*falls "Nichtanerkennung/ Moratorium" anwendbar ist, einfügen:*** , die jeweilige Potenzielle Nichtanerkennung / das jeweilige Potenzielle Moratorium**]** oder ein DC Kreditereignisbeschluss-Antrag in Bezug auf diesen Referenzschuldner zu **[**einem Kreditereignis-Feststellungstag**]** **[**einer Nichtzahlung **[*falls "Nichtanerkennung/ Moratorium"***

Reference Entity were to result in the occurrence of a **[**Credit Event Determination Date**][**Failure to Pay **[*if Repudiation/Moratorium is applicable, insert:*** or a Repudiation/Moratorium**]** or, if the DC Secretary were to publicly announce that the relevant Credit Derivatives Determinations Committee has resolved that a Credit Event has occurred, respectively,**]** with respect to such Reference Entity on or prior to the last day of such Potential Credit Event Period, such Reference Entity would be the **[*insert relevant number:* [1st][2nd][3rd][●]]**-to-Default Reference Entity, or

(b) (x) there are any other Potential **[*insert relevant number:* [1st][2nd][3rd][●]]**-to-Default Reference Entities on **[**the**][**such**]** Interest Payment Date or the Scheduled Maturity Date, as applicable, and (y) the relevant Potential Failure to Pay **[*if Repudiation/Moratorium is applicable, insert:*** , Potential Repudiation/Moratorium**]** or DC Credit Event Question, as the case may be, with respect to such Reference Entity and one or more of such Potential **[*insert relevant number:* [1st][2nd][3rd][●]]**-to-Default Reference Entities were to result in the occurrence of a **[**Credit Event Determination Date**][**Failure to Pay **[*if Repudiation/Moratorium is applicable, insert:*** or a Repudiation/Moratorium**]** or, if the DC Secretary were to publicly announce that the relevant Credit Derivatives Determinations Committee has resolved that a Credit Event has occurred, respectively,**]** with respect to such Reference Entity and such one or more other Potential **[*insert relevant number:* [1st][2nd][3rd][●]]**-to-Default Reference

anwendbar ist, einfügen: oder Nichtanerkennung/ Moratorium**]** oder zur öffentlichen Bekanntgabe durch den DC Sekretär, dass der betreffende Kreditderivate-Feststellungsaussschuss beschlossen hat, dass ein Kreditereignis eingetreten ist,**]** an oder vor dem letzten Tag dieses Zeitraums eines Potenziellen Kreditereignisses in Bezug auf diesen Referenzschuldner führen würde, dann wäre dieser Referenzschuldner der **[*jeweilige Zahl einfügen:* [1st][2nd][3rd][●]]**-to-Default-Referenzschuldner, oder

(b) (x) es weitere Potenzielle **[*jeweilige Zahl einfügen:* [1st][2nd][3rd][●]]**-to-Default-Referenzschuldner an dem **[**jeweiligen**]** Zinszahlungstag bzw. am Planmässigen Fälligkeitstag gibt und (y) die jeweilige Potenzielle Nichtzahlung **[*falls "Nichtanerkennung/Moratorium" anwendbar ist, einfügen:*** , die jeweilige Potenzielle Nichtanerkennung / das jeweilige Potenzielle Moratorium**]** oder ein DC Kreditereignisbeschluss-Antrag in Bezug auf diesen Referenzschuldner und einen oder mehrere weitere dieser Potenziellen **[*jeweilige Zahl einfügen:* [1st][2nd][3rd][●]]**-to-Default-Referenzschuldner würde zu **[**einem Kreditereignis-Feststellungstag**]** **[**einer Nichtzahlung **[*falls "Nichtanerkennung/Moratorium" anwendbar ist, einfügen:*** oder Nichtanerkennung/ Moratorium**]** oder zur öffentlichen Bekanntgabe durch den DC Sekretär, dass der betreffende Kreditderivate-Feststellungsaussschuss beschlossen hat, dass ein Kreditereignis eingetreten ist,**]** an oder vor dem letzten Tag dieses Zeitraums eines Potenziellen Kreditereignisses in Bezug auf diesen Referenzschuldner und diesen einen oder mehrere weitere Potenzielle **[*jeweilige Zahl einfügen:* [1st][2nd][3rd][●]]**-to-Default- Referenzschuldner führen würde, dann wäre dieser Referenzschuldner oder ein anderer weiterer Potenzieller **[*jeweilige Zahl einfügen:* [1st][2nd][3rd][●]]**-to-Default- Referenzschuldner der **[*jeweilige Zahl einfügen:* [1st][2nd][3rd][●]]**-to-Default-Referenzschuldner.**]**

Entities on or prior to the last day of such Potential Credit Event Period, such Reference Entity or other Potential **[*insert relevant number:* [1st][2nd][3rd][[●]]]**-to-Default Reference Entity would be the **[*insert relevant number:* [1st][2nd][3rd][●]]**-to-Default Reference Entity.**]**

Transaction Type[7]	**[**Standard North American Corporate**]** **[**Standard European Corporate**]** **[**Standard Subordinated European Insurance Corporate**]** **[**Standard Western European Sovereign**]** **[**Standard Emerging European Corporate LPN**]** **[**Standard Emerging European**]** **[**Standard Latin America Corporate B**]** **[**Standard Latin America Corporate BL**]** **[**Standard Latin America Sovereign**]** **[**Standard Emerging European & Middle Eastern Sovereign**]** **[**Standard Australia Corporate**]** **[**Standard New Zealand Corporate**]** **[**Standard Australia Sovereign**]** **[**Standard New Zealand Sovereign**]** **[**Standard Japan Corporate**]** **[**Standard Singapore Corporate**]** **[**Standard Asia Corporate**]** **[**Standard Japan Sovereign**]** **[**Standard Singapore Sovereign**]** **[**Standard Asia Sovereign**]** **[**Standard Sukuk Corporate**]** **[**Standard Sukuk Sovereign**]**	Transaktionstyp[8]	**[**Standard North American Corporate**]** **[**Standard European Corporate**]** **[**Standard Subordinated European Insurance Corporate**]** **[**Standard Western European Sovereign**]** **[**Standard Emerging European Corporate LPN**]** **[**Standard Emerging European**]** **[**Standard Latin America Corporate B**]** **[**Standard Latin America Corporate BL**]** **[**Standard Latin America Sovereign**]** **[**Standard Emerging European & Middle Eastern Sovereign**]** **[**Standard Australia Corporate**]** **[**Standard New Zealand Corporate**]** **[**Standard Australia Sovereign**]** **[**Standard New Zealand Sovereign**]** **[**Standard Japan Corporate**]** **[**Standard Singapore Corporate**]** **[**Standard Asia Corporate**]** **[**Standard Japan Sovereign**]** **[**Standard Singapore Sovereign**]** **[**Standard Asia Sovereign**]** **[**Standard Sukuk Corporate**]** **[**Standard Sukuk Sovereign**]**
[*if a Basket or a Nth-to-Default structure is applicable, insert Table [1.4][●]:*:]		**[*falls ein Korb oder eine Nth-to-Default-Struktur anwendbar ist, Tabelle [1.4][●] einfügen:*:]**	

Table [1.4][●] / Tabelle [1.4][●]		
Reference Entities / Referenzschuldner	Reference Obligations / Referenzverbindlichkeit	**[*if a Basket is applicable, insert:* Weighting] / [*falls ein Korb anwendbar ist, einfügen:* Gewichtung]**
[●]	**[*if a Standard Reference Obligation is specifed for each Reference Entity, insert for each Reference Entity:*** the Standard Reference Obligation with the Seniority Level **[*insert relevant Seniority Level:* [**Senior Level**]**[**Subordinated Level**]]** **[*falls eine Standard-Referenzverbindlichkeit für jeden Referenzschuldner angegeben wird, für jeden Referenzschuldner einfügen:*** die Standard-Referenzverbindlichkeit	**[●]** **[●]**

7 Item only included for information purposes based on the concept of the ISDA Credit Derivatives Physical Settlement Matrix used by professional market participants.

8 Der Begriff ist nur zu Informationszwecken aufgenommen und basiert auf dem Konzept der ISDA Credit Derivatives Physical Settlement Matrix, die von professionellen Marktteilnehmern genutzt wird.

	mit dem Rang **[*massgeblichen Rang einfügen:* [**Nicht Nachrangig**]**[**Nachrang**]]**		
	[[*if only a Non-Standard Reference Obligation is specified for each Reference Entity or a Non-Standard Reference Obligation is specified in addition to a Standard Reference Obligation, insert for each Reference Entity:* [*if a Standard Reference Obligation is specified for each Reference Entity, insert:* So long as no Standard Reference Obligation is published on the SRO-List by ISDA in respect of the Reference Entity,**]** the following Non-Standard Reference Obligation shall be the Reference Obligation:**]** **[*falls nur eine Nicht-Standard-Referenzverbindlichkeit für jeden Referenzschuldner angegeben ist oder eine Nicht-Standard-Referenzverbindlichkeit zusätzlich zur Standard-Referenzverbindlichkeit angegeben ist, für jeden Referenzschuldner einfügen:* [*falls eine Standard-Referenzverbindlichkeit für jeden Referenzschuldner angegeben ist, einfügen:*** So lange bezüglich des Referenzschuldners keine Standard-Referenzverbindlichkeit mit dem Rang **[**Nicht Nachranging**]**[**Nachran**]** auf der SRV-Liste der ISDA veröffentlicht ist,**]** ist die folgende Nicht-Standard-Referenzverbindlichkeit die Referenzverbindlichkeit:**]**		**[●]** **[●]**
[●]	Primary Obligor / Hauptschuldner	**[●]**	**[[●]**%**]**
	Guarantor / Garantiegeber	**[●]**	
	Maturity / Fälligkeit	**[●]**	
	Coupon / Coupon	**[●]**	
	Obligation Currency / Verbindlichkeitenwährung	**[●]**	
	ISIN	**[●]**	
	[●]	**[●]**	
[Repeat for each additional Reference Entity / Für jeden zusätzlichen Referenzschuldner wiederholen]			

All Guarantees[9]	**[**Applicable**]** **[**Not applicable**]**	Alle Garantien[10]	**[**Anwendbar**]** **[**Nicht anwendbar**]**
Credit Events	With respect to **[*if a Product is linked to only one Reference Entity, insert:*** the**][*if a Basket is applicable or in the case of Products with Nth-to-Default structure, insert:*** any**]** Reference Entity, the occurrence of one or more of the following events at any time prior to, on or after the Issue Date: **[*delete Credit Events which are not applicable for relevant Transaction Type, in accordance with the Settlement Matrix*]** **[**Bankruptcy**]** **[**Failure to Pay**]** **[**Governmental Intervention**]** **[**Obligation Acceleration**]** **[**Repudiation/Moratorium**]** **[**Restructuring**]** If an occurrence would otherwise constitute a Credit Event, such occurrence will constitute a Credit Event whether or not such occurrence arises	Kreditereignisse	In Bezug auf **[*falls ein Produkt nur an einen Referenzschuldner gekoppelt ist, einfügen:*** den Referenzschuldner**][[*falls ein Korb anwendbar ist oder bei Produkten mit Nth-to-Default-Struktur, einfügen:*** einen Referenzschuldner**]** der Eintritt eines oder mehrerer der folgenden Ereignisse zu einem beliebigen Zeitpunkt vor, an oder nach dem Emissionstag. **[*Kreditereignisse, die für den betreffenden Transaktionstyp nicht anwendbar sind, gemäss der Abwicklungsmatrix streichen*]** **[**Insolvenz**]** **[**Nichtzahlung**]** **[**Staatliche Intervention**]** **[**Vorfälligkeit einer Verbindlichkeit**]**; **[**Nichtanerkennung/Moratorium**]** **[**Restrukturierung**]** Ein Vorkommnis, das in jeder sonstigen Hinsicht ein Kreditereignis darstellen würde, gilt unabhängig davon als Kreditereignis, ob

9 Item only included for information purposes based on the concept of the ISDA Credit Derivatives Physical Settlement Matrix used by professional market participants.

10 Der Begriff ist nur zu Informationszwecken aufgenommen und basiert auf dem Konzept der ISDA Credit Derivatives Physical Settlement Matrix, die von professionellen Marktteilnehmern genutzt wird.

directly or indirectly from, or is subject to a defence based upon: (i) any lack or alleged lack of authority or capacity of the **[**relevant**]** Reference Entity to enter into any Obligation or, as applicable, an Underlying Obligor to enter into any Underlying Obligation, (ii) any actual or alleged unenforceability, illegality, impossibility or invalidity with respect to any Obligation or, as applicable, any Underlying Obligation, however described, (iii) any applicable law, order, regulation, decree or notice, however described, or the promulgation of, or any change in, the interpretation by any court, tribunal, regulatory authority or similar administrative or judicial body with competent or apparent jurisdiction of any applicable law, order, regulation, decree or notice, however described, or (iv) the imposition of, or any change in, any exchange controls, capital restrictions or any other similar restrictions imposed by any monetary or other authority, however described.

[Bankruptcy

The Reference Entity (i) is dissolved (other than pursuant to a consolidation, amalgamation or merger); (ii) becomes insolvent or is unable to pay its debts or fails or admits in writing in a judicial, regulatory or administrative proceeding or filing its inability generally to pay its debts as they become due; (iii) makes a general assignment, arrangement, scheme or composition with or for the benefit of its creditors generally, or such a general assignment, arrangement, scheme or composition becomes effective; (iv) institutes or has instituted against it a proceeding seeking a judgment of insolvency or bankruptcy or any other similar relief under any bankruptcy or insolvency law or other law affecting creditors' rights, or a petition is presented for its winding-up or liquidation, and, in the case of any such proceeding or petition instituted or presented against it, such proceeding or petition (A) results in a judgment of insolvency or bankruptcy or the entry of an order for relief or the making of an order for its winding-up or liquidation, or (B) is not dismissed, discharged, stayed or restrained in each case within thirty calendar days of the institution or presentation thereof; (v) has a resolution passed for its winding up or liquidation

es unmittelbar oder mittelbar infolge eines der nachfolgend aufgeführten Umstände eintritt oder einer Einrede aufgrund eines der nachfolgend aufgeführten Umstände unterliegt: (i) ein Mangel oder behaupteter Mangel der Befugnis oder der Fähigkeit des **[**jeweiligen**]** Referenzschuldners, eine Verbindlichkeit einzugehen, bzw. eines Zugrundeliegenden Schuldners, eine Zugrundeliegende Verbindlichkeit einzugehen, (ii) eine tatsächliche oder behauptete Nichtdurchsetzbarkeit, Rechtswidrigkeit, Unmöglichkeit oder Unwirksamkeit gleich welcher Art in Bezug auf eine Verbindlichkeit bzw. eine Zugrundeliegende Verbindlichkeit, (iii) einschlägige Gesetze, Beschlüsse, Vorschriften, Verfügungen oder Mitteilungen gleich welcher Art oder eine Veröffentlichung oder Änderung hinsichtlich der Auslegung einschlägiger Gesetze, Beschlüsse, Vorschriften, Verfügungen oder Mitteilungen gleich welcher Art durch ein Gericht, eine Aufsichtsbehörde oder ein vergleichbares Verwaltungs- oder Gerichtsorgan, dessen bzw. deren Zuständigkeit gegeben ist oder zu sein scheint, oder (iv) die Verhängung oder Änderung von Devisenkontrollbestimmungen, Kapitalbeschränkungen oder vergleichbaren Beschränkungen gleich welcher Art durch eine Devisenbehörde oder sonstige Behörde.

[Insolvenz

Der Fall, dass: (i) der **[**jeweilige**]** Referenzschuldner aufgelöst wird (ausser im Fall eines Zusammenschlusses oder einer Verschmelzung durch Neugründung oder Aufnahme); (ii) der Referenzschuldner insolvent oder zahlungsunfähig wird, seinen Zahlungspflichten bei Fälligkeit nicht nachkommt oder seine allgemeine Zahlungsunfähigkeit im Rahmen eines gerichtlichen, aufsichtsrechtlichen oder Verwaltungsverfahrens oder einer Anmeldung schriftlich erklärt; (iii) der Referenzschuldner eine allgemeine Abtretung zugunsten seiner Gläubiger allgemein vornimmt oder eine allgemeine Vereinbarung oder einen allgemeinen Vergleich mit diesen allgemein schliesst oder eine solche allgemeine Abtretung oder Vereinbarung oder ein solcher allgemeiner Vergleich in Kraft tritt; (iv) ein Insolvenz- oder Konkursverfahren oder ein sonstiges Verfahren zur Erwirkung von vergleichbaren Rechtsbehelfen gemäss anwendbarem Konkurs- oder Insolvenzrecht oder die Rechte von Gläubigern betreffenden gesetzlichen Bestimmungen auf Antrag des Referenzschuldners oder eines Dritten über den Referenzschuldner eröffnet wird oder ein Antrag auf seine Abwicklung oder Liquidation gestellt wird und ein solches Verfahren bzw. ein solcher Antrag (A) einen Insolvenz- oder Konkursbeschluss oder einen Beschluss

	(other than pursuant to a consolidation, amalgamation or merger); (vi) seeks or becomes subject to the appointment of an administrator, provisional liquidator, conservator, receiver, trustee, custodian or other similar official for it or for all or substantially all its assets; (vii) has a secured party take possession of all or substantially all its assets or has a distress, execution, attachment, sequestration or other legal process levied, enforced or sued on or against all or substantially all its assets and such secured party maintains possession, or any such process is not dismissed, discharged, stayed or restrained, in each case within thirty calendar days thereafter; or (viii) causes or is subject to any event with respect to it that, under the applicable laws of any jurisdiction, has an analogous effect to any of the events specified in clauses (i) to (vii).**]**		hinsichtlich eines sonstigen Rechtsbehelfs oder zur Abwicklung oder Liquidation des Referenzschuldners zur Folge hat oder (B) nicht innerhalb von dreissig Kalendertagen nach der Verfahrenseröffnung bzw. Antragstellung abgewiesen, aufgehoben, ausgesetzt oder eingestellt wird; (v) in Bezug auf den Referenzschuldner ein Beschluss zu dessen Abwicklung oder Liquidation (ausser aufgrund eines Zusammenschlusses oder einer Verschmelzung durch Neugründung oder Aufnahme) gefasst wird; (vi) der Referenzschuldner die Bestellung eines Verwalters, vorläufigen Abwicklers, Vermögensverwahrers, Zwangsverwalters, Treuhänders, Vermögensverwalters oder einer sonstigen amtlich beauftragten Person über sich oder sein gesamtes bzw. im Wesentlichen gesamtes Vermögen beantragt oder einer solchen Person unterstellt wird; (vii) ein Sicherheitengläubiger das gesamte oder im Wesentlichen gesamte Vermögen des Referenzschuldners für eine Dauer von mindestens dreissig Kalendertagen in Besitz nimmt oder eine Beschlagnahme, Zwangsvollstreckung, Pfändung, Sequestration oder sonstige gerichtliche Massnahme in das gesamte oder im Wesentlichen gesamte Vermögen eines Referenzschuldners durchführen oder vollziehen lässt oder diese einklagt und eine solche Massnahme nicht innerhalb von dreissig Kalendertagen abgewiesen, aufgehoben, ausgesetzt oder eingestellt wird; oder (viii) der Referenzschuldner ein Ereignis verursacht oder von einem Ereignis betroffen ist, das sich gemäss dem geltenden Recht irgendeiner Rechtsordnung analog zu den in Absätzen (i) bis (vii) genannten Ereignissen auswirkt.**]**
Failure to Pay	After the expiration of any applicable Grace Period (after the satisfaction of any conditions precedent to the commencement of such Grace Period), the failure by the Reference Entity to make, when and where due, any payments in an aggregate amount of not less than the Payment Requirement under one or more Obligations, in accordance with the terms of such Obligations at the time of such failure. If an occurrence that would constitute a Failure to Pay (a) is a result of a redenomination that occurs as a result of action taken by a Governmental Authority which is of general application in the jurisdiction of such Governmental Authority and (b) a freely available market rate of conversion existed at the time of the redenomination, then such occurrence will be deemed not to constitute a Failure to Pay unless the	Nichtzahlung	Der Fall, dass der Referenzschuldner nach Ablauf einer gegebenenfalls anwendbaren Nachfrist (nach Erfüllung etwaiger aufschiebender Bedingungen für den Beginn einer solchen Nachfrist) seinen Zahlungsverpflichtungen bei Fälligkeit und an dem jeweils dafür vorgesehenen Ort im Zusammenhang mit einer oder mehreren Verbindlichkeiten nach Massgabe der zum Zeitpunkt des Nichterfolgens der Zahlung geltenden Bedingungen dieser Verbindlichkeiten in einem Gesamtbetrag, der nicht unter dem Zahlungs-Schwellenbetrag liegt, nicht nachkommt. Wenn ein Ereignis, das eine Nichtzahlung darstellen würde, (a) infolge einer Währungsumstellung eingetreten ist, die infolge einer Massnahme einer Regierungsbehörde mit allgemeiner Geltung im Zuständigkeitsbereich dieser Regierungsbehörde erfolgt, und (b) es im Zeitpunkt dieser Währungsumstellung einen frei verfügbaren marktüblichen Umrechnungskurs gab, gilt dieses Ereignis jedoch nicht als Nichtzahlung, es sei denn,

redenomination itself constituted a reduction in the rate or amount of interest, principal or premium payable (as determined by reference to such freely available market rate of conversion) at the time of such redenomination.

[Governmental Intervention

(a) with respect to one or more Obligations and in relation to an aggregate amount of not less than the Default Requirement, any one or more of the following events occurs as a result of action taken or an announcement made by a Governmental Authority pursuant to, or by means of, a restructuring and resolution law or regulation (or any other similar law or regulation), in each case, applicable to the Reference Entity in a form which is binding, irrespective of whether such event is expressly provided for under the terms of such Obligation:

(i) any event which would affect creditors' rights so as to cause:

(A) a reduction in the rate or amount of interest payable or the amount of scheduled interest accruals (including by way of redenomination);

(B) a reduction in the amount of principal or premium payable at redemption (including by way of redenomination);

(C) a postponement or other deferral of a date or dates for either (I) the payment or accrual of interest, or (II) the payment of principal or premium; or

(D) a change in the ranking in priority of payment of any Obligation, causing the Subordination of such Obligation to any other Obligation;

(ii) an expropriation, transfer or other event which mandatorily changes the beneficial holder of the Obligation;

(iii) a mandatory cancellation, conversion or exchange; or

die Währungsumstellung selbst hat zu einer Verringerung des zahlbaren Zinssatzes, Zinsbetrags oder Kapitalbetrags oder Prämienbetrags (wie durch Bezugnahme auf diesen frei verfügbaren marktüblichen Umrechnungskurs ermittelt) im Zeitpunkt der Währungsumstellung geführt.

[Staatliche Intervention

(a) In Bezug auf eine oder mehrere Verbindlichkeiten und einen mindestens dem Ausfall-Schwellenbetrag entsprechenden Gesamtbetrag der Eintritt eines oder mehrerer der folgenden Ereignisse infolge einer Massnahme oder Ankündigung einer Regierungsbehörde aufgrund oder mittels einer Rechtsvorschrift betreffend die Sanierung oder Abwicklung (oder einer vergleichbaren Rechtsvorschrift), die jeweils in für den Referenzschuldner verbindlicher Form erfolgt, unabhängig davon, ob ein solches Ereignis in den Bedingungen der betreffenden Verbindlichkeit ausdrücklich vorgesehen ist:

(i) ein Ereignis, das Gläubigerrechte berühren würde und dabei folgende Konsequenzen hätte:

(A) eine Reduzierung des zahlbaren Zinssatzes oder Zinsbetrags oder der vertraglich auflaufenden Zinsen (auch infolge einer Währungsumstellung);

(B) eine Reduzierung des bei Rückzahlung zu zahlenden Kapitalbetrags oder Prämienbetrags (auch infolge einer Währungsumstellung);

(C) einen Aufschub oder eine Hinauszögerung eines oder mehrerer Termine für (I) die Zahlung oder das Auflaufen von Zinsen oder (II) die Zahlung von Kapitalbeträgen oder Prämienbeträgen; oder

(D) eine Veränderung des Rangs einer Verbindlichkeit in der Zahlungsrangfolge, die zu einer Nachrangigkeit dieser Verbindlichkeit gegenüber einer anderen Verbindlichkeit führt;

(ii) eine Enteignung, Übertragung oder ein sonstiges Ereignis, infolgedessen eine Änderung hinsichtlich des wirtschaftlichen Eigentümers der Verbindlichkeit zwingend eintritt;

(iii) eine zwingend vorgeschriebene Kündigung, Umwandlung oder ein zwingend vorgeschriebener Umtausch; oder

(iv) any event which has an analogous effect to any of the events specified in paragraphs (i) to (iii) above.

(b) For purposes of paragraph (a) above, the term Obligation shall be deemed to include Underlying Obligations for which the Reference Entity is acting as provider of a Guarantee.**]**

[*insert if applicable:* Grace Period Extension[11]	Applicable**]**
[Obligation Acceleration	With respect to the Reference Entity, one or more Obligations in an aggregate amount of not less than the Default Requirement have become due and payable before they would otherwise have been due and payable as a result of, or on the basis of, the occurrence of a default, event of default or other similar condition or event (however described), other than a failure to make any required payment, with respect to the **[**relevant**]** Reference Entity under one or more Obligations.**]**
[Repudiation/ Moratorium	The occurrence of both of the following events: (i) an authorized officer of the Reference Entity or a Governmental Authority (A) disaffirms, disclaims, repudiates or rejects, in whole or in part, or challenges the validity of, one or more Obligations in an aggregate amount of not less than the Default Requirement or (B) declares or imposes a moratorium, standstill, roll-over or deferral, whether de facto or de jure, with respect to one or more Obligations in an aggregate amount of not less than the Default Requirement and (ii) a Failure to Pay, determined without regard to the Payment Requirement, or a Restructuring, determined without regard to the Default Requirement, with respect to any such Obligation occurs on or prior to the Repudiation/Moratorium Evaluation Date.**]**

(iv) ein Ereignis, das eine den in Absatz (i) bis (iii) genannten Fällen vergleichbare Wirkung hat.

(b) Für die Zwecke des vorstehenden Absatzes (a) schliesst der Begriff "Verbindlichkeit" auch Zugrundeliegende Verbindlichkeiten ein, für die der Referenzschuldner als Geber einer Garantie auftritt.**]**

[*falls anwendbar, einfügen:* Nachfristverlängerung[12]	Anwendbar**]**
[Vorfälligkeit einer Verbindlichkeit	Ist in Bezug auf den Referenzschuldner der Fall, dass eine oder mehrere Verbindlichkeiten in einem mindestens dem Ausfall-Schwellenbetrag entsprechenden Gesamtbetrag deswegen früher fällig und zahlbar werden als dies ansonsten der Fall gewesen wäre, weil in Bezug auf den Referenzschuldner und im Rahmen einer oder mehrerer Verbindlichkeiten eine Leistungsstörung, ein Kündigungsgrund oder eine andere vergleichbare Bedingung erfüllt oder ein anderer vergleichbarer Umstand (gleich welcher Art), ausgenommen jedoch die Nichtleistung einer vorgeschriebenen Zahlung, eingetreten ist.**]**
[Nichtanerkennung/ Moratorium**]**	Der Fall, dass beide der folgenden Ereignisse eintreten: (i) ein Vertretungsberechtigter des Referenzschuldners oder einer Regierungsbehörde (A) erkennt die Geltung einer oder mehrerer Verbindlichkeiten in einer mindestens dem Ausfall-Schwellenbetrag entsprechenden Gesamtsumme ganz oder teilweise nicht an bzw. bestreitet die Geltung einer oder mehrerer solcher Verbindlichkeiten ganz oder teilweise, lehnt sie ganz oder teilweise ab oder weist sie ganz oder teilweise zurück oder (B) erklärt oder verhängt de facto oder de jure ein Moratorium, einen Zahlungsstillstand, eine Verlängerung oder einen Zahlungsaufschub im Hinblick auf eine oder mehrere Verbindlichkeiten in einer mindestens dem Ausfall-Schwellenbetrag entsprechenden Gesamtsumme und (ii) in Bezug auf die betreffenden Verbindlichkeiten tritt an oder vor dem Nichtanerkennungs-/Moratoriumsbewertungstag eine Nichtzahlung oder eine Restrukturierung ein,

[11] Item only included for information purposes based on the concept of the ISDA Credit Derivatives Physical Settlement Matrix used by professional market participants.

[12] Der Begriff ist nur zu Informationszwecken aufgenommen und basiert auf dem Konzept der ISDA Credit Derivatives Physical Settlement Matrix, die von professionellen Marktteilnehmern genutzt wird

Restructuring

(i) With respect to one or more Obligations and in relation to an aggregate amount of not less than the Default Requirement, any one or more of the following events occurs in a form that binds all Holders of such Obligation, is agreed between **[*if a Product is only linked to one Reference Entity, insert:*** the**]****[*if a Basket is applicable or in the case of Products with Nth-to-Default structure, insert:*** a**]** Reference Entity or a Governmental Authority and a sufficient number of Holders of such Obligation to bind all Holders of the Obligation or is announced (or otherwise decreed) by the Reference Entity or a Governmental Authority in a form that binds all Holders of such Obligation (including, in each case, in respect of Bonds only, by way of an exchange), and such event is not expressly provided for under the terms of such Obligation in effect as of the later of the Issue Date and the date as of which such Obligation is issued or incurred:

(A) a reduction in the rate or amount of interest payable or the amount of scheduled interest accruals (including by way of redenomination);

(B) a reduction in the amount of principal or premium payable at redemption (including by way of redenomination);

(C) a postponement or other deferral of a date or dates for either (A) the payment or accrual of interest or (B) the payment of principal or premium;

(D) a change in the ranking in priority of payment of any Obligation causing the Subordination of such Obligation to any other Obligation; or

(E) any change in the currency

die ohne Berücksichtigung des Zahlungs-Schwellenbetrags bzw. ohne Berücksichtigung des Ausfall-Schwellenbetrags festgestellt wird.**]**

Restrukturierung

(i) Ist in Bezug auf eine oder mehrere Verbindlichkeiten und einen Gesamtbetrag mindestens in Höhe des Ausfall-Schwellenbetrags der Eintritt eines oder mehrerer der folgenden Ereignisse in einer Form, die für alle Gläubiger jeder solchen Verbindlichkeit bindend ist, zwischen **[*falls ein Produkt nur an einen Referenzschuldner gekoppelt ist, einfügen:*** dem**]****[*falls ein Korb anwendbar ist oder bei Produkten mit Nth-to-Default-Struktur einfügen:*** einem**]** Referenzschuldner oder einer Regierungsbehörde und einer Anzahl von Gläubigern jeder solchen Verbindlichkeit vereinbart wurde, die ausreichend ist, damit die Vereinbarung für alle Gläubiger jeder solchen Verbindlichkeit bindend ist, oder die von dem Referenzschuldner oder einer Regierungsbehörde in einer Form bekannt gegeben (oder anderweitig verkündet) wird, die für alle Gläubiger jeder solchen Verbindlichkeit bindend ist (und zwar, ausschliesslich bei Anleihen, jeweils auch im Wege eines Umtauschs), sofern das betreffende Ereignis nicht ausdrücklich zum Emissionstag oder zum Tag des Entstehens der betreffenden Verbindlichkeit (je nachdem, was später eintritt) geltenden Bedingungen der betreffenden Verbindlichkeit vorgesehen ist:

(A) eine Reduzierung des zahlbaren Zinssatzes oder -betrags oder des Betrags der planmässig anfallenden Zinsen (auch infolge einer Währungsumstellung);

(B) eine Reduzierung des bei Rückzahlung zahlbaren Kapital- oder Prämienbetrags (auch infolge einer Währungsumstellung);

(C) eine Verschiebung oder ein sonstiger Aufschub eines oder mehrerer Termine für (A) die Zahlung oder Entstehung von Zinsen oder (B) die Zahlung von Kapital- oder Prämienbeträgen;

(D) eine Veränderung in der Rangfolge von Zahlungen auf eine Verbindlichkeit, die zu einer Nachrangigkeit dieser Verbindlichkeit gegenüber einer anderen Verbindlichkeit führt; oder

(E) eine Änderung der Währung von

of any payment of interest, principal or premium to any currency other than the lawful currency of Canada, Japan, Switzerland, the United Kingdom and the United States of America and the euro and any successor currency to any of the aforementioned currencies which is in the case of the euro, shall mean the currency which succeeds to and replaces the euro in whole).

(ii) Notwithstanding paragraph (i) above, none of the following shall constitute a Restructuring:

(A) the payment in euros of interest, principal or premium in relation to an Obligation denominated in a currency of a member state of the European Union that adopts or has adopted the single currency in accordance with the Treaty establishing the European Community, as amended by the Treaty on European Union;

(B) the redenomination from euros into another currency, if (x) the redenomination occurs as a result of action taken by a Governmental Authority of a Member State of the European Union which is of general application in the jurisdiction of such Governmental Authority and (y) a freely available market rate of conversion between euros and such other currency existed at the time of such redenomination and there is no reduction in the rate or amount of interest, principal or premium payable, as determined by reference to such freely available market rate of conversion;

(C) the occurrence of, agreement to or announcement of any of the events described in paragraph (i)(A) to (E) above due to an administrative

Zins- oder Kapitalzahlungen oder Prämienbeträgen in eine andere Währung als die gesetzliche Währung Kanadas, Japans, der Schweiz, des Vereinigten Königreichs und der Vereinigten Staaten von Amerika oder als den Euro oder eine Nachfolgewährung der genannten Währungen (im Fall des Euro ist dies die Währung, die als Nachfolgewährung den Euro insgesamt ersetzt).

(ii) Ungeachtet der vorstehenden Bestimmungen von Absatz (i) liegt eine Restrukturierung in folgenden Fällen nicht vor:

(A) bei Leistung einer Zahlung in Euro auf Zinsen oder Kapital oder von Prämienbeträgen in Bezug auf eine Verbindlichkeit, die auf die Währung eines Mitgliedstaates der Europäischen Union lautet, der die gemeinsame Währung nach Massgabe des Vertrags zur Gründung der Europäischen Gemeinschaft in der durch den Vertrag über die Europäische Union geänderten Fassung einführt oder eingeführt hat;

(B) die Währungsumstellung von Euro in eine andere Währung, sofern (x) diese Währungsumstellung infolge einer Massnahme einer Regierungsbehörde eines Mitgliedstaats der Europäischen Union mit allgemeiner Geltung im Zuständigkeitsbereich dieser Regierungsbehörde erfolgt, und (y) es im Zeitpunkt dieser Währungsumstellung einen frei verfügbaren marktüblichen Umrechnungskurs zwischen dem Euro und der anderen Währung gab und sich der zahlbare Zinssatz, Zinsbetrag oder Kapitalbetrag oder der zahlbare Prämienbetrag, wie durch Bezugnahme auf diesen frei verfügbaren marktüblichen Umrechnungskurs ermittelt, nicht verringert;

(C) bei Eintritt, Vereinbarung oder Bekanntgabe eines der in den vorstehenden Absätzen (i)(A) bis (E) genannten Ereignisse aufgrund einer administrativen,

adjustment, accounting adjustment or tax adjustment or other technical adjustment occurring in the ordinary course of business; and

(D) the occurrence of, agreement to or announcement of any of the events described in paragraph (i)(A) to (E) above in circumstances where such event does not directly or indirectly result from a deterioration in the creditworthiness or financial condition of **[*if a Product is only linked to one Reference Entity, insert:*** the**][*if a Basket is applicable or in the case of Products with Nth-to-Default structure, insert*:** a**]** Reference Entity, provided that in respect of paragraph (i)(E) only, no such deterioration in the creditworthiness or financial condition of the Reference Entity is required where the redenomination is from euros into another currency and occurs as a result of action taken by a Governmental Authority of a Member State of the European Union which is of general application in the jurisdiction of such Governmental Authority.

(iii) For purposes of paragraphs (i) and (ii) above, the term Obligation **[*delete if Multiple Holder Obligation is not applicable:*** or Multiple Holder Obligation**]** shall be deemed to include Underlying Obligations for which **[*if a Product is only linked to one Reference Entity, insert:*** the**][*if a Basket is applicable, insert:*** a**]** Reference Entity is acting as provider of a Guarantee. In the case of a Guarantee and an Underlying Obligation, references to **[*if a Product is only linked to one Reference Entity, insert:*** the**][*if a Basket is applicable or in the case of Products with Nth-to-Default structure, insert:*** a**]** Reference Entity in paragraph (i) above shall be deemed to refer to the Underlying Obligor and the reference to **[*if a Product is only linked to one Reference Entity, insert:*** the**][*if a Basket is applicable or in the case of Products with Nth-to-Default*

bilanziellen, steuerlichen oder sonstigen technischen Anpassung im Rahmen des gewöhnlichen Geschäftsverlaufs; und

(D) bei Eintritt, Vereinbarung oder Bekanntgabe eines der in den vorstehenden Absätzen (i)(A) bis (E) genannten Ereignisse, sofern das betreffende Ereignis weder unmittelbar noch mittelbar auf eine Verschlechterung der Bonität oder Finanzlage **[*falls ein Produkt nur an einen Referenzschuldner gekoppelt ist, einfügen:*** des**][*falls ein Korb anwendbar ist oder bei Produkten mit Nth-to-Default-Struktur einfügen:*** eines**]** Referenzschuldners zurückzuführen ist, wobei ausschliesslich in Bezug auf Absatz (i)(E) eine solche Verschlechterung der Bonität oder Finanzlage des Referenzschuldners nicht vorliegen muss, wenn die Währungsumstellung von Euro in eine andere Währung und infolge einer Massnahme einer Regierungsbehörde eines Mitgliedstaats der Europäischen Union mit allgemeiner Geltung im Zuständigkeitsbereich dieser Regierungsbehörde erfolgt.

(iii) Für die Zwecke der vorstehenden Absätze (i) und (ii) soll der Begriff "Verbindlichkeit" **[*löschen, falls "Verbindlichkeit mit mehreren Gläubigern" nicht anwendbar ist:*** oder "Verbindlichkeit mit Mehreren Gläubigern"**]** auch Zugrundeliegende Verbindlichkeiten einschliessen, bei welchen **[*falls ein Produkt nur an einen Referenzschuldner gekoppelt ist, einfügen:*** der**][*falls ein Korb anwendbar ist, einfügen:*** ein**]** Referenzschuldner als Geber einer Garantie fungiert. Bei einer Garantie und einer Zugrundeliegenden Verbindlichkeit sind Bezugnahmen auf **[*falls ein Produkt nur an einen Referenzschuldner gekoppelt ist, einfügen:*** den**][*falls ein Korb anwendbar ist oder bei Produkten mit Nth-to-Default-Struktur, einfügen:*** einen**]** Referenzschuldner in vorstehendem Absatz (i)als Bezugnahmen auf den Zugrundeliegenden Schuldner zu verstehen, während Bezugnahmen auf **[*falls ein Produkt nur an einen***

structure, insert: a**]** Reference Entity in paragraph (ii) above shall continue to refer to **[*if a Product is only linked to one Reference Entity, insert:*** the**][*if a Basket is applicable or in the case of Products with Nth-to-Default structure, insert:*** such**]** Reference Entity.

(iv) If an exchange has occurred, the determination as to whether one of the events described under paragraph (i) (A) to (E) has occurred will be based on a comparison of the terms of the Bond immediately prior to such exchange and the terms of the resulting obligations immediately following such exchange.

[*insert if Multiple Holder Obligation is applicable:*

(v) Despite anything to the contrary in this definition of Restructuring, the occurrence of, agreement to or announcement of any of the events described in paragraph (i)(A) to (E) shall not be a Restructuring unless the Obligation with respect to any such events is a Multiple Holder Obligation.**]**

[*if Multiple Holder Obligation is not applicable, insert:* Multiple Holder Obligation[13]	Not applicable**]**
[*if Multiple Holder Obligation is only partially applicable, insert:* Multiple Holder Obligation[15]	Multiple Holder Obligation shall (a) not be applicable with respect to the Obligation Category "Bonds" and (b) be applicable with respect to the Obligation Category "Loans".**]**

Referenzschuldner gekoppelt ist, einfügen: den**][*falls ein Korb anwendbar ist oder bei Produkten mit Nth-to-Default-Struktur einfügen:*** einen**]** Referenzschuldner in vorstehendem Absatz (ii) weiterhin als Bezugnahmen auf **[*falls ein Produkt nur an einen Referenzschuldner gekoppelt ist, einfügen:*** den**][*falls ein Korb anwendbar ist oder bei Produkten mit Nth-to-Default-Struktur einfügen:*** diesen**]** Referenzschuldner zu verstehen sind.

(iv) Wurde ein Umtausch vorgenommen, so erfolgt die Feststellung, ob eines der in den Absätzen (i) (A) bis (E) beschriebenen Ereignisse eingetreten ist, auf der Grundlage eines Vergleichs der Bedingungen der Anleihe unmittelbar vor diesem Umtausch mit den Bedingungen der resultierenden Verbindlichkeiten unmittelbar nach dem Umtausch.

[*falls "Verbindlichkeit mit Mehreren Gläubigern" anwendbar ist, einfügen:*

(iv) Ungeachtet etwaiger gegenteiliger Bestimmungen in dieser Definition des Begriffs "Restrukturierung" stellt der Eintritt oder die Bekanntgabe eines der in den Absätzen (i)(A) bis (E) beschriebenen Ereignisse oder die Zustimmung dazu keine Restrukturierung dar, wenn es sich bei der Verbindlichkeit im Zusammenhang mit einem dieser Ereignisse nicht um eine Verbindlichkeit mit Mehreren Gläubigern handelt.**]**

[*falls "Verbindlichkeit mit Mehreren Gläubigern" nicht anwendbar ist, einfügen:* Verbindlichkeit mit Mehreren Gläubigern[14]	Nicht anwendbar**]**
**[*falls "Verbindlichkeit mit Mehreren Gläubigern" nur teilweise*	"Verbindlichkeit mit Mehreren Gläubigern" ist (a) nicht auf die Verbindlichkeitenkategorie "Anleihen" anwendbar, aber (b) auf die Verbindlichkeitenkategorie "Darlehen" anwendbar.**]**

[13] Item only included for information purposes based on the concept of the ISDA Credit Derivatives Physical Settlement Matrix used by professional market participants.

[14] Der Begriff ist nur zu Informationszwecken aufgenommen und basiert auf dem Konzept der ISDA Credit Derivatives Physical Settlement Matrix, die von professionellen Marktteilnehmern genutzt wird

[15] Item only included for information purposes based on the concept of the ISDA Credit Derivatives Physical Settlement Matrix

		anwendbar ist, einfügen: Verbindlichkeit mit Mehreren Gläubigern[16]	
[*insert if applicable:* Mod R[17]	Applicable**]**	**[*falls anwendbar, einfügen:*** Mod R[18]	Anwendbar**]**
[*insert if applicable:* Mod Mod R[19]	Applicable**]**	**[*falls anwendbar, einfügen:*** Mod Mod R[20]	Anwendbar**]**
Obligation Category	**[*delete Obligation Categories which are not applicable for relevant Transaction Type, in accordance with the Settlement Matrix*]** **[**Payment**]** **[**Borrowed Money**]** **[**Reference Obligation Only**]** **[**Bond**]** **[**Loan**]** **[**Bond or Loan**]**	Verbindlichkeit enkategorie	**[*Verbindlichkeitenkategorien, die für den betreffenden Transaktionstyp nicht anwendbar sind, gemäss der Settlement Matrix streichen*]** **[**Zahlung**]** **[**Aufgenommene Gelder**]** **[**Nur Referenzverbindlichkeit**]** **[**Anleihe**]** **[**Darlehen**]** **[**Anleihe oder Darlehen**]**
[*in the case of Excluded Obligations, insert:* Excluded Obligation**[**s**]**	the following obligation**[**s**]** of the **[**relevant**]** Reference Entity shall be **[**an**]** Excluded Obligation**[**s**]** **[**with respect to such Reference Entity**]**: **[●]]** **[●][**; and**]** **[*if for purposes of determining whether a Governmental Intervention or Restructuring has occurred, Subordinated Obligations are not taken into account, insert :*** (b) any Subordinated Obligation.**]** **[*if for purposes of determining whether a Governmental Intervention or Restructuring has occurred, Further Subordinated Obligations are not taken into account, insert :*** (b) any Further Subordinated Obligation.**]**	**[*bei Ausgenommenen Verbindlichkeiten einfügen:*** Ausgenommene Verbindlichkeit**[**en**]**	die folgende**[**n**]** Verbindlichkeit**[**en**]** des **[**jeweiligen**]** Referenzschuldners **[**ist**][**sind**]** **[**eine**]** Ausgenommene Verbindlichkeiten**[**en**]** in Bezug auf diesen Referenzschuldner: **[●]]** **[●][**; und**]** **[*falls bei der Feststellung, ob eine Staatliche Intervention oder eine Restrukturierung erfolgt ist, Nachrangige Verbindlichkeiten nicht jede berücksichtigt werden, einfügen:*** (b) eine Nachrangige Verbindlichkeit.**]** **[*falls bei der Feststellung, ob eine Staatliche Intervention oder eine Re-strukturierung erfolgt ist, Tiefer Nachrangige Verbindlichkeiten nicht jede berücksichtigt werden, einfügen:*** (b) eine Tiefer Nachrangige Verbindlichkeit.**]**

used by professional market participants.

16 Der Begriff ist nur zu Informationszwecken aufgenommen und basiert auf dem Konzept der ISDA Credit Derivatives Physical Settlement Matrix, die von professionellen Marktteilnehmern genutzt wird

17 Item only included for information purposes based on the concept of the ISDA Credit Derivatives Physical Settlement Matrix used by professional market participants.

18 Der Begriff ist nur zu Informationszwecken aufgenommen und basiert auf dem Konzept der ISDA Credit Derivatives Physical Settlement Matrix, die von professionellen Marktteilnehmern genutzt wird

19 Item only included for information purposes based on the concept of the ISDA Credit Derivatives Physical Settlement Matrix used by professional market participants.

20 Der Begriff ist nur zu Informationszwecken aufgenommen und basiert auf dem Konzept der ISDA Credit Derivatives Physical Settlement Matrix, die von professionellen Marktteilnehmern genutzt wird

Obligation Characteristics	**[[*delete Obligation Characteristics which are not applicable for relevant Transaction Type, in accordance with the Settlement Matrix*]** **[**Not Subordinated**]** **[**Specified Currency**]** **[**Not Sovereign Lender**]** **[**Not Domestic Law**]** **[**Not Domestic Currency**]** **[**Not Domestic Issuance**]** **[**Listed**]**, in each case as of the date and time at which the relevant Credit Event Determination Date (if any) occurs. **[*if either of the Obligation Characteristics "Listed" or "Not Domestic Issuance" is applicable, insert:*** The Products shall be construed as though **[**Listed**][**or**][**Not Domestic Issuance**]** had been specified as an Obligation Characteristic only with respect to Bonds.**]]** ***[if any Obligation Characteristic is applicable and "Financial Reference Entity Terms" and "Governmental Intervention are applicable, insert:*** If an obligation would otherwise satisfy a particular Obligation Characteristic, the existence of any terms in the relevant obligation in effect at the time of making the determination which permit the Reference Entity's obligations to be altered, discharged, released or suspended in circumstances which would constitute a Governmental Intervention, shall not cause such obligation to fail to satisfy such Obligation Characteristic.**]** **[**None**]**	Verbindlichkeitenmerkmale	**[[*Verbindlichkeitenmerkmale, die für den betreffenden Transaktionstyp nicht anwendbar sind, gemäss der Abwicklungsmatrix streichen*]** **[**Nicht Nachrangig**]** **[**Festgelegte Währung**]** **[**Kein Staat als Kreditgeber**]** **[**Nicht Inländisches Recht**]** **[**Keine Inlandswährung**]** **[**Keine Inländische Emission**]** **[**Börsennotiert**]**, jeweils zum jeweiligen Kreditereignis-Feststellungstag (soweit zutreffend). **[*falls eines der Verbindlichkeitenmerkmale "Börsennotiert" oder "Keine Inländische Emission" anwendbar ist, einfügen:*** Für die Produkte gilt, dass **[**Börsennotiert**][**oder**][**"Keine Inländische Emission"**]** als Verbindlichkeitenmerkmal nur in Bezug auf Anleihen angegeben ist.**]]** ***[falls Verbindlichkeitenmerkmale anwendbar ist und "Bedingungen für Finanzinstitute als Referenzschuldner" und "Staatliche Intervention" anwendbar sind, einfügen:*** Wenn eine Verbindlichkeit im Übrigen ein bestimmtes Verbindlichkeitenmerkmal erfüllen würde, hat das Bestehen von im Zeitpunkt der Feststellung geltenden Bedingungen der betreffenden Verbindlichkeit, die gestatten, dass die Verbindlichkeiten des Referenzschuldners in Fällen, die eine Staatliche Intervention darstellen würden, abgeändert, erfüllt, freigegeben oder ausgesetzt werden, nicht zur Folge, dass die betreffende Verbindlichkeit das betreffende Verbindlichkeitenmerkmal nicht mehr erfüllt.**]** **[**Keine**]**
Valuation Obligation Category	**[*delete Valuation Obligation Categories which are not applicable for relevant Transaction Type, in accordance with the Settlement Matrix*]** **[**Payment**]** **[**Borrowed Money**]** **[**Reference Obligation Only**]** **[**Bond**]** **[**Loan**]** **[**Bond or Loan**]** **[*if Reference Obligation Only is applicable, insert:*** For the purpose of determining Valuation Obligations, Reference Obligation Only shall be amended to state that no Valuation Obligation Characteristics shall be applicable to Reference Obligation Only.**]**	Kategorie der Bewertungsverbindlichkeiten	**[*Bewertungsverbindlichkeitenkategorien, die für den betreffenden Transaktionstyp nicht anwendbar sind, gemäss der Abwicklungsmatrix streichen*]** **[**Zahlung**]** **[**Aufgenommene Gelder**]** **[**Nur Referenzverbindlichkeit**]** **[**Anleihe**]** **[**Darlehen**]** **[**Anleihe oder Darlehen**]** **[*falls "Nur Referenzverbindlichkeit" anwendbar ist, einfügen:*** Die Definition des Begriffs "Nur Referenzverbindlichkeit" gilt für die Zwecke der Bestimmung von "Bewertungsverbindlichkeiten" als dahingehend geändert, dass für die Kategorie Nur Referenzverbindlichkeit keine Merkmale der Bewertungsverbindlichkeiten

[*in the case of Excluded Valuation Obligations, insert:* Excluded Valuation Obligation**[**s**]**	**[**(a)**]** the following obligation**[**s**]** of a Reference Entity shall be **[**an**]** Excluded Valuation Obligation**[**s**]**: **[●]]** **[●]**; **[**(b) any principal only component of a Bond from which some or all of the interest components have been stripped**[**; and**]** **[*if Asset Package Valuation is applicable, insert:*** (c) any obligation issued or incurred on or after the date of the relevant Asset Package Credit Event**].]**
Valuation Obligation Characteristics	**[*delete Valuation Obligation Characteristics which are not applicable for relevant Transaction Type, in accordance with the Settlement Matrix*]** **[**Not Subordinated**]** **[**Specified Currency**]** **[**Not Sovereign Lender**]** **[**Not Domestic Currency**]** **[**Not Domestic Law**]** **[**Not Domestic Issuance**]** **[**Listed**]** **[**Assignable Loan**]** **[**Consent Required Loan**]** **[**Transferable**]** **[**Maximum Maturity: **[●][**thirty**]** years**]** **[**Accelerated or Matured**]** **[**Not Bearer**]** **[*if any Valuation Obligation Characteristic is applicable and "Financial Reference Entity Terms" and "Governmental Intervention are applicable, insert:*** If an obligation would otherwise satisfy a particular Valuation Obligation Characteristic, the existence of any terms in the relevant obligation in effect at the time of making the determination which permit the Reference Entity's obligations to be altered, discharged, released or suspended in circumstances which would constitute a Governmental Intervention, shall not cause such obligation to fail to satisfy such Valuation Obligation Characteristic.**]**

	gelten.**]**
[*bei Ausgenommenen Bewertungsverbindlichkeiten einfügen:* Ausgenommene Bewertungsverbindlichkeit**[**en**]**	**[**(a)**]** die folgende**[**n**]** Verbindlichkeit**[**en**]** eines Referenzschuldners **[**ist**][**sind**]** Ausgenommene Bewertungsverbindlichkeit**[**en**]**: **[●]]** **[●];** **[**(b) jeden ausschliesslich aus Kapitalforderungen bestehenden Bestandteil einer Anleihe, von der alle oder einzelne Zinsbestandteile abgetrennt wurden**[**; und**]** **[*falls Asset-Paket-Bewertung anwendbar ist, einfügen:*** (c) jede nach dem Datum des massgeblichen Kreditereignisses mit Asset-Paket begebene oder entstandene Verbindlichkeit**].]**
Merkmale der Bewertungsverbindlichkeiten	**[*Merkmale der Bewertungsverbindlichkeiten, die für den betreffenden Transaktionstyp nicht anwendbar sind, gemäss der Abwicklungsmatrix streichen*]** **[**Nicht Nachrangig**]** **[**Festgelegte Währung**]** **[**Kein Staat als Kreditgeber**]** **[**Keine Inlandswährung**]** **[**Nicht Inländisches Recht**]** **[**Keine Inländische Emission**]** **[**Börsennotiert**]** **[**Abtretbares Darlehen**]** **[**Darlehen mit Zustimmungserfordernis**]** **[**Übertragbar**]** **[**Höchstlaufzeit: **[●][**dreissig**]** Jahre**]** **[**Fälliggestellt oder Abgelaufen**]** **[**Kein Inhaberpapier**]** **[*falls Merkmale der Bewertungsverbindlichkeit anwendbar sind und "Bedingungen für Finanzinstitute als Referenzschuldner" und "Staatliche Intervention" anwendbar sind, einfügen:*** Wenn eine Verbindlichkeit im Übrigen ein bestimmtes Merkmal einer Bewertungsverbindlichkeit erfüllen würde, hat das Bestehen von im Zeitpunkt der Feststellung geltenden Bedingungen der betreffenden Verbindlichkeit, die gestatten, dass die Verbindlichkeiten des Referenzschuldners in Fällen, die eine Staatliche Intervention darstellen würden, abgeändert, erfüllt, freigegeben oder ausgesetzt werden, nicht zur Folge, dass die betreffende Verbindlichkeit das betreffende Merkmal der Bewertungsverbindlichkeit nicht mehr erfüllt.**]**

Financial Reference Entity Terms[21]	**[**applicable**][**not applicable**]**	Bedingungen für Finanzinstitute als Referenzschuldner[22]	**[**anwendbar**][**nicht anwendbar**]**
[Subordinated European Insurance Terms[23]	**[**applicable**][**not applicable**]]**	**[**Bedingungen für Europäische Versicherungen mit Nachrangverbindlichkeiten[24]	**[**anwendbar**][**nicht anwendbar**]]**
[*if a Reference Entity is a Sovereign and "Restructuring" is applicable, insert:* Asset Package Valuation	**[**applicable**][**not applicable**]]**	**[*falls ein Referenzschuldner ein Staat ist und "Restrukturierung" anwendbar ist, einfügen:*** Asset-Paket-Bewertung	**[**anwendbar**][**nicht anwendbar**]]**
[*if Specified Number shall not be "two", insert:* Specified Number	**[●]**, being the number of required Public Sources.**]**	**[*falls Festgelegte Anzahl nicht "zwei" ist, einfügen:*** Festgelegte Anzahl	**[●]**, d. h. die Anzahl der erforderlichen Öffentlichen Quellen.**]**
[*if Public Source shall be specified, insert:* Public Source	**[●]]**	**[*falls Öffentliche Quelle angegeben ist, einfügen:*** Öffentliche Quelle	**[●]]**
Valuation Method	**[*for Products with only one Valuation Date, choose between the following (default choice: Highest):*** **[**Market**]** **[**Highest**]]** **[*for Products with more than one Valuation Date, choose between the following (default choice: Average Highest):*** **[**Average Market**]**	Bewertungsmethode	**[*bei Produkten mit nur einem Bewertungstag, aus Folgendem auswählen (Standardwahl: Höchstwert):*** **[**Markt**]** **[**Höchstwert**]** **[*bei Produkten mit mehr als einem Bewertungstag, aus Folgendem auswählen (Standardwahl: Durchschnittlicher Höchstwert):*** **[**Durchschnittlicher Marktwert**]**

[21] Item only included for information purposes based on the concept of the ISDA Credit Derivatives Physical Settlement Matrix used by professional market participants.

[22] Der Begriff ist nur zu Informationszwecken aufgenommen und basiert auf dem Konzept der ISDA Credit Derivatives Physical Settlement Matrix, die von professionellen Marktteilnehmern genutzt wird.

[23] Item only included for information purposes based on the concept of the ISDA Credit Derivatives Physical Settlement Matrix used by professional market participants.

[24] Der Begriff ist nur zu Informationszwecken aufgenommen und basiert auf dem Konzept der ISDA Credit Derivatives Physical Settlement Matrix, die von professionellen Marktteilnehmern genutzt wird.

	[Highest**]** **[**Average Highest**]]**
Valuation Date	**[*choose between the following (default choice: Single Valuation Date):*** **[**Single Valuation Date**]** **[**Multiple Valuation Date**]]**
Valuation Time	**[●][**11:00 a.m.**]** in the principal trading market for the Reference Obligation
Quotation Method	**[*choose between the following (default: Bid):*** **[**Bid**]** **[**Offer**]** **[**Mid-Market**]]]**

[*in the case of Credit-Linked Products with simplified settlement, insert*:

Scheduled Redemption	**[●] [**The Final Redemption as specified in section 1.1.3.1; unless previously redeemed, repurchased or cancelled, and provided that no Credit Redemption Event has occurred **[**on or prior to the Scheduled Maturity Date**][**during the Term**]**, the Issuer shall redeem each Product on **[**the Scheduled Maturity Date**][**the date that is **[●]** Business Days after the Scheduled Maturity Date**]** by payment of a cash amount equal to the Scheduled Redemption Amount to the Holder thereof**[**; *provided, however,* that, if a Suspension Period has occurred on or prior to, and is continuing on, the Scheduled Maturity Date, and (i) a Credit Redemption Event **occurs** on or prior to the last day of the Suspension Period, the Issuer shall redeem each Product in accordance with Section 1.1.5; or (ii) **no Credit Redemption Event occurs** on or prior to the last day of the Suspension Period, instead of redeeming each Product on **[**the Scheduled Maturity Date**][**on the date that is **[●]** Business Days after the Scheduled Maturity Date**]**, the Issuer shall redeem each Product on the **[**second**][●]** Business Day following the last day of the Suspension Period by payment of a cash amount equal to the Scheduled Redemption Amount to the Holder thereof**]**.
Scheduled Maturity Date	**[●]**, being the date on which each Product will be redeemed at the Scheduled Redemption Amount, unless previously redeemed, repurchased or cancelled, and so long as **[**(i)**]** no Credit Redemption Event has occurred **[**on or prior to the Scheduled Maturity

	[Höchstwert**]** **[**Durchschnittlicher Höchstwert**]**
Bewertungstag	**[*aus Folgendem auswählen (Standardwahl: Einzelner Bewertungstag):*** **[**Einzelner Bewertungstag**]** **[**Mehrere Bewertungstage**]]**
Bewertungszeitpunkt	**[●][**11:00 Uhr**]** am Haupthandelsmarkt für die Referenzverbindlichkeit
Quotierungsmethode	**[*aus Folgendem auswählen (Standardwahl: Geld):*** **[**Geld**]** **[**Brief**]** **[**Durchschnitt**]]]**

[*bei Kreditbezogenen Produkten mit vereinfachter Abwicklung einfügen:*

Planmässige Rückzahlung	**[●] [**Finale Rückzahlung, wie in Ziffer 1.1.3.1 definiert, sofern **[**an oder vor dem Planmässigen Fälligkeitstag**][**während der Laufzeit**]** kein Kredit-Rückzahlungsereignis eingetreten ist, wird jedes Produkt, das nicht bereits zuvor zurückgezahlt, zurückgekauft oder gekündigt wurde, von der Emittentin **[**am Planmässigen Fälligkeitstag**][**an dem Tag, der **[●]** Geschäftstage nach dem Planmässigen Fälligkeitstag liegt,**]** durch Zahlung eines dem Planmässigen Rückzahlungsbetrag entsprechenden Geldbetrags an den jeweiligen Inhaber zurückgezahlt**[**; *wobei jedoch* im Fall, dass ein Aussetzungszeitraum begonnen hat und am Planmässigen Fälligkeitstag andauert, und (i) an oder vor dem letzten Tag des Aussetzungszeitraums ein Kredit-Rückzahlungsereignis **eintritt**, die Emittentin jedes Produkt gemäss Ziffer 1.1.5 zurückzahlt; oder (ii) an oder vor dem letzten Tag des Aussetzungszeitraums **kein Kredit-Rückzahlungsereignis eintritt**, die Emittentin jedes Produkt anstatt **[**am Planmässigen Fälligkeitstag**][**an dem Tag, der **[●]** Geschäftstage nach dem Planmässigen Fälligkeitstag liegt,**]** am **[**zweiten**][●]** Geschäftstag nach dem letzten Tag des Aussetzungszeitraums durch Zahlung eines dem Planmässigen Rückzahlungsbetrag entsprechenden Geldbetrags an den jeweiligen Inhaber zurückzahlt**]**.
Planmässiger Fälligkeitstag	**[●]**, an diesem Tag wird jedes Produkt zum Planmässigen Rückzahlungsbetrag zurückgezahlt, sofern es nicht bereits zuvor zurückgezahlt, zurückgekauft oder gekündigt wurde und solange **[**(i)**]** kein Kredit-Rückzahlungsereignis **[**an oder vor dem Planmässigen Fälligkeitstag**][**während der

Date**][**during the Term**][**, and (ii) no Suspension Period has occurred on or prior to, and is continuing on, such date**]**.

Scheduled Redemption Amount

[●][100**]**% of the Denomination.**]**

[Term

[●]]

Redemption upon the occurrence of a Credit Redemption Event

Redemption upon the occurrence of a Credit Redemption Event

Unless previously redeemed, repurchased or cancelled,

[(i)**]**upon the occurrence of a Credit Redemption Event **[**on or prior to the Scheduled Maturity Date**][**during the Term**][**; or

(ii) if (x) no Credit Redemption Event has occurred on or prior to the Scheduled Maturity Date, but a Suspension Period has occurred on or prior to, and is continuing on, the Scheduled Maturity Date, and (y) a Credit Redemption Event occurs on or prior to the last day of such Suspension Period,**]**

then

(a) within five Business Days following the Credit Redemption Event Date, the Issuer shall notify the Holders of the occurrence of the Credit Redemption Event **[**and the Liquidation Amount**]** in accordance with Section 1.1.7 (which notice shall include a description in reasonable detail of the relevant facts relating thereto) (the date of such notice, the "**Event Notice Date**");

[(b) within 30 Business Days following the Event Notice Date, the Calculation Agent shall determine (x) the Value of the Reference Obligation and (y) the Asset Swap Value (the date such determinations or, if such determinations are made by the Calculation Agent on different dates, the later of such dates, the "**Valuation Date**");**]** and

(c) **[*in the case of cash settlement, insert:*** the Issuer shall redeem each Product on the Credit Redemption Date by payment of a cash amount equal to the **[**Credit Redemption Amount**][**Liquidation Amount**]** to the Holder thereof.**]**

**[*in the case of physical*

Laufzeit**]** eingetreten ist**[** und (ii) kein Aussetzungszeitraum an oder vor dem Planmässigen Fälligkeitstag begonnen hat und an diesem Tag andauert**]**.

Planmässiger Rückzahlungsbetrag

[●][100**]** % der Stückelung.**]**

[Laufzeit

[●]]

Rückzahlung nach Eintritt eines Kredit-Rückzahlungsereignisses

Rückzahlung nach Eintritt eines Kredit-Rückzahlungsereignisses

Sofern die Produkte nicht bereits zuvor zurückgezahlt, zurückgekauft oder gekündigt wurden, gilt Folgendes:

[(i)**]** nach Eintritt eines Kredit-Rückzahlungsereignisses **[**an oder vor dem Planmässigen Fälligkeitstag**][**während der Laufzeit**][**; oder

(ii) wenn (x) kein Kredit-Rückzahlungsereignis an oder vor dem Planmässigen Fälligkeitstag eingetreten ist, aber an oder vor dem Planmässigen Fälligkeitstag ein Aussetzungszeitraum begonnen hat und am Planmässigen Fälligkeitstag andauert, und (y) an oder vor dem letzten Tag dieses Aussetzungszeitraums ein Kredit-Rückzahlungsereignis eintritt,**]**

so

(a) teilt die Emittentin den Inhabern den Eintritt des Kredit-Rückzahlungsereignisses **[**und den Liquidationsbetrag**]** innerhalb von fünf Geschäftstagen nach dem Kredit-Rückzahlungsereignistag gemäss Ziffer 1.1.7 mit (diese Mitteilung muss eine hinreichend ausführliche Beschreibung der dafür massgeblichen Tatsachen enthalten) (das Datum dieser Mitteilung wird als "**Ereignis-Mitteilungsdatum**" bezeichnet);

[(b) stellt die Berechnungsstelle innerhalb von 30 Geschäftstagen nach dem Ereignis-Mitteilungsdatum (x) den Wert der Referenzverbindlichkeit und (y) den Asset-Swap-Wert fest (der Tag dieser Feststellungen oder, falls die jeweiligen Feststellungen von der Berechnungsstelle an unterschiedlichen Tagen getroffen werden, der spätere dieser Tage wird als "**Bewertungstag**" bezeichnet);**]** und

(c) **[*bei Barabwicklung einfügen:*** zahlt die Emittentin jedes Produkt

settlement, insert: (x) if a Redemption Event has led to the occurrence of the Credit Redemption Event, the Issuer shall redeem each Product on the Credit Redemption Date by payment of a cash amount equal to the Credit Redemption Amount to the Holder thereof, or (y) if a Default Event has led to the occurrence of the Credit Redemption Event, the Issuer shall, subject to Section 1.1.5, redeem each Product on the Credit Redemption Date by delivery of the number of Reference Obligations specified in the Ratio to the Holder thereof**]**.

[The redemption will take place regardless of whether the Credit and Redemption Event continues to exist **]**

Settlement upon the occurrence of a Credit Redemption Event

Credit Redemption Event	The determination by the Calculation Agent in his reasonable discretion that a **[**Default Event or a Redemption Event**][** Credit and Redemption Event**]** has occurred.
[Default Event	The occurrence of any event of default with respect to the Reference Obligation pursuant to the terms and conditions of such Reference Obligation, including but not limited to a failure to pay by, or the bankruptcy or insolvency of, the Reference Entity, or a restructuring of the Reference Obligation.
Redemption Event	The redemption of the Reference Obligation in whole or in part upon the exercise by the Reference Entity of any option or other right to redeem, repay or repurchase the Reference Obligation, or the occurrence of any other event (other than a Default Event) that, in the opinion of the Calculation Agent, may have a material effect on the Reference Obligation.**]**
[Credit and Redemption Event	With respect to the Reference Obligation or the Issuer the following events:

am Kredit-Rückzahlungstag durch Zahlung eines dem **[**Kredit-Rückzahlungsbetrag**][**Liquidations betrag**]** entsprechenden Geldbetrags an den jeweiligen Inhaber zurück.**]**

[*bei physischer Abwicklung einfügen:* (x) zahlt die Emittentin, wenn ein Rückzahlungsereignis zum Eintritt eines Kredit-Rückzahlungsereignisses geführt hat, jedes Produkt am Kredit-Rückzahlungstag durch Zahlung eines dem Kredit-Rückzahlungsbetrag entsprechenden Geldbetrags an den jeweiligen Inhaber zurück oder (y) zahlt die Emittentin, wenn ein Ausfallereignis zum Eintritt eines Kredit-Rückzahlungsereignisses geführt hat, jedes Produkt vorbehaltlich der Bestimmungen von Ziffer 1.1.5 am Kredit-Rückzahlungstag durch Lieferung der in dem Bezugsverhältnis angegebenen Anzahl von Referenzverbindlichkeiten an den jeweiligen Inhaber zurück**]**.

[Die Rückzahlung erfolgt unabhängig davon, ob das Ausfall- und Rückzahlungsereignis weiterbesteht.**]**

Abwicklung nach Eintritt eines Kredit-Rückzahlungsereignisses

Kredit-Rückzahlungsereignis	Die von der Berechnungsstelle nach ihrem billigen Ermessen getroffene Feststellung, dass ein **[**Ausfallereignis oder ein Rückzahlungsereignis**][**Kredit- und Rückzahlungsereignis**]** eingetreten ist.
[Ausfallereignis	Der Eintritt eines Kündigungsgrunds in Bezug auf die Referenzverbindlichkeit gemäss ihren Bedingungen, einschliesslich, ohne hierauf beschränkt zu sein, Nichtzahlung seitens oder Konkurs oder Insolvenz des Referenzschuldners oder einer Restrukturierung der Referenzverbindlichkeit.
Rückzahlungsereignis	Die Rückzahlung der Referenzverbindlichkeit insgesamt oder teilweise nach Ausübung eines Kündigungsrechts oder sonstigen Rechts des Referenzschuldners, die Referenzverbindlichkeit abzulösen, zurückzuzahlen oder zurückzukaufen, oder der Eintritt eines anderen Ereignisses (ausser einem Ausfallereignis), das nach Ansicht der Berechnungsstelle wesentliche Auswirkungen auf die Referenzverbindlichkeit haben kann.**]**
[Kredit- und Rückzahlungse	In Bezug auf die Referenzverbindlichkeit oder die Emittentin folgende Ereignisse:

(i) the Reference Obligation is in part or in total early redeemed or repurchased;

(ii) no reasonable Pari-Passu Bond is available (orphaning of the credit reference);

(iii) the rating of the issuer of the Reference Obligation is downgraded

(iv) the issuer of the Reference Obligation falls, or is likely to fall into bankruptcy, declares to be, or is likely to become insolvent;

(v) any other event with regard to the issuer of the Reference Obligation that is likely to cause a default of the Reference Obligation;

(vi) the restructuring of the issuer of the Reference Obligation;

(vii) the suspension, limitation, or other restriction of the dealing in the Reference Obligation;

(viii) the taxtion of the coupon payments or the Reference Obligation changes;

(ix) any other event which has, or may have, adverse effects on the Issuer's ability to fulfil its obligations under the Product, or to hedge its exposure under the Product.**]**

[Liquidation Amount

In case of the occurence of a Credit and Redemption Event the Issuer is going to value in its reasonable discretion the product components based on actual market conditions and the Liquidation Amount will be equal to such value. Foreign currency conversions are being made at the current exchange rates determined by the Calculation Agent.**]**

Credit Redemption Event Date

With respect to any Credit Redemption Event, the date on which such Credit Redemption Event occurred.

Credit Redemption Amount

An amount equal to the greater of (i) zero (0) and (ii) the sum of (a) the Value of the Reference Obligation and (b) the Asset Swap Value, calculated by the Calculation Agent in accordance with the following formula:

reignis

(i) die Referenzverbindlichkeit wird vorzeitig teilweise oder vollständig zurückgezahlt oder zurückgekauft;

(ii) kein passender Pari-Passu Bond ist verfügbar (Wegfall der Kreditreferenz);

(iii) das Rating des Emittenten der Referenzverbindlichkeit verschlechtert sich;

(iv) die Emittentin der Referenzverbindlichkeit fällt oder droht in den Konkurs zu fallen, erklärt die Insolvenz oder droht zahlungsunfähig zu werden;

(v) ein sonstiges Ereignis tritt in Bezug auf den Emittenten der Referenzverbindlichkeit ein, durch das ein Ausfall der Referenzverbindlichkeit droht;

(vi) die Emittentin der Referenzverbindlichkeit wird umstrukturiert;

(vii) der Handel mit der Referenzverbindlichkeit wird ausgesetzt, eingeschränkt oder auf sonstige Art und Weise beschränkt;

(viii) die Besteuerung von Couponzahlungen der Referenzverbindlichkeit ändert sich;

(ix) jedes sonstige Ereignis, welches wesentliche negative Auswirkungen auf die Fähigkeit der Emittentin hat oder haben könnte, ihre Verpflichtungen aus dem Produkt zu erfüllen oder ihre Position in Bezug auf das Produkt abzusichern.**]**

[Liquidationsbetrag

Im Falle eines Kredit- und Rückzahlungsereignisses wird die Emittentin im billigen Ermessen die Produktkomponenten zu aktuellen Marktkonditionen bewerten und der Liquidationsbetrag entspricht dieser Bewertung. Umrechnungen unterschiedlicher Währungen erfolgen durch die Berechnungsstelle zu den dann geltenden Umrechnungskursen.**]**

Kredit-Rückzahlungsereignistag

In Bezug auf ein Kredit-Rückzahlungsereignis der Tag, an dem dieses Kredit-Rückzahlungsereignis eingetreten ist.

[Kredit-Rückzahlungsbetrag

Ein Betrag in Höhe des grösseren der folgenden Beträge: (i) null (0) oder (ii) der Summe aus (a) dem Wert der Referenzverbindlichkeit (*Value of the Reference Obligation*) und (b) dem Asset-Swap-Wert (*Asset Swap Value*), berechnet von der Berechnungsstelle nach der folgenden Formel:

1.7 $\max(0; \text{Value of the Reference Obligation} + \text{Asset Swap Value})$**]**

Credit Redemption Date	The date that is **[**five**][●]** Business Days following the **[**Valuation Date**][**Event Notice Date**]**.	Kredit-Rückzahlungstag	Der Tag, der **[**fünf**][●]** Geschäftstage nach dem **[**Bewertungstag**][**Ereignis-Mitteilungsdatum**]** liegt.
[Value of the Reference Obligation	The amount per Product determined by the Calculation Agent on the basis of the all-in bid price in **[●]** at which five **[**leading**]** dealers in the relevant market selected by the Calculation Agent would purchase the Reference Obligation on the Valuation Date. If four or more dealers provide the Calculation Agent with quotations of their all-in bid price, (i) the Value of the Reference Obligation shall be equal to the arithmetic mean **[**(rounded, if necessary, to the nearest one thousandth of a percentage point, with 0.0005 being rounded upwards)**]** of such quotations, and (ii) the highest (or, if there is more than one such highest quotation, only one of such quotations) and the lowest (or, if there is more than one such lowest quotation, only one of such quotations) shall be disregarded by the Calculation Agent for purposes of determining the arithmetic mean pursuant to clause (i) above. If three dealers provide the Calculation Agent with quotations of their all-in bid price, the Value of the Reference Obligation shall be equal to the quotation remaining after disregarding the highest and the lowest of such quotations. If less than three dealers provide the Calculation Agent with quotations of their all-in bid price, the Value of the Reference Obligation shall be equal to an amount determined by the Calculation Agent in a commercially reasonable manner.**]**	**[**Wert der Referenzverbindlichkeit	Der Betrag, berechnet für das Produkt, der von der Berechnungsstelle auf Basis des "all-in" Geldkurses (*all-in bid price*) in **[●]**, zu dem fünf von der Berechnungsstelle ausgewählte **[**führende**]** Händler am massgeblichen Markt die Referenzverbindlichkeit am Bewertungstag kaufen würden, ermittelt wird. Wenn vier oder mehr Händler gegenüber der Berechnungsstelle Quotierungen für ihren "all-in" Geldkurs abgeben, (i) entspricht der Wert der Referenzverbindlichkeit dem arithmetischen Mittel **[**(falls erforderlich, auf- oder abgerundet auf das nächste Tausendstel eines Prozentpunktes, wobei 0,0005 aufgerundet wird)**]** dieser Quotierungen und (ii) wird die höchste (falls es mehr als eine solche höchste Quotierung gibt, nur eine dieser Quotierungen) und die niedrigste (falls es mehr als eine solche niedrigste Quotierung gibt, nur eine dieser Quotierungen) von der Berechnungsstelle für die Bestimmung des arithmetischen Mittels gemäss vorstehendem Absatz (i) ausser Acht gelassen. Wenn drei Händler gegenüber der Berechnungsstelle Quotierungen für ihren "all-in" Geldkurs abgeben, entspricht der Wert der Referenzverbindlichkeit der Quotierung, die übrig bleibt, nachdem die höchste und die niedrigste Quotierung ausser Acht gelassen wurden. Wenn weniger als drei Händler gegenüber der Berechnungsstelle Quotierungen für ihren "all-in" Geldkurs abgeben, entspricht der Wert der Referenzverbindlichkeit einem von der Berechnungsstelle in wirtschaftlich vertretbarer Weise bestimmten Betrag.**]**
[Asset Swap Value	The amount per Product determined by the Calculation Agent on the basis of quotations provided by five **[**leading**]** dealers in the relevant market selected by the Calculation Agent of the amount in **[●]** such dealer (i) would require the Counterparty to pay to such dealer (the "**Asset Swap Loss**", expressed as a negative number) or (ii) would be willing to pay to the Counterparty (the "**Asset Swap Gain**", expressed as a positive number), in each case, as consideration for entering into an agreement pursuant to which such dealer agrees to pay to the Counterparty amounts equal to any scheduled payments of interest and principal on the Reference Obligation that become due and payable, such	**[**Asset-Swap-Wert	Der Betrag, berechnet für das Produkt, der von der Berechnungsstelle auf Basis von Quotierungen ermittelt wird, die von fünf von ihr ausgewählten **[**führenden**]** Händlern am massgeblichen Markt für den Betrag in **[●]** abgegeben werden, den der jeweilige Händler (i) vom Kontrahenten verlangen würde (der "**Asset-Swap-Verlust**", ausgedrückt als negative Zahl) oder (ii) bereit wäre, an den Kontrahenten zu zahlen (der "**Asset-Swap-Gewinn**", ausgedrückt als positive Zahl), jeweils als Gegenleistung für den Abschluss einer Vereinbarung mit der sich der Händler verpflichtet, dem Kontrahenten Beträge in Höhe der fällig und zahlbar werdenden planmässigen Zins- und Kapitalzahlungen auf die Referenzverbindlichkeit zu zahlen, wobei

amounts being payable one Business Day after the relevant interest or redemption date, as applicable, under the terms and conditions of the Reference Obligation, and the Counterparty agrees to pay to such dealer amounts at least sufficient to fund the Issuer's obligations to make payments of interest and principal, if any, under the Products.

If four or more dealers provide the Calculation Agent with such quotations, (i) the Asset Swap Value shall be equal to the arithmetic mean **[**(rounded, if necessary, to the nearest one thousandth of a percentage point, with 0.0005 being rounded upwards)**]** of such quotations, and (ii) the highest (or, if there is more than one such highest quotation, only one of such quotations) and the lowest (or, if there is more than one such lowest quotation, only one of such quotations) shall be disregarded by the Calculation Agent for purposes of determining the arithmetic mean pursuant to clause (i) above.

If three dealers provide the Calculation Agent with such quotations, the Asset Swap Value shall be equal to the quotation remaining after disregarding the highest and the lowest of such quotations.

If less than three dealers provide the Calculation Agent with such quotations, the Asset Swap Value shall be equal to an amount determined by the Calculation Agent in a commercially reasonable manner.**]**

[Swap Agreement

Any swap transaction entered into by the Issuer, pursuant to which:

(i) the Issuer is required to pay to the counterparty (the "**Counterparty**") amounts equal to any scheduled payments of interest and principal on the Reference Obligation that become due and payable, such amounts being payable one Business Day after the relevant interest or redemption date, as applicable, under the terms and conditions of the Reference Obligation;

(ii) the Counterparty is required to pay to the Issuer amounts at least sufficient to fund the Issuer's obligations to make payments of interest and principal, if any, under the Products.**]**

[*in the case of Products with*

The number of Reference Obligations per Product, which shall be equal to (i)

diese Beträge einen Geschäftstag nach dem betreffenden Zins- bzw. Rückzahlungstermin nach Massgabe der Bedingungen der Referenzverbindlichkeit zu zahlen sind, und mit der sich der Kontrahent verpflichtet, dem Händler Beträge zu zahlen, die mindestens dazu ausreichen, die Verpflichtungen der Emittentin zur Leistung etwaiger Zins- und Kapitalzahlungen auf die Produkte zu finanzieren.

Wenn vier oder mehr Händler gegenüber der Berechnungsstelle solche Quotierungen abgeben, (i) entspricht der Asset-Swap-Wert dem arithmetischen Mittel **[**(falls erforderlich, auf- oder abgerundet auf das nächste Tausendstel eines Prozentpunktes, wobei 0,0005 aufgerundet wird)**]** dieser Quotierungen und (ii) wird die höchste (falls es mehr als eine solche höchste Quotierung gibt, nur eine dieser Quotierungen) und die niedrigste (falls es mehr als eine solche niedrigste Quotierung gibt, nur eine dieser Quotierungen) von der Berechnungsstelle für die Bestimmung des arithmetischen Mittels gemäss vorstehendem Absatz (i) ausser Acht gelassen.

Wenn drei Händler gegenüber der Berechnungsstelle solche Quotierungen abgeben, entspricht der Asset-Swap-Wert der Quotierung, die übrig bleibt, nachdem die höchste und die niedrigste Quotierung ausser Acht gelassen wurden.

Wenn weniger als drei Händler gegenüber der Berechnungsstelle solche Quotierungen abgeben, entspricht der Asset-Swap-Wert einem von der Berechnungsstelle in wirtschaftlich vertretbarer Weise bestimmten Betrag.**]**

[Swap-Vereinbarung

Eine Swap-Transaktion, die von der Emittentin abgeschlossen wurde, aufgrund der:

(i) die Emittentin verpflichtet ist, dem Kontrahenten (der "**Kontrahent**") Beträge in Höhe der fällig und zahlbar werdenden planmässigen Zins- und Kapitalzahlungen auf die Referenzverbindlichkeit zu zahlen, wobei diese Beträge einen Geschäftstag nach dem betreffenden Zins- bzw. Rückzahlungstermin nach Massgabe der Bedingungen der Referenzverbindlichkeit zu zahlen sind;

(ii) der Kontrahent verpflichtet ist, der Emittentin Beträge zu zahlen, die mindestens dazu ausreichen, die Verpflichtungen der Emittentin zur Leistung etwaiger Zins- und Kapitalzahlungen auf die Produkte zu finanzieren.**]**

[*bei Produkten mit*

Die Anzahl von Referenzverbindlichkeiten je Produkt, welche (i) dem Produkt aus (a) der

physical settlement: Ratio

the product of (a) the Denomination (*D*) **[**, divided by the **[●]** spot exchange rate (expressed as the number of **[●]** per **[●]**[1.00**]**) on the Valuation Date (FX_t), as determined by the Calculation Agent in its discretion,**]** and (b) the Credit Redemption Amount (*CRA*), divided by the Nominal Amount of the Reference Obligation (*NomAmt*), divided by (ii) the Value of the Reference Obligation (*Value RefObl*), calculated by the Calculation Agent in accordance with the following formula:

$$\frac{\frac{D}{[FX_t]} \times \frac{CRA}{NomAmt}}{Value\ RefObl}$$

[Suspension Period

If the Calculation Agent determines in its reasonable discretion that facts may exist that may (assuming the expiration of any applicable grace period) result in a Default Event or a Redemption Event, the period commencing on and including the date of such determination and ending ten Business Days thereafter shall be deemed to be a "**Suspension Period**".

The Calculation Agent will use reasonable endeavours to give notice to the Holders of any Suspension Period in accordance with Section 1.1.7, which notice will briefly describe the facts or events that may (assuming the expiration of any applicable grace period) result in a Default Event or a Redemption Event.

At any time during a Suspension Period, the Calculation Agent may determine in its reasonable discretion that a Default Event or a Redemption Event has occurred and, for the avoidance of doubt, such Default Event or Redemption Event may (i) be different from any Default Event or Redemption Event specified, referred to or described in the notice to the Holders relating to such Suspension Period and/or (ii) result from facts or events other than those specified, referred to or described in the notice to the Holders relating to such Suspension Period.**]]**

physischer Abwicklung: Bezugsverhältnis

Stückelung (*Denomination; D*) **[**dividiert durch den **[●]** Devisenkassakurs (der Zahl **[●]** pro **[●]**[1.00**]** entsprechend) am Bewertungstag (FX_t), berechnet von der Berechnungsstelle zu einem beliebigen Zeitpunkt**]** und (b) dem Kredit-Rückzahlungsbetrag (*Credit Redemption Amount; CRA*) dividiert durch dem Nennbetrag (*Nominal Amount*) der Referenzverbindlichkeit (*NomAmt*), dividiert durch (ii) den Wert der Referenzverbindlichkeit (*Value of the Reference Obligation; Value RefObl*) entsprechen, berechnet von der Berechnungsstelle nach der folgenden Formel:

$$\frac{\frac{D}{[FX_t]} \times \frac{CRA}{NomAmt}}{Value\ RefObl}$$

[Aussetzungszeitraum

Wenn die Berechnungsstelle nach ihrem billigen Ermessen feststellt, dass möglicherweise Umstände vorliegen, die (unter der Annahme, dass eine gegebenenfalls anwendbare Nachfrist abgelaufen ist) zu einem Ausfallereignis oder einem Kredit-Rückzahlungsereignis führen können, der Zeitraum beginnend am Tag dieser Feststellung (einschliesslich) und endend zehn Geschäftstage danach (der "**Aussetzungszeitraum**").

Die Berechnungsstelle wird zumutbare Anstrengungen unternehmen, um den Inhabern einen Aussetzungszeitraum gemäss Ziffer 1.1.7 mitzuteilen; diese Mitteilung wird eine kurze Beschreibung der Umstände und Ereignisse enthalten, die (unter der Annahme, dass eine gegebenenfalls anwendbare Nachfrist abgelaufen ist) zu einem Ausfallereignis oder einem Kredit-Rückzahlungsereignis führen können.

Die Berechnungsstelle kann zu einem beliebigen Zeitpunkt während des Aussetzungszeitraums nach ihrem billigen Ermessen die Feststellung treffen, dass ein Ausfallereignis oder ein Kredit-Rückzahlungsereignis eingetreten ist, wobei zur Klarstellung festgehalten wird, dass dieses Ausfallereignis bzw. Kredit-Rückzahlungsereignis (i) sich von einem Ausfallereignis bzw. Kredit-Rückzahlungsereignis unterscheiden kann, das in der Mitteilung an die Inhaber über diesen Aussetzungszeitraum angegeben, in Bezug genommen oder beschrieben ist und/oder (ii) sich aus anderen als den in der Mitteilung an die Inhaber über diesen Aussetzungszeitraum angegebenen, in Bezug genommenen oder beschriebenen Umständen oder Ereignissen ergeben kann.**]]**

[*in the case of Credit-Linked Products with both simplified and physical settlement, insert*:

With respect to any Product to be redeemed by delivery of the number of Reference Obligations specified in the Ratio, the Issuer shall deliver the number of Reference Obligations specified in the Ratio rounded down to the nearest integral number of Reference Obligations (the "**Integral Amount**") and pay a cash amount in the Issue Currency (the "**Fractional Cash Amount**") in lieu of any remaining fractional interest in such number of Reference Obligations (the "**Fractional Amount**") to the Holder of such Product on the Credit Redemption Date. With respect to any such Product, the Fractional Cash Amount shall be calculated by the Calculation Agent **[**based on the market conditions prevailing on the Valuation Date**][**by multiplying the relevant Fractional Amount**[**, converted at the prevailing spot rate on the Valuation Date as determined by the Calculation Agent in its reasonable discretion,**]** by the value of the Reference Obligation on the Valuation Date as determined by the Calculation Agent in its reasonable discretion**]**.

Notwithstanding the above, if the Credit Redemption Date is not a Reference Obligation Delivery Day, the Reference Obligations to be delivered hereunder shall be delivered on the first Reference Obligation Delivery Day thereafter. For purposes of this Section 1.1.5, "**Reference Obligation Delivery Day**" means, with respect to any Reference Obligation, a day on which such Reference Obligation may be delivered to the relevant Holders in the manner that the Issuer has determined is appropriate.

The Issuer shall deliver (or cause the delivery of) the Reference Obligation(s) described in the paragraphs immediately above to the relevant Clearing System (or, in the case of any Reference Obligation not eligible for delivery within the relevant Clearing System, using such other commercial reasonable method selected by the Issuer) at the risk and expense of the relevant Holder. Each Holder is required to pay all taxes and fees in connection with the delivery of any Reference Obligation(s) hereunder. As used in this Section 1.1.5, "**delivery**" in relation to any Reference Obligation means the carrying out of the steps required by the Issuer (or such person making the delivery on its behalf) in order to effect the transfer of such Reference Obligation. Once such steps have been carried out, the Issuer shall not be responsible for any delay or failure in the transfer of any Reference Obligation, whether resulting from settlement periods of clearing systems, acts or omissions of registrars or otherwise, and the Issuer shall have no responsibility for the lawfulness of the acquisition of a Reference Obligation or any interest therein by any Holder or any other person. Holders should be aware that the actual date on which they become Holders of any Reference Obligation to be delivered hereunder will depend on, among other things, the procedures of the relevant clearing systems(s), registrar(s) and the effect of the occurrence of a Settlement Disruption Event, if any.**]**

[*bei Kreditbezogenen Produkten mit sowohl vereinfachter als auch physischer Abwicklung einfügen:*

Bei einem Produkt, das durch Lieferung der in dem Bezugsverhältnis angegebenen Anzahl von Referenzverbindlichkeiten zurückzuzahlen ist, wird die Emittentin am Kredit-Rückzahlungstag an den Inhaber des Produkts die in dem Bezugsverhältnis angegebene Anzahl von Referenzverbindlichkeiten, abgerundet auf die nächste ganze Zahl von Referenzverbindlichkeiten, (der "**Ganze Betrag**") liefern und einen Barbetrag in der Emissionswährung (der "**Spitzenbarbetrag**") anstelle etwaiger übriger Bruchteile dieser Anzahl von Referenzverbindlichkeiten (der "**Spitzenbetrag**") zahlen. Für jedes solche Produkt wird der Spitzenbarbetrag von der Berechnungsstelle **[**auf Basis der am Bewertungstag herrschenden Marktbedingungen**][**durch Multiplizieren des jeweiligen **[**zum am Bewertungstag geltenden Kassakurs, wie von der Berechnungsstelle nach ihrem billigen Ermessen festgestellt, umgerechneten**]** Spitzenbetrags mit dem Wert der Referenzverbindlichkeit am Bewertungstag, wie von der Berechnungsstelle nach ihrem billigen Ermessen festgestellt,**]** berechnet.

Ungeachtet des Vorstehenden werden die im Rahmen dieses Prospekts zu liefernden Referenzverbindlichkeiten in dem Fall, dass der Kredit-Rückzahlungstag kein Referenzverbindlichkeit-Liefertag ist, am ersten darauffolgenden Referenzverbindlichkeit-Liefertag geliefert. Für die Zwecke dieser Ziffer 1.1.5 bezeichnet "**Referenzverbindlichkeit-Liefertag**" in Bezug auf jede Referenzverbindlichkeit einen Tag, an dem diese Referenzverbindlichkeit in der von der Emittentin für geeignet erachteten Art und Weise an die jeweiligen Inhaber geliefert werden kann.

Die Emittentin wird die Lieferung der in den unmittelbar vorangehenden Absätzen beschriebenen Referenzverbindlichkeit(en) an das massgebliche Clearingsystem (oder, falls die Lieferung einer Referenzverbindlichkeit innerhalb des massgeblichen Clearingsystems nicht zulässig ist, in einer anderen von der Emittentin gewählten wirtschaftlich angemessenen Art und Weise) auf Gefahr und Kosten des betreffenden Inhabers vornehmen (oder vornehmen lassen). Jeder Inhaber muss sämtliche Steuern und Gebühren im Zusammenhang mit der Lieferung einer oder mehrerer Referenzverbindlichkeiten im Rahmen dieses Prospekts zahlen. Der in dieser Ziffer 1.1.5 verwendete Begriff "**Lieferung**" in Bezug auf eine Referenzverbindlichkeit bezeichnet die Durchführung der von der Emittentin (oder der Person, welche die Lieferung für die Emittentin durchführt) zur Übertragung dieser Referenzverbindlichkeit durchzuführenden Schritte. Nach Durchführung dieser Schritte trifft die Emittentin keine Verantwortung bei einer verzögerten oder nicht erfolgten Übertragung einer Referenzverbindlichkeit, unabhängig davon, ob diese verzögerte oder nicht erfolgte Übertragung durch Abwicklungszeiträume des Clearingsystems oder Handlungen bzw. Unterlassungen von Registerstellen oder sonstigen Stellen oder Personen verursacht ist, und die Emittentin ist des Weiteren nicht verantwortlich für die Rechtmässigkeit des Erwerbs einer Referenzverbindlichkeit oder eines Anteils daran durch einen Inhaber oder eine andere Person. Inhaber sollten sich darüber im Klaren sein, dass der tatsächliche Termin, zu dem sie Inhaber von im Rahmen dieses Prospekts zu liefernden Referenzverbindlichkeiten werden, unter anderem von den Verfahren des jeweiligen Clearingsystems bzw. der

The Issuer shall not be (i) under 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 Reference Obligation to be delivered hereunder, (ii) under any obligation to exercise (or cause to be exercised) any right (including voting rights) attaching to any Reference Obligation to be delivered hereunder or (iii) liable to any holder or any beneficial or other owner of any Reference Obligation to be delivered hereunder with respect to any loss or damage that such holder or beneficial or other owner may sustain or suffer as a result, directly or indirectly, of such holder or beneficial or other owner being registered at any time as the legal owner of any Reference Obligation to be delivered hereunder.

Upon the occurrence of a Settlement Disruption Event with respect to any Reference Obligation to be delivered hereunder, the Issuer shall be entitled to (i) postpone the delivery of such Reference Obligation to the first Reference Obligation Delivery Day after such Settlement Disruption Event on which a Settlement Disruption Event does not exist, and no Holder shall be entitled to any payment of interest or otherwise on any Product as a result of any postponement pursuant to this clause (i), or (ii) effect a cash settlement pursuant to which the relevant Holder shall receive a cash amount in the Issue Currency equal to the fair market value of such Reference Obligation on the Credit Redemption Date, less the cost to the Issuer of unwinding any hedging arrangements related to such Reference Obligation, as determined by the Issuer.

For purposes of this Section 1.1.5, "**Settlement Disruption Event**" means with respect to any Reference Obligation to be delivered pursuant to this Section 1.1.5, an event beyond the control of the Issuer as a result of which, in the determination of the Issuer, the Issuer cannot deliver, or it would be in contravention of any applicable law or regulation for the Issuer to deliver, such Reference Obligation to the relevant Holder**].]]**

Early Redemption upon the occurrence of an Extraordinary Event

Early Redemption upon the occurrence of an Extraordinary Event

If the Calculation Agent and the Issuer determine that an Extraordinary Event has occurred and is continuing, the Calculation Agent and the Issuer, acting together, shall have the right, but not the obligation to redeem the Products in accordance with procedures (including fixing or valuation procedures) adopted

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 einer im Rahmen dieses Prospekts zu liefernden Referenzverbindlichkeit erhält, (ii) ist in keiner Weise verpflichtet, Rechte (einschliesslich Stimmrechten), die mit einer im Rahmen dieses Prospekts zu liefernden Referenzverbindlichkeit verbunden sind, auszuüben (bzw. ausüben zu lassen), und (iii) haftet nicht gegenüber einem Inhaber oder wirtschaftlichen oder sonstigen Eigentümer einer im Rahmen dieses Prospekts zu liefernden Referenzverbindlichkeit im Zusammenhang mit unmittelbaren oder mittelbaren Verlusten oder Schäden, die dem betreffenden Inhaber oder wirtschaftlichen oder sonstigen Eigentümer möglicherweise aufgrund des Umstandes entstehen, dass der betreffende Inhaber oder wirtschaftliche oder sonstige Eigentümer zu irgendeinem Zeitpunkt als der rechtliche Eigentümer einer im Rahmen dieses Prospekts zu liefernden Referenzverbindlichkeit eingetragen ist.

Bei Eintritt einer Abwicklungsstörung in Bezug auf eine im Rahmen dieses Prospekts zu liefernde Referenzverbindlichkeit ist die Emittentin berechtigt, (i) die Lieferung der betreffenden Referenzverbindlichkeit auf den ersten Referenzverbindlichkeit-Liefertag nach dieser Abwicklungsstörung zu verschieben, an dem keine Abwicklungsstörung vorliegt, wobei keinem Inhaber aufgrund einer Verschiebung gemäss diesem Absatz (i) Zins- oder sonstige Zahlungen in Bezug auf ein Produkt zustehen, oder (ii) eine Barabwicklung durchzuführen, wonach der betreffende Inhaber einen Barbetrag in der Emissionswährung erhält, der dem fairen Marktwert der betreffenden Referenzverbindlichkeit am Kredit-Rückzahlungstag abzüglich der Kosten entspricht, die der Emittentin im Zusammenhang mit der Rückabwicklung diesbezüglicher Absicherungsgeschäfte entstanden sind, wie von der Emittentin festgestellt.

Im Sinne dieser Ziffer 1.1.5 bezeichnet "**Abwicklungsstörung**" in Bezug auf eine gemäss dieser Ziffer 1.1.5 zu liefernde Referenzverbindlichkeit ein Ereignis, auf das die Emittentin keinen Einfluss hat und infolge dessen die Emittentin nach ihrer Feststellung nicht imstande ist oder nur unter Verletzung anwendbarer Gesetze oder Vorschriften imstande wäre, diese Referenzverbindlichkeit an den betreffenden Inhaber zu liefern**].]]**

Vorzeitige Rückzahlung nach Eintritt eines Aussergewöhnlichen Ereignisses

Vorzeitige Rückzahlung nach Eintritt eines Aussergewöhnlichen Ereignisses

Falls die Berechnungsstelle und die Emittentin feststellen, dass ein Aussergewöhnliches Ereignis eingetreten ist und andauert, sind die Berechnungsstelle und die Emittentin zusammen berechtigt, jedoch nicht verpflichtet, die Produkte entsprechend den von der Berechnungsstelle und der

by the Calculation Agent and the Issuer at such time, or to take any other action which the Calculation Agent and the Issuer deem to be appropriate in light of all of the circumstances which exist at the time, provided that, in their pursuit of any of the foregoing actions, the Calculation Agent and the Issuer will use such efforts as they reasonably deem practicable to preserve the value of, or provide reasonable value for, the Products.

Upon the occurrence of any Extraordinary Event the Issuer shall, if it determines that it is reasonably practicable to do so,

(i) give notice to the Holders that an Extraordinary Event has occurred, and

(ii) within fourteen (14) calendar days of the date of notice referred to in clause (i) above, give notice to the Holders of the action which the Calculation Agent and the Issuer propose to take in connection with such Extraordinary Event,

each such notice to be given in the manner provided in Section 1.1.7 or in any other appropriate manner.

[*in the case of Credit-Linked Products with auction settlement, insert the following*:

Reference Entity Succession Event

[*if a Basket is applicable, insert*:

General]

If a Succession Event **[*if a Basket is applicable or in the case of Products with Nth-to-Default structure, insert:*** with respect to any Reference Entity**]** has occurred and (i) one or more Successors to **[*if a Product is only linked to one Reference Entity, insert:*** the**][*if a Basket is applicable or in the case of Products with Nth-to-Default structure, insert:*** such**]** Reference Entity have been identified and (ii) any one or more such Successors have not assumed the **[*if a Basket is applicable or in the case of Products with Nth-to-Default structure, insert:*** relevant**]** Reference Obligation, a Substitute Reference Obligation with respect to each such Successor will be determined in accordance with the provisions of the definition

Emittentin zum jeweiligen Zeitpunkt festgelegten Verfahren (einschliesslich Kursfestsetzungsverfahren) zurückzuzahlen oder sonstige Massnahmen zu ergreifen, die von der Berechnungsstelle und der Emittentin angesichts sämtlicher zum jeweiligen Zeitpunkt vorherrschender Umstände als angemessen erachtet werden, unter der Voraussetzung, dass sich die Berechnungsstelle und die Emittentin bei der Durchführung jeder der vorgenannten Massnahmen bemühen werden, alle zumutbaren und praktisch durchführbaren Massnahmen zu ergreifen, um den Wert der Produkte zu erhalten oder eine angemessene Gegenleistung für die Produkte zu erbringen.

Nach dem Eintritt eines Aussergewöhnlichen Ereignisses wird die Emittentin, soweit dies praktisch durchführbar ist,

(i) die Inhaber in einer Mitteilung über den Eintritt eines Aussergewöhnlichen Ereignisses benachrichtigen und

(ii) die Inhaber innerhalb von vierzehn (14) Kalendertagen ab dem Datum der in Absatz (i) genannten Mitteilung in einer Mitteilung über die Massnahmen informieren, die die Berechnungsstelle und die Emittentin im Zusammenhang mit dem Aussergewöhnlichen Ereignis zu ergreifen beabsichtigen,

wobei diese Mitteilung jeweils wie in Ziffer 1.1.7 festgelegt oder in einer sonstigen zweckmässigen Art und Weise zu erfolgen hat.

[*bei Kreditbezogenen Produkten mit Auktionsabwicklung Folgendes einfügen:*

Referenzschuldner-Nachfolgeereignis

[*falls ein Korb anwendbar ist, einfügen*:

Allgemeines]

Wenn ein Nachfolgeereignis **[*falls ein Korb anwendbar ist oder bei Produkten mit Nth-to-Default-Struktur, einfügen:*** in Bezug auf einen Referenzschuldner**]** eingetreten ist und (i) ein oder mehrere Nachfolger **[*falls ein Produkt nur an einen Referenzschuldner gekoppelt ist, einfügen:*** des**][*falls ein Korb anwendbar ist oder bei Produkten mit Nth-to-Default-Struktur, einfügen:*** dieses**]** Referenzschuldners bestimmt wurden und (ii) einer oder mehrere dieser Nachfolger die **[*falls ein Korb anwendbar ist oder bei Produkten mit Nth-to-Default-Struktur, einfügen:*** betreffende**]** Referenzverbindlichkeit nicht übernommen hat bzw. haben, wird in Bezug auf jeden dieser Nachfolger gemäss den

of "Substitute Reference Obligation".

If a Succession Event **[*if a Basket is applicable or in the case of Products with Nth-to-Default structure, insert:*** with respect to any Reference Entity**]** has occurred and

(i) a single Successor **[*if a Basket is applicable or in the case of Products with Nth-to-Default structure, insert:*** with respect to such Reference Entity**]** has been determined pursuant to **[*in the case of a Reference Entity that is not a Sovereign, insert:*** clause (c) or (d) of**]** the definition of "Successor", the Succeeded Reference Entity will no longer be a Reference Entity for purposes of the Products; or

(ii) more than one Successor **[*if a Basket is applicable or in the case of Products with Nth-to-Default structure, insert:*** with respect to such Reference Entity**]** has been identified, the Calculation Agent shall determine, in its reasonable discretion, whether (a) each Successor will be deemed to be **[*if a Product is only linked to one Reference Entity, insert:*** the**][*if a Basket is applicable or in the case of Products with Nth-to-Default structure, insert:*** a**]** Reference Entity for purposes of these Terms and Conditions, in which case more than one Credit Event may occur during the term of the Products, but once only in relation to each Reference Entity, or (b) to divide each Product into a certain number (which number does not need to correspond to the number of Successors following a Succession Event) of new Products **[**of equal denomination**] [**with one or more of such Successors as a Reference Entity**]**, in which case more than one Credit Event may occur during the term of the Products, but once only in relation to each Reference Entity, and to amend these Terms and Conditions without the consent of Holders to preserve the economics of the Products in effect prior to such division.

[*if a Basket is applicable, insert*:

Treatment of certain Succession Events

If a Succession Event has occurred with respect to any Reference Entity and one or more Successors to such Reference Entity have been identified that are Surviving Reference Entities, the Calculation Agent will select a replacement Reference Entity (a "**Replacement Reference Entity**") in its reasonable discretion for each such Surviving Reference Entity, which Replacement Reference Entity or Replacement Reference Entities, as the case may be, shall be deemed to be the relevant Succeeded Reference Entity's Successor(s) in place of such Surviving Reference Entity or Surviving Reference Entities, as the case may be.**]]**

[*in case of Products linked to multiple Reference Entities, insert:* All references to "the Reference Entity" or "a Reference Entity" in Section below "Additional Credit Derivatives Definitions" shall be construed to refer to the Reference Entity in respect of which the relevant determination falls to be made at

Bestimmungen der Definition des Begriffes "Ersatz-Referenzverbindlichkeit" eine Ersatz-Referenzverbindlichkeit bestimmt.

Wenn ein Nachfolgeereignis **[*falls ein Korb anwendbar ist oder bei Produkten mit Nth-to-Default-Struktur, einfügen:*** in Bezug auf einen Referenzschuldner**]** eingetreten ist und

(i) ein einzelner Nachfolger **[*falls ein Korb anwendbar ist oder bei Produkten mit Nth-to-Default-Struktur, einfügen:*** in Bezug auf diesen Referenzschuldner**]** gemäss **[*bei einem Referenzschuldner, bei dem es sich nicht um einen Staat handelt, einfügen:*** Absatz (c) oder Absatz (d)**]** der Definition des Begriffs "Nachfolger" bestimmt wurde, ist der Ersetzte Referenzschuldner für die Zwecke der Produkte kein Referenzschuldner mehr; oder

(ii) wenn mehr als ein Nachfolger **[*falls ein Korb anwendbar ist oder bei Produkten mit Nth-to-Default-Struktur, einfügen:*** in Bezug auf diesen Referenzschuldner**]** bestimmt wurde, wird die Berechnungsstelle nach ihrem billigen Ermessen bestimmen, ob (a) jeder Nachfolger für die Zwecke dieser Emissionsbedingungen als **[*falls ein Produkt nur an einen Referenzschuldner gekoppelt ist, einfügen:*** der**][*falls ein Korb anwendbar ist oder bei Produkten mit Nth-to-Default-Struktur, einfügen:*** ein**]** Referenzschuldner gilt, wobei in diesem Fall mehr als ein Kreditereignis während der Laufzeit der Produkte eintreten kann, jedoch nur einmal in Bezug auf jeden Referenzschuldner, oder (b) jedes Produkt in eine bestimmte Anzahl neuer Produkte (die nicht der Anzahl der Nachfolger nach einem Nachfolgeereignis entsprechen muss) aufgeteilt wird**[**, mit gleicher Stückelung**] [**mit einem oder mehreren Nachfolgern als Referenzschuldner**]**, wobei in diesem Fall mehr als ein Kreditereignis während der Laufzeit der Produkte eintreten kann, jedoch nur einmal in Bezug auf jeden Referenzschuldner, und diese Emissionsbedingungen ohne die Zustimmung der Inhaber zu ändern sind, um die zum Zeitpunkt vor dieser Aufteilung bestehenden wirtschaftlichen Strukturen der Produkte zu erhalten.

[*falls ein Korb anwendbar ist, einfügen:*

Treatment of certain Succession Events

Wenn ein Nachfolgeereignis in Bezug auf einen Referenzschuldner eingetreten ist und ein oder mehrere Nachfolger dieses Referenzschuldners bestimmt wurden, bei denen es sich um Fortbestehende Referenzschuldner handelt, wird die Berechnungsstelle nach ihrem billigen Ermessen einen Ersatz-Referenzschuldner (ein "**Ersatz-Referenzschuldner**") für jeden dieser Fortbestehenden Referenzschuldner auswählen, wobei dieser bzw. diese Ersatz-Referenzschuldner als der bzw. die Nachfolger des jeweiligen Ersetzten Referenzschuldners anstelle dieses Ersetzten Referenzschuldners bzw. dieser Ersetzten Referenzschuldner gilt bzw. gelten.**]]**

[*Bei an mehrere Referenzschuldner gekoppelten Produkten einfügen:* Alle in nachstehendem Abschnitt "Weitere Kreditderivatdefinitionen" enthaltenen Bezugnahmen auf "den Referenzschuldner" bzw. "einen Referenzschuldner" sind als Bezugnahmen auf denjenigen Referenzschuldner zu

any relevant time and all related provisions and determinations will be construed accordingly.**]**

Provisions relating to Timing. In order to determine the day on which an event occurs for purposes of the 2014 Credit Derivatives Definitions (as defined in Section below "Additional Credit Derivatives Definitions"), the demarcation of days shall be made by reference to Greenwich Mean Time (or, if the Transaction Type of the Reference Entity relates to Japan, Tokyo time), irrespective of the time zone in which such event occurred. Any event occurring at midnight shall be deemed to have occurred immediately prior to midnight. Notwithstanding the previous sentence, if a payment is not made by the Reference Entity on its due date or, as the case may be, on the final day of the relevant Grace Period (as defined in Section below "Additional Credit Derivatives Definitions"), then such failure to make a payment shall be deemed to have occurred on such day prior to midnight Greenwich Mean Time (or, if the Transaction Type of the Reference Entity relates to Japan, Tokyo time), irrespective of the time zone of its place of payment.

Additional Credit Derivatives Definitions

2014 Credit Derivatives Definitions	the 2014 ISDA Credit Derivatives Definitions as published by ISDA.
[*if specified as Valuation Obligation Characteristic, insert:* Accelerated or Matured	an obligation under which the principal amount owed, whether by reason of maturity, acceleration, termination or otherwise due and payable in full in accordance with the terms of such obligation, or would have been but for, and without regard to, any limitation imposed under any applicable insolvency laws.**]**
[*if a Basket is applicable, insert:* Affected Reference Entity	has the meaning assigned to such term in this Section 1.1.5.**]**
Affiliate	in relation to any person, any entity controlled, directly or indirectly, by the person, any entity that controls, directly or indirectly, the person or any entity directly or indirectly under common control with the person. For this purpose, "control" of any entity or person means ownership of a majority of the voting power of the entity or

verstehen, hinsichtlich dessen die massgebliche Feststellung zum massgeblichen Zeitpunkt zu treffen ist, und alle Bestimmungen und Feststellungen in diesem Zusammenhang sind entsprechend auszulegen.**]**

Bestimmungen zu Zeitvorgaben: Zur Bestimmung des Tages, an dem ein Ereignis für die Zwecke der Kreditderivat-definitionen 2014 (wie nachstehend unter "Weitere Kreditderivatdefinitionen" definiert) eintritt, wird die Abgrenzung von Tagen, ungeachtet der Zeitzone, in der das Ereignis eintritt, unter Bezugnahme auf Westeuropäische Zeit bestimmt (oder, sofern der Transaktionstyp des Referenzschuldners sich auf Japan bezieht, Ortszeit in Tokio). Ein um Mitternacht eingetretenes Ereignis gilt als unmittelbar vor Mitternacht eingetreten. Ungeachtet des vorstehenden Satzes gilt Folgendes: Falls eine Zahlung durch den Referenzschuldner nicht bei Fälligkeit bzw. am letzten Tag der massgeblichen Nachfrist (wie nachstehend unter "Weitere Kreditderivatdefinitionen" definiert) geleistet wird, gilt die Nichtleistung der Zahlung ungeachtet der Zeitzone des Zahlungsorts als am betreffenden Tag vor Mitternacht, Westeuropäische Zeit (oder sofern der Transaktionstyp des Referenzschuldners sich auf Japan bezieht, Ortszeit in Tokio) eingetreten.

Weitere Kreditderivatdefinitionen

Kreditderivatdefinitionen 2014	Die von der ISDA-veröffentlichten Kreditderivatdefinitionen 2014.
[*falls als Merkmal für Bewertungsverbindlichkeiten angegeben, einfügen:* Fälliggestellt oder Abgelaufen	eine Verbindlichkeit, deren (bei Fälligkeit, vorzeitiger Fälligstellung, Kündigung oder aus anderem Grund) geschuldeter Kapitalbetrag nach den Bedingungen der betreffenden Verbindlichkeit in voller Höhe fällig und zahlbar ist oder wird bzw. würde, wenn nicht Beschränkungen aufgrund anwendbarer insolvenzrechtlicher Bestimmungen bestünden oder berücksichtigt würden.**]**
[*bei einem Korb einfügen:* Betroffener Referenzschuldner	hat die diesem Begriff in dieser Ziffer 1.1.5 zugewiesene Bedeutung.
Verbundenes Unternehmen	in Bezug auf eine Person jeder Rechtsträger, der unmittelbar oder mittelbar von dieser Person beherrscht wird, diese unmittelbar oder mittelbar beherrscht oder unmittelbar oder mittelbar mit dieser gemeinsam beherrscht wird. In diesem Zusammenhang bezeichnet "beherrschen" in Bezug auf einen Rechtsträger oder eine Person das Halten einer

	person.
[*if "Financial Reference Entity Terms" and "Governmental Intervention" and/or "Restructuring" are applicable or a Reference Entity is a Sovereign and "Restructuring" and "Asset Package Valuation" are applicable, insert:* Asset	each obligation, equity, amount of cash, security, fee (including any "early-bird" or other consent fee), right and/or other asset, whether tangible or otherwise and whether issued, incurred, paid or provided by the Reference Entity or a third party (or any value which was realized or capable of being realized in circumstances where the right and/or other asset no longer exists).**]**
[*if "Financial Reference Entity Terms" and "Governmental Intervention" and/or "Restructuring" are applicable or a Reference Entity is a Sovereign and "Restructuring" is applicable, insert:* Asset Package	in respect of an Asset Package Credit Event, all of the Assets in the proportion received or retained by a Relevant Holder in connection with such relevant Asset Package Credit Event (which may include **[*if "Financial Reference Entity Terms" is applicable insert:*** the Prior Valuation Obligation**]** **[**or**][*if a Reference Entity is a Sovereign, insert:*** the Package Observable Bond**]**). If the Relevant Holder is offered a choice of Assets or a choice of combinations of Assets, the Asset Package will be the Largest Asset Package. If the Relevant Holder is offered, receives and retains nothing, the Asset Package shall be deemed to be zero.**]**
[*if "Financial Reference Entity Terms" and "Governmental Intervention" and/or "Restructuring" are applicable or a Reference Entity is a Sovereign and "Restructuring" and*	**[if "Financial Reference Entity Terms" and Governmental Intervention are applicable insert:** **[**(i)**]** **[**in respect of a Reference Entity if "Financial Reference Entity Terms" applies,**]** a Governmental Intervention **[*if Restructuring is applicable, insert:*** ; or **[**(i)**][**(ii)**]** a Restructuring in respect of the Reference Obligation and such

	Stimmrechtsmehrheit an dem Rechtsträger bzw. der Person.
[*falls "Bedingungen für Finanzinstitute als Referenzschuldner" und "Staatliche Intervention" und/oder "Restrukturierung" anwendbar sind oder ein Staat Referenzschuldner ist und "Restrukturierung" und "Asset-Paket-Bewertung" anwendbar sind, einfügen:* Asset	jede Verbindlichkeit, Eigenmittel, jeder Geldbetrag, jede Sicherheit, jede Vergütung (u. a. Vergütungen für eine frühzeitige oder sonstige Zustimmung), jedes Recht und/oder jeder sonstige Vermögenswert, unabhängig davon, ob dieser Vermögenswert in materieller oder anderer Form und ob vom Referenzschuldner oder einem Dritten begeben, gezahlt oder geleistet oder diesen entstanden ist (oder in Fällen, in denen das Recht bzw. der sonstige Vermögenswert nicht mehr besteht, jeder realisierte oder realisierbare Wert).**]**
[*falls "Bedingungen für Finanzinstitute als Referenzschuldner" und "Staatliche Intervention" und/oder "Restrukturierung" anwendbar sind oder ein Staat Referenzschuldner ist und "Restrukturierung" und "Asset-Paket-Bewertung" anwendbar sind, einfügen:* Asset-Paket	in Bezug auf ein Kreditereignis mit Asset-Paket alle Assets in Höhe des Anteils, den ein Massgeblicher Gläubiger im Zusammenhang mit dem massgeblichen Kreditereignis mit Asset-Paket erhält oder einbehält (gegebenenfalls einschliesslich **[*falls "Bedingungen für Finanzinstitute als Referenzschuldner anwendbar ist, einfügen:*** der Früheren Bewertungsverbindlichkeit**][*wenn der Referenzschuldner ein Staat ist, einfügen:*** der Paketrelevanten Anleihe**]**). Wird dem Massgeblichen Gläubiger eine Auswahl an Assets oder eine Auswahl an Kombinationen von Assets angeboten, so ist das Asset-Paket das Grösste Asset-Paket. Wird dem Massgeblichen Gläubiger nichts angeboten und erhält er nichts und behält nichts ein, so gilt der Wert des Asset-Pakets als null.**]**
[*falls "Bedingungen für Finanzinstitute als Referenzschuldner" und "Staatliche Intervention" und/oder*	**[*falls "Bedingungen für Finanzinstitute als Referenzschuldner" und "Staatliche Intervention" anwendbar sind, einfügen:*** **[**(i)**][**falls "Bedingungen für Finanzinstitute als Referenzschuldner" in Bezug auf einen Referenzschuldner anwendbar ist, ,**]** eine Staatliche Intervention **[wenn "Restrukturierung" anwendbar ist, einfügen:** ; oder

"Asset Package Valuation" are applicable, insert: Asset Package Credit Event	Restructuring does not constitute a Governmental Intervention**][.][**; and**]** **[*if a Reference Entity is a Sovereign and Restructuring is applicable, insert:*** **[**(ii)**][**(iii)**][**in respect of a Reference Entity that is a Sovereign,**]** a Restructuring**]** **[**in each case,**]** whether or not such event is specified as the applicable Credit Event in the Credit Event Notice or the DC Credit Event Announcement.**]**	***"Restrukturierung" anwendbar sind oder ein Staat Referenzschuldner ist und "Restrukturierung" und "Asset-Paket-Bewertung" anwendbar sind, einfügen***: Kreditereignis mit Asset-Paket	**[**(i)**][**(ii)**]** eine Restrukturierung in Bezug auf die Referenzverbindlichkeit, sofern die Restrukturierung keine Staatliche Intervention darstellt**][.][**; und**]** **[*falls ein Referenzschuldner ein Staat ist und "Restrukturierung" anwendbar ist, einfügen:*** **[**(ii)**][**(iii)**][**in Bezug auf einen Referenzschuldner, der ein Staat ist,**]** eine Restrukturierung**]** **[**jeweils**]** unabhängig davon, ob ein solches Ereignis in der Kreditereignismitteilung oder der Bekanntgabe eines Kreditereignisbeschlusses als massgebliches Kreditereignis angegeben ist.
[*if "Financial Reference Entity Terms" and "Governmental Intervention" and/or "Restructuring" are applicable or a Reference Entity is a Sovereign and "Restructuring" and "Asset Package Valuation" are applicable, insert:* Asset Package Valuation:	Asset Package Valuation will apply if an Asset Package Credit Event occurs, unless **[*if "Financial Reference Entity Terms" is applicable, insert:* [**(i)**]** such Asset Package Credit Event occurs prior to the Credit Event Backstop Date determined in respect of the Credit Event specified in the Credit Event Notice or DC Credit Event Announcement applicable to the Credit Event Determination Date**] [**if a Reference Entity is a Sovereign, insert: **[**, or (ii)**]** no Package Observable Bond exists immediately prior to such Asset Package Credit Event.**]]**	**[*falls "Bedingungen für Finanzinstitute als Referenzschuldner" und "Staatliche Intervention" und/oder "Restrukturierung" anwendbar sind oder ein Staat Referenzschuldner ist und "Restrukturierung" und "Asset-Paket-Bewertung" anwendbar sind, einfügen:*** Asset-Paket-Bewertung	Asset-Paket-Bewertung findet Anwendung, wenn ein Kreditereignis mit Asset-Paket eintritt, es sei denn,**[*falls "Bedingungen für Finanzinstitute als Refernzschuldner anwendbar ist, einfügen:* [**(i)**]** das betreffende Kreditereignis mit Asset-Paket tritt vor dem Rückschau-Stichtag bei Kreditereignissen ein, der in Bezug auf das Kreditereignis festgestellt wurde, das in der für den Kreditereignis-Feststellungstag geltenden Kreditereignismitteilung oder Bekanntgabe eines Kreditereignisbeschlusses angegeben wurde**] [*falls ein Referenzschuldner ein Staat ist und "Restrukturierung" anwendbar ist, einfügen:* [**oder (ii)**]** unmittelbar vor dem betreffenden Kreditereignis mit Asset-Paket ist keine Paketrelevante Anleihe vorhanden.**]]**
[*if specified as Valuation Obligation Characteristic, insert:* Assignable Loan	a Loan that is capable of being assigned or novated to, at a minimum, commercial banks or financial institutions (irrespective of their jurisdiction of organization) that are not then a lender or a member of the relevant lending syndicate, without the consent of the Reference Entity or the guarantor, if any, of such Loan (or the consent of the applicable borrower if the Reference Entity is guaranteeing such Loan) or any agent.**]**	**[*falls als Merkmal für Bewertungsverbindlichkeiten angegeben, einfügen:*** Abtretbares Darlehen	ein Darlehen, das im Wege der Abtretung oder Novation zumindest auf Geschäftsbanken oder Finanzinstitute, die zu dem betreffenden Zeitpunkt nicht Darlehensgeber oder Mitglieder des Darlehenskonsortiums sind, übertragen werden kann (unabhängig von der Rechtsordnung ihrer Errichtung), ohne dass hierfür die Zustimmung des Referenzschuldners oder gegebenenfalls des Garantiegebers des betreffenden Darlehens (oder die Zustimmung des jeweiligen Kreditnehmers, wenn das Darlehen durch den Referenzschuldner garantiert ist) oder eines Beauftragten erforderlich ist.**]**
Auction	an auction conducted by ISDA for purposes of determining a final price	Auktion	eine von der ISDA durchgeführte Auktion, um den Endpreis für einen

	(*i.e.*, the Final Auction Price) with respect to a Reference Entity in relation to which a Credit Event has occurred.		Referenzschuldner festzustellen, in Bezug auf den ein Kreditereignis eingetreten ist.
Auction Cancellation Date	**[*if a Basket is applicable or in the case of Products with Nth-to-Default structure, insert:*** with respect to any Reference Entity,**]** the date specified as such in connection with an Auction **[*if a Basket is applicable or in the case of Products with Nth-to-Default structure, insert:*** in relation to such Reference Entity**]**.	Auktions-Aufhebungstag	**[*falls ein Korb anwendbar ist oder bei Produkten mit Nth-to-Default-Struktur, einfügen:*** in Bezug auf einen Referenzschuldner**]** der im Zusammenhang mit einer Auktion **[*falls ein Korb anwendbar ist oder bei Produkten mit Nth-to-Default-Struktur, einfügen:*** in Bezug auf diesen Referenzschuldner**]** als solcher angegebene Tag.
[*if M(M)R Restructuring is applicable, insert:* Auction Covered Transaction	***if a Basket is applicable or in the case of Products with Nth-to-Default structure, insert:*** with respect to any Reference Entity,**]** the transaction specified as such in connection with an Auction **[*if a Basket is applicable or in the case of Products with Nth-to-Default structure, insert:*** in relation to such Reference Entity**].]**	**[*falls M(M)R Restrukturierung anwendbar ist, einfügen:*** Transaktion mit Auktionsbasierter Abwicklung	**[*falls ein Korb anwendbar ist oder bei Produkten mit Nth-to-Default-Struktur, einfügen:*** in Bezug auf einen Referenzschuldner**]** die im Zusammenhang mit einer Auktion **[*falls ein Korb anwendbar ist oder bei Produkten mit Nth-to-Default-Struktur, einfügen:*** in Bezug auf diesen Referenzschuldner**]** als solche angegebene Transaktion.**]**
Auction Final Price	has the meaning assigned to such term in Section 1.1.5.	Auktions-Endpreis	hat die diesem Begriff in Ziffer 1.1.5 zugewiesene Bedeutung.
Auction Final Price Determination Date	has the meaning assigned to such term in Section 1.1.5.	Feststellungstag für den Auktions-endpreis	hat die diesem Begriff in Ziffer 1.1.5 zugewiesene Bedeutung.
Auction Redemption Amount	has the meaning assigned to such term in Section 1.1.5.	Auktionsrückzahlungsbetrag	hat die diesem Begriff in Ziffer 1.1.5 zugewiesene Bedeutung.
Auction Redemption Date	has the meaning assigned to such term in Section 1.1.5.	Auktions-Rückzahlungstag	hat die diesem Begriff in Ziffer 1.1.5 zugewiesene Bedeutung.
Average Highest	the unweighted arithmetic mean of the highest Quotations obtained by the Calculation Agent (or in accordance with clause (b) of the definition of "Quotation") with respect to each Valuation Date.	Durchschnittlicher Höchstwert	das ungewichtete arithmetische Mittel der höchsten von der Berechnungsstelle (oder gemäss den Bestimmungen von Absatz (b) der Definition des Begriffs "Quotierung") in Bezug auf jeden Bewertungstag eingeholten Quotierungen.
Average Market	the unweighted arithmetic mean of the Market Values determined by the Calculation Agent with respect to each Valuation Date.	Durchschnittlicher Marktwert	das ungewichtete arithmetische Mittel der von der Berechnungsstelle in Bezug auf jeden Bewertungstag ermittelten Marktwerte.
[*if Bankruptcy is a Credit Event, insert:* Bankruptcy	(a) has the meaning assigned to such term in Section 1.1.5**]**	**[*falls Insolvenz ein Kreditereignis ist, einfügen:*** Insolvenz	(a) hat die diesem Begriff in 1.1.5 zugewiesene Bedeutung**]**
**[*if Quotation Method*	"Bid" means that only bid quotations	**[*falls die*	"Geld" bedeutet, dass nur

is "Bid", insert: Bid	shall be requested from Dealers.**]**
Bond	any obligation of a type included in the "Borrowed Money" Obligation Category that is in the form of, or represented by, a bond, note (other than notes delivered pursuant to Loans), certificated debt security or other debt security and shall not include any other type of Borrowed Money.
Bond or Loan	any obligation that is either a Bond or a Loan.
Borrowed Money	any obligation (excluding an obligation under a revolving credit arrangement for which there are no outstanding, unpaid drawings with respect to principal) for the payment or repayment of borrowed money (which term shall include, without limitation, deposits and reimbursement obligations arising from drawings pursuant to letters of credit).
Business Day Convention	(a) the convention for adjusting any relevant date **[**(except an Interest Payment Date)**]** if it would otherwise fall on a day that is not a Business Day. The following terms, when used in conjunction with the term "Business Day Convention" and a date, shall mean that an adjustment will be made if that date would otherwise fall on a day that is not a Business Day so that: (i) if "Following" is specified in Section 1 of the Terms and Conditions, that date will be the first following day that is a Business Day; (ii) if "Modified Following" is specified in Section 1 of the Terms and Conditions, that date will be the first following day that is a Business Day unless that day falls in the next calendar month, in which case that date will be the first preceding day that is

Quotierungsmethode "Geld" ist, einfügen: Geld	Geldkursquotierungen von Händlern eingeholt werden.**]**
Anleihe	jede Verbindlichkeit einer in die Verbindlichkeitenkategorie "Aufgenommene Gelder" fallenden Art, die in Form einer Anleihe, einer Schuldverschreibung (mit Ausnahme von im Zusammenhang mit Darlehen ausgegebenen Schuldverschreibungen) oder eines verbrieften oder sonstigen Schuldtitels besteht oder dadurch verbrieft ist, und umfasst keine anderen Arten von Aufgenommenen Geldern.
Anleihe oder Darlehen	jede Verbindlichkeit, die entweder eine Anleihe oder ein Darlehen ist.
Aufgenommene Gelder	jede Verpflichtung (mit Ausnahme von Verpflichtungen aus revolvierenden Kreditvereinbarungen, in Bezug auf die keine ungezahlten Inanspruchnahmen von Kapital ausstehen) zur Zahlung oder Rückzahlung von aufgenommenen Geldern (wobei dieser Begriff, ohne hierauf beschränkt zu sein, Einlagen und Erstattungsverpflichtungen aus der Inanspruchnahme von Kreditbesicherungsgarantien einschliesst).
Geschäftstag-Konvention	(a) die Konvention für die Anpassung eines massgeblichen Termins **[**(ausser eines Zinszahlungstags)**]**, wenn dieser ansonsten auf einen Tag fallen würde, der kein Geschäftstag ist. Wenn die nachstehenden Begriffe in Verbindung mit dem Begriff "Geschäftstag-Konvention" und einem Termin verwendet werden, so bedeutet dies, dass eine Anpassung vorgenommen werden wird, wenn dieser Termin ansonsten auf einen Tag fallen würde, der kein Geschäftstag ist. Hierbei gilt Folgendes: (i) ist in Ziffer 1 der Emissionsbedingungen die "Folgender-Geschäftstag-Konvention" angegeben, so wird der betreffende Termin auf den nächstfolgenden Geschäftstag verschoben; (ii) ist in Ziffer 1 der Emissionsbedingungen die "Modifizierte Folgender-Geschäftstag-Konvention" angegeben, so wird der betreffende Termin auf den nächstfolgenden Geschäftstag verschoben, es sei denn, dieser Termin fällt in den nächsten Kalendermonat; in diesem Fall

Business Day; and

(iii) if "Preceding" is specified in Section 1 of the Terms and Conditions, that date will be the first preceding day that is a Business Day.

(b) The Business Day Convention applicable to a date that is specified in these Terms and Conditions to be subject to adjustment in accordance with an applicable Business Day Convention shall be the Business Day Convention specified for that date in these Terms and Conditions or, if a Business Day Convention is not so specified for that date but a Business Day Convention is generally otherwise specified in Section 1 of the Terms and Conditions, the Business Day Convention shall be the Business Day Convention specified in Section 1 of the Terms and Conditions and, if a Business Day Convention is not specified for that date or generally in Section 1 of the Terms and Conditions, the "Following" Business Day Convention, shall apply to that date.

(c) If the last day of any period calculated by reference to calendar days than in relation to the determination of an Interest Payment Date)**]** falls on a day that is not a Business Day, such last day shall be subject to adjustment in accordance with the applicable Business Day Convention; provided that if the last day of any period is the Credit Event Backstop Date or the Successor Backstop Date, such last day shall not be subject to any adjustment in accordance with any Business Day Convention.

Cash Redemption Amount	has the meaning assigned to such term in Section 1.1.5.
Cash Redemption Date	has the meaning assigned to such term in Section 1.1.5.
[*if Mod Mod R is applicable, insert:* Conditionally Transferable	a Valuation Obligation that is, as determined on and as of the Valuation Date, either Transferable, in the case of Bonds, or capable of being assigned or novated to all Modified Eligible

wird der betreffende Termin auf den unmittelbar vorangehenden Geschäftstag vorgezogen; und

(iii) ist in Ziffer 1 der Emissionsbedingungen die "Vorangegangener-Geschäftstag-Konvention" angegeben, so wird der betreffende Termin auf den unmittelbar vorangehenden Geschäftstag verschoben;

(b) Die Geschäftstag-Konvention, die auf einen Termin anwendbar ist, der nach den Angaben in diesen Emissionsbedingungen der Anpassung gemäss der anwendbaren Geschäftstag-Konvention unterliegt, ist diejenige Geschäftstag-Konvention, die für diesen Termin in den Emissionsbedingungen angegeben ist. Wenn für diesen Termin keine Geschäftstag-Konvention angegeben ist, aber in Ziffer 1 der Emissionsbedingungen eine allgemein anderslautende Geschäftstag-Konvention angegeben ist, so ist die Geschäftstag-Konvention die in Ziffer 1 der Emissionsbedingungen angegebene Geschäftstag-Konvention. Wenn für diesen Termin oder allgemein in Ziffer 1 der Emissionsbedingungen keine Geschäftstag-Konvention angegeben ist, so ist auf diesen Termin die "Folgender-Geschäftstag-Konvention" anwendbar.

(c) Wenn der letzte Tag eines unter Bezugnahme auf Kalendertage berechneten Zeitraums **[**(ausser im Zusammenhang mit der Bestimmung eines Zinszahlungstages)**]** auf einen Tag fällt, der kein Geschäftstag ist, so unterliegt dieser letzte Tag jeweils der Anpassung gemäss der anwendbaren Geschäftstag-Konvention; ist der letzte Tag eines Zeitraums allerdings der Rückschau-Stichtag bei Kreditereignissen oder der Rückschau-Stichtag bei Nachfolge, so unterliegt er nicht der Anpassung gemäss einer Geschäftstag-Konvention.

Barrückzahlungsbetrag	hat die diesem Begriff in Ziffer 1.1.5 zugewiesene Bedeutung.
Barrückzahlungstag	hat die diesem Begriff in Ziffer 1.1.5 zugewiesene Bedeutung.
**[*falls "Mod Mod R" Bedingt Übertragbare Verbindlichke*	eine Bewertungsverbindlichkeit, die laut Feststellung am und zum Bewertungstag (im Fall von Anleihen) entweder Übertragbar ist oder (im Fall von Bewertungsverbindlichkeiten, bei denen es

Obligation	Transferees without the consent of any person being required, in the case of any Valuation Obligation other than Bonds, provided, however, that a Valuation Obligation other than Bonds will be a Conditionally Transferable Obligation notwithstanding that consent of **[*if a Product is only linked to one Reference Entity, insert:*** the**][*if a Basket is applicable or in the case of Products with Nth-to-Default structure, insert:*** a**]** Reference Entity or the guarantor, if any, of a Valuation Obligation other than Bonds (or the consent of the relevant obligor if the Reference Entity is guaranteeing such Valuation Obligation) or any agent is required for such novation, assignment or transfer so long as the terms of such Valuation Obligation provide that such consent may not be unreasonably withheld or delayed. Any requirement that notification of novation, assignment or transfer of a Valuation Obligation be provided to a trustee, fiscal agent, administrative agent, clearing agent or paying agent for a Valuation Obligation shall not be considered to be a requirement for consent for purposes of this definition of Conditionally Transferable Obligation.**]**
Conforming Reference Obligation	a Reference Obligation which is a Valuation Obligation determined in accordance with clause (a) of the definition “Valuation Obligation”.
[*if specified as Valuation Obligation Characteristic, insert:* Consent Required Loan	a Loan that is capable of being assigned or novated with the consent of the Reference Entity or the guarantor, if any, of such Loan (or the consent of the relevant borrower if a Reference Entity is guaranteeing such Loan) or any agent.**]**
Credit Derivatives Auction Settlement Terms	any credit derivatives auction settlement terms published by ISDA with respect to a Reference Entity in relation to which a DC Credit Event Question has been made and for which an Auction shall be conducted in accordance with such terms.

it anwendbar ist, einfügen: Bedingt Übertragbare Verbindlichkeit	sich nicht um Anleihen handelt) im Wege der Abtretung oder Novation auf alle Nach Modifizierten Kriterien Zulässigen Übertragungsempfänger übergehen kann, ohne dass hierfür die Zustimmung irgendeiner Person erforderlich ist, wobei eine Bewertungsverbindlichkeit, bei der es sich nicht um eine Anleihe handelt, auch dann eine Bedingt Übertragbare Verbindlichkeit darstellt, wenn die Zustimmung **[*falls ein Produkt nur an einen Referenzschuldner gekoppelt ist, einfügen:*** des**][*falls ein Korb anwendbar ist oder bei Produkten mit Nth-to-Default-Struktur, einfügen:*** eines**]** Referenzschuldners oder eines etwaigen Garantiegebers einer solchen Bewertungsverbindlichkeit (bzw. die Zustimmung des jeweiligen Schuldners, wenn der Referenzschuldner eine solche Bewertungsverbindlichkeit garantiert) oder die Zustimmung eines Beauftragten für die Novation, Abtretung oder Übertragung erforderlich ist, vorausgesetzt, die Zustimmung darf nach den Bedingungen dieser Bewertungsverbindlichkeit nicht ohne triftigen Grund versagt oder verzögert werden. Ein etwaiges Erfordernis, die Novation, Abtretung oder Übertragung einer Bewertungsverbindlichkeit einem Treuhänder, einer Emissionsstelle, einer Verwaltungsstelle, einer Clearingstelle oder einer Zahlstelle für eine Bewertungsverbindlichkeit anzuzeigen, gilt für die Zwecke dieser Definition des Begriffs "Bedingt Übertragbare Verbindlichkeit" nicht als Zustimmungserfordernis.**]**
Konforme Referenzverbindlichkeit	eine Referenzverbindlichkeit, die eine gemäss Absatz (a) der Definition des Begriffs "Bewertungsverbindlichkeit" bestimmte Bewertungsverbindlichkeit ist.
[*falls als Merkmal für Bewertungsverbindlichkeiten angegeben, einfügen:* Darlehen mit Zustimmungserfordernis	ein Darlehen, das mit Zustimmung des Referenzschuldners oder gegebenenfalls des Garantiegebers des betreffenden Darlehens (oder mit Zustimmung des jeweiligen Kreditnehmers, wenn das Darlehen durch einen Referenzschuldner garantiert ist) oder eines Beauftragten im Wege der Abtretung oder Novation übertragen werden kann.**]**
Bedingungen für die Auktionsbasierte Abwicklung von Kreditderivaten (*Credit Derivatives Auction Settlement Terms*)	alle von der ISDA veröffentlichten Bedingungen für die Auktionsbasierte Abwicklung von Kreditderivaten (*Credit Derivatives Auction Settlement Terms*) in Bezug auf einen Referenzschuldner, der Gegenstand eines DC Kreditereignisbeschluss-Antrags ist und für welchen eine Auktion nach diesen Bedingungen durchgeführt werden soll.

Credit Derivatives Determinations Committees	each committee established pursuant to the DC Rules for purposes of reaching certain DC Resolutions in connection with Credit Derivative Transactions.
Credit Derivative Transaction	a transaction designed to separate and transfer the credit risk of an underlying credit exposure.
Credit Event	means each of the credit events specified in Section 1.1.5
Credit Event Backstop Date	(a) for purposes of any event that constitutes a Credit Event **[*if Repudiation/Moratorium is applicable, insert:*** (or with respect to a Repudiation/Moratorium, the event described in clause (i)(y) of the definition of Repudiation/Moratorium) in Section 1.1.5.**]**, as determined by DC Resolution, the date that is 60 calendar days prior to the Credit Event Resolution Request Date or (b) otherwise, the date that is 60 calendar days prior to the earlier of (i) the Notice Delivery Date, if the Notice Delivery Date occurs during the Notice Delivery Period and (ii) the Credit Event Resolution Request Date, if the Notice Delivery Date occurs during the Post Dismissal Additional Period. The Credit Event Backstop Date shall not be subject to adjustment in accordance with any Business Day Convention.
Credit Event Determination Date	(a) with respect to a Credit Event: (i) subject to paragraph (a)(ii) below, the Notice Delivery Date, if such Notice Delivery Date occurs during either the Notice Delivery Period or the Post Dismissal Additional Period and provided neither a DC Credit Event Announcement nor a DC No Credit Event Announcement has occurred; (ii) notwithstanding clause (a)(i) above, the Credit Event Resolution Request Date, if (A) a DC Credit Event Announcement has occurred;

Kreditderivate-Feststellungsausschuss	bezeichnet jeden Ausschuss, gemäss den DC Regeln zu dem Zweck gebildet wird, bestimmte Feststellungsausschussbeschlüsse im Zusammenhang mit Kreditderivaten zu fassen.
Kreditderivat	eine zur Abtrennung und Übertragung des Kreditrisikos eines zugrunde liegenden Kreditengagements bestimmte Transaktion.
Kreditereignis	bezeichnet jedes der in Ziffer 1.1.5 angegebenen Kreditereignisse.
Rückschau-Stichtag bei Kreditereignissen	(a) im Zusammenhang mit einem Ereignis, das nach Feststellung g durch einen Feststellungsausschussbeschluss ein Kreditereignis **[*falls "Nichtanerkennung/Moratorium" anwendbar ist, einfügen:*** (bzw. in Bezug auf eine Nichtanerkennung / ein Moratorium das in Absatz (i)(y) der Definition Nichtanerkennung/Moratorium genannte Ereignis)**]** darstellt, der Tag, der 60 Kalendertage vor dem früheren der folgenden Termine liegt: (i) dem Mitteilungstag, wenn der Mitteilungstag in der Mitteilungsfrist liegt, und (ii) dem Kreditereignisbeschluss-Antragsdatum, wenn der Mitteilungstag in der Zusatzfrist nach Ablehnung liegt. Der Rückschau-Stichtag bei Kreditereignissen unterliegt keiner Anpassung gemäss einer Geschäftstags-Konvention.
Kreditereignis-Feststellungstag	(a) in Bezug auf ein Kreditereignis: (i) vorbehaltlich des nachfolgenden Absatzes (a)(ii) der Mitteilungstag, wenn dieser Mitteilungstag entweder in der Mitteilungsfrist oder in der Zusatzfrist nach Ablehnung liegt, und wenn weder eine Bekanntgabe eines Kreditereignisbeschlusses noch eine Bekanntgabe des Nichtvorliegens eines Kreditereignisses erfolgt ist; (iii) ungeachtet des vorstehenden Absatzes (a)(i) das Kreditereignisbeschluss-Antragsdatum, sofern (A) eine Bekanntgabe eines Kreditereignisbeschlusses erfolgt ist;

(B) the Credit Event Resolution Request Date has occurred on or prior to the last day of the Notice Delivery Period (including prior to the Issue Date)); and

(C) **[*in case of Products in respect of which M(M)R Restructuring is applicable:*** either (A) the relevant Credit Event is not a M(M)R Restructuring,**]** a Credit Event Notive has been delivered to Holders on or prior to the last day of the Notice Delivery Period and the **[**Issue**][**Trade**]** Date occurs on or prior to a DC Announcement Coverage Cut-off Date **[*in case of Products in respect of which M(M)R Restructuring is applicable:*** or (B) the relevant Credit Event is a M(M)R Restructuring and the Credit Event Notice is delivered by and is effective on or prior to the Exercise Cut-off Date**]**

provided that, in the case of this clause (ii):

(x) no Cash Redemption Date has occurred on or prior to the date on which the DC Credit Event Meeting Announcement occurs;

(y) if any Valuation Date or date of selection of the relevant Valuation Obligation, as applicable, has occurred on or prior to the date on which the DC Credit Event Meeting Announcement occurs, a Credit Event Determination Date shall be deemed to have occurred only with respect to the outstanding notional amount of the Products

(B) das Kreditereignisbeschluss-Antragsdatum an oder vor dem letzten Tag der Mitteilungsfrist liegt (einschliesslich vor dem Emissionstag **[**und vor dem Abschlusstag**]**); und

(C) **[*bei Produkten, für die M(M)R-Restrukturierung anwendbar ist:*** entweder (A) das betreffende Kreditereignis keine M(M)R-Restrukturierung ist,**]** den Gläubigern eine Kreditereignismitteilung am oder vor dem letzten Tag der Mitteilungsfrist übermittelt wurde und der **[**Emissionstag**][**Abschlusstag**]** an oder vor dem Letzten Stichtag für die Verbindlichkeit des Feststellungsauschussbeschlusses liegt**[*bei Produkten, für die M(M)R-Restrukturierung anwendbar ist:*** oder (B) das betreffende Kreditereignis eine M(M)R-Restrukturierung ist und die Kreditereignismitteilung bis zum Ausübungsstichtag übermittelt wurde und an oder vor dem Ausübungsstich-tag wirksam ist,**]**

vorausgesetzt, dass im Falle dieses Absatzes (ii):

(x) an oder vor dem Tag, an dem die Bekanntgabe einer Sitzung zur Beschlussfassung über den Eintritt eines Kreditereignisses erfolgt, kein Barrückzahlungstag eingetreten ist;

(y) dass, wenn an oder vor dem Tag, an dem die Bekanntgabe einer Sitzung zur Beschlussfassung über den Eintritt eines Kreditereignisses erfolgt, ein Bewertungstag bzw. ein Tag, an dem die betreffende Bewertungsverbindlichkeit ausgewählt wird, stattgefunden hat, ein Kreditereignis-Feststellungstag nur im Hinblick auf den ausstehenden Nennbetrag der Produkte als eingetreten

with respect to which no Valuation Date or the date of selection of the relevant Valuation Obligation, as applicable, has occurred as determined by the Calculation Agent; and

(z) no Credit Event Determination Date has already been determined under paragraph (a)(i) above in circumstances where M(M)R Restructuring as the only Credit Event was specified in the Credit Event Notice.

(b) If, pursuant to clause (a), above, different Credit Event Determination Dates have been determined with respect to different portions of the outstanding notional amount of the Products, these Terms and Conditions shall, with effect from the occurrence of each such Credit Event Determination Date, be construed as if there were separate Terms and Conditions with respect to each such portion.

(c) Subject to the occurrence of an Auction Final Price Determination Date, as applicable, or to the extent that a Valuation Date or Termination Date, as applicable, has occurred, in each case, on or prior to the date that ISDA publicly announces such DC Resolution of the relevant Credit Derivatives Determinations Committee, no Credit Event Determination Date will occur, and any Credit Event Determination Date previously determined with respect to an event shall be deemed not to have occurred, if, or to the extent that, prior to the Auction Final Price Determination Date, a Valuation Date, or the Termination Date, as applicable, a DC No Credit Event Announcement occurs with respect to the relevant Reference Entity or Obligation thereof.

(d) If, in accordance with clauses (a) through (c) above,

(i) following the determination of a Credit Event Determination Date, such Credit Event Determination Date is deemed (x) to have occurred on a date that is

gilt, hinsichtlich derer nach der Feststellung der Berechnungsstelle kein Bewertungstag bzw. Tag, an dem die betreffende Bewertungsverbindlichkeit ausgewählt wird, stattgefunden hat; und

(z) dass ein Kreditereignis-Feststellungstag nicht bereits nach dem vorstehenden Absatz (a) (i) festgestellt wurde, soweit "M(M)R-Restrukturierung" in der Kreditereignismitteilung als einziges Kreditereignis angegeben war.

(b) Wenn gemäss dem vorstehenden Absatz (a) für unterschiedliche Teile des ausstehenden Nennbetrags der Produkte unterschiedliche Kreditereignis-Feststellungstage festgestellt wurden, sind diese Emissionsbedingungen mit Wirkung des Eintritts von den jeweiligen Kreditereignis-Feststellungstagen so auszulegen, als gäbe es für die jeweiligen Teile verschiedene Emissionsbedingungen.

(c) Vorbehaltlich des Eintritts eines Feststellungstags für den Auktions-Endpreis oder soweit ein Bewertungstag bzw. Beendigungstag eingetreten ist, und zwar jeweils an oder vor dem Tag, an dem die ISDA den betreffenden Feststellungsausschussbeschluss des zuständigen Kreditderivate-Feststellungsausschusses öffentlich bekannt gibt, tritt kein Kreditereignis-Feststellungstag ein und gilt ein zuvor im Hinblick auf ein Ereignis festgestellter Kreditereignis-Feststellungstag als nicht eingetreten, sofern bzw. soweit vor dem Feststellungstag für den Auktions-Endpreis, einem Bewertungstag bzw. dem Beendigungstag im Hinblick auf den betreffenden Referenzschuldner oder eine seiner Verbindlichkeiten eine Bekanntgabe des Nichtvorliegens eines Kreditereignisses erfolgt ist.

(d) Wenn gemäss den vorstehenden Bestimmungen

(i) nach der Feststellung eines Kreditereignis-Feststellungstags dieser Kreditereignis-Feststellungstag (x) als an einem Tag eingetreten gilt, der von dem ursprünglich als Kreditereignis-

different from the date that was originally determined to be the date on which such Credit Event Determination Date occurred or (y) not to have occurred, or

(ii) a Credit Event Determination Date is deemed to have occurred prior to a preceding Interest Payment Date,

the Calculation Agent will determine (A) the adjustment payment, if any, that was due but not paid with respect to the Products or any change that may be necessary to the amounts previously calculated and/or paid to the Holders and, (B) the date on which any such adjustment payment is payable. No accruals of interest shall be taken into account when calculating any such adjustment payment and the Calculation Agent may effect such adjustment by requiring an additional amount to be payable to the Products or any change that may be necessary to the amounts previously calculated and/or paid to the Holders and/or, as applicable any subsequent amount payable to the Products or any change that may be necessary to the amounts previously calculated and/or paid to the Holders.

Credit Event Notice

a notice given by the Issuer or the Lead Manager to the Calculation Agent and the Holders in writing of the determination that a Credit Event occurred **[*if a Basket is applicable or in the case of Products with Nth-to-Default structure, insert:*** with respect to a Reference Entity (or an Obligation thereof)**]** on or after the Credit Event Backstop Date and on or prior to the **[*if Failure to Pay and Grace Period Extension and/or Repudiation/Moratorium is specified as applicable, insert:*** Extension Date**][*otherwise, insert:*** Scheduled Maturity Date**].** The Credit Event Notice shall describe in reasonable detail the facts relevant to the determination that a Credit Event has occurred **[*if a Basket is applicable or in the case of Products with Nth-to-Default structure, insert:*** with respect to a Reference Entity (or an Obligation thereof)**]. [*if Failure to Pay and Grace Period Extension and/or Repudiation/Moratorium is applicable, insert:*** Any Credit Event

Feststellungstag festgestellten Tag abweicht, oder (y) als nicht eingetreten gilt oder

(ii) ein Kreditereignis-Feststellungstag als vor einem vorausgehenden Zinszahlungstag eingetreten gilt,

bestimmt die Berechnungsstelle (A) gegebenenfalls die Anpassungszahlung, die im Hinblick auf die Produkte fällig war, aber nicht geleistet wurde, oder gegebenenfalls erforderliche Änderungen der zuvor berechneten und/oder an die Inhaber gezahlten Beträge sowie (B) den Tag, an dem eine solche Anpassungszahlung zahlbar ist. Aufgelaufene Zinsen werden bei der Berechnung solcher Anpassungszahlungen nicht berücksichtigt, und die Berechnungsstelle kann eine Anpassung bewirken, indem sie bestimmt, dass in Bezug auf die Produkte zusätzliche Beträge zu zahlen sind oder die bereits berechneten und/oder den Inhabern gezahlten Beträge zu ändern sind bzw. weitere Beträge in Bezug auf die Produkte zu zahlen sind oder die bereits berechneten und/oder den Inhabern gezahlten Beträge zu ändern sind.

Kreditereignismitteilung

eine schriftliche Mitteilung der Emittentin oder des Lead Managers an die Berechnungsstelle und die Inhaber, dass **[*falls ein Korb anwendbar ist oder bei Produkten mit Nth-to-Default-Struktur, einfügen:*** in Bezug auf einen Referenzschuldner (oder eine seiner Verbindlichkeiten)**]** an oder nach dem Rückschau-Stichtag bei Kreditereignissen und an oder vor dem **[*falls "Nichtzahlung" und "Verlängerung wegen Nachfrist" und/oder "Nichtanerkennung/Moratorium" als anwendbar angegeben sind, einfügen:*** Verlängerungstag**][*in allen anderen Fällen einfügen:*** Planmässigen Fälligkeitstag**]** ein Kreditereignis eingetreten ist. Eine Kreditereignismitteilung muss eine hinreichend ausführliche Beschreibung der Tatsachen enthalten, die für die Feststellung des Eintritts eines Kreditereignisses **[*falls ein Korb anwendbar ist oder bei Produkten mit Nth-to-Default-Struktur, einfügen:*** in Bezug auf einen Referenzschuldner (oder eine seiner Verbindlichkeiten)**]** massgeblich sind. **[*falls "Nichtzahlung" und "Verlängerung***

	Notice that describes a Credit Event that occurred after the Scheduled Termination Date must relate to the **[**relevant Potential Failure to Pay, in the case of a Grace Period Extension Date**][**, or the**][**relevant Potential Repudiation/Moratorium, in the case of a Repudiation/Moratorium Evaluation Date**]**. The Credit Event Notice shall, subject as provided below, confirm the occurrence of a Credit Event with Publicly Available Information. The Credit Event Notice shall, subject as provided below, contain a copy or a description in reasonable detail of the relevant Publicly Available Information. The Credit Event that is the subject of the Credit Event Notice need not be continuing on the date that the Credit Event Notice is given. Notwithstanding the foregoing, no Publicly Available Information shall be required if a DC Credit Event Announcement has occurred on or prior to the date on which the relevant Credit Event Notice is delivered.		***wegen Nachfrist" und/oder "Nichtanerkennung/Moratorium" anwendbar sind, einfügen:*** Jede Kreditereignismitteilung, in der ein Kreditereignis beschrieben wird, das nach dem Planmässigen Beendigungstag eingetreten ist, muss sich **[**im Fall eines Nachfrist-Verlängerungstags auf die massgebliche Potenzielle Nichtzahlung**][** bzw.**][** im Fall eines Nichtanerkennungs-/Moratoriumsbewertungstags auf die massgebliche Potenzielle Nichtanerkennung / das Potenzielle Moratorium**]** beziehen. Vorbehaltlich der nachstehenden Bestimmungen muss eine Kreditereignismitteilung darüber hinaus eine Bestätigung eines Kreditereignisses anhand Öffentlich Verfügbarer Informationen enthalten. Die Kreditereignismitteilung muss vorbehaltlich der nachstehenden Bestimmungen eine Abschrift der betreffenden Öffentlich Verfügbaren Informationen oder eine angemessen detaillierte Beschreibung davon enthalten. Es ist nicht erforderlich, dass das Kreditereignis, das Gegenstand der Kreditereignismitteilung ist, am Tag der Abgabe der Kreditereignismitteilung noch andauert. Ungeachtet der vorstehenden Bestimmungen sind Öffentlich Verfügbare Informationen nicht erforderlich, wenn an oder vor dem Tag, an dem die Kreditereignismitteilung übermittelt wird, eine Bekanntgabe eines Kreditereignisbeschlusses erfolgt.
Credit Event Resolution Request Date	With respect to a DC Credit Event Question, the date as publicly announced by the DC Secretary, that the relevant Credit Derivatives Determinations Committee resolves to be the date on which the DC Credit Event Question was effective and on which the relevant Credit Derivatives Determinations Committee was in possession of Publicly Available Information with respect to such DC Credit Event Question.	Kreditereignisbeschluss-Antragsdatum	In Bezug auf einen DC Kreditereignisbeschluss-Antrag der von dem DC Sekretäröffentlich bekannt gegebene Tag, hinsichtlich dessen der zuständige Kreditderivate-Feststellungsausschuss beschliesst, dass dies der Tag ist, an dem dieser DC Kreditereignisbeschluss-Antrag wirksam war und an dem der zuständige Kreditderivate-Feststellungsausschuss im Besitz Öffentlich Verfügbarer Informationen im Hinblick auf den betreffenden DC Kreditereignisbeschluss-Antrag war.
DC Announcement Coverage Cut-off Date	with respect to a DC Credit Event Announcement, the Auction Final Price Determination Date, the Auction Cancellation Date, or the date that is fourteen calendar days following the No Auction Announcement Date, if any.	Letzter Stichtag für die Verbindlichkeit des Feststellungsausschussbeschlusses	n Bezug auf eine Bekanntgabe eines Kreditereignisbeschlusses der Feststellungstag für den Auktions-Endpreis, der Auktions-Aufhebungstag oder der Tag, der 14 Kalendertage auf einen etwaigen Tag der Bekanntgabe der Nichtdurchführung einer Auktion folgt.
DC Credit Event Announcement	with respect to a Reference Entity, a public announcement by the DC Secretary that the relevant Credit Derivatives Determinations Committee has resolved that (a) an event that constitutes a Credit Event has occurred on or after the Credit Event Backstop Date and on or prior to the **[*if Failure to Pay and Grace Period*	Bekanntgabe eines Kreditereignisbeschlusses	in Bezug auf einen Referenzschuldner eine öffentliche Bekanntgabe seitens des DC Sekretärsmit dem Inhalt, dass der zuständige Kreditderivate-Feststellungsausschuss beschlossen hat, dass (a) ein Ereignis, das als Kreditereignis einzustufen ist, an oder nach dem Rückschau-Stichtag bei Kreditereignissen und an oder vor dem **[*falls "Nichtzahlung"***

	Extension or Repudiation/Moratorium is/are specified as applicable, insert: Extension Date**]**[***otherwise, insert:*** Scheduled Maturity Date**]** **[*****if Failure to Pay and Grace Period Extension and/or Repudiation/Moratorium is/are specified as applicable, insert:***; *provided* that if the Credit Event occurred after the Scheduled Termination Date, the DC Credit Event Announcement must relate to the **[**relevant Potential Failure to Pay, in the case of a Grace Period Extension Date,**]**[or the**]**[relevant Potential Repudiation/Moratorium, in the case of a Repudiation/Moratorium Evaluation Date**]**.**]**		***und "Verlängerung wegen Nachfrist" und/oder "Nichtanerkennung/Moratorium" als anwendbar angegeben ist/sind, einfügen:*** Verlängerungstag**]**[***in allen anderen Fällen, einfügen:*** Planmässigen Fälligkeitstag**]** eingetreten ist **[*****falls "Nichtzahlung" und "Verlängerung wegen Nachfrist" und/oder "Nichtanerkennung/Moratorium" als anwendbar angegeben ist/sind, einfügen:***; sofern das Kreditereignis nach dem Planmässigen Beendigungstag eingetreten ist, muss sich die Bekanntgabe eines Kreditereignisbeschlusses **[**im Fall eines Nachfrist-Verlängerstags auf die massgebliche Potenzielle Nichtzahlung**]**[bzw.**]**[im Fall eines Nichtanerkennungs-/Moratoriumsbewertungstags auf die massgebliche Potenzielle Nichtanerkennung / das Potenzielle Moratorium**]** beziehen.**]**
DC Credit Event Meeting Announcement	with respect to a Reference Entity, a public announcement by the DC Secretary that a Credit Derivatives Determinations Committee will be convened to resolve the matters described in a DC Credit Event Question.	Bekanntgabe einer Sitzung zur Beschlussfassung über den Eintritt eines Kreditereignisses	in Bezug auf einen Referenzschuldner eine öffentliche Bekanntgabe des DC Sekretärs, dass ein Kreditderivate-Feststellungsausschuss einberufen wird, um über die in einem DC Kreditereignisbeschluss-Antrag beschriebenen Sachverhalte zu beschliessen.
DC Credit Event Question	means a notice to the DC Secretary requesting that a Credit Derivatives Determinations Committee be convened to resolve whether an event that constitutes a Credit Event has occurred.	DC Kreditereignisbeschluss-Antrag	bezeichnet eine Mitteilung an den DC Sekretär, mit der die Einberufung eines Kreditderivate-Feststellungsausschusses beantragt wird, um durch Beschlussfassung festzustellen, ob ein Ereignis eingetreten ist, das ein Kreditereignis darstellt.
DC Credit Event Question Dismissal	with respect to the Reference Entity, a public announcement by the DC Secretary that the relevant Credit Derivatives Determinations Committee has resolved not to determine the matters described in a DC Credit Event Question.	Ablehnung eines DC Kreditereignisbeschluss-Antrags	in Bezug auf den Referenzschuldner eine öffentliche Bekanntgabe des DC Sekretärs, dass der zuständige Kreditderivate-Feststellungsausschuss beschlossen hat, über die in einem DC Kreditereignisbeschluss-Antrag beschriebenen Sachverhalte nicht zu bestimmen.
DC No Credit Event Announcement	with respect to the Reference Entity, a public announcement by the DC Secretary that the relevant Credit Derivatives Determinations Committee has resolved, that an event that is the subject of such DC Credit Event Question does not constitute a Credit Event.	Bekanntgabe des Nichtvorliegens eines Kreditereignisses	in Bezug auf den Referenzschuldner eine öffentliche Bekanntgabe seitens des DC Sekretärsmit dem Inhalt, dass der zuständige Kreditderivate-Feststellungsausschuss beschlossen hat, dass ein Ereignis, das Gegenstand eines DC Kreditereignisbeschluss-Antrags.
DC Resolution	(a) a specific determination through a binding vote that satisfies the applicable voting threshold of the relevant Credit Derivatives Determinations Committee or (b) where the applicable voting threshold is not met, the specific determination that is deemed to be made by such	Feststellungsausschussbeschluss	(a) eine durch eine verbindliche Abstimmung, bei der die für den zuständigen Kreditderivate-Feststellungsausschuss geltenden Mehrheitserfordernisse erfüllt werden, getroffene konkrete Feststellung oder (b) − falls die geltenden Mehrheitserfordernisse erfüllt werden − die konkrete Feststellung, die anderenfalls von

	Credit Derivatives Determinations Committee otherwise in accordance with the rules governing such Credit Derivatives Determinations Committee.		dem zuständigen Kreditderivate-Feststellungsausschuss gemäss den für diesen Ausschuss geltenden Regeln als getroffen gilt.
DC Rules	the Credit Derivatives Determinations Committees Rules, as published by ISDA on its website at www.isda.org (or any successor website thereto) from time to time and as amended from time to time in accordance with the terms thereof.	DC-Regeln	die Regeln für Kreditderivate-Feststellungsausschüsse, die jeweils von der ISDA auf ihrer Website www.isda.org (oder einer Nachfolgeseite) veröffentlicht werden und jeweils gemäss ihren Bestimmungen geändert werden können.
DC Secretary	has the meaning given to that term in the DC Rules.	DC Sekretär	hat die diesem Begriff in den DC-Regeln zugewiesene Bedeutung.
Dealer	a dealer in obligations of the type of Obligation(s) for which Quotations are to be obtained, including each Dealer specified in the Final Terms (see Section *"V. Form of Final Terms"*). The Calculation Agent shall select the Dealers in its reasonable discretion. Upon a Dealer no longer being in existence (with no successors), or not being an active dealer in the obligations of the type for which Quotations are to be obtained, the Calculation Agent may substitute any other Dealer(s) for one or more of the foregoing.	Händler	eine Person, die Verbindlichkeiten des Typs, für den Quotierungen eingeholt werden sollen, handelt, wobei der Begriff auch alle in den Endgültigen Bedingungen (siehe "*V. Muster der Endgültigen Bedingungen*") angegebenen Händler einschliesst. Die Berechnungsstelle wählt die Händler nach ihrem billigen Ermessen aus. Existiert ein Händler nicht mehr (und gibt es auch keinen Nachfolger) oder handelt ein Händler nicht mehr aktiv mit Verbindlichkeiten des Typs, für den Quotierungen eingeholt werden sollen, kann die Berechnungsstelle die betreffenden Händler durch andere ersetzen.
Default Requirement	**[*if Transaction Type is Standard Japan Corporate or Standard Japan Sovereign and if Floating Rate Payer Calculation Amount is in JPY, insert:*** JPY 100,000,000 or its equivalent in the relevant Obligation Currency, in either case as of the occurrence of the relevant Credit Event.**]** **[*in all other cases, insert:*** USD 10,000,000 or its equivalent in the relevant Obligation Currency, in either case as of the occurrence of the relevant Credit Event.**]**	Ausfall-Schwellenbetrag	**[*falls der Transaktionstyp "Standard Japan Corporate" oder "Standard Japan Sovereign" ist und falls es sich bei dem Berechnungsbetrag für Variable Beträge um einen Betrag in JPY handelt, einfügen:*** JPY 100.000.000 oder der Gegenwert in der jeweiligen Verbindlichkeitenwährung, jeweils zum Zeitpunkt des Eintritts des betreffenden Kreditereignisses.**]** **[*in allen anderen Fällen, einfügen:*** USD 10.000.000 oder der Gegenwert in der jeweiligen Verbindlichkeitenwährung, jeweils zum Zeitpunkt des Eintritts des betreffenden Kreditereignisses.**]**
[*if Not Domestic Currency is applicable as Obligation Characteristic or Valuation Obligation Characteristic, insert:* Domestic Currency	**[**the following lawful currency and any successor currency thereof: **[●]]**	**[*falls "Keine Inlandswährung" als Verbindlich-keitenmerkmal oder Merkmal für Bewertungsverbindlichkeiten anwendbar ist, einfügen:*** Inlandswährung	**[**die folgende gesetzliche Währung und jede Nachfolgewährung: **[●]]**
	[the lawful currency and any successor currency of **[*if the Reference Entity is***		**[**die gesetzliche Währung und jede Nach-folgewährung **[*falls der Referenzschuldner***

	a Sovereign, insert: the Reference Entity**[**, if such Reference Entity is a Sovereign**]]**[**]**[***if the Reference Entity is not a Sovereign, insert:*** the jurisdiction in which the Reference Entity is organized**[**, if such Reference Entity is not a Sovereign**]]**.**]**		***ein Staat ist, einfügen:*** des Referenzschuldners**][**, wenn der Referenzschuldner ein Staat ist**]**[**]**bzw.**][falls der Referenzschuldner kein Staat ist, einfügen:*** des Landes, in dem der Referenzschuldner errichtet ist**][**, wenn der Referenzschuldner kein Staat ist**]]**.**]**
[*if Not Domestic Law is an applicable Obligation Characteristic or Obligation Characteristic, insert:* Domestic Law	**[*if the Reference Entity is a Sovereign, insert:*** the laws of the Reference Entity**[**, if such Reference Entity is a Sovereign**]]**[**]**or**][*if the Reference Entity is not a Sovereign, insert:*** the laws of the jurisdiction in which the Reference Entity is organized**[**, if such Reference Entity is not a Sovereign**]**.**]**	**[*falls "Nicht Inländisches Recht" als Verbindlichkeitenmerkmal anwendbar ist, einfügen:*** Inlandsrecht	**[*falls der Referenzschuldner ein Staat ist, einfügen:*** die Gesetze des Referenzschuldners**[**, wenn der Referenzschuldner ein Staat ist**]]**[**]**oder**][falls der Referenzschuldner kein Staat ist, einfügen:*** die Gesetze des Landes, in dem der Referenzschuldner errichtet ist**[**, wenn der Referenzschuldner kein Staat ist**]]**.**]**
Downstream Affiliate	an entity, at the date of the event giving rise to the Credit Event which is the subject of the Credit Event Notice, the date of selection of the relevant Valuation Obligation or the time of identification of a Substitute Reference Obligation (as applicable), whose outstanding Voting Shares are more than 50 percent owned, directly or indirectly, by **[*if a Product is only linked to one Reference Entity, insert:*** the**][*if a Basket is applicable or in the case of Products with Nth-to-Default structure, insert:*** a**]** Reference Entity.	Nachgeordnetes Verbundenes Unternehmen	ein Unternehmen, dessen in Umlauf befindliche Stimmberechtigte Anteile am Tag des Ereignisses, welches das Kreditereignis ausgelöst hat, das Gegenstand der Kreditereignismitteilung ist, am Tag, an dem die betreffende Bewertungsverbindlichkeit ausgewählt wird, bzw. zum Zeitpunkt der Bestimmung einer Ersatz-Referenzverbindlichkeit unmittelbar oder mittelbar zu mehr als 50 % von **[*falls ein Produkt nur an einen Referenzschuldner gekoppelt ist, einfügen:*** dem**][*falls ein Korb anwendbar ist oder bei Produkten mit Nth-to-Default-Struktur, einfügen:*** einem**]** Referenzschuldner gehalten werden.
Due and Payable Amount	the amount that is due and payable under a Valuation Obligation on the date of selection of the relevant Valuation Obligation, whether by reason of maturity, acceleration, termination or otherwise (excluding sums with respect to default interest, indemnities, tax gross-ups and other similar amounts) less all or any portion of such amount which, pursuant to the terms of the obligation (a) is subject to any Prohibited Action, or (b) may otherwise be reduced as a result of the effluxion of time or the occurrence or non-occurrence of an event or circumstance (other than by way of (i) payment or (ii) a Permitted Contingency).	Fälliger und Zahlbarer Betrag	der Betrag, der auf eine Bewertungsverbindlichkeit am Tag, an dem die betreffende Bewertungsverbindlichkeit ausgewählt wird, fällig und zahlbar ist, sei es aufgrund planmässiger Fälligkeit, vorzeitiger Fälligstellung, Kündigung oder aus einem sonstigen Grund (ausgenommen Verzugszinsen, Freistellungsbeträge, steuerlich bedingte Zusatzbeträge und ähnliche Beträge), abzüglich des gesamten Betrags oder eines Teils des Betrags, der gemäss den Bedingungen der Verbindlichkeit (a) Gegenstand einer Unzulässigen Massnahme ist oder (b) anderweitig durch Zeitablauf oder den Eintritt oder Nichteintritt eines Ereignisses oder eines Umstands (ausser im Wege (i) der Zahlung oder (ii) einer Zulässigen Bedingten Reduzierung) reduziert werden kann.
Eligible Information	information which is publicly available or which can be made public without violating any law, agreement, understanding or other restriction regarding the confidentiality of such information.	Zulässige Informationen	Informationen, die öffentlich verfügbar sind oder die veröffentlicht werden können, ohne gegen Gesetze, Vereinbarungen, Absprachen oder sonstige Einschränkungen hinsichtlich ihrer Vertraulichkeit zu verstossen.
**[*if Mod R is*	(a) any	**[*falls "Mod R"*	(a)

applicable, insert:

Eligible Transferee

(i) bank or other financial institution,

(ii) insurance or reinsurance company,

(iii) mutual fund, unit trust or similar collective investment vehicle (other than an entity described in clause (c)(i) below), or

(iv) registered or licensed broker or dealer (other than a natural person or proprietorship);

provided, *however*, that such entity has total assets of at least USD 500,000,000;

(b) an Affiliate of an entity specified in clause (a) above;

(c) each of a corporation, partnership, proprietorship, organization, trust or other entity:

(i) that is an investment vehicle (including, without limitation, any hedge fund, issuer of collateralized debt obligations, commercial paper conduit or other special purpose vehicle) that (A) has total assets of at least USD 100,000,000 or (B) is one of a group of investment vehicles under common control or management having, in the aggregate, total assets of at least USD 100,000,000; or

(ii) that has total assets of at least USD 500,000,000; or

(iii) the obligations of which under an agreement, contract or transaction are guaranteed or otherwise supported by a letter of credit or keepwell, support or other agreement by an entity described in clauses (a), (b), (c)(ii) or (d) of this definition of Eligible Transferee; or

anwendbar ist, einfügen:

Zulässiger Übertragungsempfänger

(i) jede Bank oder jedes sonstige Finanzinstitut,

(ii) jedes Versicherungs- oder Rückversicherungsunternehmen,

(iii) jeder Investmentfonds (unabhängig davon, ob mit gesellschaftsrechtlicher Struktur oder als treuhänderisch gehaltenes Sondervermögen errichtet) oder jedes vergleichbare Vehikel für gemeinsame Anlagen (mit Ausnahme der in nachstehendem Absatz (c)(i) beschriebenen Rechtsträger), oder

(iv) jeder registrierter oder zugelassener Broker oder Händler (sofern es sich dabei nicht um eine natürliche Person oder ein Einzelunternehmen handelt);

vorausgesetzt, dass die Bilanzsumme des betreffenden Rechtsträgers mindestens USD 500.000.000 beträgt;

(b) ein Verbundenes Unternehmen eines der in dem vorstehenden Absatz (a) genannten Rechtsträger;

(c) eine Kapital- oder Personengesellschaft, ein Einzelunternehmen, eine Organisation, ein Treuhandvermögen (Trust) oder ein sonstiger Rechtsträger, sofern:

(i) es sich dabei um ein Anlagevehikel (einschliesslich, ohne darauf beschränkt zu sein, eines Hedgefonds, eines CDO-Emittenten, einer Gesellschaft für die Begebung von Commercial-Paper-Instrumenten oder einer sonstigen Zweckgesellschaft) handelt, (A) dessen Bilanzsumme mindestens USD 100.000.000 beträgt oder (B) das einer unter gemeinsamer Kontrolle oder Führung stehenden Gruppe von Anlagegesellschaften angehört, deren Bilanzsumme insgesamt mindestens USD 100.000.000 beträgt; oder

(ii) deren Bilanzsumme mindestens USD 500.000.000 beträgt; oder

(iii) deren Verbindlichkeiten aus Verträgen, Kontrakten oder Transaktionen durch eine Garantie, eine Kreditbesicherungsgarantie, eine Patronats- oder Stützungserklärung oder eine sonstige Sicherungszusage eines der in den Absätzen (a), (b), (c)(ii) oder (d) dieser Definition des Begriffs "Zulässiger Übertragungsempfänger" genannten Rechtsträger besichert

(d)

(i) any Sovereign; or

(ii) any entity or organization established by treaty or other arrangement between two or more Sovereigns including, without limiting the foregoing, the International Monetary Fund, European Central Bank, International Bank for Reconstruction and Development and European Bank for Reconstruction and Development.

All references to USD in this definition of Eligible Transferee include equivalent amounts in other currencies.**]**

EUR, euro and the symbol €	the currency of the participating member states of the European Union as defined in Council Regulation (EC) No. 974/98 on the introduction of the euro, adopted on 3 May 1998.
[*in the case of Excluded Obligations, insert:* Excluded Obligation**[**s**]**	has the meaning assigned to such term in Section 1.1.5.**]**
[*in the case of Excluded Valuation Obligations, insert:* Excluded Valuation Obligation**[**s**]**	has the meaning assigned to such term in Section 1.1.5.**]**
[*if M(M)R Restructuring is applicable:* Exercise Cut-off Date	with respect to an M(M)R Restructuring:

(a) if the DC Secretary publishes a Final List, the date that is

sind; oder

(d)

(i) ein Staat; oder

(ii) eine durch ein Abkommen oder eine andere Vereinbarung zwischen mindestens zwei Staaten gegründete Einheit oder Organisation, u. a. - ohne Einschränkungen des Vorhergehenden - der Internationale Währungsfonds, die Europäische Zentralbank, die Internationale Bank für Wiederaufbau und Entwicklung und die Europäische Bank für Wiederaufbau und Entwicklung.

Alle Bezugnahmen auf "USD" in dieser Definition des Begriffs "Zulässiger Übertragungsempfänger" sind jeweils auch als Bezugnahmen auf den entsprechenden Gegenwert in anderen Währungen zu verstehen.**]**

EUR, Euro und das Symbol €	die Währung der teilnehmenden Mitgliedstaaten der Europäischen Union wie in der am 3. Mai 1998 verabschiedeten Verordnung (EG) Nr. 974/98/EG des Rates über die Einführung des Euro definiert.
[*bei Ausgenommenen Verbindlichkeiten einfügen:* Ausgenommene Verbindlichkeit**[**en**]**	hat die diesem Begriff in Ziffer 1.1.5 zugewiesene Bedeutung.
[*bei Ausgenommenen Bewertungsverbindlichkeiten einfügen:* Ausgenommene Bewertungsverbindlichkeit**[**en**]**	hat die diesem Begriff in Ziffer 1.1.5 zugewiesene Bedeutung.
[*falls M(M)R-Restrukturierung anwendbar ist, einfügen:* Ausübungs-stichtag	in Bezug auf eine M(M)R-Restrukturierung:

(a) wenn der DC Sekretäreine Abschliessende Liste veröffentlicht, der

	[two**][**five**]** Relevant City Business Days following the date on which such Final List is published; or
	(b) otherwise, the date that is fourteen calendar days following the relevant No AuctionAnnouncement Date.
Extension Date	the **[*if Failure to Pay and Grace Period Extension and Repudiation/Moratorium are applicable, insert*:** latest**][*if only (i) Failure to Pay and Grace Period Extension or (ii) only Repudiation/Moratorium is applicable, insert*:** later**]** of (a) the Scheduled Maturity Date**[**,**][**and**] [*if Failure to Pay and Grace Period Extension is applicable, insert:*** (b) the Grace Period Extension Date if the Potential Failure to Pay with respect to the relevant Failure to Pay occurs on or prior to the Scheduled Maturity Date **[*if Repudiation/Moratorium is applicable, insert:* [**and **]** the Repudiation/Moratorium Evaluation Date.**]**
Failure to Pay	has the meaning assigned to such term in Section 1.1.5.
Fallback Settlement Event	has the meaning assigned to such term in Section 1.1.5.
[*if M(M)R Restructuring is applicable, insert:* Final List	**[*if a Basket is applicable or in the case of Products with Nth-to-Default structure, insert:*** with respect to any Reference Entity,**]** the final list of deliverable obligations prepared by ISDA in connection with an Auction **[*if a Basket is applicable or in the case of Products with Nth-to-Default structure, insert:*** in relation to such Reference Entity**].]**
Final Price	the price of the Reference Obligation or of a Valuation Obligation **[*if a Basket is applicable, insert:*** of the Affected Reference Entity**]**, as selected by the Calculation Agent, expressed as a percentage of its Outstanding Principal Amount or Due and Payable Amount, as applicable, determined in accordance with the Valuation Method. The Calculation Agent shall, as soon as practicable after obtaining all Quotations for a Valuation Date, upon request notify the Holders of each such Quotation that it receives in connection with the calculation of the

	[zweite**][**fünfte**]** Geschäftstag am Massgeblichen Finanzplatz nach dem Tag, an dem die Abschliessende Liste veröffentlicht wird; oder
	(b) in allen anderen Fällen der 14. Kalendertag nach dem betreffenden Tag der Bekanntgabe der Nichtdurchführung einer Auktion.
Verlängerungstag	der **[*falls "Nichtzahlung" und "Verlängerung wegen Nachfrist" und "Nichtanerkennung/Moratorium" anwendbar sind, einfügen:*** späteste**][*falls nur (i) "Nichtzahlung" und "Verlängerung wegen Nachfrist" oder (ii) nur "Nichtanerkennung/Moratorium" anwendbar sind bzw. anwendbar ist, einfügen:*** spätere**]** der folgenden Termine: (a) der Planmässige Fälligkeitstag**[**,**][**und**] [*falls "Nichtzahlung" und "Verlängerung wegen Nachfrist" anwendbar sind, einfügen:*** (b) der Nachfrist-Verlängerungstag, wenn die Potenzielle Nichtzahlung in Bezug auf die betreffende Nichtzahlung an oder vor dem Planmässigen Fälligkeitstag **[*falls "Nichtanerkennung/ Moratorium" anwendbar ist, einfügen:*** **[**und**]** dem Nichtanerkennungs-/Moratoriumsbewertungstag**]** eintritt**]**.
Nichtzahlung	hat die diesem Begriff in Ziffer 1.1.5 zugewiesene Bedeutung.
Ereignis der Alternativen Abwicklung	hat die diesem Begriff in Ziffer 1.1.5 zugewiesene Bedeutung.
[*falls in M(M)R Restrukturierung anwendbar ist, einfügen:* Abschliessende Liste	**[*falls ein Korb anwendbar ist oder bei Produkten mit Nth-to-Default-Struktur, einfügen:*** in Bezug auf einen Referenzschuldner**]** die im Zusammenhang mit einer Auktion **[*falls ein Korb anwendbar ist oder bei Produkten mit Nth-to-Default-Struktur, einfügen:*** in Bezug auf diesen Referenzschuldner**]** von der ISDA erstellte abschliessende Liste der lieferbaren Verbindlichkeiten.**]**
Endpreis	der in Prozent seines Ausstehenden Kapitalbetrags bzw. Fälligen und Zahlbaren Betrags ausgedrückte und gemäss der Bewertungsmethode bestimmte Preis der Referenzverbindlichkeit oder einer Bewertungsverbindlichkeit **[*falls ein Korb anwendbar ist, einfügen:*** des Betroffenen Referenzschuldners**]**, wie von der Berechnungsstelle ausgewählt. Die Berechnungsstelle wird so bald wie möglich nach Einholung aller Quotierungen für einen Bewertungstag jede solche Quotierung, die sie im Zusammenhang mit der Berechnung des Endpreises erhält, den Inhabern auf Verlangen mitteilen und diesen auf

	Final Price and shall, upon request, provide to the Holders a computation showing its calculation of the Final Price.		Verlangen eine Darstellung ihrer Berechnung des Endpreises zur Verfügung stellen.
Fixed Cap	with respect to a Guarantee, a specified numerical limit or cap on the liability of the Reference Entity in respect of some or all payments due under the Underlying Obligation, provided that a Fixed Cap shall exclude a limit or cap determined by reference to a formula with one or more variable inputs (and for these purposes, the outstanding principal or other amounts payable pursuant to the Underlying Obligation shall not be considered to be variable inputs)	Feste Obergrenze	in Bezug auf eine Garantie eine festgelegte numerische Begrenzung oder Obergrenze für die Haftung des Referenzschuldners im Hinblick auf einzelne oder alle auf die Zugrundeliegende Verbindlichkeit geschuldeten Zahlungen, wobei bei einer Festen Obergrenze eine Begrenzung oder Obergrenze ausgeschlossen ist, die unter Bezugnahme auf eine Formel mit einer oder mehreren Variablen bestimmt wird (wobei der ausstehende Kapitalbetrag oder sonstige im Rahmen der Zugrundeliegenden Verbindlichkeit zahlbare Beträge nicht als Variablen gelten).
Full Quotation	in accordance with the Quotation Method, each firm Quotation obtained from a Dealer at the Valuation Time, to the extent reasonably practicable, for an amount of the Reference Obligation with an Outstanding Principal Balance or Due and Payable Amount equal to the Quotation Amount.	Vollquotierung	in Übereinstimmung mit der Quotierungsmethode jede von einem Händler, soweit mit vertretbarem Aufwand möglich, zum Bewertungszeitpunkt eingeholte feste Quotierung für einen Betrag der Referenzverbindlichkeit mit einem dem Quotierungsbetrag entsprechenden Ausstehenden Kapitalbetrag bzw. Fälligen und Zahlbaren Betrag.
[*if Mod R is applicable, insert:* Fully Transferable Obligation	a Valuation Obligation that is either Transferable, in the case of Bonds, or capable of being assigned or novated to all Eligible Transferees without the consent of any person being required, in the case of any Valuation Obligation other than Bonds. Any requirement that notification of novation, assignment or transfer of a Valuation Obligation be provided to a trustee, fiscal agent, administrative agent, clearing agent or paying agent for a Valuation Obligation shall not be considered to be a requirement for consent for purposes of this definition of Fully Transferable Obligation.	**[*falls "Mod R" anwendbar ist, einfügen:*** Frei Übertragbare Verbindlichkeit	eine Bewertungsverbindlichkeit, die (im Fall von Anleihen) entweder Übertragbar ist oder (im Fall von Bewertungsverbindlichkeiten, bei denen es sich nicht um Anleihen handelt) im Wege der Abtretung oder Novation auf alle Zulässigen Übertragungsempfänger übergehen kann, ohne dass es der Zustimmung irgendeiner Person bedarf. Ein etwaiges Erfordernis, die Novation, Abtretung oder Übertragung einer Bewertungsverbindlichkeit einem Treuhänder, einer Emissionsstelle, einer Verwaltungsstelle, einer Clearingstelle oder einer Zahlstelle für eine Bewertungsverbindlichkeit anzuzeigen, gilt für die Zwecke dieser Definition des Begriffs "Frei Übertragbare Verbindlichkeit" nicht als Zustimmungserfordernis.
	For purposes of determining whether a Valuation Obligation satisfies the requirements of the definition of Fully Transferable Obligation, such determination shall be made as of the date of selection of the relevant Valuation Obligation for the Valuation Obligation, taking into account only the terms of the Valuation Obligation and any related transfer or consent documents.**]**		Die Feststellung, ob eine Bewertungsverbindlichkeit die Anforderungen der Definition des Begriffs "Frei Übertragbare Verbindlichkeit" erfüllt, ist zum Tag, an dem die betreffende Bewertungsverbindlichkeit ausgewählt wird, für die Bewertungsverbindlichkeit zu treffen, wobei ausschliesslich die Bestimmungen der Bewertungsverbindlichkeit und etwaiger diesbezüglicher Übertragungs- oder Zustimmungsdokumente zu berücksichtigen sind.**]**
**[*"Financial Reference Entity*	means, in respect of **[**the**][**a**]** Reference Entity, if the Reference	**[*falls "Bedingunge*	bezeichnet in Bezug auf **[**den**][**einen**]** Referenzschuldner in dem Fall, dass die

Terms" and Subordinated Obligation are applicable: Further Subordinated Obligation	Obligation or Prior Reference Obligation, as applicable, is a Subordinated Obligation, any obligation which is Subordinated thereto.**]**	***n für Finanzinstitute als Refernzschuldner" anwendbar sind:*** Tiefer Nachrangige Verbindlichkeit	Referenzverbindlichkeit bzw. Frühere Referenzverbindlichkeit eine Nachrangige Verbindlichkeit ist, eine gegenüber dieser Referenzverbindlichkeit oder Früheren Referenzverbindlichkeit Nachrangige Verbindlichkeit.**]**
Governmental Authority	(a) any de facto or de jure government (or any agency, instrumentality, ministry or department thereof); (b) any court, tribunal, administrative or other governmental inter-governmental or supranational body; (c) any authority or any other entity (private or public) either designated as a resolution authority or charged with the regulation or supervision of the financial markets (including a central bank) of **[**a**][**the**]** Reference Entity or some or all of its obligations; or (d) any other authority which is analogous to any of the entities specified in paragraphs (a) to (c) above.	Regierungsbehörde	(a) alle de facto oder de jure bestehenden Regierungsstellen (einschliesslich der zugehörigen Dienststellen, Organe, Ministerien oder Abteilungen); (b) alle Gerichte, Verwaltungs- oder sonstigen Regierungsbehörden, zwischenstaatlichen oder supranationalen Stellen; (c) alle Behörden oder sonstigen (privatrechtlichen oder öffentlich-rechtlichen) Rechtsträger (einschliesslich Zentralbank), die als Aufsichtsbehörde benannt oder mit Aufsichtsfunktionen über die Finanzmärkte **[**des**][**eines**]** Referenzschuldners bzw. einzelner oder aller seiner Verbindlichkeiten betraut sind; oder (d) alle anderen, mit den in den vorstehenden Absätzen (a) bis (c) genannten Stellen vergleichbaren Behörden.
[*if "Financial Reference Entity Terms" and "Governmental Intervention" are applicable, insert:* Governmental Intervention	has the meaning set forth in Section 1.1.5., sub-section "General Redemption Definitions"	**[*falls "Bedingungen für Finanzinstitute als Referenzschuldner" und "Staatliche Intervention" anwendbar sind, einfügen:*** Staatliche Intervention	hat die in Ziffer 1.1.5., Unterabsatz "Allgemeine Rückzahlungsdefinitionen" angegebene Bedeutung.**]**
Grace Period	(a) subject to clause**[**s**]** (b) **[**and (c)**]**, the applicable grace period with respect to payments under and in accordance with the terms of the relevant Obligation in effect as of the date as of which such Obligation is issued or incurred; **[**and**]** **[*if Grace Period Extension is specified in Section 1.1.5, insert*:** (b) if a Potential Failure to Pay has occurred on or prior to the Scheduled Maturity Date and the applicable grace period cannot, by its terms, expire on or prior to	Nachfrist	(a) vorbehaltlich **[**des Absatzes (b)**][**der Absätze (b) und (c)**]** die nach Massgabe der für die betreffende Verbindlichkeit am Tag ihrer Begebung oder Entstehung für Zahlungen auf die betreffende Verbindlichkeit geltenden Bedingungen anwendbare Nachfrist; **[**und**]** ***[falls in Ziffer 1.1.5 "Verlängerung wegen Nachfrist" als anwendbar angegeben ist, einfügen:*** (b) wenn eine Potenzielle Nichtzahlung an oder vor dem Planmässigen Fälligkeitstag eingetreten ist und die anwendbare Nachfrist nach ihren

	the Scheduled Maturity Date the Grace Period shall be deemed to be the lesser of such grace period and **[●][**thirty**]** calendar days; and**]**
	(c) if, as of the date as of which an Obligation is issued or incurred, no grace period with respect to payments or a grace period with respect to payments of less than three Grace Period Business Days is applicable under the terms of such Obligation, a Grace Period of three Grace Period Business Days shall be deemed to apply to such Obligation; provided that **[*if Grace Period Extension is specified in Section 1.1.5 as applicable, insert*:** ,to the exception of clause (b) above,**]** such deemed Grace Period shall expire no later than the Scheduled Maturity Date.
Grace Period Business Day	a day on which commercial banks and foreign exchange markets are generally open to settle payments in the place or places and on the days specified for that purpose in the relevant Obligation and if a place or places are not so specified, (a) if the Obligation Cuurrency is the euro, a day on which the TARGET2 System is open, or (b) otherwise, a day on which commercial banks and foreign exchange markets are generally open to settle payments in the principal financial centerin the jurisdiction of the Obligation Currency.
[*if Grace Period Extension is applicable, insert*: Grace Period Extension Date	(a) if a Potential Failure to Pay occurs on or prior to the Scheduled Maturity Date, the date that is the number of days in the Grace Period after the date of such Potential Failure to Pay.**]**
Guarantee	a Relevant Guarantee or a guarantee which is the Reference Obligation
Highest	the highest Quotation obtained by the Calculation Agent (or in accordance with paragraph (b) of the definition of Quotation) with respect to the Valuation Date.
[*if M(M)R is applicable, insert:*	a hypothetical credit derivative transaction pursuant to which the

	Bestimmungen nicht an oder vor dem Planmässigen Fälligkeitstag ablaufen kann, gilt als Nachfrist im Sinne dieser Definition entweder die vorstehend erwähnte anwendbare Nachfrist oder ein Zeitraum von **[●][**dreissig**]** Kalendertagen, je nachdem, welcher Zeitraum der kürzere ist; und**]**
	(c) wenn am Tag der Begebung oder der Entstehung einer Verbindlichkeit nach den Bedingungen dieser Verbindlichkeit keine Nachfrist für Zahlungen anwendbar ist oder aber eine Nachfrist anwendbar ist, die kürzer als drei Nachfrist-Geschäftstage ist, gilt eine Nachfrist von drei Nachfrist-Geschäftstagen als in Bezug auf die Verbindlichkeit anwendbar; wobei diese angenommene Nachfrist **[*falls in Ziffer 1.1.5 "Verlängerung wegen Nachfrist" als anwendbar angegeben ist, einfügen:***, ausser im Fall des vorstehenden Absatzes (b),**]** spätestens am Planmässigen Fälligkeitstag abläuft.
Nachfrist-Geschäftstag	ein Tag, an dem Geschäftsbanken und Devisenmärkte an dem Ort bzw. den Orten und an den Tagen allgemein für die Abwicklung von Zahlungen geöffnet sind, die zu diesem Zweck in den Bedingungen der betreffenden Verbindlichkeit genannt sind, wobei in dem Fall, dass dort keine solche Ortsangabe gemacht ist, (a) bei Euro als Verbindlichkeitenwährung ein Tag, an dem das TARGET2-System geöffnet ist, und (b) in allen anderen Fällen ein Tag, an dem die Geschäftsbanken und Devisenmärkte am Hauptfinanzplatz im Land der Verbindlichkeitenwährung allgemein für die Abwicklung von Zahlungen geöffnet sind.
[*falls "Verlängerung wegen Nachfrist" anwendbar ist, einfügen*: Nachfrist-Verlängerungstag	(a) wenn eine Potenzielle Nichtzahlung an oder vor dem Planmässigen Fälligkeitstag eingetreten ist, der Tag, der um die Anzahl der Tage der Nachfrist nach dem Tag dieser Potenziellen Nichtzahlung liegt.**]**
Garantie	eine Massgebliche Garantie oder eine Garantie, die der Referenzverbindlichkeit entspricht.
Höchstwert	die höchste von der Berechnungsstelle (oder gemäss den Bestimmungen von Absatz (b) der Definition des Begriffs "Quotierung") in Bezug auf den Bewertungstag eingeholte Quotierung.
[*falls M(M)R Restrukturier*	ein hypothetisches Kreditderivat, bei dem die Emittentin der "**Sicherungsnehmer**" (*Buyer*)

Hypothetical Credit Derivative Transaction	Issuer is the protection buyer (the "**Buyer**") and a hypothetical investor is the protection seller (the "**Seller**"), and which is otherwise on such terms as the Calculation Agent may in its reasonable discretion determine providing the Buyer with substantially similar rights and remedies with respect to each Reference Entity and Obligation as are provided to the Issuer under the Products. For these purposes the Calculation Agent may, but is not obliged to, take into account any transactions pursuant to which the Issuer has or may have hedged or in the future may hedge, in whole or in part, its obligations under the Products.
ISDA	the International Swaps and Derivatives Association.
Issue Date	the date on which the Products are issued, as specified in the Final Terms (see Section *"V. Form of Final Terms*").
[*if Asset Package Valuation is applicable, insert:* Largest Asset Package	in respect of **[*if "Financial Reference Entity Terms" is applicable, insert:*** a Prior Valuation Obligation**][**or**][*if a Reference Entity is a Sovereign, insert:*** a Package Observable Bond**][**, as the case may be,**]** the package of Assets for which the greatest amount of principal has been or will be exchanged or converted (including by way of amendment), as determined by the Calculation Agent by reference to Eligible Information. If this cannot be determined, the Largest Asset Package will be the package of Assets with the highest immediately realizable value, determined by the Calculation Agent in accordance with the methodology, if any, determined by the relevant Credit Derivatives Determinations Committee.**]**
[*if M(M)R Restructuring is applicable, insert:* Limitation Date	the first of March 20, June 20, September 20 or December 20 in any year to occur on or immediately following the date that is one of the following numbers of years after the Restructuring Date: 2.5 years (the "**2.5-year Limitation Date**"), 5 years, 7.5 years, 10 years (the "**10-year Limitation Date**"), 12.5 years, 15 years, or 20 years, as applicable. Limitation Dates shall not be subject to adjustment in accordance with any Business Day Convention.**]**
**[*if specified as*	an obligation that is quoted, listed or

ung anwendbar ist, einfügen: Hypothetisches Kreditderivat	und ein hypothetischer Anleger der "**Sicherungsgeber**" (*Seller*) ist und dessen Bedingungen im Übrigen nach der von der Berechnungsstelle in ihrem billigen Ermessen getroffenen Feststellung vorsehen, dass dem Käufer im Hinblick auf die einzelnen Referenzschuldner und Verbindlichkeiten im Wesentlichen die gleichen Rechte und Ansprüche wie der Emittentin im Rahmen der Produkte eingeräumt werden. Für diese Zwecke kann die Berechnungsstelle, ohne dazu verpflichtet zu sein, alle Geschäfte berücksichtigen, mit denen die Emittentin ihre Verpflichtungen aus den Produkten ganz oder teilweise tatsächlich oder möglicherweise abgesichert hat oder künftig möglicherweise absichern wird.
ISDA	die International Swaps and Derivatives Association.
Emissionstag	der Tag, an dem die Produkte nach der Angabe in den Endgültigen Bedingungen (siehe "*V. Muster der Endgültigen Bedingungen*") begeben werden.
[*falls Asset-Paket-Bewertung anwendbar ist, einfügen:* Grösstes Asset-Paket	in Bezug auf **[*falls „Bedingungen für Finanzinstitute als Referenzschuldner" anwendbar ist, einfügen:*** eine Frühere Bewertungsverbindlichkeit**][**bzw.**][*falls ein Referenzschuldner ein Staat ist, einfügen:*** eine Paketrelevante Anleihe**]** das aus Assets bestehende Paket, in das der grösste Kapitalbetrag umgetauscht oder umgewandelt wurde bzw. wird (auch im Wege der Änderung), wie von der Berechnungsstelle unter Bezugnahme auf Zulässige Informationen festgestellt. Kann dies nicht festgestellt werden, so ist das Grösste Asset-Paket das aus Assets bestehende Paket mit dem höchsten sofort realisierbaren Wert, wie von der Berechnungsstelle nach Massgabe eines etwaigen von dem massgeblichen Kreditderivate-Feststellungsausschuss bestimmten Verfahrens festgestellt.**]**
[*falls M(M)R-Restrukturierung anwendbar ist, einfügen:* Beschränkungs-tag	der 20. März, 20. Juni, 20. September oder 20. Dezember eines Jahres, wobei derjenige Tag massgeblich ist, der als erster auf den Tag fällt oder dem Tag unmittelbar folgt, der um einen der nachfolgend angegebenen Zeiträume nach dem Restrukturierungstag liegt: 2,5 Jahre (der "**2,5-Jahre-Beschränkungstag**"), 5 Jahre, 7,5 Jahre, 10 Jahre (der "**10-Jahre-Beschränkungstag**"), 12,5 Jahre, 15 Jahre oder 20 Jahre, wie jeweils anwendbar. Die Beschränkungstage unterliegen keiner Anpassung gemäss einer Geschäftstag-Konvention.**]**
**[*falls als*	eine Verbindlichkeit, die an einer Börse

Obligation Characteristic or Valuation Obligation Characteristic, insert: Listed	ordinarily purchased and sold on an exchange.**]**
Loan	any obligation of a type included in the "Borrowed Money" Obligation Category that is documented by a term loan agreement, revolving loan agreement or other similar credit agreement and shall not include any other type of Borrowed Money.
Market	with respect to a **[**Reference Obligation or**]** Valuation Obligation, the Market Value determined by the Calculation Agent with respect to the Valuation Date.
Market Value	with respect to a Reference Obligation on a Valuation Date, (a) if more than three Full Quotations are obtained, the arithmetic mean of such Full Quotations, disregarding the Full Quotations having the highest and lowest values (and, if more than one such Full Quotations have the same highest value or lowest value, then one of such highest or lowest Full Quotations shall be disregarded); (b) if exactly three Full Quotations are obtained, the Full Quotation remaining after disregarding the highest and lowest Full Quotations (and, if more than one such Full Quotations have the same highest value or lowest value, then one of such highest or lowest Full Quotations shall be disregarded); (c) if exactly two Full Quotations are obtained, the arithmetic mean of such Full Quotations; (d) if fewer than two Full Quotations are obtained and a Weighted Average Quotation is obtained, such Weighted Average Quotation; (e) if fewer than two Full Quotations are obtained and no Weighted Average Quotation is obtained, subject to paragraph (b) of the definition of "Quotation", an amount that the Calculation Agent shall determine on the next Business Day on which two or more Full Quotations or a Weighted Average Quotation is obtained; and (f) if two or more Full Quotations or a Weighted Average Quotation are not obtained within the additional five Business Day period set forth in clause (b) of the

Verbindlichkeitenmerkmal oder als Merkmal für Bewertungsverbindlichkeiten angegeben, einfügen: Börsennotiert	notiert ist oder gewöhnlich an einer Börse gehandelt wird.**]**
Darlehen	jede Verbindlichkeit einer in der Verbindlichkeitskategorie "Aufgenommene Gelder" fallenden Art, die durch einen Laufzeitdarlehensvertrag, einen revolvierenden Darlehensvertrag oder einen vergleichbaren Kreditvertrag dokumentiert ist, und umfasst keine anderen Arten von Aufgenommenen Geldern.
Markt	in Bezug auf eine **[**Referenzverbindlichkeit bzw.**]** Bewertungsverbindlichkeit der von der Berechnungsstelle in Bezug auf den Bewertungstag ermittelte Marktwert.
Marktwert	in Bezug auf eine Referenzverbindlichkeit an einem Bewertungstag: (a) wenn mehr als drei Vollquotierungen eingeholt werden, das arithmetische Mittel dieser Vollquotierungen, wobei die höchste und die niedrigste Vollquotierung unberücksichtigt bleiben (und, sofern mehr als eine dieser Vollquotierungen den gleichen Höchst- oder Niedrigstwert aufweisen, einer dieser Höchst- bzw. Niedrigstwerte unberücksichtigt bleibt); (b) wenn genau drei Vollquotierungen eingeholt werden, die nach Herausnahme der höchsten und der niedrigsten Vollquotierung verbleibende Vollquotierung (wobei, sofern mehr als eine dieser Vollquotierungen den gleichen Höchst- oder Niedrigstwert aufweisen, einer dieser Höchst- oder Niedrigstwerte unberücksichtigt bleibt); (c) wenn genau zwei Vollquotierungen eingeholt werden, das arithmetische Mittel dieser Vollquotierungen; (d) wenn weniger als zwei Vollquotierungen und eine Gewichtete Durchschnittsquotierung eingeholt werden, diese Gewichtete Durchschnittsquotierung; (e) wenn weniger als zwei Vollquotierungen und keine Gewichtete Durchschnittsquotierung eingeholt werden, vorbehaltlich der Bestimmungen von Absatz (b) der Definition des Begriffs "Quotierung" ein Betrag, den die Berechnungsstelle an dem nächsten Geschäftstag, an dem zwei oder mehr Vollquotierungen oder eine Gewichtete Durchschnittsquotierung eingeholt werden, zu ermitteln und (f) wenn innerhalb der zusätzlichen Frist von fünf Geschäftstagen gemäss Absatz (b) der Definition des Begriffs "Quotierung" weder zwei oder mehr

	definition of "Quotation", the Market Value shall be determined as provided in the definition of "Quotation".		Vollquotierungen noch eine Gewichtete Durchschnittsquotierung eingeholt werden, wird der Marktwert gemäss den Bestimmungen der Definition des Begriffs "Quotierung" ermittelt.
[*if specified as Valuation Obligation Characteristic, insert:* Maximum Maturity	an obligation that has a remaining maturity of not greater than **[●]**[thirty**]** years. The remaining maturity shall be determined on the basis of the terms of the Valuation Obligation in effect at the time of making such determination and, in the case of a Valuation Obligation that is due and payable, the remaining maturity shall be zero.**]**	**[*falls als Merkmal für Bewertungsverbindlichkeiten angegeben, einfügen:*** Höchstlaufzeit	eine Verbindlichkeit mit einer Restlaufzeit, die einen Zeitraum von **[●]**[dreissig**]** Jahren nicht überschreitet. Die Restlaufzeit wird auf der Grundlage der im Zeitpunkt der Feststellung geltenden Bedingungen der Bewertungsverbindlichkeit bestimmt und im Falle einer fälligen und zahlbaren Bewertungsverbindlichkeit beträgt die Restlaufzeit null.**]**
[*if Quotation Method is "Mid-Market", insert:* Mid-Market	"Mid-market" means that bid and offer quotations shall be requested from Dealers and shall be averaged for purposes of determining a relevant Dealer's quotation.**]**	**[*falls die Quotierungsquote "Durchschnitt" ist, einfügen:*** Durchschnitt	"Durchschnitt" bedeutet, dass Geld- und Briefkursquotierungen von Händlern eingeholt werden, woraufhin dann für die Ermittlung der Quotierung des jeweiligen Händlers deren Durchschnitt zu bilden ist.
Minimum Quotation Amount	**[[●]** (or its equivalent in the relevant Obligation Currency)**][**the lower of (a) USD 1,000,000 (or its equivalent in the relevant Obligation Currency) and (b) the Quotation Amount**]**.	Mindestquotierungsbetrag	**[[●]** (bzw. der Gegenwert in der jeweiligen Verbindlichkeitenwährung)**][**entweder (a) USD 1.000.000 (bzw. der Gegenwert in der jeweiligen Verbindlichkeitenwährung) oder (b) der Quotierungsbetrag, je nachdem, welcher Betrag niedriger ist**]**.
[*if Mod R or Mod Mod R is applicable, insert:* M(M)R Restructuring	A Restructuring Credit Event in respect of which **[*if Mod R is specified as applicable in Section 1.1.5:*** Mod R**] [*if Mod Mod R is specified as applicable in Section 1.1.5:*** Mod Mod R**]** is applicable.**]**	**[*falls Mod R oder Mod Mod R anwendbar ist, einfügen:*** M(M)R-Restrukturierung	Ein Kreditereignis durch Restrukturierung, auf das **[*falls Mod R in Ziffer 1.1.5. als anwendbar angegeben ist:*** Mod R**] [*falls Mod Mod R in Ziffer 1.1.5. als anwendbar angegeben ist:*** Mod Mod R**]** anwendbar ist.**]**
[*if Mod Mod R is applicable, insert:* Modified Eligible Transferee	any bank, financial institution or other entity which is regularly engaged in or established for the purpose of making, purchasing or investing in loans, securities and other financial assets.**]**	**[*falls Mod Mod R anwendbar ist, einfügen:*** Nach Modifizierten Kriterien Zulässiger Übertragungsempfänger	jede Bank, jedes Finanzinstitut und jeder andere Rechtsträger, der regelmässig Darlehen ausreicht, Wertpapiere erwirbt oder sonstige Finanzanlagen tätigt oder zu diesem Zweck errichtet wurde.**]**
[*if Mod Mod R is applicable, insert:* Modified Restructuring Maturity Limitation and Conditionally Transferable Obligation	if Restructuring is the only Credit Event specified in a Credit Event Notice, then a Valuation Obligation may only be specified **[*if a "Financial Reference Entity Terms" and Asset Package Valuation apply, insert:*** unless the Valuation Obligation is a Prior Valuation Obligation and Asset Package Valuation applies due to a Governmental Intervention**]** if such Valuation Obligation (a) is a Conditionally Transferable Obligation and (b) has a final maturity date not	**[*einfügen, falls Mod Mod R anwendbar ist:*** Modifizierte Laufzeitbeschränkung bei Restrukturierung und Bedingt Übertragbare Verbindlichkeit	falls "Restrukturierung" in einer Kreditereignismitteilung als einziges Kreditereignis angegeben ist, kann eine Bewertungsverbindlichkeit nur dann angegeben werden, wenn diese Bewertungsverbindlichkeit jeweils zum Bewertungszeitpunkt (a) eine Bedingt Übertragbare Verbindlichkeit ist und (b) ihr Endfälligkeitstermin nicht nach dem jeweiligen Modifizierten Laufzeitbeschränkungstag bei Restrukturierung liegt. **[*falls „Bedingungen für Finanzinstitute als***

	later than the applicable Modified Restructuring Maturity Limitation Date.**]**		***Referenzschuldner" ist und Asset-Paket-Bewertung anwendbar sind, einfügen:***, es sei denn, die Bewertungsverbindlichkeit ist eine Frühere Bewertungsverbindlichkeit und Asset-Paket-Bewertung ist aufgrund einer Staatlichen Intervention anwendbar**]**. Ungeachtet der vorstehenden Bestimmungen gilt im Falle einer Restrukturierten Anleihe bzw. eines Restrukturierten Darlehens mit einem Endfälligkeitstermin am oder vor dem 10-Jahre-Beschränkungstag der frühere der beiden folgenden Termine als der Endfälligkeitstermin: der genannte Endfälligkeitstermin oder der der betreffenden Restrukturierung unmittelbar vorhergehende Endfälligkeitstermin der jeweiligen Anleihe bzw. des jeweiligen Darlehens.**]**
[*if Mod Mod R is applicable, insert:* Modified Restructuring Maturity Limitation Date	with respect to a Valuation Obligation, the Limitation Date occurring on or immediately following the Scheduled Maturity Date. Subject to the foregoing, if the Scheduled Maturity Date is later than the 10-year Limitation Date, the Modified Restructuring Maturity Limitation Date will be the Scheduled Maturity Date.**]**.	**[*falls Mod Mod R anwendbar ist, einfügen:*** Modifizierter Laufzeitbeschränkungstag bei Restrukturierung	in Bezug auf eine Bewertungsverbindlichkeit der Beschränkungstag, der an oder unmittelbar nach dem Planmässigen Fälligkeitstag liegt. Vorbehaltlich der vorstehenden Bestimmungen ist der Modifizierte Laufzeitbeschränkungstag bei Restrukturierung der Planmässige Fälligkeitstag, wenn der Planmässige Fälligkeitstag nach dem 10-Jahre-Beschränkungstag liegt.**]**
[*Insert if "Restructuring" and "Multiple Holder Obligation" are applicable:* Multiple Holder Obligation	an Obligation (a) that at the time of the event which constitutes a Restructuring Credit Event is held by more than three Holders that are not Affiliates of each other and (b) with respect to which a percentage of Holders (determined pursuant to the terms of the Obligation as in effect on the date of such event) at least equal to sixty-six-and two thirds is required to consent to the event which constitutes a Restructuring Credit Event. **[*Insert if "Multiple Holder Obligation" is only partially applicable:*** Multiple Holder Obligation shall (i) not be applicable with respect to the Obligation Category "Bonds" and (ii) be applicable with respect to the Obligation Category "Loans".**]]**	**[*Falls "Restrukturierung" und "Verbindlichkeit mit Mehreren Gläubigern" anwendbar sind, einfügen:*** Verbindlichkeit mit Mehreren Gläubigern	eine Verbindlichkeit, (a) die zum Zeitpunkt des Ereignisses, das ein Restrukturierungs-Kreditereignis darstellt, gegenüber mehr als drei Gläubigern besteht, die untereinander keine Verbundenen Unternehmen sind, und (b) in Bezug auf welche die Zustimmung eines (nach Massgabe der zum Zeitpunkt des Ereignisses geltenden Bedingungen der Verbindlichkeit ermittelten) Prozentsatzes von Gläubigern, der mindestens sechsundsechzig zwei Drittel betragen muss, zu dem Ereignis, das ein Restrukturierungs-Kreditereignis darstellt, erforderlich ist. **[*Falls "Verbindlichkeit mit Mehreren Gläubigern" nur teilweise anwendbar ist, einfügen:*** "Verbindlichkeit mit Mehreren Gläubigern" ist (i) auf die Verbindlichkeitenkategorie "Anleihen" nicht anwendbar, (ii) auf die Verbindlichkeitenkategorie "Darlehen" hingegen anwendbar.**]]**
No Auction Announcement Date	the date on which the DC Secretary first publicly announces that (a) no Credit Derivatives Auction Settlement Terms will be published or (b) the relevant Credit Derivatives Determinations Committee has resolved that no Auction will be held following a prior public announcement by the DC Secretary to the contrary.	Tag der Bekanntgabe der Nichtdurchführung einer Auktion	der Tag, an dem der DC Sekretärerstmals öffentlich bekannt gibt, dass (a) keine Bedingungen für die Auktionsbasierte Abwicklung von Kreditderivaten veröffentlicht werden oder (b) der zuständige Kreditderivate-Feststellungsausschuss beschlossen hat, dass nach einer früheren gegenteiligen öffentlichen Bekanntgabe seitens des DC Sekretärskeine Auktion durchgeführt wird.

Non-Conforming Reference Obligation	a Reference Obligation which is not a Conforming Reference Obligation.	Nicht Konforme Referenzverbindlichkeit	eine Referenzverbindlichkeit, die keine Konforme Referenzverbindlichkeit ist.
Non-Conforming Substitute Reference Obligation	an obligation which would be a Valuation Obligation determined in accordance with clause (a) of the definition "Valuation Obligation" on the Substitution Date but for one or more of the same reasons which resulted in the Reference Obligation constituting a Non-Conforming Reference Obligation on the date it was issued or incurred and/or immediately prior to the Substitution Event Date (as applicable).	Nicht Konforme Ersatz-Referenzverbindlichkeit	eine Verbindlichkeit, die am Ersetzungstag eine gemäss Absatz (a) der Definition des Begriffs "Bewertungsverbindlichkeit" bestimmte Bewertungsverbindlichkeit wäre, wenn nicht einer oder mehrere derselben Gründe vorlägen, die bereits dazu führten, dass die Referenzverbindlichkeit am Tage ihrer Begebung oder ihres Entstehens bzw. unmittelbar vor dem Ersetzungsereignistag eine Nicht Konforme Referenzverbindlichkeit war.
Non-Contingent Amount	the difference, as determined by the Calculation Agent on the Valuation Date in accordance with the terms of the Obligation, between (i) the amount of the Reference Entity's principal payment obligations **[**and the Reference Entity's accrued but unpaid interest payment obligations**]** **[**(which, in the case of a Guarantee will be **[**the lower of (A)**]** the Outstanding Principal Balance **[**(including accrued but unpaid interest)**]** of the Underlying Obligation (determined as if references to the Reference Entity were references to the Underlying Obligor) **[**and (B) the amount of the Fixed Cap)**]]**; and (ii) all or any portion of such amount which, pursuant to the terms of the Obligation (A) is subject to any Prohibited Action, or (B) may otherwise be reduced as a result of the effluxion of time or the occurrence or non-occurrence of an event or circumstance (other than by way of (I) payment or (II) a Permitted Contingency).	Nicht Bedingter Betrag	die von der Berechnungsstelle am Bewertungstag nach Massgabe der Bedingungen der Verbindlichkeit bestimmte Differenz zwischen (i) dem Betrag der Kapitalzahlungsverpflichtungen des Referenzschuldners **[**und der Verpflichtungen des Referenzschuldners zur Zahlung aufgelaufener aber noch ungezahlter Zinsbeträge**]** **[**(wobei dies im Falle einer Garantie **[**der niedrigere der folgenden Beträge ist: (A)**]** der Ausstehende Kapitalbetrag **[**(einschliesslich aufgelaufener aber noch ungezahlter Zinsbeträge)**]** der Zugrundeliegenden Verbindlichkeit (so bestimmt, als seien Verweise auf den Referenzschuldner Verweise auf den Zugrundeliegenden Schuldner) **[**und (B) der Betrag der Festen Obergrenze)**]** **[**ist**]]**; und (ii) dem gesamten Betrag oder einem Teil des Betrags, der gemäss den Bedingungen der Verbindlichkeit (A) Gegenstand einer Unzulässigen Massnahme ist oder (B) anderweitig durch Zeitablauf oder den Eintritt oder Nichteintritt eines Ereignisses oder eines Umstands (ausser im Wege (I) der Zahlung oder (II) einer Zulässigen Bedingten Reduzierung) reduziert werden kann.
[*if a non-Standard Reference Obligation is specified in Section 1.1.5, insert:* Non-Standard Reference Obligation	the Non-Standard Reference Obligation specified in Section 1.1.5 (the "Original Non-Standard Reference Obligation") or if a Substitute Reference Obligation has been determined, the Substitute Reference Obligation.**]**	**[*falls eine Nicht-Standard-Referenzverbindlichkeit in Ziffer 1.1.5 angegeben ist, einfügen:*** Nicht-Standard-Referenzverbindlichkeit	die in Ziffer 1.1.5 angegebene Nicht-Standard-Referenzverbindlichkeit (die "Ursprüngliche Nicht-Standard-Referenzverbindlichkeit") oder, sofern eine Ersatz-Referenzverbindlichkeit bestimmt wurde, die Ersatz-Referenzverbindlichkeit.**]**
[*if specified as*	any obligation that is not a bearer	**[*falls als***	eine Verbindlichkeit, bei der es sich nicht um

Valuation Obligation Characteristic, insert: Not Bearer	instrument unless interests with respect to such bearer instrument are cleared via the Euroclear system, Clearstream International or any other internationally recognized clearing system.**]**	***Merkmal für Bewertungsverbindlichkeiten angegeben, einfügen:*** Kein Inhaberpapier	ein Inhaberpapier handelt, ausser soweit das Clearing in Bezug auf Miteigentumsanteile an einem solchen Inhaberpapier über Euroclear, Clearstream International oder ein anderes international anerkanntes Clearingsystem erfolgt.**]**
[*if specified as Obligation Characteristic or Valuation Obligation Characteristic, insert:* Not Domestic Currency	any obligation that is payable in any currency other than the Domestic Currency provided that a Standard Specified Currency shall not constitute a Domestic Currency.**]**	**[*falls als Verbindlichkeitenmerkmal oder als Merkmal für Bewertungsverbindlichkeiten angegeben, einfügen:*** Keine Inlandswährung	jede Verbindlichkeit, die in einer anderen Währung als der Inlandswährung zahlbar ist, wobei eine Standardmässig Festgelegte Währung keine Inlandswährung darstellt.**]**
[*if specified as Obligation Characteristic or Valuation Obligation Characteristic, insert:* Not Domestic Issuance	any obligation other than an obligation that was issued (or reissued, as the case may be) or intended to be offered for sale primarily in the domestic market of the Reference Entity; *provided* that any obligation that is registered or, as a result of some other action having been taken for such purpose, is qualified for sale outside the domestic market of the Reference Entity (regardless of whether such obligation is also registered or qualified for sale within the domestic market of the Reference Entity) shall be deemed not to be issued (or reissued, as the case may be), or intended to be offered for sale primarily in the domestic market of **[*if a Product is only linked to one Reference Entity, insert:*** the**][*if a Basket is applicable or in the case of Products with Nth-to-Default structure, insert:*** a**]** Reference Entity.**]**	**[*falls als Verbindlichkeitenmerkmal oder als Merkmal für Bewertungsverbindlichkeiten angegeben, einfügen:*** Keine Inländische Emission	jede Verbindlichkeit mit Ausnahme solcher Verbindlichkeiten, die überwiegend auf dem Inlandsmarkt des Referenzschuldners begeben (bzw. erneut begeben) wurde oder zum Verkauf angeboten werden sollte, wobei allerdings jede Verbindlichkeit, die zum Verkauf ausserhalb des Inlandsmarkts des Referenzschuldners registriert oder infolge einer sonstigen zu diesem Zweck ergriffenen Massnahme zugelassen ist (unabhängig davon, ob sie auch zum Verkauf innerhalb des Inlandsmarkts des betreffenden Referenzschuldners registriert oder zugelassen ist), nicht als überwiegend begeben (bzw. erneut begeben) oder überwiegend für das Angebot zum Verkauf auf dem Inlandsmarkt **[*falls ein Produkt nur an einen Referenzschuldner gekoppelt ist, einfügen:*** des**][*falls ein Korb anwendbar ist oder bei Produkten mit Nth-to-Default-Struktur, einfügen:*** eines**]** Referenzschuldners bestimmt gilt.**]**
[*if specified as Obligation Characteristic or Valuation Obligation Characteristic, insert:* Not Domestic Law	any obligation that is not governed by the Domestic Law provided that the laws of **[**England and the laws of the State of New York shall not constitute a Domestic Law.**]**	**[*falls als Verbindlichkeitenmerkmal oder als Merkmal für Bewertungsverbindlichkeiten angegeben, einfügen:*** Nicht Inländisches Recht	jede Verbindlichkeit, die nicht dem Inländischen Recht unterliegt, wobei das Recht von England und das Recht des Staates New York kein Inländisches Recht sind.**]**
[*if specified as Obligation Characteristic or Valuation Obligation*	any obligation that is not primarily owed to a (a) Sovereign (b) any entity or organization established by treaty or other arrangement between two or	**[*falls als Verbindlichkeitenmerkmal oder als***	jede Verbindlichkeit, deren Hauptgläubiger weder (a) ein Staat noch (b) ein Rechtsträger oder eine Organisation ist, der bzw. die durch ein Abkommen oder eine

Characteristic, insert: Not Sovereign Lender	more Sovereigns including, without limiting the foregoing, the International Monetary Fund, European Central Bank, International Bank for Reconstruction and Development and European Bank for Reconstruction and Development, which shall include, without limitation, obligations generally referred to as "Paris Club debt".**]**	***Merkmal für Bewertungsverbindlichkeiten angegeben, einfügen:*** Kein Staat als Kreditgeber	sonstige Übereinkunft zwischen zwei oder mehr Staaten errichtet wird, u. a. - ohne Einschränkung des Vorstehenden - der Internationale Währungsfonds, die Europäische Zentralbank, die Internationale Bank für Wiederaufbau und Entwicklung und die Europäische Bank für Wiederaufbau und Entwicklung, und die ausdrücklich Verbindlichkeiten einschliesst, die gemeinhin als "Schulden gegenüber dem Pariser Club" bezeichnet werden.**]**
[*if specified as Obligation Characteristic or Valuation Obligation Characteristics, insert:* Not Subordinated	an obligation that is not Subordinated to the **[**the Reference Obligation.**][**the Prior Reference Obligation.**]**	**[*falls als Verbindlichkeitenmerkmal oder als Merkmal für Bewertungsverbindlichkeiten angegeben, einfügen:*** Nicht Nachrangig	eine Verbindlichkeit, die nicht Nachrangig ist gegenüber **[**der Referenzverbindlichkeit.**][**der Früheren Referenzverbindlichkeit.**]**
Notice Delivery Date	the first date on which **[*if "Notice of Publicly Available Information" is applicable:*** both an effective Credit Event Notice and an effective Notice of Publicly Available Information have been**] [*if "Notice of Publicly Available Information" is not applicable:*** an effective Credit Event Notice has been**]** delivered by the Calculation Agent to the Holders.	Mitteilungstag	der erste Tag, an dem **[*falls "Mitteilung über Öffentlich Verfügbare Informationen" anwendbar ist:*** sowohl eine wirksame Kreditereignismitteilung als auch eine wirksame Mitteilung über Öffentlich Verfügbare Informationen**] [*falls "Mitteilung über Öffentlich Verfügbare Informationen" nicht anwendbar ist:*** eine wirksame Kreditereignismitteilung**]** den Inhabern von der Berechnungsstelle übermittelt **[**wurden**][**wurde**]**.
Notice Delivery Period	the period from and including the Issue Date to and including the date that is fourteen calendar days after **[*if neither Failure to Pay and Grace Period Extension nor Repudiation/Moratorium are applicable, insert:*** the Scheduled Maturity Date**] [*if Failure to Pay and Grace Period Extension and/or Repudiation/Moratorium is/are applicable, insert:*** the Extension Date**]**.	Mitteilungsfrist	der Zeitraum vom Emissionstag (einschliesslich) bis zum 14. Kalendertag (einschliesslich) nach **[*falls weder "Nichtzahlung und Verlängerung wegen Nachfrist" noch "Nichtanerkennung/Moratorium" anwendbar sind, einfügen:*** dem Planmässigen Fälligkeitstag**] [*falls "Nichtzahlung und Verlängerung wegen Nachfrist" und/oder "Nichtanerkennung/ Moratorium" anwendbar ist/sind, einfügen:*** dem Verlängerungstag**]**.
Notice of Publicly Available Information	an irrevocable notice from the Calculation Agent to the Holders **[**in accordance with Section 1.1.7**] [●]** that cites Publicly Available Information confirming the occurrence of the Credit Event **[*if Repudiation/Moratorium is applicable, insert:*** or Potential Repudiation/Moratorium, as applicable,**]** described in the Credit Event Notice **[*if Repudiation/Moratorium is applicable, insert:*** or Repudiation/Moratorium Extension Notice**]**. The notice given must contain a copy, or a description in reasonable	Mitteilung über Öffentlich Verfügbare Informationen	eine unwiderrufliche Mitteilung der Berechnungsstelle an die Inhaber **[**gemäss Ziffer 1.1.7**][●]**, in der Öffentlich Verfügbare Informationen enthalten sind, die den Eintritt des Kreditereignisses **[*falls "Nichtanerkennung/ Moratorium" anwendbar ist, einfügen:*** bzw. der Potenziellen Nichtanerkennung / des Potenziellen Moratoriums**]** bestätigen, die in der Kreditereignismitteilung **[*falls "Nichtanerkennung/Moratorium" anwendbar ist, einfügen:*** oder der Mitteilung über die Verlängerung im Fall einer Nichtanerkennung / eines Moratoriums**]** beschrieben sind. Die

	detail, of the relevant Publicly Available Information. **[*If Notice of Publicly Available Information is applicable, insert:*** If the Credit Event Notice **[*if Repudiation/Moratorium is applicable, insert:*** or Repudiation/Moratorium Extension Notice, as applicable,**]** contains Publicly Available Information, such Credit Event Notice **[*if Repudiation/Moratorium is applicable, insert:*** or Repudiation/Moratorium Extension Notice**]** will also be deemed to be a Notice of Publicly Available Information.**]**		übermittelte Mitteilung muss eine Abschrift der betreffenden Öffentlich Verfügbaren Informationen oder eine angemessen detaillierte Beschreibung davon enthalten. **[*Falls "Mitteilung über Öffentlich Verfügbare Informationen" anwendbar ist, einfügen:*** Wenn die Kreditereignismitteilung **[*falls "Nichtanerkennung/ Moratorium" anwendbar ist, einfügen:*** bzw. eine Mitteilung über die Verlängerung im Fall einer Nichtanerkennung / eines Moratoriums**]** Öffentlich Verfügbare Informationen enthält, gilt diese Kreditereignismitteilung **[*falls "Nichtanerkennung/Moratorium" anwendbar ist, einfügen:*** bzw. Mitteilung über die Verlängerung im Fall einer Nichtanerkennung / eines Moratoriums**]** auch als Mitteilung über Öffentlich Verfügbare Informationen.**]**
Obligation	**[**(a)**]** each obligation of the Reference Entity described by the Obligation Category **[*insert if Obligation Characteristics are specified in Section 1.1.5:*** and having each of the Obligation Characteristics specified in Section 1.1.5, in each case,**]** immediately prior to the Credit Event that is the subject of either the Credit Event Notice or the DC Credit Event Question resulting in the occurrence of the Credit Event Resolution Request Date, as applicable **[*insert if Reference Obligation shall be an Obligation:*** and (b) the Reference Obligation**][*insert in the case of Excluded Obligations:*** in each case, unless it is an Excluded Obligation**]**.	Verbindlichkeit	**[**(a)**]** jede Verbindlichkeit des Referenzschuldners, durch die angegebene Verbindlichkeitenkategorie beschrieben ist **[*falls in Ziffer 1.1.5 Verbindlichkeitenmerkmale angegeben sind, einfügen:*** und alle in Ziffer 1.1.5 angegebenen Verbindlichkeitenmerkmale aufweist, und zwar jeweils**]** unmittelbar vor dem Kreditereignis, das Gegenstand der Kreditereignismitteilung bzw. des DC Kreditereignisbeschluss-Antrags ist, die bzw. der den Eintritt des Kreditereignisbeschluss-Antragsdatums bewirkt hat **[*einfügen, falls Referenzverbindlichkeit eine Verbindlichkeit sein soll:*** und (b) die Referenzverbindlichkeit**][*bei Ausgenommenen Verbindlichkeiten einfügen:*** , jeweils ausser soweit es sich dabei um eine Ausgenommene Verbindlichkeit handelt**]**.
[*if Obligation Acceleration is a Credit Event, insert:* Obligation Acceleration	has the meaning assigned to such term in Section 1.1.5.**]**	**[*falls Vorfälligkeit einer Verbindlichkeit ein Kreditereignis ist, einfügen:*** Vorfälligkeit einer Verbindlichkeit	hat die diesem Begriff in Ziffer 1.1.5 zugewiesene Bedeutung.**]**
Obligation Category	has the meaning assigned to such term in Section 1.1.5.**]**	Verbindlichkeitenkategorie	hat die diesem Begriff in Ziffer 1.1.5 zugewiesene Bedeutung.**]**
Obligation Characteristics	has the meaning assigned to such term in Section 1.1.5.**]**	Verbindlichkeitenmerkmale	hat die diesem Begriff in Ziffer 1.1.5 zugewiesene Bedeutung.**]**
Obligation Currency	the currency or currencies in which an Obligation is denominated.	Verbindlichkeitenwährung	die Währung(en), auf die eine Verbindlichkeit lautet.
**[*if Quotation Method*	"Offer" means that only offer	**[*falls die*	"Brief" bedeutet, dass nur

is "Offer", insert: Offer	quotations shall be requested from Dealers.**]**	***Quotierungsmethode "Brief" ist, einfügen:*** Brief	Briefkursquotierungen von Händlern eingeholt werden.**]**
[*if a Non-Standard Reference Obligation is specified in Section 1.1.5, insert:* Original Non-Standard Reference Obligation	the obligation of the Reference Entity (either directly or as provider of a guarantee) which is specified as the Non-Standard Reference Obligation in Section 1.1.5 (if any is so specified) provided that if an obligation is not an obligation of the Reference Entity, such obligation will not constitute a valid Original Non-Standard Reference Obligation for purposes of the Products (other than for the purposes of determining the Seniority Level and for the "Not Subordinated" Obligation Characteristic or "Not Subordinated" Valuation Obligation Characteristic) unless the Products are Reference Obligation Only Products.**]**	**[*falls eine Nicht-Standard-Referenzverbindlichkeit in Ziffer 1.1.5 angegeben ist, einfügen:*** Ursprüngliche Nicht-Standard-Referenzverbindlichkeit	die Verbindlichkeit des Referenzschuldners (die dieser unmittelbar oder als Geber einer Garantie schuldet), die in Ziffer 1.1.5 gegebenenfalls als Nicht-Standard-Referenzverbindlichkeit angegeben ist, wobei eine solche Verbindlichkeit, sofern sie keine Verbindlichkeit des Referenzschuldners ist, keine gültige Ursprüngliche Nicht-Standard-Referenzverbindlichkeit für die Zwecke der Produkte ist (sondern nur für die Bestimmung des Rangs und für die Zwecke des Verbindlichkeitenmerkmals "Nicht Nachrangig" bzw. des Merkmals der Bewertungsverbindlichkeit "Nicht Nachrangig"), es sei denn, die Produkte sind Nur-Referenzverbindlichkeit- -Produkte.**]**
Outstanding Principal Balance	in respect of a Valuation Obligation, the lower of the Non-Contingent Amount and the Quantum of the Claim.	Ausstehender Nennbetrag	in Bezug auf eine Bewertungsverbindlichkeit der niedrigere der folgenden Beträge: der Nicht Bedingte Betrag und das Forderungsquantum.
[*if a Reference Entity is a Sovereign and Asset Package Valuation is applicable, insert:* Package Observable Bond	any obligation (a) which is identified as such and published by ISDA on its website at www.isda.org from time to time (or any successor website thereto) or by a third party designated by ISDA on its website from time to time and (b) which fell within the definition of Valuation Obligation set out in paragraph (a) or (b) of the definition Valuation Obligation, in each case, immediately preceding the date on which the relevant Asset Package Credit Event was legally effective.**]**	**[*falls ein Staat Referenzschuldner ist und Asset-Paket-Bewertung anwendbar ist, einfügen:*** Paketrelevante Anleihe	eine Verbindlichkeit, die (a) als solche benannt und von der ISDA jeweils auf ihrer Internetseite www.isda.org (oder einer Nachfolgeseite) oder von einem von der ISDA benannten Dritten jeweils auf dessen Internetseite veröffentlicht wird und (b) die Kriterien von Absatz (a) oder (b) der Definition des Begriffs "Bewertungsverbindlichkeit" erfüllt, und zwar jeweils unmittelbar vor dem Tag, an dem das massgebliche Kreditereignis mit Asset-Paket rechtswirksam wurde.**]**
[*if M(M)R Restructuring is applicable, insert:* Parallel Auction Settlement Terms	following the occurrence of a M(M)R Restructuring with respect to the Products, any Credit Derivatives Auction Settlement Terms published by ISDA with respect to such M(M)R Restructuring, and for which the Valuation Obligation Terms are the same as the Valuation Obligation Provisions applicable to the Products and for which a Hypothetical Credit Derivative Transaction would not be an Auction Covered Transaction.**]**	**[*falls in M(M)R Restrukturierung anwendbar ist, einfügen:*** Bedingungen für die Abwicklung durch Parallele Auktion	nach Eintritt einer M(M)R Restrukturierung im Hinblick auf die Produkte, die gegebenenfalls von der ISDA in Bezug auf diese M(M)R Restrukturierung veröffentlichten Bedingungen für die Auktionsbasierte Abwicklung von Kreditderivaten, bei welchen die Bedingungen der Bewertungsverbindlichkeiten dieselben sind wie die auf die Produkte Anwendung findenden Bestimmungen der Bewertungsverbindlichkeiten und für die ein Hypothetisches Kreditderivat keine Transaktion mit Auktionsbasierter Abwicklung wäre.**]**
[*if specified as an Obligation Category or a Valuation Obligation*	any obligation (whether present or future, contingent or otherwise) for the payment or repayment of money, including, without limitation, Borrowed	**[*falls als Verbindlichkeitenkategorie oder als***	jede bestehende oder künftige tatsächliche Verbindlichkeit oder Eventualverbindlichkeit zur Zahlung oder Rückzahlung von Geldbeträgen, einschliesslich, ohne hierauf

Category, insert: Payment	Money.
Payment Requirement	**[*if Transaction Type is Standard Japan Corporate or Standard Japan Sovereign and if Floating Rate Payer Calculation Amount is in JPY, insert:*** JPY 100,000,000 or its equivalent in the relevant Obligation Currency, as of the occurrence of the relevant Failure to Pay or Potential Failure to Pay.**]** **[*in all other cases, insert:*** USD 1,000,000 or its equivalent in the relevant Obligation Currency, as of the occurrence of the relevant Failure to Pay or Potential Failure to Pay.**]**
Permitted Contingency	with respect to an obligation, any reduction to the Reference Entity's payment obligations: (a) as a result of the application of: (i) any provisions allowing a transfer, pursuant to which another party may assume all of the payment obligations of the Reference Entity; (ii) provisions implementing the Subordination of the obligation; (iii) **[*if All Guarantees is applicable, insert:*** provisions allowing for a Permitted Transfer in the case of a Qualifying Guarantee (or provisions allowing for the release of the Reference Entity from its payment obligations in the case of any other Guarantee)**]**; **[*if "Subordinated European Insurance Terms" is applicable, insert:*** (iv) any Solvency Capital Provisions;**][**or**]** **[*if "Financial Reference Entity Terms" is applicable, insert:*** (v) provisions which permit the Reference Entity's obligations to be altered, discharged, released or suspended in circumstances which would constitute a Governmental Intervention;**][**or**]**

Kategorie der Bewertungsverbindlichkeiten angegeben, einfügen: Zahlung	beschränkt zu sein, Aufgenommenen Geldern.
Zahlungs-Schwellenbetrag	**[*falls der Transaktionstyp "Standard Japan Corporate" oder "Standard Japan Sovereign" ist und falls es sich bei dem Berechnungsbetrag für Variable Beträge um einen Betrag in JPY handelt, einfügen:*** JPY 100.000.000 oder der Gegenwert in der jeweiligen Verbindlichkeitenwährung, jeweils zum Zeitpunkt des Eintritts der betreffenden Nichtzahlung bzw. Potenziellen Nichtzahlung.**]** **[*in allen anderen Fällen einfügen:*** USD 1.000.000 oder der Gegenwert in der jeweiligen Verbindlichkeitenwährung, jeweils zum Zeitpunkt des Eintritts der betreffenden Nichtzahlung bzw. Potenziellen Nichtzahlung.**]**
Zulässige Bedingte Reduzierung	in Bezug auf eine Verbindlichkeit eine Reduzierung der Zahlungsverpflichtungen des Referenzschuldners: (a) infolge der Anwendung von: (i) Bestimmungen, die eine Übertragung gestatten, in deren Rahmen ein Dritter sämtliche Zahlungsverpflichtungen des Referenzschuldners übernehmen kann; (ii) Bestimmungen zur Umsetzung der Nachrangigkeit der Verbindlichkeit; (iii) **[*falls "Alle Garantien" anwendbar ist, einfügen:*** Bestimmungen, die im Falle einer Qualifizierten Garantie eine Zulässige Übertragung gestatten (oder Bestimmungen, die im Falle einer anderen Garantie die Befreiung des Referenzschuldners von seinen Zahlungsverpflichtungen gestatten)**]**; **[*falls "Bedingungen für Europäische Versicherungen mit Nachrangverbindlichkeiten" anwendbar ist, einfügen:*** (iv) Solvabilitätsmittelbestimmungen;**][**oder**]** **[*falls "Bedingungen für Finanzinstitute als Referenzschuldner" anwendbar ist, einfügen:*** (v) Bestimmungen, die gestatten, dass die Verbindlichkeiten des Referenzschuldners in Fällen, die eine Staatliche Intervention darstellen würden, abgeändert, erfüllt, freigegeben oder

(b) which is within the control of the holders of the obligation or a third party acting on their behalf (such as an agent or trustee) in exercising their rights under or in respect of such obligation.

[*if "All Guarantees" is applicable, insert:* Permitted Transfer

with respect to a Qualifying Guarantee, a transfer to and the assumption by any single transferee of such Qualifying Guarantee (including by way of cancellation and execution of a new guarantee) on the same or substantially the same terms, in circumstances where there is also a transfer of all (or substantially all) of the assets of the Reference Entity to the same single transferee.**]**

Post Dismissal Additional Period

the period from and including the date of the DC Credit Event Question Dismissal to and including the date that is fourteen calendar days thereafter (provided that the relevant Credit Event Resolution Request Date occurred on or prior to the end of the last day of the Notice Delivery Period (including prior to the **[**Issue**][**Trade**]** Date)).

Potential Credit Event Period

any Potential Failure to Pay Period, **[*if Repudiation/Moratorium is applicable, insert:*** Potential Repudiation/Moratorium Period**]** or Potential Credit Event Determination Period, each as defined below.

If the Calculation Agent determines in its reasonable discretion that a Potential Failure to Pay **[*if a Basket is applicable or in the case of Products with Nth-to-Default structure, insert:*** with respect to **[**any**][**the relevant**]** Reference Entity**]** may exist, the period from and including the date of such determination to and including the day that is three Business Days after the last day of the applicable Grace Period shall be deemed to be a "**Potential Failure to Pay Period**".

[*if Repudiation/Moratorium is applicable, insert:*

If the Calculation Agent determines in its reasonable discretion that a Potential Repudiation/Moratorium **[*if a Basket is applicable or in the case of Products with Nth-to-Default*** ausgesetzt werden;**][**oder**]**

(b) über die Gläubiger der Verbindlichkeit oder ein in ihrem Namen handelnder Dritter (wie z. B. ein Vertreter oder ein Treuhänder) bei der Ausübung ihrer Rechte aus der Verbindlichkeit oder in Bezug darauf bestimmen können.

[*falls "Alle Garantien" anwendbar ist, einfügen:* Zulässige Übertragung

in Bezug auf eine Qualifizierte Garantie eine Übertragung dieser Qualifizierten Garantie auf einen einzigen Übertragungsempfänger und die Übernahme durch diesen (auch durch Kündigung und Ausstellung einer neuen Garantie) zu denselben oder im Wesentlichen denselben Bedingungen in Fällen, in denen gleichzeitig eine Übertragung des gesamten (oder im Wesentlichen des gesamten) Vermögens des Referenzschuldners auf denselben einzigen Übertragungsempfänger erfolgt.**]**

Zusatzfrist nach Ablehnung

der Zeitraum von dem Tag der Ablehnung eines DC Kreditereignisbeschluss-Antrags (einschliesslich) bis zum 14. darauffolgenden Kalendertag (einschliesslich) (vorausgesetzt, dass das massgebliche Kreditereignisbeschluss-Antragsdatum am oder vor dem Ende des letzten Tages der Mitteilungsfrist liegt (wobei es auch vor dem **[**Emissionstag**][**Abschlusstag**]** liegen kann)).

Zeitraum eines Potenziellen Kreditereignisses

ein Zeitraum einer Potenziellen Nichtzahlung **[*falls "Nichtanerkennung/Moratorium" anwendbar ist, einfügen:*** , ein Zeitraum einer Potenziellen Nichtanerkennung/eines Potenziellen Moratoriums**]** oder ein Zeitraum der Feststellung eines Potenziellen Kreditereignisses, jeweils wie nachstehend definiert.

Wenn die Berechnungsstelle nach ihrem billigen Ermessen feststellt, dass möglicherweise eine Potenzielle Nichtzahlung **[*falls ein Korb anwendbar ist oder bei Produkten mit Nth-to-Default-Struktur, einfügen:*** in Bezug auf **[**einen**][**den betreffenden**]** Referenzschuldner**]** vorliegt, so gilt der Zeitraum ab dem Tag dieser Feststellung (einschliesslich) bis zum Tag, der drei Geschäftstage nach dem letzten Tag der anwendbaren Nachfrist liegt, (einschliesslich) als ein "**Zeitraum einer Potenziellen Nichtzahlung**".

[*falls "Nichtanerkennung/Moratorium" anwendbar ist, einfügen:*

Wenn die Berechnungsstelle nach ihrem billigen Ermessen feststellt, dass eine Potenzielle Nichtanerkennung/ein Potenzielles Moratorium **[*falls ein Korb anwendbar ist oder bei Produkten mit***

structure, insert: with respect to **[**any**][**the relevant**]** Reference Entity**]** has occurred, the period from and including the date on which such Potential Repudiation/Moratorium occurred to and including the later of (a) three Business Days after the relevant Repudiation/Moratorium Evaluation Date and (b) if a Credit Event Resolution Request Date with respect to such Potential Repudiation/Moratorium has occurred, the date on which the DC Secretary publicly announces that the relevant Credit Derivatives Determinations Committee has resolved in relation thereto that (i) a Potential Repudiation/Moratorium **[*if a Basket is applicable or in the case of Products with Nth-to-Default structure, insert:*** with respect to such Reference Entity**]** has not occurred, or (ii) a Potential Repudiation/Moratorium **[*if a Basket is applicable or in the case of Products with Nth-to-Default structure, insert:*** with respect to such Reference Entity**]** has occurred, but such Potential Repudiation/Moratorium occurred on or after the Scheduled Maturity Date, or (iii) it will not determine the matters set forth in the definition of "DC Credit Event Question", shall be deemed to be a "**Potential Repudiation/Moratorium Period**".**]**

If a Credit Event Resolution Request Date **[*if a Basket is applicable or in the case of Products with Nth-to-Default structure, insert:*** with respect to **[**any**][**the relevant**]** Reference Entity**]** occurs, the period from and including the date of such Credit Event Resolution Request Date to and including the first Business Day after the 14 calendar day period following the day on which the DC Secretary publicly announces that the relevant Credit Derivatives Determinations Committee has resolved (a) that a Credit Event **[*if a Basket is applicable or in the case of Products with Nth-to-Default structure, insert:*** with respect to such Reference Entity**]** has occurred (i) on or after the relevant Credit Event Backstop Date and (ii) on or prior to the Scheduled Maturity Date, or (b) that a Credit Event **[*if a Basket is applicable or in the case of Products with Nth-to-Default structure, insert:*** with respect to such

Nth-to-Default-Struktur, einfügen: in Bezug auf **[**einen**][**den betreffenden**]** Referenzschuldner**]** eingetreten ist, so gilt der Zeitraum ab dem Tag (einschliesslich) des Eintritts dieser Potenziellen Nichtanerkennung / dieses Potenziellen Moratoriums bis zu dem jeweils späteren der folgenden Termine: (a) dem Tag (einschliesslich), der drei Geschäftstage nach dem jeweiligen Nichtanerkennungs-/Moratoriumsbewertungstag liegt, oder (b) falls ein Kreditereignisbeschluss-Antragsdatum in Bezug auf diese Potenzielle Nichtanerkennung / dieses Potenzielle Moratorium eingetreten ist – dem Tag (einschliesslich), an dem der DC Sekretäröffentlich bekannt gegeben hat, dass der zuständige Kreditderivate-Feststellungsausschuss diesbezüglich beschlossen hat, dass (i) keine Potenzielle Nichtanerkennung / kein Potenzielles Moratorium **[*falls ein Korb anwendbar ist oder bei Produkten mit Nth-to-Default-Struktur, einfügen:*** in Bezug auf den betreffenden Referenzschuldner**]** eingetreten ist oder (ii) eine Potenzielle Nichtanerkennung / ein Potenzielles Moratorium **[*falls ein Korb anwendbar ist oder bei Produkten mit Nth-to-Default-Struktur, einfügen:*** in Bezug auf den betreffenden Referenzschuldner**]** erst an oder nach dem Planmässigen Fälligkeitstag eingetreten ist oder (iii) er in den in den der Definition des Begriffs "DC Kreditereignisbeschluss-Antrag" genannten Angelegenheiten keine Feststellungen treffen wird, als ein "**Zeitraum einer Potenziellen Nichtanerkennung/eines Potenziellen Moratoriums**".**]**

Wenn ein Kreditereignisbeschluss-Antragsdatum **[*falls ein Korb anwendbar ist oder bei Produkten mit Nth-to-Default-Struktur, einfügen:*** in Bezug auf **[**einen**][**den betreffenden**]** Referenzschuldner**]** eingetreten ist, so gilt der Zeitraum ab dem Tag dieses Kreditereignisbeschluss-Antragsdatums (einschliesslich) bis zum ersten Geschäftstag (einschliesslich) nach dem Zeitraum von 14 Kalendertagen, der auf den Tag folgt, an dem der DC Sekretäröffentlich bekannt gegeben hat, dass der zuständige Kreditderivate-Feststellungsausschuss beschlossen hat, dass (a) ein Kreditereignis **[*falls ein Korb anwendbar ist oder bei Produkten mit Nth-to-Default-Struktur, einfügen:*** in Bezug auf den betreffenden Referenzschuldner**]** (i) an oder nach dem jeweiligen Rückschau-Stichtag bei Kreditereignissen und (ii) an oder vor dem Planmässigen Fälligkeitstag eingetreten ist oder (b) kein Kreditereignis **[*falls ein Korb anwendbar ist oder bei Produkten mit Nth-to-Default-Struktur, einfügen:*** in Bezug auf den betreffenden

Reference Entity**]** has not occurred, or (c) not to determine whether a Credit Event has occurred with respect to such Credit Event Resolution Request Date, shall be deemed to be a "**Potential Credit Event Determination Period**".

Notwithstanding the above, if

(a) on or prior to the last day of any Potential Credit Event Period (other than a Potential Credit Event Determination Period), a Credit Event Resolution Request Date **[*if a Basket is applicable or in the case of Products with Nth-to-Default structure, insert:*** with respect to **[**any**][**the relevant**]** Reference Entity**]** occurs, such Potential Credit Event Period shall be extended to and including the first Business Day after the 14 calendar day period following the day on which the DC Secretary publicly announces that the relevant Credit Derivatives Determinations Committee has resolved (i) that a Credit Event **[*if a Basket is applicable or in the case of Products with Nth-to-Default structure, insert:*** with respect to such Reference Entity**]** has occurred (A) on or after the relevant Credit Event Backstop Date and (B) on or prior to the last day of such Potential Credit Event Period prior to giving effect to such postponement, or (ii) that a Credit Event **[*if a Basket is applicable or in the case of Products with Nth-to-Default structure, insert:*** with respect to such Reference Entity**]** has not occurred, or (iii) not to determine whether Credit Event has occurred with respect to such Credit Event Resolution Request Date; or

(b) a Potential Failure to Pay Period **[*if Repudiation/Moratorium is applicable, insert:*** or Potential Repudiation/ Moratorium Period**]** **[*if a Basket is applicable or in the case of Products with Nth-to-Default structure, insert:*** with respect to **[**any**][**the relevant**]** Reference Entity**]** is in effect on the Scheduled Maturity Date, and the Calculation Agent determines in its reasonable discretion that a Credit Event **[*if a Basket is applicable or in the case of Products with Nth-to-Default structure, insert:*** , with respect

Referenzschuldner**]** eingetreten ist oder (c) er dazu, ob ein Kreditereignis eingetreten ist, keine Feststellungen in Bezug auf dieses Kreditereignisbeschluss-Antragsdatum treffen wird, als ein "**Zeitraum der Feststellung eines Potenziellen Kreditereignisses**".

Ungeachtet des Vorstehenden gilt Folgendes: Falls

(a) an oder vor dem letzten Tag eines Zeitraums eines Potenziellen Kreditereignisses (ausser einem Zeitraum der Feststellung eines Potenziellen Kreditereignisses) ein Kreditereignisbeschluss-Antragsdatum **[*falls ein Korb anwendbar ist oder bei Produkten mit Nth-to-Default-Struktur, einfügen:*** in Bezug auf **[**einen**][**den betreffenden**]** Referenzschuldner**]** eintritt, wird der betreffende Zeitraum eines Potenziellen Kreditereignisses verlängert bis zum ersten Geschäftstag (einschliesslich) nach dem Zeitraum von 14 Kalendertagen, der auf den Tag folgt, an dem der DC Sekretäröffentlich bekannt gegeben hat, dass der zuständige Kreditderivate-Feststellungsausschuss beschlossen hat, dass (i) ein Kreditereignis **[*falls ein Korb anwendbar ist oder bei Produkten mit Nth-to-Default-Struktur, einfügen:*** in Bezug auf den betreffenden Referenzschuldner**]** (A) an oder nach dem jeweiligen Rückschau-Stichtag bei Kreditereignissen und (B) an oder vor dem letzten Tag dieses Zeitraums eines Potenziellen Kreditereignisses vor dem Wirksamwerden der betreffenden Verschiebung eingetreten ist oder (ii) kein Kreditereignis **[*falls ein Korb anwendbar ist oder bei Produkten mit Nth-to-Default-Struktur, einfügen:*** in Bezug auf den betreffenden Referenzschuldner**]** eingetreten ist oder (iii) er dazu, ob ein Kreditereignis eingetreten ist, keine Feststellungen in Bezug auf dieses Kreditereignisbeschluss-Antragsdatum treffen wird; oder

(b) ein Zeitraum einer Potenziellen Nichtzahlung **[*falls "Nichtanerkennung/ Moratorium" anwendbar ist, einfügen:*** oder ein Zeitraum einer Potenziellen Nichtanerkennung/eines Potenziellen Moratoriums**]** **[*falls ein Korb anwendbar ist oder bei Produkten mit Nth-to-Default-Struktur, einfügen:*** in Bezug auf **[**einen**][**den betreffenden**]** Referenzschuldner**]** am Planmässigen Fälligkeitstag in Kraft ist und die Berechnungsstelle nach ihrem

to such Reference Entity**]** may have occurred during the period between the applicable Credit Event Backstop Date and the Scheduled Maturity Date, such Potential Failure to Pay Period **[*if Repudiation/Moratorium is applicable, insert:*** or Potential Repudiation/ Moratorium Period, as the case may be,**]** shall be extended to and including the later of (i) the first Business Day after the 14 calendar day period following the Scheduled Maturity Date and (ii) the first Business Day after the 14 calendar day period following the last day of such Potential Failure to Pay Period **[*if Repudiation/Moratorium is applicable, insert:*** or Potential Repudiation/ Moratorium Period, as the case may be**]**,

and any reference to any Potential Credit Event Period in these Terms and Conditions shall be deemed to be a reference to such Potential Credit Event Period as extended in accordance with clause (a) or (b) above, as the case may be.

The Calculation Agent will use reasonable endeavours to give notice to the Holders of any Potential Credit Event Period (including any extension thereof pursuant to the immediately preceding paragraph) in accordance with Section 1.1.7, which notice will briefly describe the facts or events that may amount to, become or create a Potential Failure to Pay **[*if Repudiation/Moratorium is applicable, insert:*** or Potential Repudiation/Moratorium**]** and/or the relevant Credit Event, as applicable (any such notice, a "**Potential Credit Event Period Notice**").

At any time during a Potential Credit Event Period, the Calculation Agent may determine that a Credit Event **[*if Repudiation/Moratorium is applicable, insert*:** , Potential Repudiation/Moratorium**]** or Potential

billigen Ermessen feststellt, dass möglicherweise ein Kreditereignis **[*falls ein Korb anwendbar ist oder bei Produkten mit Nth-to-Default-Struktur, einfügen:*** in Bezug auf den betreffenden Referenzschuldner**]** während des Zeitraums zwischen dem jeweiligen Rückschau-Stichtag bei Kreditereignissen und dem Planmässigen Fälligkeitstag eingetreten ist, wird der betreffende Zeitraum einer Potenziellen Nichtzahlung **[*falls "Nichtanerkennung/Moratorium" anwendbar ist, einfügen:*** bzw. Zeitraum einer Potenziellen Nichtanerkennung/eines Potenziellen Moratoriums**]** verlängert bis zu dem jeweils späteren der folgenden Termine: (i) dem ersten Geschäftstag (einschliesslich) nach dem Zeitraum von 14 Kalendertagen, der auf den Planmässigen Fälligkeitstag folgt, oder (ii) dem ersten Geschäftstag (einschliesslich) nach dem Zeitraum von 14 Kalendertagen, der auf den letzten Tag des betreffenden Zeitraums einer Potenziellen Nichtzahlung **[*falls "Nichtanerkennung/ Moratorium" anwendbar ist, einfügen:*** bzw. Zeitraums einer Potenziellen Nichtanerkennung/eines Potenziellen Moratoriums**]** folgt,

und ein Zeitraum eines Potenziellen Kreditereignisses, auf den in diesen Emissionsbedingungen Bezug genommen wird, wird nach Massgabe der vorstehenden Absätze (a) oder (b) verlängert.

Die Berechnungsstelle wird zumutbare Anstrengungen unternehmen, um den Inhabern einen Zeitraum eines Potenziellen Kreditereignisses (einschliesslich einer Verlängerung dieses Zeitraums gemäss dem unmittelbar vorangehenden Absatz) gemäss Ziffer 1.1.7 mitzuteilen; diese Mitteilung wird eine kurze Beschreibung der Umstände und Ereignisse enthalten, die auf eine Potenzielle Nichtzahlung **[*falls "Nichtanerkennung/Moratorium" anwendbar ist, einfügen:*** oder eine Potenzielle Nichtanerkennung / ein Potenzielles Moratorium**]** bzw. das jeweilige Kreditereignis hinauslaufen können oder dazu führen oder diese bzw. dieses begründen können (eine "**Mitteilung über einen Zeitraum eines Potenziellen Kreditereignisses**").

Die Berechnungsstelle kann zu einem beliebigen Zeitpunkt während eines Zeitraums eines Potenziellen Kreditereignisses die Feststellung treffen, dass ein Kreditereignis **[*falls "Nichtanerkennung/Moratorium"***

	Failure to Pay has occurred and, for the avoidance of doubt, such Credit Event **[*if Repudiation/Moratorium is applicable, insert*:** , Potential Repudiation/Moratorium**]** or Potential Failure to Pay may (i) be different from any Credit Event **[*if Repudiation/Moratorium is applicable, insert*:** , Potential Repudiation/Moratorium**]** or Potential Failure to Pay specified, referred to or described in the Potential Credit Event Period Notice relating to such the Potential Credit Event Period and/or (ii) result from facts or events other than those specified, referred to or described in the Potential Credit Event Period Notice relating to such Potential Credit Event Period.		
Potential Failure to Pay	the failure by a Reference Entity to make, when and where due, any payments in an aggregate amount of not less than the Payment Requirement under one or more Obligations in accordance with the terms of such Obligation(s) at the time of such failure without regard to any grace period or any conditions precedent to the commencement of any grace period applicable to such Obligation(s).	Potenzielle Nichtzahlung	der Fall, dass ein Referenzschuldner Zahlungen auf eine oder mehrere Verbindlichkeiten in einer Gesamthöhe, die mindestens dem Zahlungs-Schwellenbetrag entspricht, nicht nach Massgabe der im Zeitpunkt der Nichtzahlung geltenden Bedingungen der betreffenden Verbindlichkeit(en) bei Fälligkeit und am vorgesehenen Zahlungsort leistet, wobei eine etwaige Nachfrist oder etwaige aufschiebende Bedingungen für den Beginn einer Nachfrist in Bezug auf die betreffende(n) Verbindlichkeit(en) unberücksichtigt bleiben.
[*if Repudiation/ Moratorium is applicable, insert:* Potential Repudiation/ Moratorium	an authorized officer of the Reference Entity or a Governmental Authority (a) disaffirms, disclaims, repudiates or rejects, in whole or in part, or challenges the validity of, one or more Obligations in an aggregate amount of not less than the Default Requirement or (b) declares or imposes a moratorium, standstill, roll-over or deferral, whether de facto or de jure, with respect to one or more Obligations in an aggregate amount of not less than the Default Requirement.**]**	**[*falls "Nichtanerkennung/Moratorium" anwendbar ist, einfügen:*** Potenzielle Nichtanerkennung / Potenzielles Moratorium	der Umstand, dass ein Vertretungsberechtigter des Referenzschuldners oder einer Regierungsbehörde (a) die Geltung einer oder mehrerer Verbindlichkeiten in einer mindestens dem Ausfall-Schwellenbetrag entsprechenden Gesamtsumme ganz oder teilweise nicht anerkennt, bestreitet, ablehnt oder zurückweist oder (b) de facto oder de jure ein Moratorium, einen Zahlungsstillstand, eine Verlängerung oder einen Zahlungsaufschub im Hinblick auf eine oder mehrere Verbindlichkeiten in einer mindestens dem Ausfall-Schwellenbetrag entsprechenden Gesamtsumme erklärt oder verhängt.**]**
[*in case of Products with Reference Obligation(s), insert:*	in circumstances where there is no Reference Obligation applicable to a Product, (I) the Reference Obligation	**[*bei Produkten mit Referenzverbi***	in Fällen, in denen es keine für ein Produkt geltende Referenzverbindlichkeit gibt, (I) die zuletzt für diese geltende

anwendbar ist, einfügen:, eine Potenzielle Nichtanerkennung / ein Potenzielles Moratorium**]** oder eine Potenzielle Nichtzahlung eingetreten ist, wobei zur Klarstellung festgehalten wird, dass dieses Kreditereignis **[*falls "Nichtanerkennung/Moratorium" anwendbar ist, einfügen***:, diese Potenzielle Nichtanerkennung / dieses Potenzielle Moratorium**]** oder diese Potenzielle Nichtzahlung (i) sich von einem Kreditereignis **[*falls "Nichtanerkennung/ Moratorium" anwendbar ist, einfügen***:, einer Potenziellen Nichtanerkennung / einem Potenziellen Moratorium**]** oder einer Potenziellen Nichtzahlung unterscheiden kann, das bzw. die in der Mitteilung über einen Zeitraum eines Potenziellen Kreditereignisses in Bezug auf diesen Zeitraum eines Potenziellen Kreditereignisses angegeben, in Bezug genommen oder beschrieben ist und/oder (ii) sich aus anderen als den in der Mitteilung über einen Zeitraum eines Potenziellen Kreditereignisses in Bezug auf diesen Zeitraum eines Potenziellen Kreditereignisses angegebenen, in Bezug genommenen oder beschriebenen Umständen oder Ereignissen ergeben kann.

Prior Reference Obligation	most recently applicable thereto, if any, and otherwise, (II) any unsubordinated Borrowed Money obligation of the Reference Entity.**]**	***ndlichkeit(en) einfügen:*** Frühere Referenzverbindlichkeit	Referenzverbindlichkeit, sofern vorhanden, und andernfalls (II) jede nicht nachrangige Verbindlichkeit des Referenzschuldners in Form Aufgenommener Gelder.**]**
[*if "Financial Reference Entity Terms" and "Governmental Intervention" and/or "Restructuring" are applicable, insert:* Prior Valuation Obligation	**[*if "Governmental Intervention" is applicable, insert:*** **[**(a)**]** if a Governmental Intervention has occurred (whether or not such event is specified as the applicable Credit Event in the Credit Event Notice or the DC Credit Event Announcement), any obligation of the Reference Entity which (i) existed immediately prior to such Governmental Intervention, (ii) was the subject of such Governmental Intervention and (iii) fell within the definition of Valuation Obligation set out in paragraph (a) or (b) of the definition Valuation Obligation, in each case, immediately preceding the date on which such Governmental Intervention was legally effective;**]** **[*if both "Governmental Intervention" and "Restructuring" are applicable, insert:*** or	**[*falls "Bedingungen für Finanzinstitute als Referenzschuldner" und "Staatliche Intervention" und/oder "Restrukturierung" anwendbar sind, einfügen:*** Frühere Bewertungsverbindlichkeit	**[*wenn „Staatliche Intervention" anwendbar ist, einfügen:*** **[**(a) **]** wenn eine Staatliche Intervention erfolgt ist (unabhängig davon, ob ein solches Ereignis in der Kreditereignismitteilung oder der Bekanntgabe eines Kreditereignisbeschlusses als massgebliches Kreditereignis angegeben ist), jede Verbindlichkeit des Referenzschuldners, die (i) unmittelbar vor der Staatlichen Intervention bestand, (ii) Gegenstand der Staatlichen Intervention war und (iii) die Kriterien von Absatz (a) oder (b) der Definition des Begriffs "Bewertungsverbindlichkeit" erfüllt, und zwar jeweils unmittelbar vor dem Tag, an dem die Staatliche Intervention rechtswirksam wurde;**]** **[*wenn sowohl "Staatliche Intervention" als auch "Restrukturierung" anwendbar sind, einfügen:*** oder
	(b) if a Restructuring, which does not constitute a Governmental Intervention, has occurred in respect of the Reference Obligation (whether or not such event is specified as the applicable Credit Event in the Credit Event Notice or the DC Credit Event Announcement), such Reference Obligation, if any.**]]**		(b) wenn in Bezug auf die Referenzverbindlichkeit eine Restrukturierung eingetreten ist, die keine Staatliche Intervention darstellt (unabhängig davon, ob ein solches Ereignis in der Kreditereignismitteilung oder der Bekanntgabe eines Kreditereignisbeschlusses als massgebliches Kreditereignis angegeben ist), diese Referenzverbindlichkeit, sofern vorhanden.**]]**
Private-side Loan	a Loan in respect of which the documentation governing its terms is not publicly available or capable of being made public without violating a law, agreement, understanding or other restriction regarding the confidentiality of such information.	Privates Darlehen	ein Darlehen, bei dem die Dokumentation der Konditionen nicht öffentlich zugänglich ist bzw. nicht ohne Verstoss gegen gesetzliche Vorschriften oder vertragliche oder sonstige Vereinbarungen oder sonstige Beschränkungen bezüglich der Vertraulichkeit solcher Informationen veröffentlicht werden kann.
Prohibited Action	any counterclaim, defense (other than a counterclaim or defense based on the factors set forth in Section 1.1.5 in the definition Credit Events nos. (i) to (iv)) or right of setoff by or of the Reference Entity **[**or any applicable Underlying Obligor**]**.	Unzulässige Massnahme	ein Gegenanspruch, eine Einrede (mit Ausnahme von Gegenansprüchen und Einreden, die auf einem der in den Absätzen (i) bis (iv) der Definition des Begriffes "Kreditereignis" in Ziffer 1.1.5 genannten Umstände beruhen) oder ein Aufrechnungsrecht des Referenzschuldners **[**oder eines massgeblichen Zugrundeliegenden Schuldners**]**.
Public Source	each source of Publicly Available Information specified as such in Section 1 (or, if no such source is specified, each of Bloomberg, Reuters, Dow Jones Newswires, The Wall	Öffentliche Quelle	jede in Ziffer 1 angegebene Quelle Öffentlich Verfügbarer Informationen (bzw., wenn keine solche Quelle angegeben ist, Bloomberg, Reuters, Dow Jones Newswire, The Wall Street Journal, The New York

Street Journal, The New York Times, Nihon Keizai Shinbun, Asahi Shinbun, Yomiuri Shinbun, Financial Times, La Tribune, Les Echos, The Australian Financial Review and Debtwire (and successor publications), the main source(s) of business news in the country in which **[*if a Product is only linked to one Reference Entity, insert:*** the**][*if a Basket is applicable or in the case of Products with Nth-to-Default structure, insert:*** a**]** Reference Entity is organized and any other internationally recognized published or electronically displayed news sources).

Publicly Available Information

(a) information that reasonably confirms any of the facts relevant to the determination that the Credit Event **[*if Repudiation/Moratorium is applicable, insert:*** or Potential Repudiation/Moratorium, as applicable,**]** described in a Credit Event Notice **[*if Repudiation/Moratorium is applicable, insert:*** or Repudiation/Moratorium Extension Notice**]** has occurred and that (i) has been published in or on not less than **[**two**][**the Specified Number of**]** Public Sources, regardless of whether the reader or user thereof pays a fee to obtain such information; (ii) is information received from or published by (A) the Reference Entity **[*if the Reference Entity is a Sovereign, insert:*** or any agency, instrumentality, ministry, department or other authority thereof acting in a governmental capacity (including, without limitng the foregoing, the central bank) of the Sovereign or (B) a trustee, fiscal agent, administrative agent, clearing agent, paying agent, facility agent or agent bank for an Obligation, (iii) is information contained in any order, decree, notice, petition or filing, however described, of or filed with a court, tribunal, exchange, regulatory authority or similar administrative, regulatory or judicial body,

provided that where any information of the type described in (a)(ii) or (iii) above is not publicly available, it can only constitute Publicly Available Information if it can be made public without violating any law, agreement, understanding or other restriction regarding the confidentiality of such

Times, Nihon Keizai Shinbun, Asahi Shinbun, Yomiuri Shinbun, Financial Times, La Tribune, Les Echos, The Australian Financial Review und Debtwire (und deren jeweilige Nachfolgepublikationen), die Hauptquelle(n) für Wirtschaftsnachrichten in dem Land, in dem **[*falls ein Produkt nur an einen Referenzschuldner gekoppelt ist, einfügen:*** der**][*falls ein Korb anwendbar ist oder bei Produkten mit Nth-to-Default-Struktur, einfügen:*** ein**]** Referenzschuldner errichtet ist, sowie jede sonstige international anerkannte, veröffentlichte oder elektronisch verfügbare Nachrichtenquelle).

Öffentlich Verfügbare Informationen

(a) Informationen, welche die für die Feststellung des Eintritts des in einer Kreditereignismitteilung beschriebenen Kreditereignisses **[*falls "Nichtanerkennung/Moratorium" anwendbar ist, einfügen:*** oder der bzw. des in einer Mitteilung über die Verlängerung einer Nichtanerkennung / eines Moratoriums beschriebenen Potenziellen Nichtanerkennung / Potenziellen Moratoriums**]** massgeblichen Fakten hinreichend bestätigen und die (i) in mindestens **[**zwei**][**der Festgelegten Anzahl von**]** Öffentlichen Quellen veröffentlicht wurden, unabhängig davon, ob der Bezug dieser Informationen kostenpflichtig ist; (ii) von (A) dem Referenzschuldner **[*falls der Referenzschuldner ein Staat ist, einfügen:*** (oder Dienststellen, Organen, Ministerien oder Abteilungen oder sonstigen Behörden mit hoheitlicher Funktion (einschliesslich der jeweiligen Zentralbank) des betreffenden Staats)**]** oder (B) einer Treuhänderin, Emissionsstelle, Verwaltungsstelle, Clearingstelle, Zahlstelle, Konsortialführerin oder beauftragten Bank für eine Verbindlichkeit bereitgestellt oder veröffentlicht wurden; (iii) in einem Beschluss, einer Verfügung oder einer Mitteilung gleich welcher Art eines Gerichts, einer Börse, einer Aufsichtsbehörde oder eines vergleichbaren Verwaltungs-, Aufsichts- oder Gerichtsorgans oder in einem bei diesen eingereichten Antrag gleich welcher Art enthalten sind;

soweit Informationen der vorstehend in Absatz (a)(ii) oder (iii) beschriebenen Art nicht öffentlich zugänglich sind, können sie nur dann Öffentlich Verfügbare Informationen darstellen, wenn sie ohne Verstoss gegen gesetzliche Vorschriften oder vertragliche oder sonstige Vereinbarungen oder sonstige

information.

(b) In relation to any information of the type described in paragraph (a)(ii) or (iii), Publicly Available Information may assume to have been disclosed without violating any law, agreement, understanding or other restriction regarding the confidentiality of such information and that the Issuer, the Lead Manager or the Calculation Agent has not taken any action or entered into any agreement or understanding with **[*if a Product is only linked to one Reference Entity, insert:*** the**][*if a Basket is applicable or in the case of Products with Nth-to-Default structure, insert:*** a**]** Reference Entity or any Affiliate of **[*if a Product is only linked to one Reference Entity, insert:*** the**][*if a Basket is applicable or in the case of Products with Nth-to-Default structure, insert:*** a**]** Reference Entity that would be breached by, or would prevent, the disclosure of such information to the party receiving such information.

(c) without limitation, Publicly Available Information need not state (i) in relation to the definition of Downstream Affiliate the percentage of Voting Shares owned by **[*if a Product is only linked to one Reference Entity, insert:*** the**][*if a Basket is applicable or in the case of Products with Nth-to-Default structure, insert:*** a**]** Reference Entity and (ii) that the relevant occurrence (A) has met the Payment Requirement or Default Requirement, (B) is the result of exceeding any applicable Grace Period or (C) has met the subjective criteria specified in certain Credit Events.

Beschränkungen bezüglich der Vertraulichkeit der Informationen veröffentlicht werden können.

(b) Hinsichtlich sämtlicher Informationen der in den Absätzen (a)(ii) oder (iii) bezeichneten Art darf davon ausgegangen werden, dass die Öffentlich Verfügbaren Informationen offengelegt wurden, ohne dass dies einen Verstoss gegen Gesetze, Verträge, Vereinbarungen oder sonstige Beschränkungen hinsichtlich der Vertraulichkeit dieser Informationen darstellt, und dass die Emittentin, der Lead Manager oder die Berechnungsstelle keine Massnahmen ergriffen bzw. Vereinbarungen mit **[*falls ein Produkt nur an einen Referenzschuldner gekoppelt ist, einfügen:*** dem**][*falls ein Korb anwendbar ist oder bei Produkten mit Nth-to-Default-Struktur, einfügen:*** einem**]** Referenzschuldner oder **[*falls ein Produkt nur an einen Referenzschuldner gekoppelt ist, einfügen:*** dessen Verbundenen Unternehmen**][*falls ein Korb anwendbar ist oder bei Produkten mit Nth-to-Default-Struktur, einfügen:*** den Verbundenen Unternehmen eines Referenzschuldners**]** getroffen haben, die der Offenlegung dieser Informationen gegenüber der empfangenden Partei entgegenstehen oder in Bezug auf die eine solche Offenlegung einen Verstoss darstellen würde.

(c) Unter anderem folgende Angaben müssen in Öffentlich Verfügbaren Informationen nicht enthalten sein: (i) in Bezug auf die Definition von "Nachgeordnetes Verbundenes Unternehmen" der von **[*falls ein Produkt nur an einen Referenzschuldner gekoppelt ist, einfügen:*** dem**][*falls ein Korb anwendbar ist oder bei Produkten mit Nth-to-Default-Struktur, einfügen:*** einem**]** Referenzschuldner gehaltenen Stimmberechtigten Anteile und die Angabe, (ii) dass (A) durch das betreffende Ereignis der Zahlungs-Schwellenbetrag oder der Ausfall-Schwellenbetrag erreicht oder überschritten wurde, (B) das betreffende Ereignis infolge des Überschreitens einer anwendbaren Verlängerungsfrist eingetreten ist oder (C) das betreffende Ereignis die für bestimmte Kreditereignisse festgelegten subjektiven Kriterien erfüllt.

[*if "Repudiation/Moratorium" is applicable, insert:* (d) if the Credit Event is a Repudiation/Moratorium, the Publicly Available Information must relate to the events described in both (a) (i) and (ii) above.**]**

[*falls "Nichtanerkennung/Moratorium" anwendbar ist, einfügen:* (d) bei einem Kreditereignis durch Nichtanerkennung/Moratorium müssen sich die Öffentlich Verfügbaren Informationen auf die Ereignisse beziehen, die in den vorstehenden Abschnitten (a) (i) und (ii) beschrieben sind.**]**

Notwithstanding anything to the contrary in clauses (a) through (c) above, any requirement or condition under these Terms and Conditions that Publicly Available Information be delivered shall be deemed to be satisfied if the DC Secretary publicly announces on or prior to the last day for such delivery (including prior to the Trade Date) that the relevant Credit Derivatives Determinations Committee has resolved that an event that constitutes a Credit Event has occurred with respect to the relevant Reference Entity or Obligation thereof.

Ungeachtet etwaiger gegenteiliger Regelungen in den vorstehenden Bestimmungen (a) bis (c) gilt eine Vorschrift oder Voraussetzung im Rahmen dieser Emissionsbedingungen, die die Übermittlung Öffentlich Verfügbarer Informationen erfordert, dann als erfüllt, wenn der DC Sekretäran oder vor dem letzten für diese Übermittlung vorgesehenen Tag (und auch vor dem Handelstag) öffentlich bekannt gibt, dass der zuständige Kreditderivate-Feststellungsausschuss beschlossen hat, dass in Bezug auf den betreffenden Referenzschuldner oder eine seiner Verbindlichkeiten ein Ereignis eingetreten ist, das als Kreditereignis einzustufen ist.

Qualifying Affiliate Guarantee	a Qualifying Guarantee provided by the Reference Entity in respect to an Underlying Obligation of a Downstream Affiliate of the Reference Entity.	Qualifizierte Garantie für Verbundene Unternehmen	eine Qualifizierte Garantie, die der Referenzschuldner in Bezug auf eine Zugrundeliegende Verbindlichkeit eines Nachgeordneten Verbundenen Unternehmens des Referenzschuldners übernimmt.
Qualifying Guarantee	a guarantee evidenced by a written instrument (which may include a statute or regulation) pursuant to which the Reference Entity irrevocably agrees , undertakes, or is otherwise obliged to pay all amounts of principal and interest (except for amounts which are not covered due to the existence of a Fixed Cap) due under an Underlying Obligation for which the Underlying Obligor is the obligor, by guarantee of payment and by guarantee of collection (or, in either case, any legal arrangement which is equivalent thereto in form under the relevant governing law).	Qualifizierte Garantie	eine in schriftlicher Form (auch durch Gesetz oder Verordnung) dokumentierte Garantie, mit der der Referenzschuldner sich unwiderruflich verpflichtet oder er unwiderruflich erklärt oder anderweitig verpflichtet ist, sämtliche Kapital- und Zinsbeträge (ausser wegen des Bestehens einer Festen Obergrenze nicht abgedeckten Beträgen) zu zahlen, die im Rahmen einer Zugrundeliegenden Verbindlichkeit fällig sind, deren Schuldner der Zugrundeliegende Schuldner ist, und zwar durch Zahlungsgarantie und durch Inkassogarantie (oder jeweils durch eine nach dem jeweiligen anwendbaren Recht formal gleichwertige rechtliche Vereinbarung).
	A Qualifying Guarantee shall not include any guarantee: (a) which is structured as a surety bond, financial guarantee insurance policy or letter of credit (or any legal arrangement which is equivalent thereto in form); or (b) pursuant to the terms applicable thereto, the principal payment obligations of **[*if a Product is only linked to one Reference Entity, insert:*** the**][*if a Basket is applicable or in the case of***		Der Begriff "Qualifizierte Garantie" umfasst weder (a) Garantiescheine, Zahlungsgarantien in Form von Versicherungen oder Kreditbesicherungsgarantien (oder formal gleichwertige rechtliche Vereinbarungen); noch (b) Garantien, nach deren Bedingungen die Kapitalzahlungspflichten **[*falls ein Produkt nur an einen Referenzschuldner gekoppelt ist, einfügen:*** des**][*falls ein Korb anwendbar ist oder bei Produkten***

Products with Nth-to-Default structure, insert: a**]** Reference Entity can be discharged, released, reduced, assigned or otherwise altered as a result of the occurrence or non-occurrence of an event or circumstance, in each case, other than:

(i) by payment;

(ii) by way of Permitted Transfer;

(iii) by operation of law;

(iv) due to the existence of a Fixed Cap**[.][*insert, if applicable:***; or

(v) due to**[:]**

[(A)**][*if "Financial Reference Entity Terms" is applicable, insert:*** provisions permitting or anticipating a Governmental Intervention**[.][**; or**]**

[(B)**][*if "Subordinated European Insurance Terms" is applicable, insert:*** any Solvency Capital Provisions. **]**

If the guarantee or Underlying Obligation contains provisions relating to the discharge, release, reduction, assignment or other alteration of the principal payment obligations of the Reference Entity and such provisions have ceased to apply or are suspended at the time of the relevant determination, in accordance with the terms of such guarantee or Underlying Obligation, due to or following the occurrence of **[**(I)**]** a non-payment in respect of the guarantee or the Underlying Obligation, **[**or (II) an event of the type described in the definition of "Bankruptcy" in respect of the Reference Entity or the Underlying Obligor,**]** then it shall be deemed for these purposes that such cessation or suspension is permanent, notwithstanding the terms of the guarantee or Underlying Obligation.

In order for a guarantee to constitute a Qualifying Guarantee:

(x) the benefit of such guarantee must be capable of being delivered, novated, transferred together with the delivery, novation, transfer of the Underlying Obligation; and

mit Nth-to-Default-Struktur, einfügen: eines**]** Referenzschuldners infolge des Eintritts oder Nichteintritts eines Ereignisses oder Umstands, jeweils ausser

(i) durch Zahlung;

(ii) im Wege der Zulässigen Übertragung;

(iii) kraft Gesetzes;

(iv) wegen des Bestehens einer Festen Obergrenze**[**;**][**falls anwendbar einfügen: oder**]**

(v) wegen**[**:**]**

[(A) **][*falls "Bedingungen für Finanzinstitute als Referenzschuldner" anwendbar ist, einfügen:*** Bestimmungen, die eine Staatliche Intervention gestatten oder vorwegnehmen.**][**;**][**oder**]**

[(B) **][*falls "Bedingungen für Europäische Versicherungen mit Nachrangverbindlichkeiten" anwendbar ist, einfügen:*** Solvabilitätsmittelbestimmungen.**]**

Enthält die Garantie bzw. die Zugrundeliegende Verbindlichkeit Bestimmungen betreffend die Erfüllung, Freigabe, Reduzierung, Abtretung oder anderweitige Abänderung der Kapitalzahlungsverpflichten des Referenzschuldners und ist die Geltung dieser Bestimmungen im Zeitpunkt der betreffenden Feststellung nach Massgabe der Bedingungen dieser Garantie bzw. Zugrundeliegenden Verbindlichkeit aufgehoben oder ausgesetzt, weil oder nachdem in Bezug auf den Referenzschuldner oder den Zugrundeliegenden Schuldner **[**(I)**]** eine Nichtzahlung im Rahmen der Garantie bzw. der Zugrundeliegenden Verbindlichkeit **[**oder (II) ein Ereignis der in der Definition des Begriffs "Insolvenz" beschriebenen Art eingetreten ist**]**, so gilt die betreffende Aufhebung bzw. Aussetzung für diese Zwecke ungeachtet der Bedingungen der Garantie bzw. der Zugrundeliegenden Verbindlichkeit als dauerhaft.

Damit die Garantie eine Qualifizierte Garantie darstellt:

(x) muss die aus dieser Garantie geschuldete Leistung zusammen mit der Zugrundeliegenden Verbindlichkeit geliefert, erneuert und übertragen werden können; und

(y) if a guarantee contains a Fixed Cap, all claims to any amounts which are subject to such Fixed Cap must be capable of being delivered, novated, transferred together with the delivery, novation, transfer of such guarantee.

Quantum of the Claim — the lowest amount of the claim which could be validly asserted against the Reference Entity in respect of the Non-Contingent Amount if the obligation had become redeemable, been accelerated, terminated or had otherwise become due and payable at the time of the relevant determination, as determined by the Calculation Agent on the Valuation Date in accordance with any applicable laws (insofar as such laws reduce or discount the size of the claim to reflect the original issue price or accrued value of the obligation), provided that the Quantum of the Claim cannot exceed the Non-Contingent Amount.

Quotation — each Full Quotation and the Weighted Average Quotation obtained and expressed as a percentage with respect to a **[**Valuation Obligation**][**Reference Obligation**]** and a Valuation Date in the manner that follows:

(a) The Calculation Agent shall attempt to obtain Full Quotations with respect to each Valuation Date from five or more Dealers. If the Calculation Agent is unable to obtain two or more such Full Quotations on the same Business Day within three Business Days of a Valuation Date, then on the next following Business Day (and, if necessary, on each Business Day thereafter until the tenth Business Day following the relevant Valuation Date) the Calculation Agent shall attempt to obtain Full Quotations from five or more Dealers and, if two or more Full Quotations are not available, a Weighted Average Quotation.

(b) If the Calculation Agent is unable to obtain two or more Full Quotations or a Weighted Average Quotation on the same Business Day on or prior to the tenth Business Day following the applicable Valuation Date, then the Calculation Agent may attempt to obtain Full Quotations

(y) müssen, wenn eine Garantie eine Feste Obergrenze vorsieht, alle Ansprüche auf Beträge, für die die Feste Obergrenze gilt, zusammen mit der Garantie geliefert, erneuert und übertragen werden können.

Forderungsquantum — der niedrigste Betrag der Forderung, der gegenüber dem Referenzschuldner im Hinblick auf den Nicht Bedingten Betrag wirksam geltend gemacht werden könnte, wenn die Verbindlichkeit im Zeitpunkt der betreffenden Feststellung rückzahlbar, vorzeitig fällig, gekündigt worden oder anderweitig fällig und zahlbar geworden wäre, wie von der Berechnungsstelle am Bewertungstag nach Massgabe des anwendbaren Rechts festgestellt (soweit durch die betreffenden Rechtsvorschriften die Höhe der Forderung reduziert wird oder darauf ein Abschlag vorgenommen wird, um den ursprünglichen Emissionspreis bzw. den aufgelaufenen Wert der Verbindlichkeit zu berücksichtigen), wobei das Forderungsquantum den Nicht Bedingten Betrag nicht überschreiten kann.

Quotierung — jede in der nachstehend beschriebenen Weise in Bezug auf eine **[**Bewertungsverbindlichkeit**][**Referenzverbindlichkeit**]** und einen Bewertungstag eingeholte und als Prozentsatz ausgedrückte Vollquotierung und Gewichtete Durchschnittsquotierung:

(a) Die Berechnungsstelle wird sich bemühen, für jeden Bewertungstag Vollquotierungen von fünf oder mehr Händlern einzuholen. Ist die Berechnungsstelle nicht in der Lage, zwei oder mehr solcher Vollquotierungen an demselben Geschäftstag innerhalb von drei Geschäftstagen nach einem Bewertungstag einzuholen, so wird die Berechnungsstelle sich am nächstfolgenden Geschäftstag (und, sofern erforderlich, an allen folgenden Geschäftstagen bis zum zehnten Geschäftstag nach dem jeweiligen Bewertungstag) bemühen, Vollquotierungen von fünf oder mehr Händlern bzw., wenn nicht mindestens zwei Vollquotierungen erhältlich sind, eine Gewichtete Durchschnittsquotierung einzuholen.

(b) Ist die Berechnungsstelle nicht in der Lage, an demselben Geschäftstag an oder vor dem zehnten Geschäftstag nach dem jeweiligen Bewertungstag zwei oder mehr Vollquotierungen oder eine Gewichtete Durchschnittsquotierung einzuholen, so kann die Berechnungsstelle sich bemühen, Vollquotierungen von fünf

from five or more Dealers and, if two or more Full Quotations are not available, a Weighted Average Quotation. If the Calculation Agent is able to obtain two or more Full Quotations or a Weighted Average Quotation on the same Business Day within an additional five Business Days, the Calculation Agent shall use such Full Quotations or Weighted Average Quotation to determine the Final Price in accordance with the Valuation Method. If the Calculation Agent is unable to obtain two or more Full Quotations or a Weighted Average Quotation on the same Business Day within an additional five Business Days, the Quotations shall be deemed to be any Full Quotation obtained from a Dealer at the Valuation Time on such fifth Business Day or, if no Full Quotation is obtained, the weighted average of any firm quotations for the Reference Obligation obtained from Dealers at the Valuation Time on such fifth Business Day with respect to the aggregate portion of the Quotation Amount for which such quotations were obtained and a quotation deemed to be zero for the balance of the Quotation Amount for which firm quotations were not obtained on such day.

Quotation Amount	**[●][**the relevant aggregate outstanding principal amount of the Products**]** (or its equivalent in the relevant Obligation Currency, which shall be converted by the Calculation Agent in a commercially reasonable manner by reference to exchange rates in effect at the time that the relevant Quotation is being obtained).
Quotation Method	has the meaning assigned to such term in Section 1.1.5.
Reference Entity	Means each entity specified in Table [1.4][●]. of Section 1.1.5 and following a Successor Notice with respect to any such entity by the Issuer to the Holders and the Calculation Agent any Successor, identified by the Calculation Agent either: (i) pursuant to the definition of "Successor"; or

oder mehr Händlern bzw., wenn nicht mindestens zwei Vollquotierungen erhältlich sind, eine Gewichtete Durchschnittsquotierung einzuholen. Ist die Berechnungsstelle in der Lage, innerhalb von fünf weiteren Geschäftstagen an demselben Geschäftstag zwei oder mehr Vollquotierungen oder eine Gewichtete Durchschnittsquotierung einzuholen, so wird sie diese Vollquotierungen bzw. die Gewichtete Durchschnittsquotierung zur Bestimmung des Endpreises anhand der Bewertungsmethode verwenden. Ist die Berechnungsstelle nicht in der Lage, innerhalb von fünf weiteren Geschäftstagen an demselben Geschäftstag zwei oder mehr Vollquotierungen oder eine Gewichtete Durchschnittsquotierung einzuholen, gilt jede von einem Händler zum Bewertungszeitpunkt an diesem fünften Geschäftstag eingeholte Vollquotierung oder, wenn keine Vollquotierung eingeholt werden kann, der gewichtete Durchschnitt der von Händlern zum Bewertungszeitpunkt an diesem fünften Geschäftstag in Bezug auf den gesamten Anteil des Quotierungsbetrags, für den diese Quotierungen eingeholt wurden, eingeholten festen Quotierungen für die Referenzverbindlichkeit als Quotierung, wobei in die Berechnung dieses gewichteten Durchschnitts auch eine mit null angesetzte Quotierung für den Restbetrag des Quotierungsbetrags, für den an diesem Tag keine festen Quotierungen eingeholt werden konnten, einfliesst.

Quotierungsbetrag	**[●][**der jeweils insgesamt ausstehende Nennbetrag der Produkte**]** (bzw. der Gegenwert in der jeweiligen Verbindlichkeitenwährung, den die Berechnungsstelle unter Bezugnahme auf die im Zeitpunkt der Einholung der betreffenden Quotierung geltenden Wechselkurse in wirtschaftlich vernünftiger Weise berechnet).
Quotierungsmethode	hat die diesem Begriff in Ziffer 1.1.5 zugewiesene Bedeutung.
Referenz-schuldner	ist jeder Schuldner, der in Tabelle [1.4][●]. von Ziffer 1.1.5 angegeben ist, sowie im Anschluss an die Übermittlung einer Nachfolgemitteilung durch die Emittentin an die Inhaber und die Berechnungsstelle jeder Nachfolger, der von der Berechnungsstelle entweder (i) gemäss der Definition "Nachfolger" bestimmt wird; oder

	(ii) pursuant to a DC Resolution in respect of a Successor Resolution Request Date and publicly announced by the DC Secretary on or following the **[**Trade**][**Issue**]** Date,		(ii) der von der Berechnungsstelle unter Bezugnahme auf einen Feststellungsausschussbeschluss in Bezug auf einen Anfragetag auf Beschluss über Nachfolger bestimmt wird und von dem DC Sekretäröffentlich bekanntgegeben wird,
[*in case of Products linked to a Basket of Reference Entities, insert:*	If with respect to any Reference Entity (a **"Succeeded Reference Entity"**) one or more Successors to such Reference Entity have been identified that are Surviving Reference Entities, the Calculation Agent will select a replacement Reference Entity (a **"Replacement Reference Entity"**) in its reasonable discretion for each such Surviving Reference Entity, which Replacement Reference Entity or Replacement Reference Entities, as the case may be, shall be deemed to be the relevant succeeded Reference Entity's Successor(s) in place of such Surviving Reference Entity or Surviving Reference Entities, as the case may be.**]**	**[*bei Produkten, die an einen Korb von Referenzschuldnern gekoppelt sind, einfügen:***	Wenn in Bezug auf einen Referenzschuldner (ein **"Ersetzter Referenzschuldner"**) ein oder mehrere Nachfolger dieses Referenzschuldners bestimmt wurden, bei denen es sich um Fortbestehende Referenzschuldner handelt, wird die Berechnungsstelle nach ihrem billigen Ermessen einen Ersatz-Referenzschuldner (ein "**Ersatz-Referenzschuldner**") für jeden dieser Fortbestehenden Referenzschuldner auswählen, wobei dieser bzw. diese Ersatz-Referenzschuldner als der bzw. die Nachfolger des jeweiligen Ersetzten Referenzschuldners anstelle dieses Ersetzten Referenzschuldners bzw. dieser Ersetzten Referenzschuldner gilt bzw. gelten.**]**
Reference Obligation	**[*if Standard Reference Obligation is specified in Section 1.1.5, insert:*** the Standard Reference Obligation. **[*if a Non-Standard Reference Obligation is specified in Section 1.1.5, insert:*** If there is no Standard Reference Obligation the Reference Obligation will be (A) the Non-Standard Reference Obligation to but excluding the first date of publication of the Standard Reference Obligation and (B) the Standard Reference Obligation from such date onwards, provided that the Standard Reference Obligation that is published would have been eligible to be selected as a Substitute Reference Obligation.**]**	Referenzverbindlichkeit	**[*falls Referenzverbindlichkeit in Ziffer 1.1.5, angegeben ist, einfügen:*** die Standard-Referenzverbindlichkeit. **[*falls eine Nicht-Standard-Referenzverbindlichkeit in Ziffer 1.1.5, angegeben ist, einfügen:*** Wenn es keine Standard-Referenzverbindlichkeit gibt, ist die Referenzverbindlichkeit (A) bis zum ersten Tag der Bekanntgabe der Standard-Referenzverbindlichkeit (ausschliesslich) die Nicht-Standard-Referenzverbindlichkeit und (B) ab diesem Tag die Standard-Referenzverbindlichkeit, vorausgesetzt, die bekannt gegebene Standard-Referenzverbindlichkeit würde die Auswahlkriterien für eine Ersatz-Referenzverbindlichkeit erfüllen.**]**
	[*if Non-Standard Reference Obligation is specified in Section 1.1.5, insert:* the Non-Standard Reference Obligation.**]]**		**[*falls Nicht-Standard-Referenzverbindlichkeit in Ziffer 1.1.5, angegeben ist, einfügen:*** die Nicht-Standard-Referenzverbindlichkeit.**]]**
[*if Reference Obligation Only is applicable as an Obligation Category or as a Valuation Obligation Category:* Reference Obligations Only	any obligation that is a Reference Obligation and no Obligation Characteristics shall be applicable to Reference Obligation Only.**]**	**[*falls "Nur Referenzverbindlichkeiten" als Verbindlichkeitenkategorie oder Kategorie der Bewertungsverbindlichkeiten anwendbar ist:***	jede Verbindlichkeit, die eine Referenzverbindlichkeit ist, wobei im Fall von "Nur Referenzverbindlichkeit" keine Verbindlichkeitenmerkmale zur Anwendung kommen.**]**

		Nur Referenzverbindlichkeit	
Relevant City Business Day	**[*if a Basket is applicable or in the case of Products with Nth-to-Default structure, insert:*** with respect to any Reference Entity,**]** the day specified as such in connection with an Auction **[*if a Basket is applicable or in the case of Products with Nth-to-Default structure, insert:*** in relation to such Reference Entity**]**.	Geschäftstag am Massgeblichen Finanzplatz	**[*falls ein Korb anwendbar ist oder bei Produkten mit Nth-to-Default-Struktur, einfügen:*** in Bezug auf einen Referenzschuldner**]** der im Zusammenhang mit einer Auktion **[*falls ein Korb anwendbar ist oder bei Produkten mit Nth-to-Default-Struktur, einfügen:*** in Bezug auf diesen Referenzschuldner**]** als solcher angegebene Tag.
Relevant Guarantee	**[*if All Guarantee is not applicable, insert:*** a Qualifying Affiliate Guarantee**][*if All Guarantee is applicable, insert:*** a Qualifying Guarantee**]** In the event that an Obligation or a Valuation Obligation is a Relevant Guarantee, the following will apply: (a) For purposes of the application of the Obligation Category or the Valuation Obligation Category, the Relevant Guarantee shall be deemed to satisfy the same category or categories as those that describe the Underlying Obligation. (b) For purposes of the application of **[*if Obligation Characteristics are applicable, insert***: the Obligation Characteristics or**]** the Valuation Obligation Characteristics, both the Relevant Guarantee and the Underlying Obligation must satisfy on the relevant date or dates each of **[*if Obligation Characteristics are applicable, insert***: the applicable Obligation Characteristics or**]** the applicable Valuation Obligation Characteristics specified in Section 1.1.5 from the following list: **[**Specified Currency**][,][**and**][**Not Sovereign Lender**] [,][**and**][**Not Domestic Currency**] [,][**and**] [**Not Domestic Law**]**. **[*if "Not Subordinated" is an Obligation Characteristic or a Valuation Obligation Characteristic, insert:*** (c) For purposes of the application of	Massgebliche Garantie	**[*falls "Alle Garantien" nicht anwendbar ist, einfügen:*** eine Qualifizierte Garantie für Verbundene Unternehmen**][*falls "Alle Garantien" anwendbar ist, einfügen:*** eine Qualifizierte Garantie**]** Wenn es sich bei einer Verbindlichkeit oder Bewertungsverbindlichkeit um eine Massgebliche Garantie handelt, gilt das Folgende: (a) Hinsichtlich der Anwendung der Verbindlichkeitenkategorie oder der Kategorie der Bewertungsverbindlichkeiten gilt die Massgebliche Garantie als durch dieselbe Kategorie bzw. dieselben Kategorien beschrieben wie die Zugrundeliegende Verbindlichkeit. (b) Hinsichtlich der Anwendung der **[*falls Verbindlichkeitenmerkmale anwendbar sind, einfügen:*** Verbindlichkeitenmerkmale oder der**]** Merkmale der Bewertungsverbindlichkeiten gilt: Sowohl die Massgebliche Garantie als auch die Zugrundeliegende Verbindlichkeit müssen an dem jeweiligen Tag bzw. den jeweiligen Tagen jedes der nachfolgend aufgeführten anwendbaren **[*falls Verbindlichkeitenmerkmale anwendbar sind, einfügen:*** Verbindlichkeitenmerkmale oder**]** Merkmale der Bewertungsverbindlichkeiten erfüllen, das in Ziffer 1.1.5 angegeben ist: **[**"Festgelegte Währung"**][,][**und**][**"Kein Staat als Kreditgeber"**][,][**und**][**"Keine Inlandswährung"**][,][**und**][**"Nicht Inländisches Recht"**]**. **[*Falls "Nicht Nachrangig" ein Verbindlichkeitenmerkmal oder ein Merkmal der Bewertungsverbindlichkeiten ist, einfügen:*** (c) Hinsichtlich der Anwendung der **[*falls***

[***if Obligation Characteristics are applicable, insert***: the Obligation Characteristics or**]** the Valuation Obligation Characteristics, only the Relevant Guarantee must satisfy on the relevant date or dates **[*if Obligation Characteristics are applicable, insert***: the Obligation Characteristic or**]** the Valuation Obligation Characteristic of Not Subordinated.**]**

(d) For purposes of the application of **[*if Obligation Characteristics are applicable, insert***: the Obligation Characteristics or**]** the Valuation Obligation Characteristics, only the Underlying Obligation must satisfy on the relevant date or dates each of **[*if Obligation Characteristics are applicable, insert***: the applicable Obligation Characteristics or**]** the applicable Valuation Obligation Characteristics specified in Section 1.1.5 from the following list: **[**Listed**][**,**][**and**] [**Not Domestic Issuance**][**,**][**and**] [**Assignable Loan**][**,**][**and**][**Consent Required Loan**][**,**][**and**][**Transferable**][**,**] [**and**][**Maximum Maturity**][**,**][**and**] [**Accelerated or Matured**][**,**][**and**][**Not Bearer**]**.

(e) For purposes of the application of **[*if Obligation Characteristics are applicable, insert***: the Obligation Characteristics or**]** the Valuation Obligation Characteristics to an Underlying Obligation, references to **[*if a Product is only linked to one Reference Entity, insert:*** the**][*if a Basket is applicable or in the case of Products with Nth-to-Default structure, insert:*** a**]** Reference Entity shall be deemed to refer to the Underlying Obligor.

[*if "Financial Reference Entity Terms" and "Governmental Intervention" and/or "Restructuring" are applicable or a Reference Entity is a Sovereign and "Restructuring" is applicable, insert:* Relevant Holder a holder of the **[*if "Financial Reference Entity Terms" is applicable, insert:*** Prior Valuation Obligation**] [**or the**][*if a Reference Entity is a Sovereign, insert:*** Package Observable Bond**][**, as the case may be,**]** with an Outstanding Principal Balance or Due and Payable Amount, as applicable, immediately prior to the relevant Asset Package Credit Event, equal to the outstanding amount of the Products.**]**

Verbindlichkeitenmerkmale anwendbar sind, einfügen: Verbindlichkeitenmerkmale oder der**]** Merkmale der Bewertungsverbindlichkeiten gilt: Nur die Massgebliche Garantie muss an dem jeweiligen Tag bzw. den jeweiligen Tagen das **[*falls Verbindlichkeitenmerkmale anwendbar sind, einfügen:*** Verbindlichkeitenmerkmal oder**]** Merkmal der Bewertungsverbindlichkeiten "Nicht Nachrangig" erfüllen.**]**

(d) Hinsichtlich der Anwendung der **[*falls Ver*** der Bewertungsverbindlichkeiten erfüllen, das in Ziffer 1.1.5 angegeben ist: **[**"Börsennotiert"**][**,**][**und**][**"Keine Inlandsemission"**] [**,**][**und**][**"Abtretbares Darlehen"**][**,**][**und**] [**"Darlehen mit Zustimmungserfordernis"**] [**,**][**und**][**"Übertragbar"**][**,**][**und**] [**"Höchstlaufzeit"**][**,**][**und**][**"Fälliggestellt oder Abgelaufen"**] [**,**][**und**] [**"Kein Inhaberpapier"**]**.

(e) Hinsichtlich der Anwendung der **[*falls Verbindlichkeitenmerkmale anwendbar sind, einfügen:*** Verbindlichkeitenmerkmale oder der**]** Merkmale der Bewertungsverbindlichkeiten auf eine Zugrundeliegende Verbindlichkeit sind Bezugnahmen auf **[*falls ein Produkt nur an einen Referenzschuldner gekoppelt ist, einfügen:*** den**][*falls ein Korb anwendbar ist oder bei Produkten mit Nth-to-Default-Struktur, einfügen:*** einen**]** Referenzschuldner als Bezugnahmen auf den Zugrundeliegenden Schuldner zu verstehen.

[*falls "Bedingungen für Finanzinstitute als Referenzschuldner" und "Staatliche Intervention" und/oder "Restrukturierung" anwendbar* ein Inhaber der **[*falls "Bedingungen für Finanzinstitute als Referenzschuldner" anwendbar ist, einfügen:*** Früheren Bewertungsverbindlichkeit**] [**bzw. der**][*falls ein Referenzschuldner ein Staat ist, einfügen:*** Paketrelevanten Anleihe**]** mit einem Ausstehenden Nennbetrag oder einem Fälligen und Zahlbaren Betrag unmittelbar vor dem massgeblichen Kreditereignis mit Asset-Paket in Höhe des Nennbetrags des Produkts.**]**

		sind, oder ein Staat Referenzschuldner ist und "Restrukturierung" anwendbar ist, einfügen: Massgeblicher Inhaber	
Relevant Obligations	the Obligations of **[*if a Product is only linked to one Reference Entity, insert:*** the**][*if a Basket is applicable or in the case of Products with Nth-to-Default structure, insert:*** a**]** Reference Entity which fall within the Obligation Category "Bond or Loan" and which are outstanding immediately prior to the Succession Date (or, if there is a Steps Plan, immediately prior to the legally effective date of the first succession), provided that:	Massgebliche Verbindlich-keiten	die unmittelbar vor dem Nachfolgetag (bzw. bei Vorliegen eines Stufenplans unmittelbar vor Eintritt der Rechtswirksamkeit des ersten Nachfolgevorgangs) ausstehenden Verbindlichkeiten **[*falls ein Produkt nur an einen Referenzschuldner gekoppelt ist, einfügen:*** des**][*falls ein Korb anwendbar ist oder bei Produkten mit Nth-to-Default-Struktur, einfügen:*** eines**]** Referenzschuldners, die der Verbindlichkeitenkategorie "Anleihe oder Darlehen" zuzurechnen sind, wobei jedoch gilt:
	(i) any Bonds or Loans outstanding between the Reference Entity and any of its Affiliates, or held by the Reference Entity, shall be excluded;		(i) zwischen dem Referenzschuldner und seinen Verbundenen Unternehmen ausstehende oder von dem Referenzschuldner gehaltene Anleihen oder Darlehen sind ausgenommen;
	(ii) if there is a Steps Plan, the Calculation Agent shall, for purposes of the determination required to be made under clause (a) of the definition “Successor”, make the appropriate adjustments required to take account of any Obligations of the Reference Entity which fall within the Obligation Category "Bond or Loan" that are issued, incurred, redeemed, repurchased or cancelled from and including the legally effective date of the first succession to and including the Succession Date**[;][.]**		(ii) bei Vorliegen eines Stufenplans wird die Berechnungsstelle bei der nach Absatz (a) der Definition des Begriffs "Nachfolger" vorzunehmenden Feststellung geeignete Anpassungen vornehmen, die erforderlich sind, um denjenigen Verbindlichkeiten des Referenzschuldners Rechnung zu tragen, die der Verbindlichkeitenkategorie "Anleihe oder Darlehen" zuzurechnen sind und die zwischen dem Tag der Rechtswirksamkeit des ersten Nachfolgevorganges (einschliesslich) und dem Nachfolgetag (einschliesslich) begeben, eingegangen, zurückgezahlt, zurückgekauft oder gekündigt werden**[;][.]**
	[*if "Financial Reference Entity Terms" is applicable and Senior Obligations is referred to, insert:*		**[*falls "Bedingungen für Finanzinstitute als Referenzschuldner" anwendbar ist und auf "Nicht Nachrangige Verbindlichkeiten" Bezug genommen wird, einfügen:***
	(iii) the Relevant Obligations shall only include the Senior Obligations of the Reference Entity which fall within the Obligation Category "Bond or Loan".**]**		(iii) die Massgeblichen Verbindlichkeiten umfassen ausschliesslich Nicht Nachrangige Verbindlichkeiten des Referenzschuldners, die der Verbindlichkeitenkategorie "Anleihe oder Darlehen" zuzurechnen sind.**]**
	**[*if Financial Reference Entity Terms apply and Junior Obligations is*		**[*falls "Bedingungen für Finanzinstitute als Referenzschuldner" anwendbar sind*

referred to, insert:

(iv) the Relevant Obligations shall exclude Senior Obligations and any Further Subordinated Obligations of the Reference Entity which fall within the Obligation Category "Bond or Loan" **[**, provided that if no such Relevant Obligations exist, the term "Relevant Obligations" shall comprise Senior Obligations of the Reference Entity**].]**

[*if Repudiation/ Moratorium is a Credit Event, insert:*

Repudiation/ Moratorium

has the meaning assigned to such term in Section 1.1.5.**]**

[*if Repudiation/ Moratorium is applicable, insert:*

Repudiation/ Moratorium Evaluation Date

if a Potential Repudiation/Moratorium occurs on or prior to the Scheduled Maturity Date, (a) if the Obligations to which such Potential Repudiation/Moratorium relates include Bonds, the date that is the later of (i) the date that is 60 days after the date of such Potential Repudiation/Moratorium and (ii) the first payment date under any such Bond after the date of such Potential Repudiation/Moratorium (or, if later, the expiration date of any applicable Grace Period with respect to such payment date) and (b) if the Obligations to which such Potential Repudiation/Moratorium relates do not include Bonds, the date that is 60 days after the date of such Potential Repudiation/Moratorium, provided that in either case the Repudiation/Moratorium Evaluation Date shall occur no later than the Scheduled Maturity Date unless a Potential Repudiation/Moratorium has occurred or a Credit Event Resolution Request Date has occurred with respect to Repudiation/Moratorium. In case a Potential Repudiation/Moratorium has occurred or a Credit Event Resolution Request Date has occurred with respect to a Repudiation/Moratorium, the Repudiation/Moratorium Evaluation Date will be the Termination Date (even if a Repudiation/Moratorium occurs after the Scheduled Maturity

und auf "Nachgeordnete Verbindlichkeiten" Bezug genommen wird, einfügen:

(iv) die Massgeblichen Verbindlichkeiten umfassen keine Nicht Nachrangigen Verbindlichkeiten und keine Tiefer Nachrangigen Verbindlichkeiten des Referenzschuldners, die der Verbindlichkeitenkategorie "Anleihe oder Darlehen" zuzurechnen sind, wobei der Begriff "Massgebliche Verbindlichkeiten" in dem Fall, dass keine derartigen Massgeblichen Verbindlichkeiten bestehen, die Nicht Nachrangigen Verbindlichkeiten des Referenzschuldners umfasst.**]**

[*falls "Nichtanerkennung/ Moratorium" ein Kreditereignis ist, einfügen:*

Nichtanerkennung/ Moratorium

hat die diesem Begriff in Ziffer 1.1.5 zugewiesene Bedeutung.**]**

[*falls "Nichtanerkennung/Moratorium" anwendbar ist, einfügen:*

Nichtanerkennungs-/Moratoriumsbewertungstag

wenn eine Potenzielle Nichtanerkennung / ein Potenzielles Moratorium an oder vor dem Planmässigen Fälligkeitstag eintritt, (a) (wenn die Verbindlichkeiten, auf die sich die Potenzielle Nichtanerkennung / das Potenzielle Moratorium bezieht, Anleihen einschliessen) der spätere der folgenden Termine: (i) der Tag, der 60 Tage nach dem Tag der Potenziellen Nichtanerkennung / des Potenziellen Moratoriums liegt, oder (ii) der erste Zahlungstag für die betreffende Anleihe nach dem Tag der Potenziellen Nichtanerkennung / des Potenziellen Moratoriums (oder, falls dieser Termin später liegt, der Tag, an dem eine etwaige Nachfrist in Bezug auf diesen Zahlungstag ausläuft) und (b) (wenn die Verbindlichkeiten, auf die sich die Potenzielle Nichtanerkennung / das Potenzielle Moratorium bezieht, keine Anleihen einschliessen) der Tag, der 60 Tage nach dem Tag der Potenziellen Nichtanerkennung / des Potenziellen Moratoriums liegt, wobei der Nichtanerkennungs-/Moratoriumsbewertungstag in beiden Fällen nicht nach dem Planmässigen Fälligkeitstag liegen kann, es sei denn, ein Ereignis ist eingetreten, das eine Potenzielle Nichtanerkennung / ein Potenzielles Moratorium darstellt, oder ein Kreditereignisbeschluss-Antragsdatum ist in Bezug auf eine Nichtanerkennung / ein Moratorium eingetreten. Ist ein Ereignis eingetreten, das eine Potenzielle Nichtanerkennung / ein Potenzielles Moratorium darstellt, oder ist ein

	Date).**]**		Kreditereignisbeschluss-Antragsdatum in Bezug auf eine Nichtanerkennung / ein Moratorium eingetreten, so fällt der Nichtanerkennungs/ Moratoriumsbewertungstag auf den Beendigungstag (selbst wenn nach dem Planmässigen Fälligkeitstag eine Nichtanerkennung / ein Moratorium eintritt).**]**
[*if Repudiation/ Moratorium is applicable, insert:* Repudiation/ Moratorium Extension Condition	the Repudiation/Moratorium Extension Condition is satisfied (i) if the DC Secretary publicly announces, pursuant to a valid request that was delivered and effectively received on or prior to the date that is fourteen calendar days after the Scheduled Maturity Date, that the relevant Credit Derivatives Determinations Committee has resolved that an event that constitutes a Potential Repudiation/Moratorium has occurred with respect to an Obligation of the Reference Entity and that such event occurred on or prior to the Scheduled Maturity Date, or (ii) by the delivery of a Repudiation/Moratorium Extension Notice by the Calculation Agent **[*if specified that Notice of Publicly Available Information is applicable, insert:*** and Notice of Publicly Available Information is given **][**each of which**][**that**]** is effective during the period described in clause (a) of the definition of "Notice Delivery Period"**].]**	**[*falls "Nichtanerkennung/Moratorium" anwendbar ist, einfügen:*** Voraussetzung für die Verlängerung im Fall einer Nichtanerkennung / eines Moratoriums	die Voraussetzung für die Verlängerung im Fall einer Nichtanerkennung / eines Moratoriums ist erfüllt (i) wenn der DC Sekretärgemäss einem gültigen Antrag, der an oder vor dem 14. Kalendertag nach dem Planmässigen Fälligkeitstag übermittelt wurde und wirksam eingegangen ist, öffentlich bekannt gibt, dass der zuständige Kreditderivate-Feststellungsausschuss beschlossen hat, dass in Bezug auf eine Verbindlichkeit des Referenzschuldners an oder vor dem Planmässigen Fälligkeitstag ein Ereignis eingetreten ist, das eine Potenzielle Nichtanerkennung / ein Potenzielles Moratorium darstellt, oder (ii) bei Übermittlung einer Mitteilung über die Verlängerung im Fall einer Nichtanerkennung / eines Moratoriums durch die Berechnungsstelle **[*falls angegeben ist, dass "Mitteilung über Öffentlich Verfügbare Informationen" anwendbar ist, einfügen:*** und bei Abgabe einer Mitteilung über Öffentlich Verfügbare Informationen**]**, **[**die jeweils**][**die**]**innerhalb des in Absatz (a) der Definition des Begriffs "Mitteilungsfrist" beschriebenen Zeitraums abgegeben wurde und ist wirksam**].]**
[*if Repudiation/ Moratorium is applicable, insert:* Repudiation/ Moratorium Extension Notice	an irrevocable notice from the Calculation Agent to the Holders **[**in accordance with Section 1.1.7**] [●]** that describes a Potential Repudiation/ Moratorium that occurred on or after the Issue Date and on or prior to the Scheduled Maturity Date. A Repudiation/Moratorium Extension Notice must contain a description in reasonable detail of the facts relevant to the determination that a Potential Repudiation/Moratorium has occurred and indicate the date of the occurrence. The Potential Repudiation/ Moratorium that is the subject of the Potential Repudiation/Moratorium Extension Notice need not be continuing on the date the Potential Repudiation/Moratorium Extension Notice is effective.**]**	**[*falls "Nichtanerkennung/Moratorium" anwendbar ist, einfügen:*** Mitteilung über die Verlängerung im Fall einer Nichtanerkennung / eines Moratoriums	eine unwiderrufliche Mitteilung der Berechnungsstelle an die Inhaber **[**gemäss Ziffer 1.1.7**][●]**, in der eine Potenzielle Nichtanerkennung / ein Potenzielles Moratorium beschrieben wird, das an oder nach dem Emissionstag und an oder vor dem Planmässigen Fälligkeitstag eingetreten ist. Eine Mitteilung über die Verlängerung im Fall einer Nichtanerkennung / eines Moratoriums muss eine hinreichend ausführliche Beschreibung der für die Feststellung, dass eine Potenzielle Nichtanerkennung / ein Potenzielles Moratorium eingetreten ist, massgeblichen Tatsachen enthalten sowie das Datum des Eintritts angeben. Es ist nicht erforderlich, dass die Potenzielle Nichtanerkennung / das Potenzielle Moratorium, die bzw. das Gegenstand der Mitteilung über die Verlängerung im Fall einer Nichtanerkennung / eines Moratoriums ist, am Tag des Wirksamwerdens der Mitteilung über die Verlängerung im Fall einer Nichtanerkennung / eines Moratoriums noch andauert.**]**
**[*if M(M)R Restructuring is*	an Obligation that is a Bond or Loan and with respect to which the relevant	**[*falls M(M)R Restrukturier*	jede Verbindlichkeit, die eine Anleihe oder ein Darlehen ist und hinsichtlich derer eine

applicable, insert: Restructured Bond or Loan	Restructuring has occurred.**]**	***ung anwendbar ist, einfügen:*** Restrukturierte Anleihe bzw. Restrukturiertes Darlehen	Restrukturierung eingetreten ist.**]**
Restructuring	has the meaning assigned to such term in Section 1.1.5**.**	Restrukturierung	hat die diesem Begriff in Ziffer 1.1.5 zugewiesene Bedeutung.
[*if M(M)R Restructuring is applicable, insert:* Restructuring Date	the date on which a Restructuring is legally effective in accordance with the terms of the documentation governing such Restructuring.**]**	**[*falls M(M)R Restrukturierung anwendbar ist, einfügen:*** Restrukturierungstag	der Tag, an dem eine Restrukturierung gemäss den Bestimmungen der sie regelnden Dokumente rechtswirksam wird.**]**
[*insert if Mod R is applicable:* Restructuring Maturity Limitation and Fully Transferable Obligation	if Restructuring is the only Credit Event specified in a Credit Event Notice delivered, then a Valuation Obligation may only be specified **[**, unless the Valuation Obligation is a Prior Valuation Obligation and Asset Package Valuation applies due to Governmental Intervention,**]** if such Valuation Obligation (a) is a Fully Transferable Obligation and (b) has a final maturity date not later than the applicable Restructuring Maturity Limitation Date**,** in each case as of the Valuation Date.**]**	**[*einfügen, falls Mod R anwendbar:*** Laufzeitbeschränkung bei Restrukturierung und Frei Übertragbare Verbindlichkeit	falls "Restrukturierung" in der übermittelten Kreditereignismitteilung als einziges Kreditereignis angegeben ist, kann eine Bewertungsverbindlichkeit nur dann angegeben werden, wenn jeweils zum Bewertungstag folgende Bedingungen erfüllt sind: (i) sie ist eine Frei Übertragbare Verbindlichkeit und (ii) ihr Endfälligkeitstermin liegt nicht nach dem jeweiligen Laufzeitbeschränkungstag bei Restrukturierung **[**, es sei denn, die Bewertungsverbindlichkeit ist eine Frühere Bewertungsverbindlichkeit und Asset-Paket-Bewertung ist aufgrund einer Staatlichen Intervention anwendbar**].]**
[*if Mod R is applicable, insert:* Restructuring Maturity Limitation Date	with respect to a Valuation Obligation, the Limitation Date occurring on or immediately following the Scheduled Maturity Date. Notwithstanding the foregoing, if the final maturity date of the Restructured Bond or Loan with the latest final maturity date of any Restructured Bond or Loan occurs prior to the 2.5-year Limitation Date (such Restructured Bond or Loan, a "**Latest Maturity Restructured Bond or Loan**") and the Scheduled Maturity Date occurs prior to the final maturity date of such Latest Maturity Restructured Bond or Loan, then the Restructuring Maturity Limitation Date will be the final maturity date of such Latest Maturity Restructured Bond or Loan.**]**	**[*falls Mod R anwendbar ist, einfügen:*** Laufzeitbeschränkungstag bei Restrukturierung	in Bezug auf eine Lieferbare Verbindlichkeit der Beschränkungstag, der an oder unmittelbar nach dem Planmässigen Fälligkeitstag liegt. Ungeachtet des Vorstehenden ist der Laufzeitbeschränkungstag bei Restrukturierung in dem Fall, dass der Endfälligkeitstermin der Restrukturierten Anleihe bzw. des Restrukturierten Darlehens mit dem spätesten Endfälligkeitstermin aller Restrukturierten Anleihen bzw. Restrukturierten Darlehen vor dem 2,5-Jahre-Beschränkungstag liegt (diese Restrukturierte Anleihe bzw. dieses Restrukturierte Darlehen wird als die "**Restrukturierte Anleihe bzw. das Restrukturierte Darlehen mit der Längsten Laufzeit**" bezeichnet) und der Planmässige Fälligkeitstag vor dem Endfälligkeitstermin der Restrukturierten Anleihe bzw. des Restrukturierten Darlehens mit der Längsten Laufzeit liegt, der Endfälligkeitstermin der Restrukturierten Anleihe bzw. des Restrukturierten Darlehens mit der Längsten Laufzeit.**]**
Senior Obligation	any obligation which is not Subordinated to any unsubordinated Borrowed Money obligation of the	Nicht Nachrangige Verbindlichkeit	jede Verbindlichkeit, die gegenüber einer nicht nachrangigen Verbindlichkeit des Referenzschuldners in Form

	Reference Entity.
Seniority Level	with respect to an obligation of the Reference Entity, (a) "Senior Level" or "Subordinated Level" as specified in Section 1.1.5, or (b) if no such seniority level is specified, "Senior Level" if the Original Non-Standard Reference Obligation is a Senior Obligation or "Subordinated Level" if the Original Non-Standard Reference Obligation is a Subordinated Obligation, failing which (c) "Senior Level".
Settlement Currency	the currency used for the payment of any redemption amount or any other amount, as specified in Section 1.1.
Settlement Matrix	the "Credit Derivatives Physical Settlement Matrix", as most recently amended and supplemented as at the Issue Date of the Products and as published by ISDA on its website at www.isda.org (or any successor website thereto), as modified in accordance with Section 1 (in particular, none of the terms of the Settlement Matrix applicable to physical settlement or escrow shall apply).
Settlement Suspension	If, following the determination of a Credit Event Determination Date but prior to a Valuation Date, there is a DC Credit Event Meeting Announcement, the timing requirements of the definitions Cash Redemption Date and Valuation Date, as applicable, or any other section of the definitions that pertains to settlement as determined by the Calculation Agent acting in its reasonable discretion (the "**Timing Requirements**"), shall toll and remain suspended until the date of the relevant DC Credit Event Announcement or DC Credit Event Question Dismissal. Once the relevant DC Credit Event Announcement or DC Credit Event Question Dismissal, as applicable, has occurred, the Timing Requirements that have previously tolled or been suspended shall resume on the Business Day following such public announcement by the DC Secretary with the Holders having the benefit of the full day notwithstanding when the tolling or suspension began in accordance with the terms of this definition.

	Aufgenommener Gelder nicht Nachrangig ist.
Rang	in Bezug auf eine Verbindlichkeit des Referenzschuldners: (a) "Nicht Nachrangig" oder "Nachranging", wie in Ziffer 1.1.5 angegeben, oder (b) sofern kein solcher Rang angegeben ist, "Nicht Nachrangig", wenn die Ursprüngliche Nicht-Standard-Referenzverbindlichkeit eine Nicht Nachrangige Verbindlichkeit ist oder "Nachrangig", wenn die Ursprüngliche Nicht-Standard-Referenzverbindlichkeit eine Nachrangige Verbindlichkeit ist, andernfalls (c) "Nicht Nachrangig".
Abwicklungswährung	die für die Zahlung von Rückzahlungsbeträgen und anderen Beträgen verwendete Währung, wie in Ziffer 1.1 angegeben.
Abwicklungsmatrix	die "Abwicklungsmatrix für Kreditderivate mit physischer Lieferung" (*Credit Derivatives Physical Settlement Matrix*) in der am Emissionstag der Produkte geltenden Fassung, die von der ISDA auf ihrer Internetseite www.isda.org (oder einer Nachfolgeseite) veröffentlicht wird, in der gemäss Ziffer 1 abgeänderten Fassung (insbesondere finden keine Bestimmungen der Abwicklungsmatrix Anwendung, die sich auf physische Abwicklung (*physical settlement*) oder Erfüllung durch Hinterlegung (*escrow*) beziehen).
Aussetzung der Abwicklung	Wenn nach der Feststellung eines Kreditereignis-Feststellungstags, aber vor einem Bewertungstag eine Bekanntgabe einer Sitzung zur Beschlussfassung über Eintritt eines Kreditereignisses erfolgt, so werden die zeitlichen Vorgaben der Definitionen der Begriffe "Barrückzahlungstag" bzw. "Bewertungstag" oder anderer Bestimmungen der Definitionen, die sich nach der von der Berechnungsstelle in ihrem billigen Ermessen getroffenen Feststellung auf die Abwicklung beziehen, (die "**Zeitlichen Vorgaben**")bis zum Tag der betreffenden Bekanntgabe eines Kreditereignisbeschlusses bzw. der betreffenden Ablehnung eines DC Kreditereignisbeschluss-Antrags in ihrem Ablauf gehemmt und werden und bleiben ausgesetzt. Sobald die betreffende Bekanntgabe eines Kreditereignisbeschlusses bzw. Ablehnung eines DC Kreditereignisbeschluss-Antrags erfolgt ist, setzt die Geltung der zuvor ausgesetzten Zeitlichen Vorgaben an dem Geschäftstag nach der betreffenden öffentlichen Bekanntgabe durch den DC Sekretärwieder ein, wobei den Inhabern der gesamte Tag ungeachtet des Zeitpunkts zugute kommt, zu dem die Aussetzung

			gemäss den Bestimmungen dieser Definition begann.
	The Calculation Agent shall make such adjustments to the accrual and payment of interest under the Products as it considers necessary to give effect to the foregoing.		Die Berechnungsstelle passt den Zinslauf und die Zinszahlung auf die Produkte so an, wie dies nach ihrer Ansicht erforderlich ist, damit die vorstehenden Bestimmungen Wirkung entfalten.
Solvency Capital Provisions	any terms in an obligation which permit the Reference Entity's payment obligations thereunder to be deferred, suspended, cancelled, converted, reduced or otherwise varied and which are necessary in order for the obligation to constitute capital resources of a particular tier.	Solvabilitätsmittelbestimmungen	Bedingungen einer Verbindlichkeit, die gestatten, dass die Zahlungsverpflichtungen des Referenzschuldners aus dieser Verbindlichkeit gestundet, ausgesetzt, aufgehoben, umgewandelt, reduziert oder anderweitig abgeändert werden können, und die erforderlich sind, damit die Verbindlichkeit Kapitalmittel einer bestimmten Klasse ("Tier") darstellt.
Sovereign	any state, political subdivision or government, or any agency, instrumentality, ministry, department or other authority acting in a governmental capacity (including, without limiting the foregoing, the central bank) thereof.	Staat	ein Staat, eine Gebietskörperschaft oder eine Regierung oder eine Dienststelle, ein Organ, ein Ministerium, eine Abteilung oder eine sonstige Behörde mit hoheitlicher Funktion, die bzw. das diesen zuzuordnen ist (einschliesslich, ohne hierauf beschränkt zu sein, der jeweiligen Zentralbank).
[*if a Reference Entity is a Sovereign, insert:* Sovereign Restructured Valuation Obligation	an Obligation of a Reference Entity which is a Sovereign (either directly or as provider of a Rleevant Guarantee)(a) in respect of which a Restructuring that is the subject of the Credit Event Notice or DC Credit Event Announcement has occurred and (b) which fell within the definition of Valuation Obligation immediately preceding the date on which such Restructuring is legally effective in accordance with the terms of the documentation governing such Restructuring.**]**	**[*falls ein Referenzschuldner ein Staat ist, einfügen:*** Restrukturierte Bewertungsverbindlichkeit eines Staates	eine Verbindlichkeit eines Referenzschuldners, der ein Staat ist (und die dieser entweder unmittelbar oder als Geber einer Massgeblichen Garantie schuldet), (a) in Bezug auf die eine Restrukturierung eingetreten ist, die Gegenstand der Kreditereignismitteilung oder Bekanntgabe eines Kreditereignisbeschlusses ist, und (b) die in der Definition des Begriffs "Bewertungsverbindlichkeit" genannten Kriterien erfüllt, und zwar jeweils unmittelbar vor dem Tag, an dem die betreffende Restrukturierung gemäss den Bestimmungen der sie regelnden Dokumente rechtswirksam wird.**]**
[*if a Reference Entity is a Sovereign, insert:* Sovereign Succession Event	with respect to **[**the**][**a**]** Reference Entity, an annexation, unification, secession, partition, dissolution, consolidation, reconstitution or other similar event.**]**	**[*falls ein Referenzschuldner ein Staat ist, einfügen:*** Nachfolgeereignis in Bezug auf Staaten	in Bezug auf **[**den**][**einen**]** Referenzschuldner, eine Annexion, eine Vereinigung, eine Lossagung, eine Teilung, eine Auflösung, eine Zusammenführung, eine Neugründung oder ein sonstiges vergleichbares Ereignis.**]**
[*if specified as Obligation Characteristic or Valuation Obligation Characteristic, insert:* Specified Currency	**[**an obligation that is payable in **[**one of**]** the following **[**currency**][**currencies**]**: **[●]]**	**[*falls als Verbindlichkeitenmerkmal oder als Merkmal für Bewertungsverbindlichkeiten angegeben, einfügen:***	**[**eine Verbindlichkeit, die in **[**einer**]** der folgenden **[**Währung**][**Währungen**]** zahlbar ist: **[●]]**

		Festgelegte Währung	
	[any Standard Specified Currency**]** **[*if the Euro is a Specified Currency, insert:*** in case of the euro "Specified Currency" shall also include an obligation that was previously payable in the euro, regardless of any redenomination thereafter if such redenomination occurred as a result of action taken by a Governmental Authority of a Member State of the European Union which is of general application in the jurisdiction of such Governmental Authority.**]]**		**[**jede Standardmässig Festgelegte Währung**]** **[*falls der Euro eine Festgelegte Währung ist, einfügen:*** in Falle des Euro schliesst der Begriff "Festgelegte Währung" auch Verbindlichkeiten ein, die zuvor in Euro zahlbar waren, und zwar ungeachtet einer späteren Währungsumstellung, sofern diese Währungsumstellung infolge einer Massnahme einer Regierungsbehörde eines Mitgliedstaats der Europäischen Union mit allgemeiner Geltung im Zuständigkeitsbereich dieser Regierungsbehörde erfolgte.**]]**
[*if Specified Number shall not be "two", insert:* Specified Number	has the meaning assigned to such term in Section 1.1.5.**]**	**[*falls Festgelegte Anzahl nicht "zwei" ist, einfügen:*** Festgelegte Anzahl	hat die diesem Begriff in Ziffer 1.1.5 zugewiesene Bedeutung.
[*if "Standard Refernce Obligation" is applicable, insert:* Standard Reference Obligation	the obligation of the Reference Entity with the relevant Seniority Level which is specified from time to time on the SRO List.	***falls "Standard-Referenzverbindlichkeit anwendbar ist, einfügen:*** Standard-Referenzverbindlichkeit	die Verbindlichkeit des Referenzschuldners mit dem massgeblichen, jeweils in der SRV-Liste angegebenen Rang.
[*if "Specified Currency" is applicable, insert:* Standard Specified Currency	each of the lawful currencies of Canada, Japan, Switzerland, France, Germany, the United Kingdom and the United States of America and the euro and any successor currency to any of the aforementioned currencies (which in the case of the euro, shall mean the currency which succeeds to and replaces the euro in whole).	**[*falls "Festgelegte Währung anwendbar ist, einfügen:*** Standardmässig Festgelegte Währung	jeweils die gesetzliche Währung Kanadas, Japans, der Schweiz, Frankreichs, Deutschlands, des Vereinigten Königreichs und der Vereinigten Staaten von Amerika sowie den Euro und jede Nachfolgewährung einer der genannten Währungen (im Falle des Euro ist dies die Währung, die als Nachfolgewährung den Euro insgesamt ersetzt).
Steps Plan	a plan evidenced by Eligible Information contemplating that there will be a series of successions to some or all of the Relevant Obligations of the Reference Entity, by one or more entities.	Stufenplan	ein durch Zulässige Informationen belegter Plan, demzufolge in Bezug auf alle oder einzelne Massgebliche Verbindlichkeiten des Referenzschuldners eine Reihe von Nachfolgevorgängen erfolgen soll, bei denen ein oder mehrere Rechtsträger diese Massgeblichen Verbindlichkeiten übernehmen.
Subordinated Obligation	any obligation which is Subordinated to any unsubordinated Borrowed Money obligation of the Reference Entity or which would be so Subordinated if any unsubordinated Borrowed Money obligation of the Reference Entity existed.	Nachrangige Verbindlichkeit	jede Verbindlichkeit, die gegenüber einer nicht nachrangigen Verbindlichkeit des Referenzschuldners in Form Aufgenommener Gelder Nachrangig ist bzw. wäre, wenn es eine nicht nachrangige Verbindlichkeit des Referenzschuldners in Form Aufgenommener Gelder gäbe.
Subordination	with respect to an obligation (the "**Second Obligation**") and another	Nachrangigkeit	in Bezug auf eine Verbindlichkeit (die "**Zweite Verbindlichkeit**") im Verhältnis zu

obligation of **[*if a Product is only linked to one Reference Entity, insert:*** the**][*if a Basket is applicable or in the case of Products with Nth-to-Default structure, insert:*** a**]** Reference Entity to which such obligation is being compared (the "**First Obligation**"), a contractual, trust or similar arrangement providing that (a) upon the liquidation, dissolution, reorganization or winding up of **[*if a Product is only linked to one Reference Entity, insert:*** the**][*if a Basket is applicable or in the case of Products with Nth-to-Default structure, insert:*** such**]** Reference Entity, claims of the Holders of the First Obligation are required to be satisfied prior to the claims of the Holders of the Second Obligation or (b) the Holders of the Second Obligation will not be entitled to receive or retain principal payments with respect to their claims against **[*if a Product is only linked to one Reference Entity, insert:*** the**][*if a Basket is applicable or in the case of Products with Nth-to-Default structure, insert:*** such**]** Reference Entity at any time that **[*if a Product is only linked to one Reference Entity, insert:*** the**][*if a Basket is applicable or in the case of Products with Nth-to-Default structure, insert:*** such**]** Reference Entity is in payment arrears or is otherwise in default under the First Obligation. "Subordinated" will be construed accordingly. For purposes of determining whether Subordination exists or whether an obligation is Subordinated with respect to another obligation to which it is being compared, **[**(x)**]** the existence of preferred creditors arising by operation of law or of collateral, credit support or other credit enhancement or security arrangements shall not be taken into account **[*if the/a Reference Entity is a Sovereign, insert:*** , except that, notwithstanding the foregoing, priorities arising by operation of law shall be taken into account **[*if a Product is only linked to one Reference Entity, insert:*** as the Reference Entity is a Sovereign**][*if a Basket is applicable or in the case of Products with Nth-to-Default structure, insert:*** with respect to the Obligations of any Reference Entity which is a Sovereign**]][**and**][*insert in case of Products with Reference Obligation(s):* [**(y)**]** in the case of the Reference Obligation or the Prior Reference Obligation, as applicable, the ranking in priority of payment shall be determined as of the date as of

einer anderen Verbindlichkeit **[*falls ein Produkt nur an einen Referenzschuldner gekoppelt ist, einfügen:*** des**][*falls ein Korb anwendbar ist oder bei Produkten mit Nth-to-Default-Struktur, einfügen:*** eines**]** Referenzschuldners (die "**Erste Verbindlichkeit**") eine vertragliche, treuhänderische oder ähnliche Vereinbarung, die vorsieht, dass (a) bei der Liquidation, Auflösung, Reorganisation oder Abwicklung **[*falls ein Produkt nur an einen Referenzschuldner gekoppelt ist, einfügen:*** des**][*falls ein Korb anwendbar ist oder bei Produkten mit Nth-to-Default-Struktur, einfügen:*** dieses**]** Referenzschuldners die Ansprüche der Gläubiger der Ersten Verbindlichkeit vorrangig vor den Ansprüchen der Gläubiger der Zweiten Verbindlichkeit erfüllt werden müssen oder (b) die Gläubiger der Zweiten Verbindlichkeit zu jedem Zeitpunkt, zu dem **[*falls ein Produkt nur an einen Referenzschuldner gekoppelt ist, einfügen:*** der**][*falls ein Korb anwendbar ist oder bei Produkten mit Nth-to-Default-Struktur, einfügen:*** dieser**]** Referenzschuldner in Bezug auf die Erste Verbindlichkeit mit seinen Kapitalzahlungen im Rückstand oder anderweitig in Verzug ist, nicht zum Erhalt oder Einbehalt von Zahlungen auf ihre Ansprüche gegenüber **[*falls ein Produkt nur an einen Referenzschuldner gekoppelt ist, einfügen:*** dem**][*falls ein Korb anwendbar ist oder bei Produkten mit Nth-to-Default-Struktur, einfügen:*** diesem**]** Referenzschuldner berechtigt sind. Der Begriff "Nachrangig" ist entsprechend auszulegen. Für die Zwecke der Feststellung, ob eine Nachrangigkeit vorliegt oder ob eine Verbindlichkeit im Verhältnis zu einer anderen Verbindlichkeit Nachrangig ist, **[**(x)**]** bleiben vorrangige Gläubiger, die ihre Position kraft Gesetzes oder aufgrund von Sicherheitsleistungen oder Massnahmen zur Kreditunterstützung oder Bonitätsverbesserung oder Sicherheitenvereinbarungen innehaben, unberücksichtigt **[*falls der/ein Referenzschuldner ein Staat ist, einfügen:*** , wobei jedoch ungeachtet des Vorstehenden eine kraft Gesetzes bestehende Vorrangigkeit **[*falls ein Korb anwendbar ist oder bei Produkten mit Nth-to-Default-Struktur, einfügen:*** im Hinblick auf die Verbindlichkeiten eines Referenzschuldners, der ein Staat ist,**]** berücksichtigt wird**[*falls ein Produkt nur an einen Referenzschuldner gekoppelt ist, einfügen:*** , da der Referenzschuldner ein Staat ist**]][**und**][*bei Produkten mit Referenzverbindlichkeit(en) einfügen:* [**(y)]**im Falle der Referenzverbindlichkeit bzw. der Früheren Referenzverbindlichkeit ist der für die Bestimmung des Rangs der Zahlungsverpflichtung massgebliche

which it was issued or incurred **[*if Standard Reference Obligation applies, insert:*** (or in circumstances where the Reference Obligation or a Prior Reference Obligation is the Standard Reference Obligation, then the priority of payment of the Reference Obligation or the Prior Reference Obligation, as applicable, shall be determined as of the date of selection)**]** and, in each case, shall not reflect any change to such ranking in priority of payment after such date.

Substitute Reference Obligation

with respect to a Non-Standard Reference Obligation to which a Substitution Event has occurred, the obligation that will replace the Non-Standard Reference Obligation, determined by the Calculation Agent as follows:

(a) The Calculation Agent shall identify the Substitute Reference Obligation in accordance with clause (c), (d) and (e) below to replace the Non-Standard Reference Obligation; provided that the Calculation Agent will not identify an obligation as the Substitute Reference Obligation if, at the time of the determination, such obligation has already been rejected as the Substitute Reference Obligation by the relevant Credit Derivatives Determinations Committee and such obligation has not changed materially since the date of the relevant DC Resolution.

(b) If any of the events set forth under clause (a)(i) or (iii) of the definition “Substitution Event” have occurred with respect to the Non-Standard Reference Obligation, the Non-Standard Reference Obligation will cease to be the Reference Obligation (other than for purposes of the "Not Subordinated" Obligation Characteristic or "Not Subordinated" Valuation Obligation Characteristic and clause (c)(ii) below). If the event set forth in clause (a)(ii) of the definition Substitution Event has occurred with respect to the Non-Standard Reference Obligation and no Substitute Reference Obligation is available, the Non-Standard Reference Obligation

Zeitpunkt der Tag, an dem die betreffende Referenzverbindlichkeit bzw. Frühere Referenzverbindlichkeit begeben wurde oder entstanden ist**[*falls Standard-Referenzverbindlichkeit angegeben ist, einfügen:*** (wobei in Fällen, in denen die Referenzverbindlichkeit bzw. Frühere Referenzverbindlichkeit die Standard-Referenzverbindlichkeit ist, der für die Bestimmung des Rangs der Zahlungsverpflichtung der Referenzverbindlichkeit bzw. Früheren Referenzverbindlichkeit massgebliche Zeitpunkt der Tag ist, an dem die Auswahl erfolgte)**]** und hierbei bleiben etwaige Änderungen der Rangfolge der Zahlungsverpflichtung nach diesem Tag jeweils unberücksichtigt.

Ersatz-Referenzverbindlichkeit

in Bezug auf eine Nicht-Standard-Referenzverbindlichkeit, in Bezug auf die ein Ersetzungsereignis eingetreten ist, diejenige Verbindlichkeit, die die Nicht-Standard-Referenzverbindlichkeit ersetzt und von der Berechnungsstelle wie folgt bestimmt wird:

(a) Die Berechnungsstelle wählt die Ersatz-Referenzverbindlichkeit in Übereinstimmung mit den nachstehenden Absätzen (c), (d) und (e) als Ersatz für die Nicht-Standard-Referenzverbindlichkeit aus, wobei die Berechnungsstelle dies jedoch unterlässt, wenn die betreffende Verbindlichkeit im Zeitpunkt dieser Feststellung bereits von dem Kreditderivate-Feststellungsausschuss als Ersatz-Referenzverbindlichkeit verworfen wurde und die Verbindlichkeit seit dem betreffenden Feststellungsausschussbeschluss nicht wesentlich geändert wurde.

(b) Ist eines der in Absatz (a)(i) oder (iii) der Definition des Begriffs "Ersetzungsereignis" genannten Ereignisse in Bezug auf die Nicht-Standard-Referenzverbindlichkeit eingetreten, so ist die Nicht-Standard-Referenzverbindlichkeit nicht mehr die Referenzverbindlichkeit (ausser für die Zwecke des Verbindlichkeitenmerkmals "Nicht Nachrangig" bzw. des Merkmals der Bewertungsverbindlichkeiten "Nicht Nachrangig" sowie des nachstehenden Absatzes (c)(ii)). Ist das in Absatz (a)(ii) der Definition des Begriffs "Ersetzungsereignis" genannte Ereignis in Bezug auf die Nicht-Standard-Referenzverbindlichkeit eingetreten und gibt es keine Ersatz-Referenzverbindlichkeit, so bleibt die Nicht-Standard-Referenzverbindlichkeit so lange die Referenzverbindlichkeit,

will continue to be the Reference Obligation until the Substitute Reference Obligation is identified or, if earlier, until any of the events set forth under clauses (a)(i) or (a)(iii) of the definition Substitution Event occur with respect to such Non-Standard Reference Obligation.

(c) The Substitute Reference Obligation shall be an obligation that on the Substitution Date:

(i) is a Borrowed Money obligation of the Reference Entity (either directly or as provider of a guarantee);

(ii) satisfies the Not Subordinated Valuation Obligation Characteristic as of the date it was issued or incurred (without reflecting any change to the priority of payment after such date) and on the Substitution Date; and

(iii)

(A) if the Non-Standard Reference Obligation was a Conforming Reference Obligation when issued or incurred and immediately prior to the Substitution Event Date:

(I) is a Valuation Obligation (other than a Loan) determined in accordance with clause (a) of the definition “Valuation Obligation”; or if no such obligation is available,

(II) is a Loan (other than a Private-side Loan) which constitutes a Valuation Obligation determined in accordance with clause (a) of the definition “Valuation Obligation”;

(B) if the Non-Standard Reference Obligation was a Bond (or any other Borrowed Money obligation other than a Loan) which was a Non-Conforming Reference Obligation when issued or incurred and/or immediately prior to the Substitution Event Date:

(I) is a Non-Conforming Substitute Reference Obligation (other than a Loan); or if no such obligation is

bis die Ersatz-Referenzverbindlichkeit ausgewählt wurde oder (falls dies früher eintritt) bis eines der in Absatz (a)(i) oder (a)(iii) der Definition des Begriffs "Ersetzungsereignis" genannten Ereignisse in Bezug auf diese Nicht-Standard-Referenzverbindlichkeit eintritt.

(c) Die Ersatz-Referenzverbindlichkeit ist eine Verbindlichkeit, für die am Ersetzungstag Folgendes gilt:

(i) sie ist eine Verbindlichkeit in Form Aufgenommener Gelder, die der Referenzschuldner (entweder unmittelbar oder als Geber einer Garantie) schuldet;

(ii) sie erfüllt am Tag ihrer Begebung bzw. ihres Entstehens (ohne Berücksichtigung einer nach diesem Tag eintretenden Änderung der Zahlungsrangfolge) sowie am Ersetzungstag das Merkmal der Bewertungsverbindlichkeiten "Nicht Nachrangig"; und

(iii)

(A) wenn die Nicht-Standard-Referenzverbindlichkeit bei ihrer Begebung bzw. bei ihrem Entstehen sowie unmittelbar vor dem Ersetzungsereignistag eine Konforme Referenzverbindlichkeit war:

(I) sie ist eine gemäss Absatz (a) der Definition des Begriffs "Bewertungsverbindlichkeit" bestimmte Bewertungsverbindlichkeit (aber kein Darlehen) oder, sofern es keine solche Verbindlichkeit gibt,

(II) sie ist ein Darlehen (aber kein Privates Darlehen), das eine nach Absatz (a) der Definition des Begriffs "Bewertungsverbindlichkeit" bestimmte Bewertungsverbindlichkeit darstellt;

(B) wenn die Nicht-Standard-Referenzverbindlichkeit eine Anleihe (oder eine sonstige Verbindlichkeit in Form Aufgenommener Gelder, aber kein Darlehen) war, die bei ihrer Begebung bzw. bei ihrem Entstehen und/oder unmittelbar vor dem Ersetzungsereignistag eine Nicht Konforme Referenzverbindlichkeit war:

(I) sie ist eine Nicht Konforme Ersatz-Referenzverbindlichkeit (aber kein Darlehen); oder, sofern es keine solche

available, or if no such obligation is available,

(II) is a Valuation Obligation (other than a Loan) determined in accordance with clause (a) of the definition “Valuation Obligation”; or if no such obligation is available,

(III) is a Non-Conforming Substitute Reference Obligation which is a Loan (other than a Private-side Loan); or if no such obligation is available,

(IV) is a Loan (other than a Private-side Loan) which constitutes a Valuation Obligation determined in accordance with clause (a) of the definition “Valuation Obligation”; or

(C) if the Non-Standard Reference Obligation was a Loan which was a Non-Conforming Reference Obligation when incurred and/or immediately prior to the Substitution Event Date:

(I) is a Non-Conforming Substitute Reference Obligation which is a Loan (other than a Private-side Loan); or if no such obligation is available,

(II) is a Non-Conforming Substitute Reference Obligation (other than a Loan); or if no such obligation is available,

(III) is a Valuation Obligation (other than a Loan) determined in accordance with clause (a) of the definition “Valuation Obligation”; or if no such obligation is available,

(IV) is a Loan (other than a Private-side Loan) which constitutes a Valuation Obligation determined in accordance with clause (a) of the definition “Valuation Obligation”.

(d) If more than one potential Substitute Reference Obligation is identified pursuant to the process described in clause (c) above, the Substitute Reference Obligation will be the potential Substitute Reference Obligation that most closely preserves the

Verbindlichkeit gibt,

(II) sie ist eine nach Absatz (a) der Definition des Begriffs "Bewertungsverbindlichkeit" bestimmte Bewertungsverbindlichkeit (aber kein Darlehen); oder, sofern es keine solche Verbindlichkeit gibt,

(III) sie ist eine Nicht Konforme Ersatz-Referenzverbindlichkeit, die ein Darlehen (aber kein Privates Darlehen) ist; oder, sofern es keine solche Verbindlichkeit gibt,

(IV) sie ist ein Darlehen (aber kein Privates Darlehen), das eine nach Absatz (a) der Definition des Begriffs "Bewertungsverbindlichkeit" bestimmte Bewertungsverbindlichkeit darstellt; oder

(C) wenn die Nicht-Standard-Referenzverbindlichkeit ein Darlehen war, das bei seiner Aufnahme und/oder unmittelbar vor dem Ersetzungsereignistag eine Nicht Konforme Referenzverbindlichkeit war:

(I) sie ist eine Nicht Konforme Ersatz-Referenzverbindlichkeit, die ein Darlehen (aber kein Privates Darlehen) ist; oder, sofern es keine solche Verbindlichkeit gibt,

(II) sie ist eine Nicht Konforme Ersatz-Referenzverbindlichkeit (aber kein Darlehen); oder, sofern es keine solche Verbindlichkeit gibt,

(III) sie ist eine nach Absatz (a) der Definition des Begriffs "Bewertungsverbindlichkeit" bestimmte Bewertungsverbindlichkeit (aber kein Darlehen); oder, sofern es keine solche Verbindlichkeit gibt,

(IV) sie ist ein Darlehen (aber kein Privates Darlehen), das eine nach Absatz (a) der Definition des Begriffs "Bewertungsverbindlichkeit" bestimmte Bewertungsverbindlichkeit darstellt.

(d) Wenn mehr als eine mögliche Ersatz-Referenzverbindlichkeit durch das vorstehend in Absatz (c) beschriebene Verfahren bestimmt wird, ist die Ersatz-Referenzverbindlichkeit diejenige mögliche Ersatz-Referenzverbindlichkeit, die die wirtschaftliche Vergleichbarkeit der

economic equivalent of the delivery and payment obligations of the Issuer under the Products, as determined by the Calculation Agent. The Calculation Agent will notify the Holders in accordance with Clause 9 of the Substitute Reference Obligation as soon as reasonably practicable after it has been identified in accordance with clause (c) above and the Substitute Reference Obligation shall replace the Non-Standard Reference Obligation immediately upon such notification.

(e) If a Substitution Event has occurred with respect to the Non-Standard Reference Obligation and the Calculation Agent determines that no Substitute Reference Obligation is available for the Non-Standard Reference Obligation, then, subject to clause (a) above and notwithstanding the fact that the Non-Standard Reference Obligation may have ceased to be the Reference Obligation in accordance with clause (b) above, the Calculation Agent shall continue to attempt to identify the Substitute Reference Obligation.**]**

(f) with respect to a Substitute Reference Obligation, the date on which the Calculation Agent notifies the Issuer of the Substitute Reference Obligation that it has identified in accordance with the definition of "Substitute Reference Obligation".

[*if Non-Standard Reference Obligation is specified in Section 1.1.5, insert:* Substitution Event

(a) with respect to the Non-Standard Reference Obligation, any of the following events:

(i) the Non-Standard Reference Obligation is redeemed in whole;

(ii) the aggregate amounts due under the Non-Standard Reference Obligation have been reduced by redemption or otherwise below USD 10,000,000 (or its equivalent in the relevant Obligation Currency, as determined by the

Zahlungsverpflichtungen der Emittentin aus den Produkten nach Feststellung der Berechnungsstelle weitestmöglich aufrechterhält. Die Berechnungsstelle informiert die Inhaber gemäss Ziffer 8 über die Ersatz-Referenzverbindlichkeit so bald wie mit vertretbarem Aufwand möglich nach deren Bestimmung gemäss vorstehendem Absatz (c), und die Nicht-Standard-Referenzverbindlichkeit wird unmittelbar mit dieser Mitteilung durch die Ersatz-Referenzverbindlichkeit ersetzt.

(e) Wenn in Bezug auf die Nicht-Standard-Referenzverbindlichkeit ein Ersetzungsereignis eingetreten ist und die Berechnungsstelle feststellt, dass für die Nicht-Standard-Referenzverbindlichkeit keine Ersatz-Referenzverbindlichkeit zur Verfügung steht, wird sich die Berechnungsstelle vorbehaltlich des vorstehenden Absatzes (a) und ungeachtet dessen, dass die Nicht-Standard-Referenzverbindlichkeit möglicherweise nicht mehr die Referenzverbindlichkeit gemäss vorstehendem Absatz (b) ist, weiterhin bemühen, die Ersatz-Referenzverbindlichkeit auszuwählen.**]**

(f) in Bezug auf eine Ersatz-Referenzverbindlichkeit der Tag, an dem die Berechnungsstelle die Emittentin über die von ihr gemäss der Definition des Begriffs "Ersatz-Referenzverbindlichkeit" ausgewählte Ersatz-Referenzverbindlichkeit informiert.

[*falls Nicht-Standard-Referenzverbindlichkeit in Ziffer 1.1.5 angegeben ist, einfügen:* Ersetzungsereignis

(a) in Bezug auf die Nicht-Standard-Referenzverbindlichkeit jedes der folgenden Ereignisse:

(i) die Nicht-Standard-Referenzverbindlichkeit wird in voller Höhe zurückgezahlt; oder

(ii) die aus der Nicht-Standard-Referenzverbindlichkeit insgesamt geschuldeten Beträge wurden durch Rückzahlung oder auf andere Weise auf einen Betrag von unter USD 10.000.000 (oder den betreffenden Gegenwert in der jeweiligen Verbindlichkeitenwährung,

Calculation Agent); or

(iii) for any reason, other than due to the existence or occurrence of a Credit Event, the Non-Standard Reference Obligation is no longer an obligation of the Reference Entity (either directly or as provider of a guarantee).

(b) For purposes of identification of the Non-Standard Reference Obligation, any change in the Non-Standard Reference Obligation's CUSIP or ISIN number or other similar identifier will not, in and of itself, constitute a Substitution Event.

(c) If an event described in clauses (a)(i) or (ii) above has occurred on or prior to the **[**Issue**][**Trade**]** Date, then a Substitution Event shall be deemed to have occurred pursuant to clauses (a)(i) or (ii), as the case may be, on the **[**Issue**][**Trade**]** Date.**]**

[*if Reference Obligation is specified in Section 1.1.5, insert:* Substitution Event Date	with respect to the Reference Obligation, the date of the occurrence of the relevant Substitution Event.**]**
succeed	for purposes of the definition of "Successor" and with respect to any Reference Entity and its Relevant Obligations, an entity other than the Reference Entity (a) assumes or becomes liable for such Relevant Obligations whether by operation of law or pursuant to any agreement **[*where the Reference Entity is a Sovereign, insert:*** (including any protocol, treaty, convention, accord, concord, entente, pact or other agreement)**]** or (b) issues Bonds or incurs Loans (the "Exchange Bonds or Loans") Obligations or such Exchange Bonds or Loans, as applicable that are exchanged for Relevant Obligations, and in either case the Reference Entity is not thereafter a direct obligor or a provider of a Relevant Guarantee with respect to such Relevant Obligations or such Exchange Bonds or Loans, as applicable (or, as applicable, obligations).

wie von der Berechnungsstelle festgestellt) verringert; oder

(iii) die Nicht-Standard-Referenzverbindlichkeit stellt aus einem anderen Grund als dem Bestehen oder Eintritt eines Kreditereignisses nicht mehr eine Verbindlichkeit des Referenzschuldners dar (und zwar weder unmittelbar noch in Form einer Garantie).

(b) Für die Zwecke der Auswahl der Nicht-Standard-Referenzverbindlichkeit gilt: Eine Änderung der CUSIP oder ISIN der Nicht-Standard-Referenzverbindlichkeit oder einer vergleichbaren Kennnummer allein stellt kein Ersetzungsereignis dar.

(c) Tritt an oder vor dem **[**Emissionstag**][**Abschlusstag**]** eines der vorstehend in Absatz (a)(i) oder (ii) beschriebenen Ereignisse ein, so gilt ein Ersetzungsereignis als gemäss Absatz (a)(i) bzw. (ii) am **[**Emissionstag**][**Abschlusstag**]** eingetreten.**]**

[*falls Referenzverbindlichkeit in Ziffer 1.1.5 angegeben ist, einfügen:* Ersetzungsereignistag	in Bezug auf die Referenzverbindlichkeit der Tag des Eintritts des jeweiligen Ersetzungsereignisses.**]**
Übernehmen	im Sinne der Definition des Begriffs "Nachfolger" und in Bezug auf einen Referenzschuldner und seine Massgeblichen Verbindlichkeiten der Umstand, dass ein anderer Rechtsträger als der Referenzschuldner (a) in diese Massgeblichen Verbindlichkeiten eintritt oder dafür haftet, sei es kraft Gesetzes oder durch Vertrag **[*falls der Referenzschuldner ein Staat ist, einfügen:*** (wobei dies auch Protokolle, Abkommen, Übereinkomme, Übereinkünfte, Verständigungen, Bündnisse, Pakte oder sonstige Vereinbarungen einschliesst)**]**, oder (b) Anleihen begibt oder Darlehen aufnimmt (die "Umtauschanleihen oder –darlehen"), die in Massgebliche Verbindlichkeiten umgetauscht werden, woraufhin der Referenzschuldner in beiden Fällen danach in Bezug auf die betreffenden Massgeblichen Verbindlichkeiten bzw. die Umtauschanleihen oder -darlehen (bzw. Verbindlichkeiten) weder unmittelbar noch als Geber einer Massgeblichen Garantie weiterhin Schuldner ist.

Successor Backstop Date	for purposes of any Successor determination determined by DC Resolution, the date that is ninety calendar days prior to the Successor Resolution Request Date otherwise, the date that is ninety calendar days prior to the earlier of (i) the date on which the Successor Notice is effective and (ii) in circumstances where (A) a Successor Resolution Request Date has occurred, (B) the relevant Credit Derivatives Determinations Committee has resolved not to make a Successor determination and (C) the Successor Notice is delivered by the Issuer to the Holders and the Calculation Agent not more than fourteen calendar days after the day on which the DC Secretary publicly announces that the relevant Credit Derivatives Determinations Committee has resolved not to make a Successor determination, the Successor Resolution Request Date. The Successor Backstop Date shall not be subject to adjustment in accordance with any Business Day Convention
Succession Date	the legally effective date of an event in which one or more entities succeed to some or all of the Relevant Obligations of the Reference Entity; provided that if at such time, there is a Steps Plan, the Succession Date will be the legally effective date of the final succession in respect of such Steps Plan, or if earlier (i) the date on which a determination pursuant to clause (a) of the definition "Successor" would not be affected by any further related successions in respect of such Steps Plan, or (ii) the occurrence of an Credit Event Determination Date in respect of the Reference Entity or any entity which would constitute a Successor
Successor	(i) Subject to clause (iii) below, **[*if the Reference Entity is not a Sovereign, insert:*** with respect to **[*if a Product is only linked to one Reference Entity, insert:*** the**][*if a Basket is applicable or in the case of Products with Nth-to-Default structure, insert:*** any**]** Reference Entity, the entity or entities, if any, determined as set forth below: (a) if one entity succeeds, either directly or as a provider of a Relevant Guarantee, to 75 per

Rückschau-Stichtag bei Nachfolge	für die Zwecke der Feststellung eines Nachfolgers durch Feststellungsausschussbeschluss der 90. Kalendertag vor dem Nachfolgebeschluss-Antragsdatum oder in allen anderen Fällen der 90. Kalendertag vor dem früheren der folgenden Termine: (i) dem Tag, an dem die Nachfolgemitteilung wirksam wird, oder (ii) in Fällen, in denen (A) ein Nachfolgebeschluss-Antragsdatum eingetreten ist, (B) der zuständige Kreditderivate-Feststellungsausschuss beschlossen hat, keine Feststellung hinsichtlich eines Nachfolgers zu treffen, und (C) die Nachfolgemitteilung von der Emittentin an die Inhaber und die Berechnungsstelle innerhalb von 14 Kalendertagen nach dem Tag übermittelt wurde, an dem der DC Sekretäröffentlich bekannt gegeben hat, dass der zuständige Kreditderivate-Feststellungsausschuss beschlossen hat, keine Feststellung hinsichtlich eines Nachfolgers zu treffen, das Nachfolgebeschluss-Antragsdatum. Der Rückschau-Stichtag bei Nachfolge unterliegt keiner Anpassung gemäss einer Geschäftstag-Konvention.
Nachfolgetag	der Tag der Rechtswirksamkeit eines Ereignisses, bei dem ein oder mehrere Rechtsträger alle oder einzelne Massgebliche Verbindlichkeiten des Referenzschuldners übernehmen, wobei in dem Fall, dass in dem betreffenden Zeitpunkt ein Stufenplan vorliegt, der Nachfolgetag der Tag der Rechtswirksamkeit des letzten Nachfolgevorgangs dieses Stufenplans ist oder (sofern dies früher eintritt) (i) der Tag, ab dem eine Feststellung nach Absatz (a) der Definition des Begriffs "Nachfolger" nicht durch weitere verbundene Nachfolgevorgänge nach dem Stufenplan beeinflusst würde, oder (ii) der Eintritt eines Kreditereignis-Feststellungstags in Bezug auf den Referenzschuldner oder einen Rechtsträger, der ein Nachfolger wäre.
Nachfolger	(i) Vorbehaltlich des nachstehenden Absatzes (iii), **[*falls der Referenzschuldner kein Staat ist, einfügen:*** in Bezug auf **[*falls ein Produkt nur an einen Referenzschuldner gekoppelt ist, einfügen:*** den**][*falls ein Korb anwendbar ist oder bei Produkten mit Nth-to-Default-Struktur, einfügen:*** einen**]** Referenzschuldner der bzw. die gegebenenfalls wie nachstehend beschrieben bestimmten Rechtsträger: (a) übernimmt ein Rechtsträger entweder unmittelbar oder als Geber einer Massgeblichen Garantie mindestens

cent. or more of the Relevant Obligations of **[*if a Product is only linked to one Reference Entity, insert:*** the]**[*if a Basket is applicable or in the case of Products with Nth-to-Default structure, insert:*** such**]** Reference Entity, that entity will be the sole Successor to **[*if a Product is only linked to one Reference Entity, insert:*** the]**[*if a Basket is applicable or in the case of Products with Nth-to-Default structure, insert:*** such**]** Reference Entity;

(b) if only one entity succeds, either directly or as a provider of a Relevant Guarantee to more than 25 per cent. (but less than 75 per cent.) of the Relevant Obligations of **[*if a Product is only linked to one Reference Entity, insert:*** the]**[*if a Basket is applicable or in the case of Products with Nth-to-Default structure, insert:*** a**]** Reference Entity, and not more than 25 per cent. of the Relevant Obligations of **[*if a Product is only linked to one Reference Entity, insert:*** the]**[*if a Basket is applicable or in the case of Products with Nth-to-Default structure, insert:*** such**]** Reference Entity remain with **[*if a Product is only linked to one Reference Entity, insert:*** the]**[*if a Basket is applicable or in the case of Products with Nth-to-Default structure, insert:*** such**]** Reference Entity, the entity that succeeds to more than 25 per cent. of the Relevant Obligations of **[*if a Product is only linked to one Reference Entity, insert:*** the]**[*if a Basket is applicable or in the case of Products with Nth-to-Default structure, insert:*** such**]** Reference Entity will be the sole Successor to **[*if a Product is only linked to one Reference Entity, insert:*** the]**[*if a Basket is applicable or in the case of Products with Nth-to-Default structure, insert:*** such**]** Reference Entity;

(c) if more than one entity each succeds directly or as a provider of a Relevant Guarantee, to more than 25 per cent. of the Relevant Obligations of **[*if a Product is*

75 % der Massgeblichen Verbindlichkeiten **[*falls ein Produkt nur an einen Referenzschuldner gekoppelt ist, einfügen:*** des]**[*falls ein Korb anwendbar ist oder bei Produkten mit Nth-to-Default-Struktur, einfügen:*** eines**]** Referenzschuldners, so ist dieser Rechtsträger der alleinige Nachfolger **[*falls ein Produkt nur an einen Referenzschuldner gekoppelt ist, einfügen:*** des]**[*falls ein Korb anwendbar ist oder bei Produkten mit Nth-to-Default-Struktur, einfügen:*** des betreffenden**]** Referenzschuldners;

(b) übernimmt nur ein Rechtsträger entweder unmittelbar oder als Geber einer Massgeblichen Garantie mehr als 25 % (jedoch weniger als 75 %) der Massgeblichen Verbindlichkeiten **[*falls ein Produkt nur an einen Referenzschuldner gekoppelt ist, einfügen:*** des]**[*falls ein Korb anwendbar ist oder bei Produkten mit Nth-to-Default-Struktur, einfügen:*** eines**]** Referenzschuldners und verbleiben nicht mehr als 25 % der Massgeblichen Verbindlichkeiten **[*falls ein Produkt nur an einen Referenzschuldner gekoppelt ist, einfügen:*** des]**[*falls ein Korb anwendbar ist oder bei Produkten mit Nth-to-Default-Struktur, einfügen:*** des betreffenden**]** Referenzschuldners bei **[*falls ein Produkt nur an einen Referenzschuldner gekoppelt ist, einfügen:*** dem]**[*falls ein Korb anwendbar ist oder bei Produkten mit Nth-to-Default-Struktur, einfügen:*** diesem**]** Referenzschuldner, so ist der Rechtsträger, der mehr als 25 % der Massgeblichen Verbindlichkeiten **[*falls ein Produkt nur an einen Referenzschuldner gekoppelt ist, einfügen:*** des]**[*falls ein Korb anwendbar ist oder bei Produkten mit Nth-to-Default-Struktur, einfügen:*** des betreffenden**]** Referenzschuldners übernimmt, der alleinige Nachfolger **[*falls ein Produkt nur an einen Referenzschuldner gekoppelt ist, einfügen:*** des]**[*falls ein Korb anwendbar ist oder bei Produkten mit Nth-to-Default-Struktur, einfügen:*** dieses**]** Referenzschuldners;

(c) übernimmt mehr als ein Rechtsträger entweder unmittelbar oder als Geber einer Massgeblichen Garantie mehr als 25 % der Massgeblichen Verbindlichkeiten **[*falls ein Produkt***

only linked to one Reference Entity, insert: the]**[*if a Basket is applicable or in the case of Products with Nth-to-Default structure, insert:*** such**]** Reference Entity, and not more than 25 per cent. of the Relevant Obligations of **[*if a Product is only linked to one Reference Entity, insert:*** the]**[*if a Basket is applicable or in the case of Products with Nth-to-Default structure, insert:*** such**]** Reference Entity remain with **[*if a Product is only linked to one Reference Entity, insert:*** the]**[*if a Basket is applicable or in the case of Products with Nth-to-Default structure, insert:*** such**]** Reference Entity, the entities that succeed to more than 25 per cent. of the Relevant Obligations of **[*if a Product is only linked to one Reference Entity, insert:*** the]**[*if a Basket is applicable or in the case of Products with Nth-to-Default structure, insert:*** such**]** Reference Entity will each be a Successor to **[*if a Product is only linked to one Reference Entity, insert:*** the]**[*if a Basket is applicable or in the case of Products with Nth-to-Default structure, insert:*** such**]** Reference Entity **[**and the Products will be divided in accordance with section "Reference Entity Succession Event" of this section 1.1.5**]**;

(d) if one or more entities each succeds, either directly or as a provider of a Relevant Guarantee, to more than 25 per cent. of the Relevant Obligations of **[*if a Product is only linked to one Reference Entity, insert:*** the]**[*if a Basket is applicable or in the case of Products with Nth-to-Default structure, insert:*** such**]** Reference Entity, and more than 25 per cent. of the Relevant Obligations of **[*if a Product is only linked to one Reference Entity, insert:*** the]**[*if a Basket is applicable or in the case of Products with Nth-to-Default structure, insert:*** such**]** Reference Entity remain with **[*if a Product is only linked to one Reference Entity, insert:*** the]**[*if a Basket is applicable or in the case of Products with Nth-to-Default structure, insert:*** such**]** Reference Entity, each such

nur an einen Referenzschuldner gekoppelt ist, einfügen: des]**[*falls ein Korb anwendbar ist oder bei Produkten mit Nth-to-Default-Struktur, einfügen:*** eines**]** Referenzschuldners und verbleiben nicht mehr als 25 % der Massgeblichen Verbindlichkeiten **[*falls ein Produkt nur an einen Referenzschuldner gekoppelt ist, einfügen:*** des]**[*falls ein Korb anwendbar ist oder bei Produkten mit Nth-to-Default-Struktur, einfügen:*** des betreffenden**]** Referenzschuldners bei **[*falls ein Produkt nur an einen Referenzschuldner gekoppelt ist, einfügen:*** dem]**[*falls ein Korb anwendbar ist oder bei Produkten mit Nth-to-Default-Struktur, einfügen:*** diesem**]** Referenzschuldner, so sind die Rechtsträger, die mehr als 25 % der Massgeblichen Verbindlichkeiten **[*falls ein Produkt nur an einen Referenzschuldner gekoppelt ist, einfügen:*** des]**[*falls ein Korb anwendbar ist oder bei Produkten mit Nth-to-Default-Struktur, einfügen:*** des betreffenden**]** Referenzschuldners übernehmen, jeweils ein Nachfolger **[*falls ein Produkt nur an einen Referenzschuldner gekoppelt ist, einfügen:*** des]**[*falls ein Korb anwendbar ist oder bei Produkten mit Nth-to-Default-Struktur, einfügen:*** dieses**]** Referenzschuldners **[**und die Produkte werden gemäss Abschnitt "Referenzschulder-Nachfolgeereignis" dieser Ziffer 1.1.5 aufgeteilt**]**;

(d) übernehmen ein oder mehrere Rechtsträger entweder unmittelbar oder als Geber einer Massgeblichen Garantie mehr als 25 % der Massgeblichen Verbindlichkeiten **[*falls ein Produkt nur an einen Referenzschuldner gekoppelt ist, einfügen:*** des]**[*falls ein Korb anwendbar ist oder bei Produkten mit Nth-to-Default-Struktur, einfügen:*** eines**]** Referenzschuldners und verbleiben mehr als 25 % der Massgeblichen Verbindlichkeiten **[*falls ein Produkt nur an einen Referenzschuldner gekoppelt ist, einfügen:*** des]**[*falls ein Korb anwendbar ist oder bei Produkten mit Nth-to-Default-Struktur, einfügen:*** des betreffenden**]** Referenzschuldners bei **[*falls ein Produkt nur an einen Referenzschuldner gekoppelt ist, einfügen:*** dem]**[*falls ein Korb anwendbar ist oder bei Produkten mit Nth-to-Default-Struktur,***

entity and **[*if a Product is only linked to one Reference Entity, insert:* the]*[if a Basket is applicable or in the case of Products with Nth-to-Default structure, insert:* such]** Reference Entity will each be a Successor to **[*if a Product is only linked to one Reference Entity, insert:* the]*[if a Basket is applicable or in the case of Products with Nth-to-Default structure, insert:* such]** Reference Entity **[**and the Products will be divided in accordance with section "Reference Entity Succession Event" of this section 1.1.5**]**;

(e) if one or more entities succed, either directly or as a provider of a Relevant Guarantee, to a portion of the Relevant Obligations of **[*if a Product is only linked to one Reference Entity, insert:* the]*[if a Basket is applicable or in the case of Products with Nth-to-Default structure, insert:* such]** Reference Entity, but no entity succeeds to more than 25 per cent. of the Relevant Obligations of **[*if a Product is only linked to one Reference Entity, insert:* the]*[if a Basket is applicable or in the case of Products with Nth-to-Default structure, insert:* such]** Reference Entity and **[*if a Product is only linked to one Reference Entity, insert:* the]*[if a Basket is applicable or in the case of Products with Nth-to-Default structure, insert:* such]** Reference Entity continues to exist, there will be no Successor to **[*if a Product is only linked to one Reference Entity, insert:* the]*[if a Basket is applicable or in the case of Products with Nth-to-Default structure, insert:* such]** Reference Entity and **[*if a Product is only linked to one Reference Entity, insert:* the]*[if a Basket is applicable or in the case of Products with Nth-to-Default structure, insert:* such]** Reference Entity and the Products will not be changed in any way as a result of such succession; and

einfügen: diesem**]** Referenzschuldner, so ist jeder dieser Rechtsträger und **[*falls ein Produkt nur an einen Referenzschuldner gekoppelt ist, einfügen:* der]*[falls ein Korb anwendbar ist oder bei Produkten mit Nth-to-Default-Struktur, einfügen:* der betreffende]** Referenzschuldner jeweils ein Nachfolger **[*falls ein Produkt nur an einen Referenzschuldner gekoppelt ist, einfügen:* des]*[falls ein Korb anwendbar ist oder bei Produkten mit Nth-to-Default-Struktur, einfügen:* dieses]** Referenzschuldners **[**und die Produkte werden gemäss Abschnitt "Referenzschulder-Nachfolgeereignis" dieser Ziffer 1.1.5 aufgeteilt**]**;

(e) übernehmen ein oder mehrere Rechtsträger entweder unmittelbar oder als Geber einer Massgeblichen Garantie einen Teil der Massgeblichen Verbindlichkeiten **[*falls ein Produkt nur an einen Referenzschuldner gekoppelt ist, einfügen:* des]*[falls ein Korb anwendbar ist oder bei Produkten mit Nth-to-Default-Struktur, einfügen:* eines]** Referenzschuldners, wobei jedoch kein Rechtsträger mehr als 25 % der Massgeblichen Verbindlichkeiten **[*falls ein Produkt nur an einen Referenzschuldner gekoppelt ist, einfügen:* des]*[falls ein Korb anwendbar ist oder bei Produkten mit Nth-to-Default-Struktur, einfügen:* des betreffenden]** Referenzschuldners übernimmt und **[*falls ein Produkt nur an einen Referenzschuldner gekoppelt ist, einfügen:* der]*[falls ein Korb anwendbar ist oder bei Produkten mit Nth-to-Default-Struktur, einfügen:* der betreffende]** Referenzschuldner fortbesteht, so gibt es keinen Nachfolger **[*falls ein Produkt nur an einen Referenzschuldner gekoppelt ist, einfügen:* des]*[falls ein Korb anwendbar ist oder bei Produkten mit Nth-to-Default-Struktur, einfügen:* dieses]** Referenzschuldners, und es kommt infolge einer solchen Nachfolge zu keinerlei Änderungen hinsichtlich **[*falls ein Produkt nur an einen Referenzschuldner gekoppelt ist, einfügen:* des]*[falls ein Korb anwendbar ist oder bei Produkten mit Nth-to-Default-Struktur, einfügen:* des betreffenden]** Referenzschuldners und der Produkte; und

(f) if one or more entities succeed, either directly or as a provider of a Relevant Guarantee to a portion of the Relevant Obligations of **[*if a Product is only linked to one Reference Entity, insert:*** the**][*if a Basket is applicable or in the case of Products with Nth-to-Default structure, insert:*** such**]** Reference Entity, but no entity succeeds to more than 25 per cent. of the Relevant Obligations of **[*if a Product is only linked to one Reference Entity, insert:*** the**][*if a Basket is applicable or in the case of Products with Nth-to-Default structure, insert:*** such**]** Reference Entity and **[*if a Product is only linked to one Reference Entity, insert:*** the**][*if a Basket is applicable or in the case of Products with Nth-to-Default structure, insert:*** such**]** Reference Entity ceases to exist, the entity that succeeds to the greatest percentage of Relevant Obligations will be the Successor of **[*if a Product is only linked to one Reference Entity, insert:*** the**][*if a Basket is applicable or in the case of Products with Nth-to-Default structure, insert:*** such**]** Reference Entity (provided that, if two or more entities succeed to an equal percentage of Relevant Obligations, each such entity will be a Successor to **[*if a Product is only linked to one Reference Entity, insert:*** the**][*if a Basket is applicable or in the case of Products with Nth-to-Default structure, insert:*** such**]** Reference Entity **[**and the Products will be divided in accordance with Section 1.2**]**;**]**

(g) **[*in case of Reference Entities other than a Sovereign, insert:*** if one entity assumes all of the obligations (including at least one Relevant Obligation) **[*if a Product is only linked to one Reference Entity, insert:*** the**][*if a Basket is applicable or in the case of Products with Nth-to-Default structure, insert:*** such**]** Reference Entity by way of Succession Event, irrespective of whether any such successor assumes any of the obligations of **[*if a Product is only linked to one Reference Entity, insert:***

(f) übernehmen ein oder mehrere Rechtsträger entweder unmittelbar oder als Geber einer Massgeblichen Garantie einen Teil der Massgeblichen Verbindlichkeiten **[*falls ein Produkt nur an einen Referenzschuldner gekoppelt ist, einfügen:*** des**][*falls ein Korb anwendbar ist oder bei Produkten mit Nth-to-Default-Struktur, einfügen:*** eines**]** Referenzschuldners, wobei jedoch kein Rechtsträger mehr als 25 % der Massgeblichen Verbindlichkeiten **[*falls ein Produkt nur an einen Referenzschuldner gekoppelt ist, einfügen:*** des**][*falls ein Korb anwendbar ist oder bei Produkten mit Nth-to-Default-Struktur, einfügen:*** des betreffenden**]** Referenzschuldners übernimmt und **[*falls ein Produkt nur an einen Referenzschuldner gekoppelt ist, einfügen:*** der**][*falls ein Korb anwendbar ist oder bei Produkten mit Nth-to-Default-Struktur, einfügen:*** der betreffende**]** Referenzschuldner nicht fortbesteht, so ist derjenige Rechtsträger, der den grössten Prozentsatz an Massgeblichen Verbindlichkeiten **[*falls ein Produkt nur an einen Referenzschuldner gekoppelt ist, einfügen:*** des**][*falls ein Korb anwendbar ist oder bei Produkten mit Nth-to-Default-Struktur, einfügen:*** dieses**]** Referenzschuldners übernimmt (bzw. in dem Fall, dass zwei oder mehr Rechtsträger den gleichen Prozentsatz an Massgeblichen Verbindlichkeiten übernehmen, ist jeder dieser Rechtsträger ein Nachfolger **[*falls ein Produkt nur an einen Referenzschuldner gekoppelt ist, einfügen:*** des**][*falls ein Korb anwendbar ist oder bei Produkten mit Nth-to-Default-Struktur, einfügen:*** des betreffenden**]** Referenzschuldners **[**und die Produkte werden gemäss Ziffer 1.2 aufgeteilt**]**;**]**

(g) **[*Falls der Referenzschuldner kein Staat ist, einfügen:*** übernimmt ein Rechtsträger alle Verbindlichkeiten (einschliesslich mindestens einer Massgeblichen Verbindlichkeit) **[*falls ein Produkt nur an einen Referenzschuldner gekoppelt ist, einfügen:*** des**][*falls ein Korb anwendbar ist oder bei Produkten mit Nth-to-Default-Struktur, einfügen:*** dieses**]** Referenzschuldners, und (A) besteht der Referenzschuldner im Zeitpunkt der Feststellung nicht mehr oder (B) befindet sich der Referenzschuldner im Zeitpunkt der Feststellung in Auflösung (unabhängig

the**][*if a Basket is applicable or in the case of Products with Nth-to-Default structure, insert:* such]** Reference Entity , and at the time of the determination either (A) the Reference Entity has ceased to exist, or (B) the Reference Entity is in the process of being dissolved (howsoever described) and the Reference Entity has not issued or incurred any Borrowed Money obligation at any time since the legally effective date of the assumption, such entity (the "Universal Successor") will be the sole Successor.**]**

(ii) The Calculation Agent will be responsible for determining, as soon as reasonably practicable after delivery of a Successor Notice and with effect from the Succession Date, any Successor or Successors under clause (a) above; provided that the Calculation Agent will not make such determination if, at the time of determination, the DC Secretary has publicly announced that the relevant Credit Derivatives Determinations Committee has resolved that there is no Successor based on the relevant succession to Relevant Obligations. In calculating the percentages used to determine whether an entity qualifies as a Successor under clause (a) above, if there is a Steps Plan, the Calculation Agent shall consider all related successions in respect of such Steps Plan in aggregate as if forming part of a single succession.

(iii) An entity may only be a Successor if:

(a) either (A) the related Succession Date occurs on or after the Successor Backstop Date, or (B) such entity is a Universal Successor in respect of which the Succession Date occurred on or after January 1, 2014;

(b) the Reference Entity had at least one Relevant Obligation outstanding immediately prior to the

von der Art des Auflösungsverfahrens) und ist der Referenzschuldner zu keinem Zeitpunkt seit dem Eintritt der Rechtswirksamkeit der Übernahme Verbindlichkeiten in Form aufgenommener Gelder eingegangen, so ist dieser Rechtsträger (der "Gesamtrechtsnachfolger") der alleinige Nachfolger.**]**

(ii) Die Feststellung eines Nachfolgers oder mehrerer Nachfolger gemäss vorstehendem Absatz (a) obliegt der Berechnungsstelle und ist von dieser sobald wie mit vertretbarem Aufwand möglich nach Abgabe einer Nachfolgemitteilung und mit Wirkung ab dem Nachfolgetag zu treffen; dabei trifft die Berechnungsstelle eine solche Feststellung jedoch nicht, wenn zu dem Zeitpunkt der Feststellung der DC Sekretäröffentlich bekannt gegeben hat, dass der zuständige Kreditderivate-Feststellungsausschuss beschlossen hat, dass es in Bezug auf die massgebliche Nachfolge für Massgebliche Verbindlichkeiten keinen Nachfolger gibt. Bei der Berechnung der für die Feststellung, ob ein Rechtsträger gemäss vorstehendem Absatz (a) als Nachfolger anzusehen ist, heranzuziehenden Prozentsätze betrachtet die Berechnungsstelle bei Vorliegen eines Stufenplans alle im Rahmen des Stufenplans verbundenen Nachfolgevorgänge insgesamt als eine einzige Nachfolge.

(iii) Ein Rechtsträger kann nur dann ein Nachfolger sein, wenn:

(a) entweder (A) der massgebliche Nachfolgetag an oder nach dem Rückschau-Stichtag bei Nachfolge eintritt oder (B) der betreffende Rechtsträger ein Gesamtrechtsnachfolger ist, in Bezug auf den der Nachfolgetag an oder nach dem 1. Januar 2014 eingetreten ist;

(b) unmittelbar vor dem Nachfolgetag mindestens eine Massgebliche Verbindlichkeit des Referenzschuldners

Succession Date and such entity succeeds to all or part of at least one Relevant Obligation of the Reference Entity**[*where the Reference Entity is a Sovereign, insert*;** and

(c) such entity succeeded to the Relevant Obligations by way of a Sovereign Succession Event.**]**

(iv) The determinations required pursuant to this definition of "Successor" shall be made, in the case of an exchange offer, on the basis of the outstanding principal balance of Relevant Obligations exchanged and not on the basis of the outstanding principal balance of the Exchange Bondsor Loans.

(v) if two or more entities (each, a "**Joint Potential Successor**") jointly succeed to a Relevant Obligation (the "Joint Relevant Obligation") either directly or as a provider of a Relevant Guarantee, then (a) if the Joint Relevant Obligation was a direct obligation of the Reference Entity, it shall be treated as having been succeeded to by the Joint Potential Successor (or Joint Potential Successors, in equal parts) which succeeded to such Joint Relevant Obligation as direct obligor or obligors, or (b) if the Joint Relevant Obligation was a Relevant Guarantee, it shall be treated as having been succeeded to by the Joint Potential Successor (or Joint Potential Successors, in equal parts) which succeeded to such Joint Relevant Obligation as guarantor or guarantors, if any, or otherwise by each Joint Potential Successor in equal parts.

ausstand und der betreffende Rechtsträger mindestens eine Massgebliche Verbindlichkeit des Referenzschuldners ganz oder teilweise übernimmt ***[falls der Referenzschuldner ein Staat ist, einfügen;*** und

(c) der betreffende Rechtsträger die Massgeblichen Verbindlichkeiten im Wege eines Rechtsachfolgeereignisses in Bezug auf Staaten übernimmt.**]**

(iv) Die gemäss dieser Definition des Begriffs "Nachfolger" vorzunehmenden Feststellungen sind (im Fall eines Umtauschangebots) auf der Grundlage des ausstehenden Nennbetrags der umgetauschten Massgeblichen Verbindlichkeiten, nicht jedoch auf der Grundlage des ausstehenden Nennbetrags der Umtauschanleihen oder -darlehen zu treffen.

(v) Wenn zwei oder mehr Rechtsträger (jeweils ein "**Möglicher Gemeinsamer Nachfolger**") gemeinsam eine Massgebliche Verbindlichkeit (die "Gemeinsame Massgebliche Verbindlichkeit") entweder unmittelbar oder als Geber einer Massgeblichen Garantie übernehmen, so (a) wird eine Gemeinsame Massgebliche Verbindlichkeit, bei der es sich um eine direkte Verbindlichkeit des Referenzschuldners handelt, so behandelt, als hätte sie der Mögliche Gemeinsame Nachfolger (bzw. als hätten sie die Möglichen Gemeinsamen Nachfolger zu gleichen Teilen) übernommen, der (bzw. die) die betreffende Gemeinsame Massgebliche Verbindlichkeit als direkter Schuldner (bzw. als direkte Schuldner) übernommen hat (bzw. haben), oder (b) wird eine Gemeinsame Massgebliche Verbindlichkeit, bei der es sich um eine Massgebliche Garantie handelt, so behandelt, als hätte sie der Mögliche Gemeinsame Nachfolger (bzw. als hätten sie die Möglichen Gemeinsamen Nachfolger zu gleichen Teilen) übernommen, der (bzw. die) die betreffende Gemeinsame Massgebliche Verbindlichkeit als Garant (bzw. als Garanten) – sofern vorhanden – übernommen hat (bzw. haben), oder andernfalls als hätten alle Möglichen Gemeinsamen Nachfolger sie zu gleichen Teilen übernommen.

Successor Notice	an irrevocable notice from the Issuer to the Holders **[**in accordance with Section **●][●]** and the Calculation Agent that describes **[*where a Reference Entity is not a Sovereign:*** a succession **[**or,**]][*where a Reference Entity is a Sovereign, insert:* [**in relation to a Reference Entity that is a Sovereign,**]** a Sovereign Succession Event**]** in respect of which a Succession Date has occurred and pursuant to which one or more Successors to the Reference Entity can be determined. A Successor Notice must contain a description in reasonable detail of the facts relevant to the determination to be made pursuant clause (a) of the definition "Successor".
Successor Resolution Request Date	with respect to a notice to the DC Secretary requesting that a Credit Derivatives Determinations Committee be convened to resolve one or more Successors to the Reference Entity, the date, as publicly announced by the DC Secretary, that the relevant Credit Derivatives Determinations Committee resolves to be the date on which such notice is effective.
[*if a Basket is applicable, insert:* Surviving Reference Entity	any Reference Entity in the basket, which is not the succeeded Reference Entity and which is determined to be the Successor or one of the Successors to the succeeded Reference Entity.**]**
Termination Date	(a) the date as determined in accordance with the definition of **[*if Grace Period Extension is applicable, insert:*** Grace Period Extension Date**[**,**]][*if Repudiation/Moratorium is applicable, insert:*** Repudiation/Moratorium Evaluation Date**]** or Cash Redemption Date (as relevant) or (b) if no such definition is relevant, the Scheduled Maturity Date.
[*if M(M)R Restructuring is applicable, or if Transferable is specified as Valuation Obligation Characteristic, insert:* Transferable	an obligation that is transferable to institutional investors without any contractual, statutory or regulatory restriction, provided that none of the following shall be considered contractual, statutory or regulatory restrictions: (a) contractual, statutory or regulatory restrictions that provide for eligibility for resale pursuant to Rule 144A or Regulation S promulgated under

Nachfolgemitteilung	eine unwiderrufliche Mitteilung der Emittentin an die Inhaber **[**gemäss Ziffer **●][●]]** und die Berechnungsstelle, in der **[*falls der Referenzschuldner kein Staat ist:*** ein Nachfolgevorgang **[**oder**]][*falls der Referenzschuldner ein Staat ist, einfügen:* [**in Bezug auf einen Referenzschuldner, der ein Staat ist,**]** ein Nachfolgeereignis in Bezug auf Staaten**]** beschrieben ist, in Bezug auf den bzw. das ein Nachfolgetag eingetreten ist, und gemäss der ein oder mehrere Nachfolger des Referenzschuldners festgestellt werden können. Eine Nachfolgemitteilung muss eine hinreichend ausführliche Beschreibung der Tatsachen enthalten, die für die gemäss Absatz (a) der Definition des Begriffs "Nachfolger" zu treffende Feststellung massgeblich sind.
Nachfolge-beschluss-Antragsdatum	in Bezug auf eine Mitteilung an den DC Sekretär, mit der die Einberufung eines Kreditderivate-Feststellungsausschusses beantragt wird, um einen oder mehrere Nachfolger für den Referenzschuldner durch Beschlussfassung zu bestimmen, den von dem DC Sekretäröffentlich bekannt gegebenen Tag, an dem diese Mitteilung laut Beschluss des zuständigen Kreditderivate-Feststellungsausschusses wirksam wird.
[*falls ein Korb anwendbar ist, einfügen:* Fort-bestehender Referenz-schuldner	Jeder Referenzschuldner, der nicht der übernommene Referenzschuldner ist, und der als Nachfolger oder als einer der Nachfolger des übernommenen Referenzschuldners bestimmt wurde.**]**
Beendigungstag	(a) der gemäss der Definition des Begriffs **[*falls "Verlängerung wegen Nachfrist" anwendbar ist, einfügen:*** "Nachfrist-Verlängerungstag",**]** **[*falls "Nichtanerkennung/Moratorium" anwendbar ist, einfügen:*** "Nichtanerkennungs-/Moratoriumsbewertungstag",**]** bzw. "Barrückzahlungstag" bestimmte Tag oder (b) wenn keine dieser Definitionen relevant ist, der Planmässige Fälligkeitstag.
[*falls M(M)R Restrukturierung anwendbar ist oder falls "Übertragbar" als Merkmal der Bewertungsverbindlichkeiten angegeben ist, einfügen:*	eine Verbindlichkeit, die ohne vertragliche, gesetzliche oder aufsichtsrechtliche Beschränkungen auf institutionelle Anleger übertragen werden kann, wobei die folgenden Beschränkungen nicht als vertragliche, gesetzliche oder aufsichtsrechtliche Beschränkungen gelten: (a) vertragliche, gesetzliche oder aufsichtsrechtliche Beschränkungen, die die Zulässigkeit eines Weiterverkaufs gemäss der im Rahmen des US-Wertpapiergesetzes von 1933

the United States Securities Act of 1933, as amended (and any contractual, statutory or regulatory restrictions promulgated under the laws of any jurisdiction having a similar effect in relation to the eligibility for resale of an obligation);

(b) restrictions on permitted investments such as statutory or regulatory investment restrictions on insurance companies and pension funds.or

(c) restrictions in respect of blocked periods on or around payment dates or voting periods.

Underlying Obligation — with respect to a guarantee, the obligation which is the subject of the guarantee.

Underlying Obligor — with respect to an Underlying Obligation, (i) the issuer in the case of a Bond, (ii) the borrower in the case of a Loan, or (iii) the principal obligor in the case of any other Underlying Obligation.

Valuation Date — **[*if "Single Valuation Date" is specified in Section 1.1.5, insert:*** subject to the occurrence of a Settlement Suspension, (i) the date that is **[●][**five**]** Business Days following the Credit Event Determination Date or, (ii) if the Credit Event Determination Date occurs pursuant to clause (a)(ii) of the definition "Credit Event Determination Date", the day on which the DC Credit Event Announcement occurs or, (iii) in the case of clauses (i) or (ii) of the definition of "Fallback Settlement Event", the date that is **[●][**five**]** Business Days, following the Auction Cancellation Date, if any, or the relevant No Auction Announcement Date, if any, as applicable).**]**

[*if Multiple Valuation Date is specified in Section 1.1.5, insert:* each of the following dates:

(a) subject to the terms of the occurrence of a Settlement Suspension, the date that is **[●][**five**]** Business Days following the Credit Event Determination Date or, (ii) if the Credit Event Determination Date occurs pursuant to clause (a)(ii) of the definition "Credit Event Determination Date", the day on

Übertragbar — (*United States Securities Act of 1933*) in der geltenden Fassung erlassenen Rule 144A oder Regulation S regeln (sowie jede vertragliche, gesetzliche oder aufsichtsrechtliche Beschränkung gemäss den Gesetzen einer anderen Rechtsordnung, die eine ähnliche Wirkung hinsichtlich der Zulässigkeit des Weiterverkaufs von Verbindlichkeiten entfaltet);

(b) Beschränkungen für zulässige Anlagen, wie beispielsweise gesetzliche oder aufsichtsrechtliche Anlagebeschränkungen für Versicherungen und Pensionsfonds.oder

(c) Beschränkungen in Bezug auf Sperrfristen an Zahltagen oder um Zahltage oder während oder um Fristen für Stimmabgaben.

Zugrundeliegende Verbindlichkeit — in Bezug auf eine Garantie, die Verbindlichkeit, die Gegenstand der Garantie ist.

Zugrundeliegender Schuldner — in Bezug auf eine Zugrundeliegende Verbindlichkeit (i) der Emittent im Falle einer Anleihe, (ii) der Darlehensnehmer im Falle eines Darlehens oder (iii) der Hauptschuldner im Falle einer anderen Zugrundeliegenden Verbindlichkeit.

Bewertungstag — **[*Falls in Ziffer 1.1.5 "Einzelner Bewertungstag" angegeben ist, einfügen:*** vorbehaltlich des Eintritts einer Aussetzung der Abwicklung (i) der Tag, der **[●][**fünf**]** Geschäftstage nach dem Kreditereignis-Feststellungstag liegt , oder (ii) wenn der Kreditereignis-Feststellungstag gemäss Absatz (a)(ii) der Definition des Begriffs "Kreditereignis-Feststellungstag" eintritt, der Tag, an dem eine Bekanntgabe eines Kreditereignisbeschlusses erfolgt, oder (iii) im Falle von Absatz (i) oder (ii) der Definition des Begriffs "Ereignis der Alternativen Abwicklung" der Tag, der **[[●]][**fünf**]** Geschäftstage gegebenenfalls nach dem Auktions-Aufhebungstag bzw. dem massgeblichen Tag der Bekanntgabe der Nichtdurchführung einer Auktion (wie jeweils anwendbar) liegt.**]**

[*Falls in Ziffer 1.1.5 "Mehrere Bewertungstage" angegeben ist, einfügen:* jeder der folgenden Tage:

(a) vorbehaltlich der für den Eintritt einer Aussetzung der Abwicklung geltenden Bestimmungen der Tag, der **[●][**fünf**]** Geschäftstage nach dem Kreditereignis-Feststellungstag liegt , oder (ii) wenn der Kreditereignis-Feststellungstag gemäss Absatz (a)(ii) der Definition des Begriffs "Kreditereignis-Feststellungstag" eintritt, der Tag, an dem eine Bekanntgabe

which the DC Credit Event Announcement occurs or, (iii) in the case of clauses (i) or (ii) of the definition of "Fallback Settlement Event", the date that is **[●][**five**]** Business Days following the Auction Cancellation Date, if any, or the relevant No Auction Announcement Date, if any, as applicable; and

(b) each successive date that is **[●][**five**]** Business Days after the date on which the Calculation Agent obtains a Market Value with respect to the immediately preceding Valuation Date.

The total number of Valuation Dates shall be equal to **[●][**five**]** Valuation Dates.**]**

Valuation Method

the Valuation Method specified in Section 1.1.5.

Notwithstanding the Valuation Method that is specified in Section 1.1.5 above, if Quotations include Weighted Average Quotations or fewer than two Full Quotations, the Valuation Method shall be **[**"Market"**] [**or**], [**"Average Market"**]**.

Valuation Obligation

[(a)**]** any obligation of the Reference Entity (either directly or as provider of a Relevant Guarantee) determined by the Calculation Agent pursuant to the method described below**[**;**][**.**] [**and**]**

[*insert if Reference Obligation shall be a Valuation Obligation:* (b) each Reference Obligation**][**;**][**.**] [**and**]**

[*if a Reference Entity is a Sovereign and Asset Package Valuation is not applicable, insert:* (**[**b**][**c**]**) solely in relation to a Restructuring Credit Event, any Sovereign Restructured Valuation Obligation**][*if a Reference Entity is a Sovereign and Asset Package Valuation is applicable, insert:*** any Package Observable Bond**] [**;**][**.**][**and**]]**

[*if Asset Package Valuation is applicable:*

[*if Financial Reference Entity Terms is applicable, insert:* (**[**b**][**c**]**) any Prior Valuation Obligation,**]**

eines Kreditereignisbeschlusses erfolgt, oder (iii) im Falle von Absatz (i) oder (ii) der Definition des Begriffs "Ereignis der Alternativen Abwicklung" der Tag, der **[●][**fünf**]** Geschäftstage gegebenenfalls nach dem Auktions-Aufhebungstag bzw. dem massgeblichen Tag der Bekanntgabe der Nichtdurchführung einer Auktion (wie jeweils anwendbar) liegt; und

(b) jeder folgende Tag, der **[●][**fünf**]** Geschäftstage nach dem Tag liegt, an dem die Berechnungsstelle einen Marktwert in Bezug auf den unmittelbar vorangehenden Bewertungstag ermittelt hat.

Die Gesamtanzahl aller Bewertungstage entspricht **[●][**fünf**]** Bewertungstagen.**]**

Bewertungsmethode

die in Ziffer 1.1.5 angegebene Bewertungsmethode.

Ungeachtet der in vorstehender Ziffer 1.1.5 angegebenen Bewertungsmethode gilt die Bewertungsmethode **[**"Marktwert"**] [**oder**] [**"Durchschnittlicher Marktwert"**]**, wenn die Quotierungen Gewichtete Durchschnittsquotierungen oder weniger als zwei Vollquotierungen enthalten.

Bewertungsverbindlichkeit

[(a)**]** jede gemäss der nachstehend beschriebenen Methode von der Berechnungsstelle ausgewählte Verbindlichkeit des Referenzschuldners (entweder unmittelbar oder als Geber einer Massgeblichen Garantie**[**;**][**.**] [**und**]**

[*einfügen, falls die Referenzverbindlichkeit eine Bewertungsverbindlichkeit sein soll:* (b) jede Referenzverbindlichkeit**][**;**][**.**] [**und**]**

[*falls ein Referenzschuldner ein Staat ist und Asset-Paket-Bewertung nicht anwendbar ist, einfügen:* (**[**b**][**c**]**) ausschliesslich in Bezug auf ein Restrukturierungs-Kreditereignis, jede Restrukturierte Bewertungsverbindlichkeit eines Staates**] [*falls ein Referenzschuldner ein Staat ist und Asset-Paket-Bewertung anwendbar ist, einfügen:*** jede Paketrelevante Anleihe**][**;**][**.**] [**und**]]**

[*falls Asset-Paket-Bewertung anwendbar ist:*

[*falls Bedingungen für Finanzinstitute als Referenzschuldner anwendbar sind, einfügen:* (**[**b**][**c**]**) jede Frühere Bewertungsverbindlichkeit,**]**

[*if Reference Entity is a Sovereign:* (**[**b**][**c**][**d**]**) any Package Observable Bond,**]]**

but excluding **[**, in each case,**]** any Excluded Valuation Obligation and provided that the obligation has an Outstanding Principal Balance or Due and Payable Amount that is greater than zero.

For the purpose of this definition of Valuation Obligation, the term "Valuation Obligation" may be defined as the obligation of **[**the**][**each**]** Reference Entity described by the Valuation Obligation Category specified in Section 1.1.5 and, subject to the last paragraph in this definition of Valuation Obligation, having each of the "Valuation Obligation" Characteristics specified in Section 1.1.5, in each case, as of both the date of selection of the relevant Valuation Obligation and the Valuation Date.

[*If either of the Valuation Obligation Characteristics "Listed", "Not Domestic issuance" or "Not Bearer" is specified in Section 1.1.5:* The Products shall be construed as though the Valuation Obligation Characteristic**[**s**]** **[**"Listed"**][**or**][**"Not Domestic Issuance"**][**or**][**"Not Bearer"**]** had been specified as a Valuation Obligation Characteristic only with respect to Bonds.**]**

[*If the Valuation Obligation Characteristic Transferable is specified in Section 1.1.5 of the Terms and Conditions, insert:* The Products shall be construed as though the Valuation Obligation Characteristics "Transferable" had been specified as a Valuation Obligation Characteristic only with respect to Valuation Obligations that are not Loans.**]**

[*If any of the Valuation Obligation Characteristics "Assignable Loan" or "Consent Required Loan" are specified in Section 1.1.5 of the Terms and Conditions, insert:* The Products shall be construed as though the Valuation Obligation Characteristic**[**s**]** **[**"Assignable Loan"**][**or**][**"Consent Required Loan**"]** had been specified as a Valuation Obligation Characteristic only with respect to Loans.**]**

[*falls der Referenzschuldner ein Staat ist:* (**[**b**][**c**][**d**]**) jede Paketrelevante Anleihe,**]]**

[jeweils**]** sofern es sich dabei nicht um eine Ausgenommene Bewertungsverbindlichkeit handelt und vorausgesetzt, die Verbindlichkeit hat einen Ausstehenden Nennbetrag bzw. Fälligen und Zahlbaren Betrag, der grösser als null ist.

Für die Zwecke dieser Definition des Begriffs "Bewertungsverbindlichkeit" kann der Begriff "Bewertungsverbindlichkeit" als die Verbindlichkeit **[**des**][**jedes**]** Referenzschuldners definiert werden, die von der in Ziffer 1.1.5 angegebenen Kategorie der Bewertungsverbindlichkeiten beschrieben wird und, vorbehaltlich des letzten Absatzes in dieser Definition des Begriffs "Bewertungsverbindlichkeit", sowohl zum Tag, an dem die betreffende Bewertungsverbindlichkeit ausgewählt wird, als auch zum Bewertungszeitpunkt alle in Ziffer 1.1.5 angegebenen Merkmale der Bewertungsverbindlichkeiten aufweist.

[*Falls in Ziffer 1.1.5 entweder "Börsennotiert", "Keine Inländische Emission" oder "Kein Inhaberpapier" als Merkmal für Bewertungsverbindlichkeiten angegeben ist, einfügen:* Die Produkte sind so auszulegen, als **[**wäre das betreffende Merkmal**][**wären die betreffenden Merkmale**]** der Bewertungsverbindlichkeiten **[**"Börsennotiert"**][**oder**][**" Keine Inländische Emission"**][**oder**][**Kein Inhaberpapier"**]** nur in Bezug auf Anleihen als Merkmal der Bewertungsverbindlichkeiten anwendbar.**]**

[*Falls in Ziffer 1.1.5 der Emissionsbedingungen "Übertragbar" als Merkmal für Bewertungsverbindlichkeiten angegeben ist, einfügen:* Die Produkte sind so auszulegen, als wäre das Merkmal der Bewertungsverbindlichkeiten "Übertragbar" nur in Bezug auf Bewertungsverbindlichkeiten als Merkmal der Bewertungsverbindlichkeiten anwendbar, bei denen es sich nicht um Darlehen handelt.**]**

[*Falls in Ziffer 1.1.5 der Emissionsbedingungen "Abtretbares Darlehen" oder "Darlehen mit Zustimmungserfordernis" als Merkmal für Bewertungsverbindlichkeiten angegeben ist, einfügen:* Die Produkte sind so auszulegen, als **[**wäre das Merkmal**][**wären die Merkmale**]** der Bewertungsverbindlichkeiten **[**"Abtretbares Darlehen"**][**oder**][**"Darlehen mit Zustimmungserfordernis"**]** nur in Bezug auf Darlehen als Merkmal der

			Bewertungsverbindlichkeiten anwendbar.**]**
	[*If more than one of "Assignable Loan" and "Consent Required Loan" are specified as Valuation Obligation Characteristics in Section 1.1.5, insert:* The Valuation Obligations may include any Loan that satisfies any one of the Valuation Obligation Characteristics **[**"Assignable Loan"**][**or**][**"Consent Required Loan**"]** and need not satisfy all such Valuation Obligation Characteristics.**]**		**[*Falls mehr als eines der Merkmale "Abtretbares Darlehen" und "Darlehen mit Zustimmungserfordernis" in Ziffer 1.1.5 als Merkmale der Bewertungsverbindlichkeiten angegeben ist, einfügen:*** Die Bewertungsverbindlichkeiten können jedes Darlehen umfassen, das eines der Merkmale der Bewertungsverbindlichkeiten **[**"Abtretbares Darlehen"**][**oder**][**"Darlehen mit Zustimmungserfordernis"**]** erfüllt, d. h. es ist nicht erforderlich, dass sämtliche dieser Merkmale der Bewertungsverbindlichkeiten erfüllt sind.**]**
Valuation Obligation Category	has the meaning assigned to such term in Section 1.1.5.	Kategorie der Bewertungsverbindlichkeiten	hat die diesem Begriff in Ziffer 1.1.5 zugewiesene Bedeutung.
Valuation Obligation Characteristics	has the meaning assigned to such term in Section 1.1.5.	Merkmale für Bewertungsverbindlichkeiten	hat die diesem Begriff in Ziffer 1.1.5 zugewiesene Bedeutung.
[*if M(M)R Restructuring is specified in Section 1.1.5 as applicable, insert:* Valuation Obligation Terms	**[*if a Basket is applicable or in the case of Products with Nth-to-Default structure, insert:*** with respect to any Reference Entity,**]** the terms specified as such in connection with an Auction **[*if a Basket is applicable or in the case of Products with Nth-to-Default structure, insert:*** in relation to such Reference Entity**].]**	**[*falls in Ziffer 1.1.5 M(M)R Restrukturierung als anwendbar angegeben ist, einfügen:*** Bedingungen der Bewertungsverbindlichkeiten	**[*falls ein Korb anwendbar ist oder bei Produkten mit Nth-to-Default-Struktur, einfügen:*** in Bezug auf einen Referenzschuldner**]** die im Zusammenhang mit einer Auktion **[*falls ein Korb anwendbar ist oder bei Produkten mit Nth-to-Default-Struktur, einfügen:*** in Bezug auf diesen Referenzschuldner**]** als solche angegebenen Bedingungen.**]**
Valutation Time	has the meaning assigned to such term in Section 1.1.5.	Bewertungszeit	hat die diesem Begriff in Ziffer 1.1.5 zugewiesene Bedeutung.
Voting Shares	with respect to any entity, those shares or other interests that have the power to elect the board of directors or similar governing body of such entity.	Stimmberechtigte Anteile	in Bezug auf ein Unternehmen die Anteile, die zur Wahl der Mitglieder des *Board of Directors* oder eines vergleichbaren Geschäftsführungsorgans des Unternehmens berechtigen.
Weighted Average Quotation	in accordance with the Quotation Method, the weighted average of firm Quotations obtained from Dealers at the Valuation Time, to the extent reasonably practicable, each for an amount of the Reference Obligation with an Outstanding Principal Balance or Due and Payable Amount, as applicable, of as large a size as available but less than the Quotation Amount (but of a size at least equal to the Minimum Quotation Amount) that in the aggregate are approximately equal to the Quotation Amount.**]**	Gewichtete Durchschnittsquotierung	entsprechend der Quotierungsmethode der gewichtete Durchschnitt der, soweit mit vertretbarem Aufwand möglich, von Händlern zum Bewertungszeitpunkt eingeholten festen Quotierungen – jeweils für einen Betrag der Referenzverbindlichkeit mit einem Ausstehenden Nennbetrag bzw. Fälligen und Zahlbaren Betrag in der grössten verfügbaren Höhe, jedoch unter dem Quotierungsbetrag (die Quotierungen müssen jedoch für einen Betrag eingeholt werden, der mindestens dem Mindestquotierungsbetrag entspricht)– die insgesamt ungefähr dem Quotierungsbetrag entsprechen.**]**

Section 1.1.6	Additional Issue Specific Conditions	Ziffer 1.1.6	Weitere Emissionsspezifische Bedingungen
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**]** **[*in the case of Products denominated in Euro or in case of payments in Euro:*** the Trans-European Automated Real-Time Gross Settlement Express Transfer (TARGET 2) 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**]** **[*bei in Euro denominierten Produkten oder bei Zahlungen in Euro***: das Trans-European Automated Real-Time Gross Settlement Express Transfer (TARGET2) System**]** Zahlungen abwickeln.
	[*in the case of Credit-Linked Products with auction settlement, insert (deleting Business Days that are not applicable for relevant Transaction Type, in accordance with the Settlement Matrix)*: **[**a day **[**(i)**][**on which commercial banks and foreign exchange markets are generally open to settle payments in (x) **[**London**][,][**and**][**New York**][,]** **[**and**][**Tokyo**][,][**and**][**Zurich**][,][**and**]** **[**Toronto**]** **[,]** **[**and**][**Sydney**][,][**and**][**Auckland**][,]** **[**and**][**Singapore**][,][**and**][**Hong Kong**]** and (y) for purposes of Section 1.9 only, the principal financial center in the jurisdiction of the relevantcurrency**][**and (ii) that is a TARGET Business Day**].]** **[•]]**		**[*bei Kreditbezogenen Produkten mit Auktionsabwicklung einfügen (zu löschen sind in Übereinstimmung mit der Abwicklungsmatrix Geschäftstage, die für den jeweiligen Transaktionstyp nicht anwendbar sind)*:** **[**ein Tag **[**(i)**]** **[**an dem Geschäftsbanken und Devisenmärkte (x) in **[**London**][,][**und**][**New York**][,][**und**][**Tokio**][,]** **[**und**][**Zürich**][,][**und**]** **[**Toronto**][,][**und**]** **[**Sydney**]** **[,][**und**][**Auckland**][,]** **[**und**][**Singapur**][,][**und**]** **[**Hongkong**]** und (y) ausschliesslich für Zwecke der Ziffer 1.9, am Hauptfinanzplatz in der Rechtsordnung der jeweiligen Währung**][**und (ii) bei dem es sich um einen TARGET-Geschäftstag handelt**].]** **[•]]**
[Clearstream Frankfurt	Clearstream Banking AG, Frankfurt, as operator of the Clearstream Frankfurt system (business address: Mergenthalerallee 61, 65760 Eschborn, Germany) and any successor organisation or system.**]**	**[**Clearstream Frankfurt	Clearstream Banking AG, Frankfurt, als Betreiber des Systems der Clearstream Frankfurt (Geschäftsanschrift: Mergenthalerallee 61, 65760 Eschborn, Deutschland) sowie jede Nachfolgerorganisation bzw. jedes Nachfolgersystem.**]**
[Clearstream Luxembourg	Clearstream Banking, Luxembourg, as operator of the Clearstream Luxembourg system (42 Avenue JF Kennedy, L-1855 Luxembourg, Luxembourg) and any successor organisation or system.**]**	**[**Clearstream 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.**]**
Clearing System	**[**Clearstream Frankfurt**]** **[**and/or**]** **[**Clearstream Luxembourg**]** **[**and/or**]** **[**Euroclear**]** **[**and/or**]** **[**SIS**]**	Clearingsystem	**[**Clearstream Frankfurt**]** **[**und/oder**]** **[**Clearstream Luxemburg**]** **[**und/oder**]** **[**Euroclear**]** **[**und/oder**]** **[**SIS**]**

[Euroclear — Euroclear Bank S.A., Brussels, Belgium, as operator of the Euroclear system (1 Boulevard du Roi Albert II, 1210 Brussels, Belgium) and any successor organisation or system.**]**

Extraordinary Event — (i) any event (whether or not reasonably foreseeable) beyond the reasonable control of the person or entity whose performance is affected thereby which has had or could reasonably be expected to have a material adverse effect on the ability of the Issuer to perform its obligations under, or hedge its position with respect to, the Products, including but not limited to any of the following events:

(a) any outbreak or escalation of hostilities or other national or international calamity or crisis,

(b) the enactment, publication, decree or other promulgation of any statute, regulation, rule or order of any court or other governmental authority, which affects, or would affect, the payment of any amount (or delivery of any other benefit) under the Products,

(c) the taking of any action by any governmental, administrative, legislative, or judicial authority or power of any Jurisdictional Event Jurisdiction, or any political subdivisions thereof, in respect of its monetary or fiscal affairs or stock exchanges which has a material adverse effect on the financial markets, **[**and**]**

(d) the closing of any Clearing System with no substitution of a successor clearing organization within one week after such closing**[**, and

[Euroclear — Euroclear Bank S.A., Brüssel, Belgien, als Betreiber des Systems von Euroclear (1 Boulevard du Roi Albert II, 1210 Brüssel, Belgien) sowie jede Nachfolgerorganisation bzw. jedes 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 und welches sich wesentlich nachteilig auf die Fähigkeit der Emittentin, ihre Verpflichtungen in Bezug auf die Produkte zu erfüllen bzw. ihre Positionen in Bezug auf die Produkte abzusichern ausgewirkt hat, oder bei dem vernünftigerweise erwartet werden kann, dass dies der Fall sein wird, insbesondere jedes der folgenden Ereignisse:

(a) ein Ausbruch bzw. eine Eskalation von gewaltsamen Auseinandersetzungen oder sonstigen nationalen oder internationalen Zwischenfällen oder Krisen,

(b) die Verabschiedung, Veröffentlichung, der Erlass oder eine sonstige Verkündung von Gesetzen, Verordnungen, Anordnungen oder Beschlüssen eines Gerichts oder einer sonstigen Regierungsstelle, die sich auf die Zahlung von Beträgen bzw. die Erbringung sonstiger Leistungen in Bezug auf die Produkte auswirken bzw. auswirken würden,

(c) die Ergreifung von Massnahmen durch Regierungsstellen, Verwaltungsbehörden, den Gesetzgeber oder die Gerichte einer massgeblichen Rechtsordnung für Rechtsordnungsbezogene Ereignisse oder einer ihrer Gebietskörperschaften in Bezug auf ihre währungs- bzw. steuerpolitischen Angelegenheiten oder ihre Wertpapierbörsen, die sich wesentlich nachteilig auf die Finanzmärkte auswirken, **[**und**]**

(d) die Schliessung eines Clearingsystems, ohne dass innerhalb einer Woche nach der Schliessung eine Ersetzung durch eine Nachfolgerorganisation bzw. ein

	(e) a Market Disruption Event,**]**
	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 Section 1.1.3.1, an event beyond the control of the Issuer as a result of which, in the determination of the Issuer, the Issuer cannot deliver, or it would be in contravention of any applicable law or regulation for the Issuer to deliver, such Underlying to the relevant Holder**]**.
[SIS	SIX SIS Ltd, Baslerstrasse 100, 4601 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

	Nachfolgesystem erfolgt, **[**und
	(e) eine Marktstörung,**]**
	oder
	(ii) jedes Ereignis, das mit den in vorstehendem Absatz (i) beschriebenen Ereignissen vergleichbar ist und sich wesentlich nachteilig auf die Fähigkeit der Emittentin ausgewirkt hat, ihre Verpflichtungen in Bezug auf Optionen oder sonstige Finanzinstrumente zu erfüllen, die von der Emittentin zur Absicherung ihrer Verpflichtungen in Bezug auf die Produkte gehalten werden, bzw. ihre Positionen in Bezug auf solche Optionen oder sonstigen Finanzinstrumente abzusichern, oder bei dem vernünftigerweise erwartet werden kann, dass dies der Fall sein wird.
[*bei Produkten mit physischer Abwicklung*: Abwicklungsstörung	in Bezug auf einen gemäss Ziffer 1.1.3.1 zu liefernden Basiswert ein Ereignis, auf das die Emittentin keinen Einfluss hat und infolge dessen die Emittentin nach ihrer Feststellung nicht imstande ist oder nur unter Verletzung anwendbarer Gesetze oder Vorschriften imstande wäre, diesen Basiswert an den betreffenden Inhaber zu liefern**]**.
[SIS	SIX SIS AG, Baslerstrasse 100, 4601 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.**]**

securities account that is in its name.**][*in the case of Products represented by a Permanent Global Certificate deposited with Clearstream, Frankfurt, Clearstream, Luxembourg or Euroclear*:** the person or persons who are entitled to a co-ownership interest, beneficial interest or other comparable right in the Permanent Global Certificate.**]]** The Holder of a Product shall, for all purposes, be treated by (i) the Issuer, (ii) the Calculation Agent, (iii) the Paying Agent and (iv) all other persons as the person entitled to such Product and the person entitled to receive the benefits of the rights represented by such Product.

References to Currencies

[references to "**AED**" are to United Arab Emirates Dirham**][,] [**references to "**AUD**" are to Australian Dollars**][,] [**references to "**ARS**" are to Argentine Peso**][,] [**references to "**BGN**" are to Bulgarian Lev**][,] [**references to "**BRL**" are to Brazilian Real**][,] [**references to "**CAD**" are to Canadian dollars**][,] [**references to "**CHF**" are to Swiss francs**][,] [**references to "**CLP**" are to Chilean Peso**][,] [**references to "**CNY**" (traded onshore) and "CNH" (traded offshore) are to Chinese Yuan Renminbi**][,] [**references to "**COP**" are to Colombian Peso**][,] [**references to "**CZK**" are to Czech Koruna**][,] [**references to "**DKK**" are to Danish Krone**][,] [**references to "**EUR**" are to Euro**][,] [**references to "**GBP**" are to British Pound**][,] [**references to "**HKD**" are to Hong Kong Dollar**][,] [**references to "**HRK**" are to Croatian Kuna**][,] [**references to "**HUF**" are to Hungarian Forint**][,] [**references to "**IDR**" are to Indonesian Rupiah**][,] [**references to "**ILS**" are to Israeili New **Shekel][,] [**references to "**INR**" are to Indian Rupee**][,] [**references to "**JPY**" are to Japanese Yen**][,] [**references to "**KRW**" are to Korean Won**][,] [**references to "**KWD**" are to Kuwaiti Dinar**][,] [**references to "**KZT**" are to Kazakhstan Tenge**][,] [**references to "**MXN**" are to Mexican Peso**][,] [**references** to "**MYR**" are to Malaysian Ringgit**][,] [**references to "**NOK**" are to Norwegian Kroner**][,] [**references to "**NZD"** are to New Zealand Dollar**][,] [**references to "**PEN**" are to Peruvian Nuevo Sol**][,] [**references to "**PHP**" are to Philippine Peso**][,] [**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**][,]**

[*bei Produkten, die durch eine bei Clearstream Frankfurt, Clearstream Luxemburg oder Euroclear hinterlegte Dauerglobalurkunde verbrieft sind*: die Person bzw. Personen, der/denen ein Miteigentumsanteil, das wirtschaftliche Eigentum oder sonstige vergleichbare Rechte an der Dauerglobalurkunde zusteht bzw. zustehen.**]]** Der Inhaber eines Produkts ist in jeder Hinsicht von (i) der Emittentin, (ii) der Berechnungsstelle, (iii) der Zahlstelle und (iv) allen sonstigen Personen als diejenige Person zu behandeln, der dieses Produkt zusteht und die zum Empfang der Leistungen aus den Rechten berechtigt ist, die durch das betreffende Produkt verbrieft sind.

Bezugnahmen auf Währungen

[Bezugnahmen auf "**AED**" gelten als Bezugnahmen auf den Vereinigte Arabische Emirate-Dirham**][,] [**Bezugnahmen auf "**AUD**" gelten als Bezugnahmen auf den Australischen Dollar**][,] [**Bezugnahmen auf "**ARS**" gelten als Bezugnahmen auf den Argentinischen Peso**][,] [**Bezugnahmen auf "**BGN**" gelten als Bezugnahmen auf den Bulgarischen Lew**][,] [**Bezugnahmen auf "**BRL**" gelten als Bezugnahmen auf den Brasilianischen Real**][,] [**Bezugnahmen auf "**CAD**" gelten als Bezugnahmen auf den Kanadischen Dollar**][,] [**Bezugnahmen auf "**CHF**" gelten als Bezugnahmen auf den Schweizer Franken**][,] [**Bezugnahmen auf "**CLP**" gelten als Bezugnahmen auf den Chilenischen Peso**][,] [**Bezugnahmen auf "**CNY**" (onshore gehandelt) und "**CNH**" (offshore gehandelt) gelten als Bezugnahmen auf den Chinesischen Renminbi Yuan**][,] [**Bezugnahmen auf "**COP**" gelten als Bezugnahmen auf den Kolumbianischen Peso**][,] [**Bezugnahmen auf "**CZK**" gelten als Bezugnahmen auf die Tschechische Krone**][,] [**Bezugnahmen auf "**DKK**" gelten als Bezugnahmen auf die Dänische Krone**][,] [**Bezugnahmen auf "**EUR**" gelten als Bezugnahmen auf den Euro**][,] [**Bezugnahmen auf "**GBP**" gelten als Bezugnahmen auf das Britische Pfund**][,] [**Bezugnahmen auf "**HKD**" gelten als Bezugnahmen auf den Hongkong-Dollar**][,] [**Bezugnahmen auf "**HRK**" gelten als Bezugnahmen auf die Kroatische Kuna**][,] [**Bezugnahmen auf "**HUF**" gelten als 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

[references to "**SGD**" are to Singapore Dollar**][,] [**references to "**SEK**" are to Swedish Krona**][,] [**references to "**THB**" are to Thai Baht**][,] [**references to "**TRY**" are to Turkish Lira**][,] [**references to "**TWD**" are to Taiwan Dollar**][,] [**references to "**USD**" are to US Dollar**][,] [**references to "**ZAR**" are to South African Rand**][,] [**references to "**XAG**" are to Silver**][,] [**references to "**XAU**" are to Gold**][,] [**references to "**XPT**" are to Platinum**][,] [**and**] [**references to "**XPD**" are to Palladium**][[**and**] [**references to **[●]** are to **[●]]**.

Won**][,] [**Bezugnahmen auf "**KWD**" gelten als Bezugnahmen auf den Kuwaitischen Dinar**][,] [**Bezugnahmen auf "**KZT**" gelten als Bezugnahmen auf den Kasachstan-Tenge**][,] [**Bezugnahmen auf "**MXN**" gelten als Bezugnahmen auf den Mexikanischen Peso**][,] [**Bezugnahmen auf "**MYR**" gelten als Bezugnahmen auf den Malaysischer Ringgit**][,] [**Bezugnahmen auf "**NOK**" gelten als Bezugnahmen auf die Norwegische Krone**][,] [**Bezugnahmen auf "**NZD**" gelten als Bezugnahmen auf den Neuseeländischen Dollar**][,] [**Bezugnahmen auf "**PEN**" gelten als Bezugnahmen auf den Peruanischen Sol**][,] [**Bezugnahmen auf "**PHP**" gelten als Bezugnahmen auf den Philippinischen Peso**][,] [**Bezugnahmen auf "**PLN**" gelten als Bezugnahmen auf den Polnischen Zloty**][,] [**Bezugnahmen auf "**RON**" gelten als Bezugnahmen auf den Rumänischen Leu**][,] [**Bezugnahmen auf "**RUB**" gelten als Bezugnahmen auf den Russischen Rubel**][,] [**Bezugnahmen auf "**SAR**" gelten als Bezugnahmen auf den Saudi-Riyal**][,] [**Bezugnahmen auf "**SGD**" gelten als Bezugnahmen auf den Singapur-Dollar**[,] [**Bezugnahmen auf "**SEK**" gelten als Bezugnahmen auf die Schwedische Krone**][,] [**Bezugnahmen auf "**THB**" gelten als Bezugnahmen auf den Thailändischen Baht**][,] [**Bezugnahmen auf "**TRY**" gelten als Bezugnahmen auf die Türkische Lira**][,] [**Bezugnahmen auf "**TWD**" gelten als Bezugnahmen auf den Taiwanesischen Dollar**][,] [**Bezugnahmen auf "**USD**" gelten als Bezugnahmen auf den US-Dollar**][,] [**Bezugnahmen auf "**ZAR**" gelten als Bezugnahmen auf den Südafrikanischen Rand**][,] [**Bezugnahmen auf "**XAG**" gelten als Bezugnahmen auf Silber**][,] [**Bezugnahmen auf "**XAU**" gelten als Bezugnahmen auf Gold**][,] [**Bezugnahmen auf "**XPT**" gelten als Bezugnahmen auf Platin**][,] [**und**] [**Bezugnahmen auf "**XPD**" gelten als Bezugnahmen auf Palladium**][**und**] [**Bezugnahmen auf **[●]** gelten als Bezugnahmen auf **[●]]**.

Section 1.1.7 Other Issue Specific Definitions

Ziffer 1.1.7 Andere Emissionsspezifische Definitionen

Notices

[Notices to the Holders in relation to the Products shall be valid and binding if published on **[**www.derivatives.juliusbaer.com**][●][**, except that for Holders known to the Issuer, the Issuer may transmit such notices directly to the Holders**].] [*In the case of Products listed on the SIX Swiss Exchange*:** All notices to the Holders shall be valid and binding if (i) published by the Issuer on the website of the SIX Swiss Exchange Ltd (**www.six-swiss-exchange.com**), where notices are currently published under the address

Mitteilungen

[Mitteilungen an die Inhaber in Bezug auf die Produkte sind wirksam und verbindlich, wenn sie im Internet unter **[**www.derivatives.juliusbaer.com**][●]**veröffentlicht wurden**[**, jedoch mit der Ausnahme, dass Mitteilungen an der Emittentin bekannte Inhaber von der Emittentin direkt an diese übermittelt werden können**].] [*Bei Produkten, die an der SIX Swiss Exchange kotiert sind*:** Sämtliche Mitteilungen an die Inhaber sind wirksam und verbindlich, wenn sie (i) von der Emittentin auf der Website der SIX Swiss Exchange AG (**www.six-swiss-**

www.six-swiss-exchange.com/news/official_notices/search_en.html, or (ii) otherwise published in accordance with the regulations of the SIX Swiss Exchange Ltd.**]** **[*in the case of Products to be offered, and listed on a regulated market, in Germany*:** In addition, any publication required by German law will be made in the German electronic federal gazette (*elektronischer Bundesanzeiger*) and, if required by law, in a newspaper authorised by a stock exchange (*Börsenpflichtblatt*).**]**

Form

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

[*In the case of Bearer Securities insert the following*: The Issuer shall execute a permanent global certificate ("**Permanent Global Certificate**") representing the whole issue of the Products, and the Paying Agent shall deposit the Permanent Global Certificate with **[**a common depositary for**]** **[**Clearstream Frankfurt**]** **[**Clearstream Luxembourg**]** **[**Euroclear**]**, where, subject to the last two paragraphs of this Section 1.1.7, the Products shall be registered and remain recorded **[**for their entire lifetime**][**until the earlier of redemption or printing of the Products**]**. **[**A common depositary for**]** **[**Clearstream Frankfurt**][**Clearstream Luxembourg**][**Euroclear**]** shall maintain a **[**a register**][**a record**]** of all Products for the Issuer.

The Holders are entitled to co-ownership interests, beneficial interests or other comparable rights in the Permanent Global Certificate, which may be transferred or otherwise disposed of in accordance with the rules and regulations of **[**Clearstream Frankfurt**]** **[**Clearstream Luxembourg**]** **[**Euroclear**]** and in accordance with all applicable laws.

Neither the Issuer nor the Holders shall at any time have the right to effect or demand the conversion of the Permanent Global Certificate into, or the delivery of, definitive Products (*Wertpapiere*) or uncertificated securities (*Wertrechte*). No physical delivery of Products shall be made unless and until individually certificated Products have been printed. Individually certificated Products may only be printed, in whole but not in part, if the Paying Agent determines that the printing of individually certificated Products is necessary or useful.

If printed, individually certificated Products will not be issued in bearer form, but exclusively in registered form for U.S. tax purposes, whereby, *inter alia*, title will pass exclusively by registration of the transferee in a register of the Holders (the "**Register**") to be established and maintained by a registrar (the "**Registrar**") appointed by, and acting on behalf of, the Issuer after consultation with the Paying Agent and notified to the

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

[*Bei Inhaberpapieren Folgendes einfügen:* Die Emittentin wird eine die gesamte Emission der Produkte verbriefende Dauerglobalurkunde ("**Dauerglobalurkunde"**) ausstellen, die von der Zahlstelle bei **[**einer gemeinsamen Verwahrstelle für**]** **[**Clearstream Frankfurt**]** **[**Clearstream Luxemburg**]** **[**Euroclear**]** hinterlegt wird, bei der die Produkte vorbehaltlich der letzten beiden Absätze dieser Ziffer 1.1.7 registriert werden und **[**während ihrer gesamten Laufzeit**][**bis zum jeweils früheren Zeitpunkt der Rückzahlung oder des Drucks der Produkte**]** verzeichnet bleiben. **[**Eine gemeinsame Verwahrstelle für**]** **[**Clearstream Frankfurt**][**Clearstream Luxembourg**][**Euroclear**]** wird für die Emittentin **[**ein Register**][**ein Verzeichnis**]** sämtlicher Produkte führen.

Den Inhabern stehen Miteigentumsanteile, wirtschaftliche Eigentumsrechte oder sonstige vergleichbare Rechte an der Dauerglobalurkunde zu, die nach Massgabe der Regeln und Vorschriften von **[**Clearstream Frankfurt**][**Clearstream Luxemburg**][**Euroclear**]** sowie in Übereinstimmung mit allen geltenden gesetzlichen Bestimmungen übertragen oder in sonstiger Weise veräussert werden können.

Die Emittentin und die Inhaber sind zu keinem Zeitpunkt berechtigt, die Dauerglobalurkunde in individuelle Wertpapiere oder Wertrechte umzuwandeln oder deren Umwandlung zu verlangen oder eine Lieferung von Einzelurkunden oder Wertrechten herbeizuführen oder zu verlangen. Eine physische Lieferung von Produkten erfolgt erst und nur dann, wenn diese in Druckform vorliegen. Einzelurkunden können nur insgesamt, jedoch nicht teilweise, gedruckt werden, falls die Zahlstelle entscheidet, dass der Druck von Einzelurkunden erforderlich oder zweckmässig ist.

Falls ein Druck erfolgt, werden Einzelurkunden für Produkte nicht als auf den Inhaber lautende Wertpapiere, sondern für US-Steuerzwecke ausschliesslich als auf den Namen lautende Wertpapiere begeben, wobei das Eigentum an den Wertpapieren u. a. ausschliesslich durch Eintragung des Erwerbers in ein Register der Inhaber (das "**Register**") übergeht, das von einer Registerstelle (die "**Registerstelle**") zu

Holders in accordance with Section 1.1.7. The registration of a new Holder by the Registrar will only occur upon presentation of the relevant individually certificated Product at the specified office of the Registrar or Paying Agent. No transfer of a Product will be valid unless and until entered into the Register. A Product may be registered only in the name of, and transferred to, a specific person.

Products (if printed) that are mutilated, defaced, lost, stolen or destroyed may be replaced at the head office of the Paying Agent on payment of such costs as may be incurred in connection therewith and upon the provision of such evidence and indemnity as the Paying Agent may require and, in the case of mutilation or defacement, upon surrender of the mutilated or defaced Products.**]**

[*In the case of Intermediated Securities insert the following*: The uncertificated securities (*Wertrechte*) will be created by the Issuer by means of a registration in a register of uncertificated securities (*Wertrechtebuch*) maintained by **[*in the case of Products with COSI feature*:** or on behalf of**]** the Issuer. Such uncertificated securities will then be entered into the main register (*Hauptregister*) of SIS or any other intermediary (*Verwahrungsstelle*) recognised for such purpose by the SIX Swiss Exchange Ltd (SIS or such other intermediary, the "**Intermediary**") as Intermediated Securities. The Products will remain booked in the system of the Intermediary, and the Intermediary will maintain the register for the Products, until the earlier of redemption or printing of the Products.

The records of the Intermediary will determine the number of Products held through each participant in the Intermediary. In respect of the Products held in the form of Intermediated Securities, the Holders of the Products will be each person holding any such Product in a securities account (*Effektenkonto*) that is in his or her name or, in the case of intermediaries (*Verwahrungsstellen*), each intermediary (*Verwahrungsstelle*) holding the Product for its own account in a securities account (*Effektenkonto*) that is in its name.

Neither the Issuer nor the Holders shall at any time have the right to effect or demand the conversion of the uncertificated securities (*Wertrechte*) into, or the delivery of, a permanent global certificate (*Globalurkunde*) or definitive Products (*Wertpapiere*).

So long as the Products are in the form of Intermediated Securities, the Products may only be transferred by crediting the Products to be transferred to a securities account of the transferee.

erstellen und zu führen ist, die von der Emittentin nach Absprache mit der Zahlstelle bestellt wurde und den Inhabern gemäss Ziffer 1.1.7 mitgeteilt wurde und die für die Emittentin handelt. Die Eintragung eines neuen Inhabers durch die Registerstelle erfolgt nur gegen Vorlage der betreffenden Einzelurkunde für Produkte bei der bezeichneten Geschäftsstelle der Registerstelle oder der Zahlstelle. Eine Übertragung eines Produkts ist erst und nur dann gültig, wenn sie in das Register eingetragen wurde. Ein Produkt kann nur im Namen einer bestimmten Person eingetragen und an eine bestimmte Person übertragen werden.

Beschädigte, unleserlich gemachte, verloren gegangene, gestohlene oder zerstörte Produkte (die in Druckform vorliegen bzw. vorlagen) können am Hauptsitz der Zahlstelle gegen Zahlung der in diesem Zusammenhang entstehenden Kosten und gegen Erbringung oder Vorlage eines/einer von der Zahlstelle etwa geforderten Nachweises oder Freistellungserklärung sowie, bei beschädigten oder unleserlich gemachten Produkten, gegen Einreichung der beschädigten oder unleserlich gemachten Produkte ersetzt werden.**]**

[*Bei Bucheffekten Folgendes einfügen:* Die Wertrechte werden von der **[*bei Produkten mit COSI-Merkmal*:** oder für die**]** Emittentin durch Eintrag in einem von der Emittentin geführten Wertrechtebuch geschaffen. Diese Wertrechte werden dann als Bucheffekten in das Hauptregister der SIS oder jeder anderen Verwahrungsstelle, welche von der SIX Swiss Exchange AG für diese Zwecke anerkannt ist (SIS oder eine andere Verwahrungsstelle, die "**Verwahrungsstelle**") eingetragen. Die Produkte bleiben bis zum jeweils früheren Zeitpunkt ihrer Rückzahlung oder ihres Drucks im System der Verwahrungsstelle verbucht, die bis zu diesem Zeitpunkt das Register der Produkte führen wird.

Aus den Unterlagen der Verwahrungsstelle ergibt sich die Anzahl der von jedem Verwahrungsstelle-Teilnehmer gehaltenen Produkte. Bei Produkten, die in Form von Bucheffekten gehalten werden, gilt jede Person, die ein solches Produkt in einem auf ihren Namen lautenden Effektenkonto hält, oder bei Verwahrungsstellen jede Verwahrungsstelle, die das Produkt für eigene Rechnung in einem auf ihren Namen lautenden Effektenkonto hält, als Inhaber der Produkte.

Die Emittentin und die Inhaber sind zu keinem Zeitpunkt berechtigt, die Wertrechte in eine Dauerglobalurkunde oder in individuelle Wertpapiere umzuwandeln oder deren Umwandlung zu verlangen oder eine Lieferung einer Dauerglobalurkunde oder von Einzelurkunden herbeizuführen oder zu verlangen.

Solange die Produkte in Form von Bucheffekten bestehen, können die Produkte nur durch Gutschrift der zu übertragenden Produkte auf dem Effektenkonto des Erwerbers übertragen werden.

No physical delivery of Products shall be made unless and until individually certificated Products have been printed. Individually certificated Products may only be printed, in whole but not in part, if the Intermediary goes out of business without a successor.**]**

Ranking

[*In the case of Products without a COSI feature, insert:*

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

[*In the case of Products with a COSI feature, insert:*

The Products constitute direct, unconditional and unsubordinated obligations of BJB, are collateralized in accordance with the terms of the Framework Agreement and rank at least *pari passu* with all present and future unsecured and unsubordinated obligations of BJB and without preference among themselves, except for such preferences as are provided by any mandatory applicable provision of law.**]**

Prescription

[*In the case of Products with Interest Payments, Premium Payments and/or Payout Amounts*: In accordance with Swiss law, claims for any payment in respect of the Products shall become time-barred (i) in the case of **[**Interest Amount(s)**][** and **][,][**Premium Amount(s)**][** and **][**Payout Amount(s)**]**, after a period of five years, and (ii) otherwise, after a period of ten years, in the case of each of clauses (i) and (ii) above, calculated from the date on which such payment first becomes due and payable.**]**

[*In the case of Products without Interest Payments, Premium Payments and Payout Amounts*: In accordance with Swiss law, claims for any payment in respect of the Products shall become time-barred after a period of ten years, calculated from the date on which such payment first becomes due and payable.**]**

Suspension of trading and delisting

Products that are listed on any regulated market or stock

Eine physische Lieferung von Produkten erfolgt erst und nur dann, wenn diese in Druckform vorliegen. Einzelurkunden können nur insgesamt, jedoch nicht teilweise, gedruckt werden, falls die Verwahrungsstelle ihre Tätigkeit ohne Nachfolger einstellt.**]**

Rangordnung

[*Bei Produkten ohne COSI-Merkmal einfügen:*

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

[*Bei Produkten mit COSI-Merkmal einfügen:*

Die Produkte begründen direkte, unbedingte und nicht nachrangige Verbindlichkeiten der BJB, sind nach Massgabe des Rahmenvertrags besichert und mit allen gegenwärtigen und zukünftigen nicht besicherten und nicht nachrangigen Verbindlichkeiten der BJB mindestens gleichrangig sowie untereinander gleichrangig, mit Ausnahme solcher Verbindlichkeiten, die über einen gesetzlichen Vorrang verfügen.**]**

Verjährung

[*Bei Produkten mit Zinszahlungen, Prämienzahlungen und/oder Zusatzbeträgen*: Gemäss Schweizer Recht verjähren Ansprüche auf etwaige Zahlungen in Bezug auf die Produkte (i) in Bezug auf **[**einen oder mehrere Zinsbeträge**][** und **][,][**einen oder mehrere Prämienbeträge**][** und **][**einen oder mehrere Zusatzbeträge**]** nach fünf Jahren, und (ii) in allen anderen Fällen nach zehn Jahren, in jedem der in den vorstehenden Absätzen (i) und (ii) genannten Fälle gerechnet ab dem Tag, an dem die jeweilige Zahlung erstmals fällig und zahlbar wurde.**]**

[*Bei Produkten ohne Zinszahlungen, Prämienzahlungen und/oder Zusatzbeträgen:* Gemäss Schweizer Recht verjähren Ansprüche auf etwaige Zahlungen in Bezug auf die Produkte nach zehn Jahren, gerechnet ab dem Tag, an dem die jeweilige Zahlung erstmals fällig und zahlbar wurde.**]**

Suspendierung vom Handel und Dekotierung

Produkte, die an einem regulierten Markt oder an der Börse

exchange(s) or admitted to trading by a relevant authority may be suspended from trading and/or delisted at any time in accordance with applicable rules and regulations of the relevant regulated market or relevant stock exchange(s).

In addition, the Issuer may decide at any time at its sole discretion and without any further consent from the Holders to delist Products listed on the SIX Swiss Exchange by giving notice to the Holders in accordance with Section 1.1.6 (Notices) at least three months prior to the last trading day stating that such Products will be delisted from the SIX Swiss Exchange and no longer traded on SIX Swiss Exchange.

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.

(den Börsen) kotiert oder von einer zuständigen Behörde zum Handel zugelassen sind, können in Übereinstimmung mit den anwendbaren Regeln und Vorschriften des zuständigen regulierten Marktes oder der zuständigen Börse jederzeit vom Handel suspendiert und/ oder dekotiert werden.

Darüber hinaus kann die Emittentin jederzeit nach eigenem Ermessen, und ohne weitere Zustimmung der Inhaber Produkte, die an der SIX Swiss Exchange kotiert sind, zu dekotieren, indem sie die Inhaber gemäss Ziffer 1.1.6 (Mitteilungen) mindestens drei Monate vor dem letzten Handelstag darüber informieren, dass diese Produkte an der SIX Swiss Exchange dekotiert und nicht länger an der SIX Swiss Exchange gehandelt werden.

Sprache

Diese Emissionsbedingungen sind in **[**deutscher**][**englischer**]** Sprache abgefasst. Eine Übersetzung in die **[**deutsche**][**englische**]** Sprache ist beigefügt. Der **[**deutsche**][**englische**]** Text ist bindend und massgeblich. Die **[**deutsche**][**englische**]** Übersetzung dieser Emissionsbedingungen ist unverbindlich.

Section 1.2 Underlying Specific Conditions

Underlying(s)

[the Share**][**the Shares**][**, **][** and **][**the Depositary Receipt**][**the Depositary Receipts**][**, **][** and **][**the Index**][**the Indices**][**, **][** and **][**the Commodity**][**the Commodities**][**, **][** and **][**the FX Rate**][**the FX Rates**][**, **][** and **][**the Fund**][**the Funds**][**, **][** and **] [**the Interest Rate**][**the Interest Rates**][** and **][**the Reference Rate**][**the Reference Rates**][**, **][** and **][**the Reference Obligation**][**the Reference Obligations**][** and **][**the Futures Contract**][**the Futures Contracts**]**, as described below.

[*in the case of Products linked to a Commodity, insert the following text*:

Underlying Specific Conditions for Commodities

Ziffer 1.2 Basiswertspezifische Bedingungen

Basiswert(e)

[die Aktie**][**die Aktien**][**, **][** und **][**der Hinterlegungsschein**][**die Hinterlegungsscheine**][**, **][** und **][**der Index**][**die Indizes**][**, **][** und **][**der Rohstoff**][**die Rohstoffe**][**, **][** und **][**der Devisenkurs**][**die Devisenkurse**][** und **][**der**][**die**] [**Fonds**][**, **][** und **][**der Zinssatz**][**die Zinssätze**][** und **][**der Referenzsatz**][**die Referenzsätze**][**, **][** und **][**die Referenzverbindlichkeit**][**die Referenzverbindlichkeiten**][** und **][**der Futures-Kontrakt**][**die Futures-Kontrakte**]**, wie untenstehend beschrieben.

[*bei Produkten, die an einen Rohstoff gekoppelt sind, ist der nachstehende Text einzufügen*:

Basiswertspezifische Bedingungen für Rohstoffe

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, with applicable definitions below*): **[**Commodity Name n**]]**	**[●]**
	With respect to **[[**Name of Commodity n**]**, any reference in these Terms and Conditions to a term defined below shall be to such term as defined below:**]**
Security Codes	Swiss Sec. No.: **[●]]** **[**ISIN: **[●]]** **[**Bloomberg Ticker: **[●]]**
Commodity Reference Price	**[**the Specified Price as published by the Price Source**][**Commodity Reference Dealers**]**
[Delivery Date	**[●][**Nearby Month: **[●]** **[*specify method*: [●]**
[Exchange	**[●]**
[Futures Contract	**[●]**
[Price Materiality Percentage	**[●]**

Definitionen in Bezug auf Rohstoffe

Rohstoff	**[*bei nur einem Rohstoff*: [●]]** **[*bei mehreren Rohstoffen*:** **[**Name des Rohstoffes 1**]**, **[**Name des Rohstoffes 2**]**, **[●]]**
[*bei mehreren Rohstoffen* (*für jeden Rohstoff unter Verwendung der nachstehend angegebenen anwendbaren Definitionen wiederholen*): **[**Name des Rohstoffes n**]]**	**[●]**
	In Bezug auf **[[**Name des Rohstoffes 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: **[Ti]**
Rohstoffreferenzpreis	**[**der Festgelegte Preis, wie **[**von der Preisquelle**]** **[**vom Rohstoffreferenzhändler**]** veröffentlicht**]**
[Lieferdatum	**[●]** **[**Nächstgelegener Monat: **[●]** **[*Methode spezifizieren*: [●]]]**
[Börse	**[●]**
[Futures-Kontrakt	**[●]**
[Prozentsatz der Wesentlichen Preisabweichung	**[●]**

[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].

[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].

Change in Law	in respect of a Commodity, on or after the Issue Date/Payment Date (i) due to the adoption of or any change in any applicable law or regulation (including, without limitation, any tax law), or (ii) due to the promulgation of or any change in the interpretation by any court, tribunal or regulatory authority with competent jurisdiction of any applicable law or regulation (including any action taken by a taxing authority), the Issuer determines that (a) it has become illegal for it to hold, acquire or dispose of such Commodity, or (b) it will incur a materially increased cost in performing its obligations under the Products (including, without limitation, due to any increase in tax liability, decrease in tax benefit or other adverse effect on its tax position).	Gesetzesänderung	in Bezug auf einen Rohstoff die an oder nach dem Emissionstag/Zahlungstag von der Emittentin getroffene Feststellung, dass (i) ihr aufgrund der Verabschiedung oder Änderung eines anwendbaren Gesetzes oder einer anwendbaren Vorschrift (einschliesslich u. a. steuerrechtlicher Bestimmungen) oder (ii) aufgrund der Veröffentlichung oder einer Änderung der Auslegung eines anwendbaren Gesetzes oder einer anwendbaren Vorschrift durch ein zuständiges Gericht, einen zuständigen Gerichtshof oder eine zuständige Aufsichtsbehörde (einschliesslich Massnahmen seitens einer Steuerbehörde) (a) das Halten, der Erwerb oder die Veräusserung dieses Rohstoffs rechtlich untersagt ist, oder (b) ihr wesentlich höhere Kosten bei der Erfüllung ihrer Verpflichtungen aus den Produkten entstehen werden (einschliesslich u. a. aufgrund höherer Steuerverbindlichkeiten, geringerer Steuervorteile oder sonstiger nachteiliger Auswirkungen auf die steuerliche Behandlung der Emittentin).
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.**]**	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.**]**
	**[*in the case of any Commodity for which the Commodity Reference Price*		**[*bei einem Rohstoff, dessen Rohstoffreferenzpreis nicht von einer Börse bekannt*

	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.**]**		***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).**]**
	[*in the case of multiple Commodities, including both a Commodity for which the Commodity Reference Price is a price announced or published by an Exchange and a Commodity for which the Commodity Reference Price is <u>not</u> a price announced or published by an Exchange*: in respect of a Commodity (i) for which the Commodity Reference Price is a price announced or published by an Exchange, a day that is (or, but for the occurrence of a Market Disruption Event, would have been) a day on which the Exchange is open for trading during its regular trading session, notwithstanding the Exchange closing prior to its Scheduled Closing Time, or (ii) for which the Commodity Reference Price is not a price announced or published by an Exchange, a day in respect of which the Price Source published (or, but for the occurrence of a Market Disruption Event, would have published) a price.**]**		**[*bei mehreren Rohstoffen, einschliesslich eines Rohstoffs, dessen Rohstoffreferenzpreis von einer Börse bekannt gegeben oder veröffentlicht wird, sowie eines Rohstoffs, dessen Rohstoffreferenzpreis nicht von einer Börse bekannt gegeben oder veröffentlicht wird***: in Bezug auf einen Rohstoff, (i) dessen Rohstoffreferenzpreis von einer Börse bekannt gegeben oder veröffentlicht wird, ein Tag, an dem die Börse zu ihren üblichen Handelszeiten für den Handel geöffnet ist (bzw. gewesen wäre, wenn keine Marktstörung eingetreten wäre), ungeachtet dessen, dass die Börse vor ihrem Planmässigen Handelsschluss schliesst, oder (ii) dessen Rohstoffreferenzpreis nicht von einer Börse bekannt gegeben oder veröffentlicht wird, ein Tag, in Bezug auf den die Preisquelle einen Preis veröffentlicht hat (bzw. veröffentlicht hätte, wenn keine Marktstörung eingetreten wäre).**]**
[*if the Commodity Reference Price is Commodity Reference Dealers:* Commodity Reference Dealers	in respect of a Commodity **[*in the case of multiple Commodities, including both a Commodity for which the Commodity Reference Price is Commodity Reference Dealers and a Commodity for which it is not***: for which the Commodity Reference Price is Commodity Reference Dealers**]** and on any day, the Commodity Reference Price for such day will be determined on the	**[*wenn bei dem Rohstoffreferenzpreis die Regelung in Bezug auf Rohstoffreferenzhändler zur Anwendung kommt:*** Rohstoffreferenzhändler	in Bezug auf einen Rohstoff **[*bei mehreren Rohstoffen, einschliesslich eines Rohstoffs, bei dessen Rohstoffreferenzpreis die Regelung in Bezug auf Rohstoffreferenzhändler zur Anwendung kommt, sowie eines Rohstoffs, bei dessen Rohstoffreferenzpreis diese Regelung nicht zur Anwendung kommt***:, bei dessen Rohstoffreferenzpreis die Regelung in Bezug auf Rohstoffreferenzhändler zur

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

Anwendung kommt**]** und an einem beliebigen Tag wird der Rohstoffreferenzpreis für diesen Tag auf der Grundlage von Preisen festgestellt, die an dem betreffenden Tag von Referenzhändlern als Festgelegter Preis dieses Tages für diesen Rohstoffs zur Lieferung an dem Lieferdatum gestellt werden. Werden vier Preise gemäss Anforderung gestellt, so ist der Rohstoffreferenzpreis für diesen Tag das arithmetische Mittel der Festgelegten Preise für den Rohstoff, die von den einzelnen Referenzhändlern gestellt wurden, wobei die Festgelegten Preise mit dem höchsten und niedrigsten Wert jeweils unberücksichtigt bleiben. Werden genau drei Preise gemäss Anforderung gestellt, so ist der Rohstoffreferenzpreis für diesen Tag der von dem massgeblichen Referenzhändler gestellte Festgelegte Preis, der nach dem Wegfall der Festgelegten Preise mit dem höchsten und dem niedrigsten Wert übrig bleibt. In beiden Fällen gilt, dass wenn mehr als einer der Festgelegten Preise denselben höchsten oder niedrigsten Wert aufweist, jeweils einer dieser Festgelegten Preise unberücksichtigt bleibt. Werden weniger als drei Preise gestellt, so gilt, dass der Rohstoffreferenzpreis für diesen Tag nicht festgestellt werden kann.**]**

[Lieferdatum

ist bzw. sind in Bezug auf einen Rohstoff:

(i) in Ziffer 1.2 ein Tag bzw. ein Monat und ein Jahr angegeben, so handelt es sich bei diesem Tag bzw. Monat und Jahr um das Lieferdatum;

(ii) in Ziffer 1.2 ein Nächstgelegener Monat angegeben, so ist der Monat, in dem der betreffende Futures-Kontrakt verfällt, das

	(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.**]**		Lieferdatum; oder (iii) in Ziffer 1.2. eine Methode zur Bestimmung des Lieferdatums angegeben, so handelt es sich bei dem nach dieser Methode bestimmten Tag bzw. Monat und Jahr um das Lieferdatum.**]**
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**]**.	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**].**
[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.**]**	**[**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 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.**]**	**[**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.**]**
Hedge Proceeds	the cash amount constituting the proceeds received by the Issuer in respect of any Hedging Arrangements; for the avoidance of doubt Hedge Proceeds shall not be less than zero.	Hedging-Erlös	der Barbetrag, bei dem es sich um den von der Emittentin in Bezug auf Hedging-Vereinbarungen vereinnahmten Erlös handelt; zur Klarstellung wird festgehalten, dass der Hedging-Erlös niemals unter null liegen kann.
Hedging Arrangements	any hedging arrangements entered into by the Issuer at any time for the payment of an amount equal to any amount payable under the Products, including, without limitation, the purchase and/or sale of the Commodity, any options or futures on such Commodity and any associated foreign exchange transactions.	Hedging-Vereinbarungen	von der Emittentin zu einem beliebigen Zeitpunkt abgeschlossene Hedging-Vereinbarungen über die Zahlung eines Betrags in Höhe eines in Bezug auf die Produkte zahlbaren Betrags, einschliesslich u. a. des Kaufs und/oder Verkaufs des Rohstoffs und auf diesen Rohstoff bezogener Options- oder Futures-Kontrakte sowie damit verbundener Devisentransaktionen.
[Hedging Disruption	in the opinion of the Calculation Agent, the Issuer is unable, after using commercially reasonable efforts, to (i) acquire, establish, re-establish, substitute, maintain, unwind or dispose of any transaction(s) or asset(s) it deems necessary to hedge the price risk of entering into and performing its obligations with respect to the Products, or (ii) realise, recover or remit the proceeds of any such transaction(s) or asset(s).	**[**Hedging-Störung	nach Auffassung der Berechnungsstelle ist die Emittentin trotz wirtschaftlich zumutbarer Anstrengungen nicht in der Lage, (i) Transaktionen bzw. Vermögenswerte jeweils zu erwerben, abzuschliessen, erneut abzuschliessen, zu ersetzen, beizubehalten, aufzulösen oder zu veräussern, die sie zur Absicherung des Kursrisikos für erforderlich hält, das sie im Rahmen der Übernahme und der Erfüllung ihrer Verpflichtungen im Zusammenhang mit den Produkten eingeht, oder (ii) den Erlös aus diesen Transaktionen bzw. Vermögenswerten zu realisieren, zu vereinnahmen oder zu überweisen.
Increased Cost of Hedging	in the opinion of the Calculation Agent, the Issuer would incur a materially increased (as compared to circumstances existing on the Issue Date/Payment Date) amount of tax, duty, expense or fee (other than brokerage commissions) to (i) acquire,	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

	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.**]**		Gebühren (mit Ausnahme von Maklerprovisionen) zu zahlen, um (i) Transaktionen bzw. Vermögenswerte jeweils zu erwerben, abzuschliessen, erneut abzuschliessen, zu ersetzen, beizubehalten, aufzulösen oder zu veräussern, die sie zur Absicherung des Kursrisikos für erforderlich hält, das sie im Rahmen der Übernahme und der Erfüllung ihrer Verpflichtungen im Zusammenhang mit den Produkten eingeht, oder (ii) den Erlös aus diesen Transaktionen bzw. Vermögenswerten zu realisieren, zu vereinnahmen oder zu überweisen, wobei wesentlich höhere Zahlungen, die nach Auffassung der Berechnungsstelle allein aufgrund einer Verschlechterung der Bonität der Emittentin anfallen, nicht als Erhöhte Hedging-Kosten gelten.**]**
Jurisdictional Event	in respect of an Commodity, (i) any event which occurs, whether of general application or otherwise, as a result of present or future risks in or connected with any Jurisdictional Event Jurisdiction, including, but not limited to, risks associated with fraud and/or corruption, political risk, legal uncertainty, imposition of foreign exchange controls, changes in laws or regulations and changes in the interpretation and/or enforcement of laws and regulations (including without limitation those relating to taxation) and other legal and/or sovereign risks, or (ii) the Calculation Agent determines that the Issuer is not able to buy and/or sell such Commodity with or for a currency acceptable to the Calculation Agent **[**or the Exchange fails to calculate and publish the equivalent, in a currency acceptable to the Calculation Agent, of the Commodity Reference Price on a day which the Calculation Agent determines that such calculation and publication was otherwise	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

	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.		zu kaufen und/oder zu verkaufen, die für die Berechnungsstelle annehmbar ist, **[**oder dass seitens der Börse keine Berechnung bzw. Veröffentlichung des Gegenwerts des Rohstoffreferenzpreises in einer für die Berechnungsstelle annehmbaren Währung an einem Tag erfolgt, an dem eine solche Berechnung und Veröffentlichung nach Feststellung der Berechnungsstelle anderweitig hätte erfolgen sollen,**]** und (im Fall der vorstehenden Absätze (i) und (ii)) das bzw. der nach Feststellung der Berechnungsstelle zur Folge hat oder haben kann, dass sich der Wert des Hedging-Erlöses zu irgendeinem Zeitpunkt verringert bzw. auf null sinkt.
Jurisdictional Event Jurisdiction	any jurisdiction or country relevant for the issue of the Products, as determined by the Issuer.	Massgebliche Rechtsordnung für Rechtsordnungsbezogene Ereignisse	jede Rechtsordnung bzw. jedes Land, die bzw. das für die Emission der Produkte massgeblich ist, wie jeweils von der Emittentin bestimmt.
Market Disruption Event	in respect of a Commodity, (i) the occurrence of a Price Source Disruption, Trading Disruption, Disappearance of Commodity Reference Price, Material Change in Formula, Material Change in Content or Tax Disruption, or (ii) a general moratorium declared in respect of banking activities in any Jurisdictional Event Jurisdiction **[*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*	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*

	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**]**.		***gegeben oder veröffentlicht wird, sowie eines Rohstoffs, dessen Rohstoffreferenzpreis nicht von einer Börse bekannt gegeben oder veröffentlicht wird***:, und zwar (im Fall der vorstehenden Absätze (i) und (ii) und bei einem Rohstoff, dessen Rohstoffreferenzpreis von einer Börse bekannt gegeben oder veröffentlicht wird) auch dann, wenn die Börse keine offizielle Marktstörung erklärt hat**]**.
Material Change in Content	in respect of a Commodity, the occurrence since the Issue Date/Payment Date of a material change in the content, composition or constitution of such Commodity **[**or relevant Futures Contract**]**.	Wesentliche Änderung des Inhalts	in Bezug auf einen Rohstoff der Eintritt einer wesentlichen Änderung des Inhalts, der Zusammensetzung oder der Beschaffenheit dieses Rohstoffs **[**oder des betreffenden Futures-Kontrakts**]** nach dem Emissionstag/Zahlungstag.
Material Change in Formula	in respect of a Commodity, the occurrence since the Issue Date/Payment Date of a material change in the formula for or method of calculating the Commodity Reference Price.	Wesentliche Änderung der Formel	in Bezug auf einen Rohstoff der Eintritt einer wesentlichen Änderung der Formel bzw. Methode zur Berechnung des Rohstoffreferenzpreises nach dem Emissionstag/Zahlungstag
[Nearby Month	when preceded by an ordinal adjective, means, in respect of a date, the month of expiration of the Futures Contract identified by that ordinal adjective, so that: (i) "**First Nearby Month**" means the month of expiration of the first Futures Contract to expire following that date; (ii) "**Second Nearby Month**" means the month of expiration of the second Futures Contract to expire following that date; and, for example, (iii) "**Sixth Nearby Month**" means the month of expiration of the sixth Futures Contract to expire following that date.**]**	**[**Nächstgelegener Monat	wenn vor dem Begriff ein Ordnungszahladjektiv steht, in Bezug auf einen Tag 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.**]**
Price Source Disruption	**[*if the Commodity Reference Price is not Commodity Reference***	Preisquellenstörung	**[*wenn bei dem Rohstoffreferenzpreis die Regelung in Bezug auf***

***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.**]**

***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.**]**

[*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**][●]**.**]**

[*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*

**[[*bei mehreren Rohstoffen, einschliesslich eines Rohstoffs, bei dessen Rohstoffreferenzpreis die Regelung in Bezug auf Rohstoffreferenzhändler zur*

***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 1.1, **[**the Specified Price for the relevant Commodity Reference Price differs from the Specified Price determined in accordance with the Commodity Reference Price by such Price Materiality Percentage**][●]**.**]**

[*in the case of Products for which the Commodity Reference Price is Commodity Reference Dealers:* Reference Dealers

in respect of a Commodity **[*in the case of multiple Commodities, including both a Commodity for which the Commodity Reference Price is Commodity Reference Dealers and a Commodity for which the Commodity Reference Price is not*:**

for which the Commodity Reference Price is Commodity Reference Dealers**]**, the four leading dealers in the relevant market selected by the Calculation Agent.**]**

***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 Rohstoff-referenzpreis) 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 An-forderung von den Referenzhändlern oder (y) (wenn in Ziffer 1.1 ein Prozentsatz der Wesentlichen Preisabweichung angegeben ist) **[**das Abweichen des Festgelegten Preises für den betreffenden Rohstoff-referenzpreis von dem entsprechend dem Rohstoffreferenzpreis festgestellten Festgelegten Preis in Höhe dieses Prozent-satzes der Wesentlichen Preisabweichung**][●]**.**]**

[*bei Produkten, bei denen in Bezug auf den Rohstoffreferenzpreis die Regelung in Bezug auf Rohstoffreferenzhändler zur Anwendung kommt:* Referenzhändler

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.**]**

[Relevant Commodity Price	in respect of a Commodity and on any Commodity Business Day, the price of **[**such Commodity**]** **[**the relevant Futures Contract**]** **[**quoted on the Exchange**]** for such day, as determined by the Calculation Agent.**]**
Tax Disruption	in respect of a Commodity, the imposition of, change in or removal of an excise, severance, sales, use, value-added, transfer, stamp, documentary, recording or similar tax on, or measured by reference to, such Commodity **[**or relevant Futures Contract**]** (other than a tax on, or measured by reference to, overall gross or net income) by any government or taxation authority after the Issue Date/Payment Date, if the direct effect of such imposition, change or removal is to raise or lower the Commodity Reference Price on the day on which the Commodity Reference Price would otherwise be determined from what it would have been without that imposition, change or removal.
Trading Disruption	in respect of a Commodity, the material suspension of, or the material limitation imposed on, trading in such Commodity or **[**relevant Futures Contract or**]** any **[**other**]** futures contract or options contract relating to such Commodity (any such relevant Futures Contract or other contract, a "**Related Contract**") **[**on the Exchange**]**. For these purposes: (i) a suspension of the trading in such Commodity or any

[Massgeblicher Rohstoffpreis	in Bezug auf einen Rohstoff und an einem Rohstoff-Geschäftstag der Preis **[**dieses Rohstoffs**]** **[**des betreffenden Futures-Kontrakts**]**[, der an der Börse notiert wird**]**für diesen Tag, wie jeweils von der Berechnungsstelle bestimmt.**]**
Steuerstörung	in Bezug auf einen Rohstoff die nach dem Emissionstag/Zahlungstag durch einen Staat oder eine Steuerbehörde erfolgende Einführung, Änderung oder Abschaffung einer Verbrauchs-, Produktions-, Verkaufs-, Nutzungs-, Umsatz-, Übertragungs-, Stempel-, Dokumentations-, Registrierungs- oder einer vergleichbaren Steuer auf oder mit Bezug auf diesen Rohstoff **[**oder den betreffenden Futures-Kontrakt**]** (hiervon ausgenommen sind Steuern auf oder mit Bezug auf das Gesamtbrutto- bzw. Gesamtnettoeinkommen), sofern die unmittelbare Folge dieser Einführung, Änderung oder Abschaffung ein Ansteigen oder Fallen des Rohstoffreferenzpreises gegenüber dem Rohstoffreferenzpreis ist, der ohne diese Einführung, Änderung oder Abschaffung an dem Tag gelten würde, an dem der Rohstoffreferenzpreis ansonsten bestimmt würde.
Handelsstörung	in Bezug auf einen Rohstoff die wesentliche Aussetzung oder Einschränkung des Handels mit diesem Rohstoff oder **[**dem betreffenden Futures-Kontrakt oder**]** einem **[**anderen**]** Futures oder 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

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 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

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 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

Commodities

[*in the case of Products linked to multiple types of Underlyings, insert the following text*: The following provisions are only applicable to each Underlying that is a Commodity.**]**

Correction to Commodity Reference Price

[*If the Commodity Reference Price is not Commodity Reference Dealers, insert the following text*:

With respect to a Commodity, in the event that (i) the Price Source subsequently corrects any published Commodity Reference Price that was utilised by the Calculation Agent for purposes of determining **[**(x)**]** any amount payable (or other benefit to be received) under the Products**[**, or (y) whether a **[**Barrier Event**][**, **][** or **][**Lower Barrier Event**][**, **][** or **][**Upper Barrier Event**][**, **][** or **][**Trigger Event**][** or **][**Stability Disruption Event**]** has occurred**] [**or **[**(y)**][**(z)**]** whether any Payout Amount is to be paid**]**, and (ii) such correction is published by the Price Source within 30 days after such Commodity Reference Price's original publication but in any event 2 (two) Business Days prior to the date on which such amount (or other benefit to be received) is paid, the Calculation Agent may recalculate such amount payable (or other benefit to be received) under the Products using such corrected Commodity Reference Price.**]**

[*if the Commodity Reference Price is Commodity Reference Dealers, insert the following text*:

With respect to a Commodity, in the event that (i) any Reference Dealer subsequently corrects any published quotation that was utilised by the Calculation Agent for purposes of determining **[**(x)**]** any amount payable (or other benefit to be received) under the Products**[**, or (y) whether a **[**Barrier Event**][**, **][** or **][**Lower Barrier Event**][**, **][** or **][**Upper Barrier Event**][**, **][** or **][**Trigger Event**][** or **][**Stability Disruption Event**]** has occurred**] [**or **[**(y)**][**(z)**]** whether any Payout Amount is to be paid**]**, and (ii) such correction is published by such Reference Dealer within 30 days after such quotation's original publication but in any event 2 (two) Business Days prior to the date on which such amount (or other benefit to be received) is paid, the Calculation Agent may recalculate such amount payable (or other benefit to be received) under the Products using such corrected quotation.**]**

Rohstoffe

[*bei Produkten, die an mehrere Arten von Basiswerten gekoppelt sind, ist der folgende Text einzufügen*: Die folgenden Bestimmungen gelten nur für Basiswerte, bei denen es sich um einen Rohstoff handelt.**]**

Berichtigung des Rohstoffreferenzpreises

[*Wenn bei dem Rohstoffreferenzpreis die Regelung in Bezug auf Rohstoffreferenzhändler nicht zur Anwendung kommt, ist der folgende Text einzufügen*:

In Bezug auf einen Rohstoff gilt für den Fall, dass (i) die Preisquelle nachträglich einen veröffentlichten Rohstoffreferenzpreis berichtigt, der von der Berechnungsstelle **[**(x)**]** zur Festlegung eines in Bezug auf die Produkte zahlbaren Betrags (oder einer sonstigen in Bezug auf die Produkte zu erbringenden Leistung)**[** oder (y) zur Feststellung, ob **[**ein Barriereereignis**][**, **][** oder **][**ein Unteres Barriereereignis**][**, **][** oder **][**ein Oberes Barriereereignis**][**,**][** oder **][**ein Triggerereignis**][** oder **][**eine Stabilitätsstörung**]** eingetreten ist**] [**oder**] [**(y)**][**(z)**]** ob ein Zusatzbetrag zu zahlen ist**]**, benutzt wurde, und (ii) die betreffende Berichtigung von der Preisquelle innerhalb von 30 Tagen nach der ursprünglichen Veröffentlichung des Rohstoffreferenzpreises, aber in jedem Fall 2 (zwei) Geschäftstage vor dem Tag veröffentlicht wird, an dem dieser Betrag (oder die sonstige zu erbringende Leistung) gezahlt (bzw. erbracht) wird, dass die Berechnungsstelle diesen in Bezug auf die Produkte zahlbaren Betrag (oder die sonstige in **Bezug** auf die Produkte zu erbringende Leistung) unter Benutzung des betreffenden berichtigten Rohstoffreferenzpreises neu berechnen kann.**]**

[*wenn bei dem Rohstoffreferenzpreis die Regelung in Bezug auf Rohstoffreferenzhändler zur Anwendung kommt, ist der folgende Text einzufügen*:

In Bezug auf einen Rohstoff gilt für den Fall, dass (i) ein Referenzhändler nachträglich eine veröffentlichte Notierung berichtigt, die von der Berechnungsstelle **[**(x)**]** zur Festlegung eines in Bezug auf die Produkte zahlbaren Betrags (oder einer sonstigen in Bezug auf die Produkte zu erbringenden Leistung)**[** oder (y) zur Feststellung, ob **[**ein Barriereereignis**][**, **][** oder **][**ein Unteres Barriereereignis**][**, **][** oder **][**ein Oberes Barriereereignis**][**,**][** oder **][**ein Triggerereignis**] [** oder **][**eine Stabilitätsstörung**]** eingetreten ist**] [**oder**] [**(y)**][**(z)**]** ob ein Zusatzbetrag zu zahlen ist**]**, benutzt wurde, und (ii) die betreffende Berichtigung von diesem Referenzhändler innerhalb von 30 Tagen nach der ursprünglichen Veröffentlichung der Notierung, aber in jedem Fall 2 (zwei) Geschäftstage vor dem Tag veröffentlicht wird, an dem dieser Betrag (oder die sonstige zu erbringende Leistung) gezahlt (bzw. erbracht) wird, dass die Berechnungsstelle diesen in Bezug auf die Produkte zahlbaren Betrag (oder die sonstige in Bezug auf die Produkte zu erbringende Leistung) unter Benutzung der betreffenden berichtigten Notierung neu

berechnen kann.**]**

[*in the case of one Commodity for which the Commodity Reference Price is Commodity Reference Dealers and one Commodity for which it is not, insert the following text*:

[*bei einem Rohstoff, bei dessen Rohstoffreferenzpreis die Regelung in Bezug auf Rohstoffreferenzhändler Anwendung findet, und einem Rohstoff, bei dessen Rohstoffreferenzpreis die Regelung in Bezug auf Rohstoffreferenzpreis keine Anwendung findet, ist der folgende Text einzufügen*:

With respect to a Commodity for which the Commodity Reference Price is Commodity Reference Dealers, in the event that (i) any Reference Dealer subsequently corrects any published quotation that was utilised by the Calculation Agent for purposes of determining **[**(x)**]** any amount payable (or other benefit to be received) under the Products**[**, or (y) whether a **[**Barrier Event**][**, **][** or **][**Lower Barrier Event**][**, **][** or **][**Upper Barrier Event**][**, **][** or **][**Trigger Event**][** or **][**Stability Disruption Event**]** has occurred**]** **[**or **[**(y)**][**(z)**]** whether any Payout Amount is to be paid**]**, and (ii) such correction is published by such Reference Dealer within 30 days after such quotation's original publication but in any event 2 (two) Business Days prior to the date on which such amount (or other benefit to be received) is paid, the Calculation Agent may recalculate such amount payable (or other benefit to be received) under the Products using such corrected quotation.

In Bezug auf einen Rohstoff, bei dessen Rohstoffreferenzpreis die Regelung in Bezug auf Rohstoffreferenzhändler Anwendung findet, gilt für den Fall, dass (i) ein Referenzhändler nachträglich eine veröffentlichte Notierung berichtigt, die von der Berechnungsstelle **[**(x)**]** zur Festlegung eines in Bezug auf die Produkte zahlbaren Betrags (oder einer sonstigen in Bezug auf die Produkte zu erbringenden Leistung)**[** oder (y) zur Feststellung, ob **[**ein Barriereereignis**][**, **][** oder **][**ein Unteres Barriereereignis**][**, **][** oder **][**ein Oberes Barriereereignis**][**,**][** oder **][**ein Triggerereignis**]** **[** oder **][**eine Stabilitätsstörung**]** eingetreten ist**]** **[**oder **[**(y)**][**(z)**]]** ob ein Zusatzbetrag zu zahlen ist**]**, benutzt wurde, und (ii) die betreffende Berichtigung von diesem Referenzhändler innerhalb von 30 Tagen nach der ursprünglichen Veröffentlichung der Notierung, aber in jedem Fall 2 (zwei) Geschäftstage vor dem Tag veröffentlicht wird, an dem dieser Betrag (oder die sonstige zu erbringende Leistung) gezahlt (bzw. erbracht) wird, dass die Berechnungsstelle diesen in Bezug auf die Produkte zahlbaren Betrag (oder die sonstige in Bezug auf die Produkte zu erbringende Leistung) unter Benutzung der betreffenden berichtigten Notierung neu berechnen kann.

With respect to a Commodity for which the Commodity Reference Price is not Commodity Reference Dealers, in the event that (i) the Price Source subsequently corrects any published Commodity Reference Price that was utilised by the Calculation Agent for purposes of determining **[**(x)**]** any amount payable (or other benefit to be received) under the Products**[**, or (y) whether a **[**Barrier Event**][**, **][** or **][**Lower Barrier Event**][**, **][** or **][**Upper Barrier Event**][**, **][** or **][**Trigger Event**][** or **][**Stability Disruption Event**]** has occurred**]** **[**or **[**(y)**][**(z)**]** whether any Payout Amount is to be paid**]**, and (ii) such correction is published by the Price Source within 30 days after such Commodity Reference Price's original publication but in any event 2 (two) Business Days prior to the date on which such amount (or other benefit to be received) is paid, the Calculation Agent may recalculate such amount payable (or other benefit to be received) under the Products using such corrected Commodity Reference Price.**]**

In Bezug auf einen Rohstoff, bei dessen Rohstoffreferenzpreis die Regelung in Bezug auf Rohstoffreferenzhändler keine Anwendung findet, gilt für den Fall, dass (i) die Preisquelle nachträglich einen veröffentlichten Rohstoffreferenzpreis berichtigt, der von der Berechnungsstelle **[**(x)**]** zur Festlegung eines in Bezug auf die Produkte zahlbaren Betrags (oder einer sonstigen in Bezug auf die Produkte zu erbringenden Leistung)**[** oder (y) zur Feststellung, ob **[**ein Barriereereignis**][**, **][** oder **][**ein Unteres Barriereereignis**][**, **][** oder **][**ein Oberes Barriereereignis**][** oder **][**ein Triggerereignis**][** oder **][**eine Stabilitätsstörung**]** eingetreten ist**]** **[**oder **[**(y)**][**(z)**]** ob ein Zusatzbetrag zu zahlen ist**]**, benutzt wurde, und (ii) die betreffende Berichtigung von der Preisquelle innerhalb von 30 Tagen nach der ursprünglichen Veröffentlichung des Rohstoffreferenzpreises, aber in jedem Fall 2 (zwei) Geschäftstage vor dem Tag veröffentlicht wird, an dem dieser Betrag (oder die sonstige zu erbringende Leistung) gezahlt (bzw. erbracht) wird, dass die Berechnungsstelle diesen in Bezug auf die Produkte zahlbaren Betrag (oder die sonstige in Bezug auf die Produkte zu erbringende Leistung) unter Benutzung des betreffenden berichtigten Rohstoffreferenzpreises neu berechnen kann.**]**

Non-Business Days, Market Disruption Events and Additional Adjustment Events

Nicht-Geschäftstage, Marktstörungen und Weitere Anpassungsereignisse

With respect to a Commodity and a day in respect of which the

Ist in Bezug auf einen Rohstoff ein Tag, für den der

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 reasonable discretion by giving notice to Holders in accordance with Section 1.1.7, and redeem the Products on such day at an amount determined by the Calculation Agent as representing their fair market value on such day.

Adjustment in respect of Jurisdictional Events

If, in the determination of the Issuer, a Jurisdictional Event in respect of a Commodity has occurred, the Calculation Agent may make such downward adjustment to any amount otherwise payable (or other benefit otherwise to be received) under the Products as it shall determine in its reasonable discretion to take account of the effect of such Jurisdictional Event on the Hedging Arrangements and any difference between the Hedge Proceeds and the amount (or other benefit) that, but for the occurrence of such Jurisdictional Event, would otherwise be payable (or be received). The Issuer will use commercially reasonable endeavours to preserve the value of the Hedge Proceeds, but it shall not be obliged to take any measures that it determines to be commercially impracticable.**]**

[in the case of Products linked to an FX Rate, insert the following text:

Underlying Specific Conditions for FX Rates

Rohstoffreferenzpreis festzustellen ist, kein Rohstoff-Geschäftstag oder ein Tag, an dem eine Marktstörung eintritt, so kann dieser Tag nach Feststellung durch die Berechnungsstelle um maximal 8 (acht) Rohstoff-Geschäftstage nach dem ursprünglichen Datum verschoben werden. Ist dieser achte Rohstoff-Geschäftstag ebenfalls ein Störungstag, so stellt die Berechnungsstelle den betreffenden Rohstoffreferenzpreis selbst fest.

Im Fall des Eintritts eines Weiteren Anpassungsereignisses in Bezug auf einen Rohstoff kann die Berechnungsstelle ausserdem eine von ihr als zweckmässig erachtete Anpassung der Berechnung oder Definition des betreffenden Rohstoffreferenzpreises oder eines in Bezug auf die Produkte zahlbaren Betrags (oder einer sonstigen in Bezug auf die Produkte zu erbringenden Leistung) vornehmen (einschliesslich etwa der Ersetzung dieses Rohstoffs durch einen anderen Rohstoff oder andere Rohstoffe, unabhängig davon, ob dieser Rohstoff oder diese Rohstoffe zum betreffenden Zeitpunkt gerade für die Zwecke der Berechnung von in Bezug auf die Produkte zahlbaren Beträgen (oder einer sonstigen in Bezug auf die Produkte zu erbringenden Leistung) herangezogen wird bzw. werden). Stellt sie fest, dass sie zu einer solchen Anpassung nicht in der Lage ist, so kann die Emittentin die Produkte insgesamt, jedoch nicht teilweise, an einem von der Emittentin nach ihrem billigen Ermessen ausgewählten Tag durch Mitteilung an die Inhaber gemäss Ziffer 1.1.7 vorzeitig kündigen und die Produkte zu einem Betrag an diesem Tag zurückzahlen, der nach Feststellung der Berechnungsstelle dem fairen Marktwert an diesem Tag entspricht.

Anpassung bei Rechtsordnungsbezogenen Ereignissen

Ist nach Feststellung der Emittentin ein Rechtsordnungsbezogenes Ereignis in Bezug auf einen Rohstoff eingetreten, so kann die Berechnungsstelle alle ansonsten in Bezug auf die Produkte zahlbaren Beträge (bzw. in Bezug auf die Produkte zu erbringenden Leistungen) nach ihrem billigen Ermessen nach unten anpassen, um den Auswirkungen des betreffenden Rechtsordnungsbezogenen Ereignisses auf die Hedging-Vereinbarungen sowie einer etwaigen Differenz zwischen dem Hedging-Erlös und dem Betrag (bzw. der sonstigen Leistung) Rechnung zu tragen, der (bzw. die) ohne dieses Rechtsordnungsbezogene Ereignis zu zahlen (bzw. zu erbringen) gewesen wäre. Die Emittentin wird wirtschaftlich zumutbare Anstrengungen unternehmen, um den Wert des Hedging-Erlöses zu erhalten, wobei sie jedoch nicht zur Ergreifung von Massnahmen verpflichtet ist, die nach ihrem Dafürhalten wirtschaftlich undurchführbar sind.**]**

[bei Produkten, die an einen Devisenkurs gekoppelt sind, ist der nachstehende Text einzufügen:

Basiswertspezifische Bedingungen für Devisenkurse

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, 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	**[●]**
[Underlying Spot Reference	**[●]** (as of **[●]**)**]**
[[*Insert any additional definitions related to the FX Rate***]**	**[●]]**

Additional Definitions relating to FX Rates

[*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

Definitionen in Bezug auf Devisenkurse

Devisenkurs	**[*bei nur einem Devisenkurs*: [●]][*bei mehreren Devisenkursen*:** **[**Bezeichnung von Devisenkurs 1**]**, **[**Bezeichnung von Devisenkurs 2**]**, **[●]**.**]**
[*bei mehreren Devisenkursen* (*für jeden Devisenkurs unter Verwendung der nachstehend angegebenen anwendbaren Definitionen wiederholen*): **[**Bezeichnung von Devisenkurs n**]**	**[●]**

In Bezug auf **[**Bezeichnung von Devisenkurs 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	**[●]**
[Verkaufswährung	**[●]**
[Stand des Basiswerts	**[●]** (zum **[●]**)**]**
[[*besondere devisenkursbezogene Definitionen einfügen***]**	**[●]]**

Zusätzliche Definitionen in Bezug auf Devisenkurse

[*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

	term defined below shall be to such term as defined below:**]**		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 rechtlich untersagt ist, oder (b) ihr wesentlich höhere Kosten bei der Erfüllung ihrer Verpflichtungen aus den Produkten entstehen werden (einschliesslich u. a. aufgrund höherer Steuerverbindlichkeiten, geringerer Steuervorteile oder sonstiger nachteiliger Auswirkungen auf die steuerliche Behandlung der Emittentin).
FX Business Day	in respect of an FX Rate, a	Devisen-Geschäftstag	in Bezug auf einen

	day on which such FX Rate can, in the determination of the Calculation Agent, be determined.		Devisenkurs ein Tag, an dem dieser Devisenkurs nach Feststellung der Berechnungsstelle festgestellt werden kann.
[FX Page	in respect of an FX Rate, (i) the page of the relevant screen provider specified as such in Section 1.2, or (ii) any successor page on which the Calculation Agent determines that such FX Rate is displayed.**]**	**[**Devisenseite	in Bezug auf einen Devisenkurs (i) die Seite des massgeblichen Bildschirmdienstes, die in Ziffer 1.2 bezeichnet ist, oder (ii) eine Nachfolgeseite, auf welcher dieser Devisenkurs nach Feststellung der Berechnungsstelle angezeigt wird.**]**
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.**]**	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.**]**
	[*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.**]**		**[*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.**]**
	[*in the case of FX-Linked Products <u>with more than</u>		**[*bei Devisenbezogenen Produkten mit <u>mehr als</u>**

***one Purchase Currency* 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 with more than one Purchase Currency* and no relevant FX Page is specified in Section 1.2

in respect of an FX Rate, at any time, the aggregate amount of the Sale Currency, as determined by the Calculation Agent, required for the spot purchase with the Sale Currency of the specified amount of each Purchase Currency set out in Section 1.2 at such time.**]**

[in the case of multiple FX Rates with a combination of specified FX Pages, unspecified FX Pages, one Purchase Currency and/or multiple Purchase Currencies:

in respect of an FX Rate, at any time, (i) **[**for which the FX Page is specified in Section 1.2,**]** **[**(x)**]** **[**in the case of only one Purchase Currency,**]** **[**(A) the amount of the Sale Currency, as determined by the Calculation Agent, required for the spot purchase

einer Kaufwährung 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 mehr als einer Kaufwährung 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 Betrags jeder Kaufwährung (wie in Ziffer 1.2 bezeichnet) mit der Verkaufswährung zu diesem Zeitpunkt benötigte Gesamtbetrag der Verkaufswährung.**]**

[*bei mehreren Devisenkursen mit einer Kombination von bezeichneten Devisenseiten, nicht bezeichneten Devisenseiten, eine Kaufwährung und/oder mehreren Kaufwährungen:*

in Bezug auf einen Devisenkurs zu einem beliebigen Zeitpunkt (i) **[**mit Bezeichnung der Devisenkursseite in Ziffer 1.2,**]** **[**(x)**]** **[**bei nur einer Kaufwährung**]** **[**(A) der nach

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**].]**

Feststellung der Berechnungsstelle für den Kassakauf einer Einheit der Kaufwährung mit der Verkaufswährung benötigte Betrag der Verkaufswährung, der zu diesem Zeitpunkt auf der Devisenseite als Kurs angezeigt wird, oder (B) falls die Berechnungsstelle feststellt, dass dieser Kurs zu diesem Zeitpunkt nicht auf der Devisenseite angezeigt wird, der von der Berechnungsstelle festgestellte Kurs**]** **[**und**]** **[**(y)**]** **[**bei mehreren Kaufwährungen**]** **[**(A) der nach Feststellung der Berechnungsstelle für den Kassakauf des angegebenen Betrags jeder in Ziffer 1.2 bezeichneten Kaufwährung benötigte Gesamtbetrag der Verkaufswährung, der zu diesem Zeitpunkt auf der Devisenseite als Kurse für die jeweilige Währung angezeigt wird, oder (B) falls die Berechnungsstelle feststellt, dass diese Kurse zu diesem Zeitpunkt nicht auf der Devisenseite angezeigt werden, die von der Berechnungsstelle festgestellten Kurse**]** und (ii) **[**ohne Bezeichnung der Devisenkursseite in Ziffer 1.2,**]** **[**(x)**]** **[**bei nur einer Kaufwährung**]** **[**der nach Feststellung der Berechnungsstelle für den Kassakauf einer Einheit der Kaufwährung mit der Verkaufswährung zu diesem Zeitpunkt benötigte Betrag der Verkaufswährung,**]** **[**und**]** **[**(y)**]** **[**bei mehreren Kaufwährungen**]** **[**der nach Feststellung der Berechnungsstelle für den Kassakauf des angegebenen Betrags jeder in Ziffer 1.2 bezeichneten Kaufwährung benötigte Gesamtbetrag der Verkaufswährung**].]**

Hedge Proceeds	the cash amount constituting the proceeds received by the Issuer in respect of any Hedging Arrangements; for the avoidance of doubt Hedge Proceeds shall not be less than zero.	Hedging-Erlös	der Barbetrag, bei dem es sich um den von der Emittentin in Bezug auf Hedging-Vereinbarungen vereinnahmten Erlös handelt; zur Klarstellung wird festgehalten, dass der Hedging-Erlös niemals unter

			null liegen kann.
Hedging Arrangements	any hedging arrangements entered into by the Issuer at any time for the payment of an amount equal to any amount payable under the Products, including, without limitation, the purchase and/or sale of any Sale or Purchase Currencies of which any FX Rate is composed, any options or futures on such currencies or such FX Rate and any associated foreign exchange transactions.	Hedging-Vereinbarungen	von der Emittentin zu einem beliebigen Zeitpunkt abgeschlossene Hedging-Vereinbarungen über die Zahlung eines Betrags in Höhe eines in Bezug auf die Produkte zahlbaren Betrags, einschliesslich u. a. des Kaufs und/oder Verkaufs von Kauf- oder Verkaufswährungen, aus denen sich der Devisenkurs zusammensetzt, und von Options- oder Futures-Kontrakten, die auf diese Währungen oder auf den Devisenkurs bezogen sind, und damit verbundener Devisentransaktionen.
[Hedging Disruption	in the opinion of the Calculation Agent, the Issuer is unable, after using commercially reasonable efforts, to (i) acquire, establish, re-establish, substitute, maintain, unwind or dispose of any transaction(s) or asset(s) it deems necessary to hedge the price risk of entering into and performing its obligations with respect to the Products, or (ii) realise, recover or remit the proceeds of any such transaction(s) or asset(s).	**[**Hedging-Störung	nach Auffassung der Berechnungsstelle ist die Emittentin trotz wirtschaftlich zumutbarer Anstrengungen nicht in der Lage, (i) Transaktionen bzw. Vermögenswerte jeweils zu erwerben, abzuschliessen, erneut abzuschliessen, zu ersetzen, beizubehalten, aufzulösen oder zu veräussern, die sie zur Absicherung des Kursrisikos für erforderlich hält, das sie im Rahmen der Übernahme und der Erfüllung ihrer Verpflichtungen im Zusammenhang mit den Produkten eingeht, oder (ii) den Erlös aus diesen Transaktionen bzw. Vermögenswerten zu realisieren, zu vereinnahmen oder zu überweisen.
Increased Cost of Hedging	in the opinion of the Calculation Agent, the Issuer would incur a materially increased (as compared to circumstances existing on the Issue Date/Payment Date) amount of tax, duty, expense or fee (other than brokerage commissions) to (i) acquire, establish, re-establish, substitute, maintain, unwind or dispose of any transaction(s) or asset(s) it deems necessary to hedge the price risk of entering into and performing its obligations	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,

	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.**]**		aufzulösen oder zu veräussern, die sie zur Absicherung des Kursrisikos für erforderlich hält, das sie im Rahmen der Übernahme und der Erfüllung ihrer Verpflichtungen im Zusammenhang mit den Produkten eingeht, oder (ii) den Erlös aus diesen Transaktionen bzw. Vermögenswerten zu realisieren, zu vereinnahmen oder zu überweisen, wobei wesentlich höhere Zahlungen, die nach Auffassung der Berechnungsstelle allein aufgrund einer Verschlechterung der Bonität der Emittentin anfallen, nicht als Erhöhte Hedging-Kosten gelten.**]**
Jurisdictional Event	in respect of an FX Rate, (i) any event which occurs, whether of general application or otherwise, as a result of present or future risks in or connected with any Jurisdictional Event Jurisdiction, including, but not limited to, risks associated with fraud and/or corruption, political risk, legal uncertainty, imposition of foreign exchange controls, changes in laws or regulations and changes in the interpretation and/or enforcement of laws and regulations (including without limitation those relating to taxation) and other legal and/or sovereign risks, or (ii) the Calculation Agent determines that the Issuer is not able to buy and/or sell any Sale or Purchase Currencies or such FX Rate, and, in the case of each of clauses (i) and (ii) above, which has or may have, in the determination of the Calculation Agent, the effect of reducing or eliminating the value of the Hedge Proceeds at any time.	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 Änderung von gesetzlichen oder sonstigen Vorschriften sowie Änderungen der Auslegung und/oder der Durchsetzung von gesetzlichen oder sonstigen Vorschriften (einschliesslich u. a. steuerlicher Bestimmungen) sowie sonstiger rechtlicher und/oder länderbezogener Risiken, oder (ii) der Fall, dass die Emittentin nach Feststellung der Berechnungsstelle nicht in der Lage ist, Kauf- oder Verkaufswährungen oder den Devisenkurs zu kaufen und/oder zu verkaufen, und (im Fall der vorstehenden Absätze (i) und (ii)) das bzw. der nach Feststellung der Berechnungsstelle zur Folge

			hat oder haben kann, dass sich der Wert des Hedging-Erlöses zu irgendeinem Zeitpunkt verringert bzw. auf null sinkt.
Jurisdictional Event Jurisdiction	the jurisdiction(s) or country(ies) relevant for the issue of the Products, as determined by the Issuer.	Massgebliche Rechtsordnung für Rechtsordnungsbezogene Ereignisse	jede Rechtsordnung bzw. jedes Land, die bzw. das für die Emission der Produkte massgeblich ist, wie jeweils von der Emittentin bestimmt.
Market Disruption Event	in respect of an FX Rate, (i) the suspension or restriction of foreign exchange trading in at least one of the currencies of the currency pair (including options and futures contracts) or the limitation of the convertibility of the currencies of the currency pair or the inability to obtain an exchange rate for the same on economically reasonable terms, (ii) events other than those described above but whose effects are comparable in economic terms with the events mentioned, provided that the events referred to above are material as determined by the Issuer in its reasonable discretion.	Marktstörung	In Bezug auf einen Devisenkurs, (i) die Suspendierung oder Einschränkung des Devisenhandels in mindestens einer der Währungen des Wechselkurs-Währungspaares (eingeschlossen Options- oder Terminkontrakte) bzw. die Einschränkung der Konvertierbarkeit der Währungen des Wechselkurs-Währungspaares bzw. die wirtschaftliche Unmöglichkeit, einen Wechselkurs für selbige zu erhalten, (ii) andere als die vorstehend bezeichneten Ereignisse, die jedoch in ihren Auswirkungen den genannten Ereignissen wirtschaftlich vergleichbar sind, sofern die vorstehend benannten Ereignisse nach billigem Ermessen der Emittentin wesentlich sind.
Tax Disruption	in respect of an FX Rate, the imposition of, change in or removal of an excise, severance, sales, use, value-added, transfer, stamp, documentary, recording or similar tax 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,	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

	change or removal.
Valuation Time	in respect of an FX Rate, the time specified as such in Section 1.1 or such other time as the Calculation Agent may determine.
[*insert any additional definitions*	**[●]]**

Adjustments and Determinations relating to FX Rates

[*in the case of Products linked to multiple types of Underlyings, insert the following text*: The following provisions are only applicable to each Underlying that is an FX Rate.**]**

Corrections to FX Rate

If (i) an FX Rate used by the Calculation Agent to determine **[**(x)**]** any amount payable under the Products**[**, or (y) whether a **[**Barrier Event**][**, **][** or **][**Lower Barrier Event**][**, **][** or **][**Upper Barrier Event**][**, **][** or **][**Trigger Event**][** or **][**Stability Disruption Event**]** has occurred**] [**or **[**(y)**][**(z)**]** whether any Payout Amount is to be paid**]** is based on information published or announced by any financial information service provider and (ii) such financial information service provider subsequently corrects such information within one hour of such information's original publication or announcement, the Calculation Agent may recalculate such amount payable under the Products using such corrected information.

Notwithstanding the preceding paragraph, if (i) an FX Rate used by the Calculation Agent to determine **[**(x)**]** any amount payable under the Products**[**, or (y) whether a **[**Barrier Event**][**, **][** or **][**Lower Barrier Event**][**, **][** or **][**Upper Barrier Event**][**, **][** or **][**Trigger Event**][** or **][**Stability Disruption Event**]** has occurred**] [**or **[**(y)**][**(z)**]** whether any Payout Amount is to be paid**]** is based on information published or announced by any governmental authority and (ii) such governmental authority subsequently corrects such information within five days of

	Ansteigen oder Fallen dieses Devisenkurses gegenüber dem Devisenkurs ist, der ohne diese Einführung, Änderung oder Abschaffung an dem Tag gelten würde, an dem dieser Devisenkurs ansonsten bestimmt würde.
Bewertungszeitpunkt	in Bezug auf einen Devisenkurs der als solcher in Ziffer 1.1 angegebene Zeitpunkt oder ein sonstiger von der Berechnungsstelle gegebenenfalls bestimmter Zeitpunkt.
[*etwaige zusätzliche Definitionen einfügen*	**[●]]**

Anpassungen und Feststellungen in Bezug auf Devisenkurse

[*bei Produkten, die an mehrere Arten von Basiswerten gekoppelt sind, ist der folgende Text einzufügen*: Die folgenden Bestimmungen gelten nur für Basiswerte, bei denen es sich um einen Devisenkurs handelt.**]**

Berichtigung des Devisenkurses

Falls (i) ein Devisenkurs, der von der Berechnungsstelle **[**(x)**]** zur Festlegung eines in Bezug auf die Produkte zahlbaren Betrags **[**oder (y) zur Feststellung, ob **[**ein Barriereereignis**][**, **][** oder **][**ein Unteres Barriereereignis**][**, **][** oder **][**ein Oberes Barriereereignis**] [**, **][** oder **][**ein Triggerereignis**][** oder **][**eine Stabilitätsstörung**]** eingetreten ist**] [**oder **[**(y)**][**(z)**]** ob ein Zusatzbetrag zu zahlen ist**]**, benutzt wurde, auf von einem Finanzinformationsdienst veröffentlichten oder angekündigten Informationen basiert, und (ii) der betreffende Finanzinformationsdienst diese Informationen nachträglich innerhalb einer Stunde nach Veröffentlichung oder Ankündigung der ursprünglichen Informationen berichtigt, kann die Berechnungsstelle diesen in Bezug auf die Produkte zahlbaren Betrag unter Benutzung der betreffenden berichtigten Informationen neu berechnen.

Ungeachtet des vorstehenden Absatzes kann die Berechnungsstelle, falls (i) ein Devisenkurs, der von der Berechnungsstelle **[**(x)**]** zur Festlegung eines in Bezug auf die Produkte zahlbaren Betrags **[**oder (y) zur Feststellung, ob **[**ein Barriereereignis**][**, **][** oder **][**ein Unteres Barriereereignis**][**, **][** oder **][**ein Oberes Barriereereignis**][** oder **][**ein Triggerereignis**] [** oder **][**eine Stabilitätsstörung**]** eingetreten ist**] [**oder **[**(y)**][**(z)**]** ob ein Zusatzbetrag zu zahlen ist**]**, benutzt wurde, auf von einer Behörde veröffentlichten oder angekündigten

such information's original publication or announcement but in any event 2 (two) Business Days prior to the date on which such amount is paid, the Calculation Agent may recalculate such amount payable under the Products using such corrected information.

Non-Business Days, Market Disruption Events and Additional Adjustment Events

With respect to an FX Rate and a day in respect of which such FX Rate is to be determined, if such day is not a FX Business Day or is a day on which a Market Disruptionoccurs 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 reasonable discretion by giving notice to Holders in accordance with Section 1.1.7, and redeem the Products on such day at an amount determined by the Calculation Agent as representing their fair market value on such day.

Adjustment in respect of Jurisdictional Events

If, in the determination of the Issuer, a Jurisdictional Event in respect of an FX Rate has occurred, the Calculation Agent may make such downward adjustment to any amount otherwise payable under the Products as it shall determine in its reasonable discreation 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.**]**

Informationen basiert und (ii) die betreffende Behörde diese Informationen nachträglich innerhalb von fünf Tagen nach der ursprünglichen Veröffentlichung oder Ankündigung der Informationen, aber in jedem Fall 2 (zwei) Geschäftstage vor dem Tag der Auszahlung dieses Betrags berichtigt, diesen in Bezug auf die Produkte zahlbaren Betrag unter Benutzung der betreffenden berichtigten Informationen neu berechnen.

Nicht-Geschäftstage, Marktstörungen und Weitere Anpassungsereignisse

Ist in Bezug auf einen Devisenkurs ein Tag, für den dieser Devisenkurs festzustellen ist, kein Devisen-Geschäftstag oder ein Tag, an dem in Bezug auf diesen Devisenkurs eine Marktstörung eintritt, so kann dieser Tag nach Feststellung der Berechnungsstelle um maximal 8 (acht) Devisen-Geschäftstage nach dem ursprünglichen Datum verschoben werden. Ist dieser achte Devisen-Geschäftstag ebenfalls ein Tag, an dem eine Marktstörung eintritt, so stellt die Berechnungsstelle den betreffenden Devisenkurs selbst fest.

Im Fall des Eintritts eines Weiteren Anpassungsereignisses in Bezug auf einen Devisenkurs kann die Berechnungsstelle ausserdem eine von ihr als zweckmässig erachtete Anpassung der Berechnung oder Definition dieses Devisenkurses oder eines in Bezug auf die Produkte zahlbaren Betrags vornehmen (einschliesslich etwa der Ersetzung dieses Devisenkurses durch einen anderen Devisenkurs oder andere Devisenkurse, unabhängig davon, ob dieser oder diese zum betreffenden Zeitpunkt gerade für die Zwecke der Berechnung von in Bezug auf die Produkte zahlbaren Beträgen herangezogen wird bzw. werden). Stellt sie fest, dass sie zu einer solchen Anpassung nicht in der Lage ist, so kann die Emittentin die Produkte insgesamt, jedoch nicht teilweise, an einem von der Emittentin nach ihrem billigen Ermessen ausgewählten Tag durch Mitteilung an die Inhaber gemäss Ziffer 1.1.7 vorzeitig kündigen und die Produkte zu einem Betrag an diesem Tag zurückzahlen, der nach Feststellung der Berechnungsstelle dem fairen Marktwert an diesem Tag entspricht.

Anpassung bei Rechtsordnungsbezogenen Ereignissen

Ist nach Feststellung der Emittentin ein Rechtsordnungsbezogenes Ereignis in Bezug auf einen Devisenkurs eingetreten, so kann die Berechnungsstelle alle ansonsten in Bezug auf die Produkte zahlbaren Beträge nach ihrem billigen Ermessen nach unten anpassen, um den Auswirkungen des betreffenden Rechtsordnungsbezogenen Ereignisses auf die Hedging-Vereinbarungen sowie einer etwaigen Differenz zwischen dem Hedging-Erlös und dem Betrag Rechnung zu tragen, der ohne dieses Rechtsordnungsbezogene Ereignis zu zahlen gewesen wäre. Die Emittentin wird wirtschaftlich zumutbare Anstrengungen unternehmen, um den Wert des Hedging-Erlöses zu erhalten, wobei sie jedoch nicht zur Ergreifung von Massnahmen verpflichtet ist, die nach ihrem Dafürhalten wirtschaftlich undurchführbar sind.**]**

in the case of Products linked to a Fund, insert the following text:

[bei Produkten, die an einen Fonds gekoppelt sind, ist der nachstehende Text einzufügen:

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 **[**Fund of Name 1**]**, **[**Fund of Name 2**]**, **[●].]**	Fonds	**[*bei Produkten, die an nur einen Fonds gekoppelt sind*: [●]][*bei Produkten, die an mehrere Fonds gekoppelt sind*: [**Name von Fonds 1**]**, **[**Name von Fonds 2**]**, **[●].]**
[*in the case of multiple Funds* (*repeat for each Fund, with applicable definitions below*): **[**Fund Name n**]**	**[●]**	**[*bei mehreren Fonds*** (*für jeden Fonds unter Verwendung der nachstehend angegebenen anwendbaren Definitionen wiederholen*): **[**Name von Fonds n**]**	**[●]**
[*in the case of Products listed on the SIX Swiss Exchange:*	**[**The**]** **[**Fund Name 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.**]**	**[*bei Produkten, die an der SIX Swiss Exchange kotiert sind:***	**[**Der**]** **[**Name von Fonds n**]**stellt eine kollektive Kapitalanlage im Sinne des KAG dar und wurde von der FINMA **[**nicht**]** für den Vertrieb in der Schweiz oder von der Schweiz aus bewilligt.**]**
	With respect to **[**Fund Name 1**]**, any reference in these Terms and Conditions to a term defined below shall be to such term as defined below:**]**		In Bezug auf **[**Name von Fonds 1**]**gilt jede in diesen Emissionsbedingungen enthaltene Bezugnahme auf einen der nachstehend definierten Begriffe als Bezugnahme auf den betreffenden Begriff in der nachstehend definierten Bedeutung:**]**
[Security Codes	**[**Swiss Sec. No.: **[●]]** **[**ISIN: **[●]]** **[**Bloomberg Ticker: **[●]]** **[●]]**	**[**Kennnummern	**[**Valoren Nr.: **[●]]** **[**ISIN: **[●]]** **[**Bloomberg Ticker: **[●]]** **[●]]**
Management Company	**[●]**	Verwaltungsgesellschaft	**[●]**

[Exchange	**[●]**
[Valuation Time	**[●]]**
Fund Description	**[●]** **[**For more information see **www.[●]]**
[Underlying Spot Reference	**[●]** (as of **[●]**
[Trademark/Disclaimer	**[●]**
[[*Insert any additional definitions related to the Fund*]	**[●]]**

Additional Definitions relating to Funds

[*in the case of Products linked to multiple types of Underlyings*: With respect to an Underlying that is a Fund, any reference in these Terms and Conditions to a term defined below shall be to such term as defined below:**]**

Additional Adjustment Event	in respect of a Fund, a Potential Adjustment Event, Merger Event, Liquidation, Lock-in Event, Disrupted Day**[**,**][**or**]** Additional Disruption Event**[*in the case of one Fund or multiple Funds that are all listed on an Exchange*:**, Delisting or change of Exchange**][*in the case of multiple Funds, including both a Fund listed on an Exchange and a Fund not listed on an Exchange*:** or, if such Fund is listed on an Exchange, a Delisting or change of Exchange**]**.

[Börse	**[●]**
[Bewertungszeitpunkt	**[●]]**
Beschreibung des Fonds	**[●]** **[**Nähere Informationen sind im Internet unter **www.[●]** abrufbar.**]**
[Stand des Basiswerts	**[●]** (zum **[●]**)**]**
[Marke/ Haftungsausschluss	**[●]**
[[*besondere fondsbezogene Definitionen einfügen*]	**[●]]**

Zusätzliche Definitionen in Bezug auf Fonds

[*bei an mehrere Arten von Basiswerten gekoppelten Produkten*: In Bezug auf einen Basiswert, bei dem es sich um einen Fonds handelt, gilt jede in diesen Emissionsbedingungen enthaltene Bezugnahme auf einen im folgenden Abschnitt definierten Begriff als Bezugnahme auf den betreffenden Begriff in der nachstehend definierten Bedeutung:**]**

Weiteres Anpassungsereignis	in Bezug auf einen Fonds ein Mögliches Anpassungsereignis, ein Fusionsereignis, eine Liquidation, ein Lock-in-Ereignis, ein Störungstag**[**,**][**oder**]** ein Weiteres Störungsereignis**[*bei einem oder mehreren Fonds, die sämtlich an einer Börse notiert sind*:**, eine Einstellung der Börsennotierung oder ein Wechsel der Börse**][*bei mehreren Fonds, einschliesslich eines Fonds, der an einer Börse notiert ist, und eines Fonds, der nicht an einer Börse***

			***notiert ist*:** oder, wenn dieser Fonds an einer Börse notiert ist, eine Einstellung der Börsennotierung oder ein Wechsel der Börse**]**.
Additional Disruption Event	in respect of a Fund, a Change in Law, an Insolvency Filing**[**,**][**or**]** a Tax Disruption**[**, a Hedging Disruption or Increased Cost of Hedging**]**.	Weiteres Störungsereignis	in Bezug auf einen Fonds eine Gesetzesänderung, eine Insolvenzanmeldung**[**,**][**oder**]** eine Steuerstörung**[**, eine Hedging-Störung oder Erhöhte Hedging-Kosten**]**.
Change in Law	in respect of a Fund, on or after the Issue Date/Payment Date (i) due to the adoption of or any change in any applicable law or regulation (including, without limitation, any tax law), or (ii) due to the promulgation of or any change in the interpretation by any court, tribunal or regulatory authority with competent jurisdiction of any applicable law or regulation (including any action taken by a taxing authority), the Issuer determines that (a) it has become illegal for it to hold, acquire or dispose of Fund Interests, or (b) it will incur a materially increased cost in performing its obligations under the Products (including, without limitation, due to any increase in tax liability, decrease in tax benefit or other adverse effect on its tax position).	Gesetzesänderung	in Bezug auf einen Fonds die an oder nach dem Emissionstag/Zahlungstag von der Emittentin getroffene Feststellung, dass ihr (i) aufgrund der Verabschiedung oder Änderung eines anwendbaren Gesetzes oder einer anwendbaren Vorschrift (einschliesslich u. a. steuerrechtlicher Bestimmungen) oder (ii) aufgrund der Veröffentlichung oder einer Änderung der Auslegung eines anwendbaren Gesetzes oder einer anwendbaren Vorschrift durch ein zuständiges Gericht, einen zuständigen Gerichtshof oder eine zuständige Aufsichtsbehörde (einschliesslich Massnahmen seitens einer Steuerbehörde) (a) das Halten, der Erwerb oder die Veräusserung von Fondsanteilen rechtlich untersagt ist, oder (b) ihr wesentlich höhere Kosten bei der Erfüllung ihrer Verpflichtungen aus den Produkten entstehen werden (einschliesslich u. a. aufgrund höherer Steuerverbindlichkeiten, geringerer Steuervorteile oder sonstiger nachteiliger Auswirkungen auf die steuerliche Behandlung der Emittentin).
[*in the case of a Fund listed on an Exchange:* Delisting	in respect of a Fund **[*in the case of multiple Funds, including <u>both</u> 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	**[*bei einem an einer Börse notierten Fonds:*** Einstellung der Börsennotierung	in Bezug auf einen Fonds**[*bei mehreren Fonds, einschliesslich eines Fonds, der an einer Börse notiert ist, <u>und</u> eines Fonds, der nicht an einer Börse notiert ist*:**, der an einer Börse notiert ist,**]** gibt die

	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).**]**		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 <u>not</u> listed on an Exchange*:** the Management Company fails to calculate and publish the Fund Interest Price, or (ii)**][*if the Funds are listed on an Exchange*:** the Exchange fails to open for trading during its regular trading session, (ii) any Related Exchange fails to open for trading during its regular trading session, or (iii)**]** a Market Disruption Event has occurred.**]**	Störungstag	***bei einem oder mehreren Fonds, die sämtlich an einer Börse notiert sind oder sämtlich nicht an einer Börse notiert sind:*** in Bezug auf einen Fonds jeder Planmässige Handelstag, an dem (i) **[*wenn die Fonds <u>nicht</u> an einer Börse notiert sind*:** die Verwaltungsgesellschaft den Fondsanteilspreis nicht berechnet und veröffentlicht, oder (ii) **][*wenn die Fonds an einer Börse notiert sind:*** die Börse während ihrer regulären Handelszeiten nicht für den Handel geöffnet ist, (ii) eine Zugehörige Börse während ihrer regulären Handelszeiten nicht für den Handel geöffnet ist oder (iii)**]** eine Marktstörung eingetreten ist.**]**
	[*in the case of multiple Funds, including <u>both</u> 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		**[*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 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

	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.**]**		(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 <u>both</u> a Fund listed on an Exchange and a Fund not listed on an Exchange***: that is listed on an Exchange**]**, the closure on any Exchange Business Day of the Exchange or any Related Exchange prior to its Scheduled Closing Time, unless such earlier closing time is announced by the Exchange or such Related Exchange, as the case may be, at least one hour prior to the earlier of (i) the actual closing time for the regular trading session on the Exchange or such Related Exchange on such Exchange Business Day, and (ii) the submission deadline for orders to be entered into the Exchange or such Related Exchange system for execution at the Valuation Time on such Exchange Business Day.**]**	**[**Vorzeitiger Börsenschluss ***bei einem an einer Börse notierten Fonds***	in Bezug auf einen Fonds**[*bei mehreren Fonds, einschliesslich eines Fonds, der an einer Börse notiert ist, <u>und</u> eines Fonds, der nicht an einer Börse notiert ist:***, der an einer Börse notiert ist,**]** 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.**]**
[*in the case of a Fund listed on an Exchange:* Exchange	in respect of a Fund **[*in the case of multiple Funds, including <u>both</u> 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.**]**	**[*bei einem an einer Börse notierten Fonds:*** Börse	in Bezug auf einen Fonds**[*bei mehreren Fonds, einschliesslich eines Fonds, der an einer Börse notiert ist, <u>und</u> 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.**]**
[*in the case of a Fund listed on an Exchange:* Exchange Business Day	in respect of a Fund **[*in the case of multiple Funds, including <u>both</u> 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.**]**	**[*bei einem an einer Börse notierten Fonds:*** Börsen-Geschäftstag	in Bezug auf einen Fonds**[*bei mehreren Fonds, einschliesslich eines Fonds, der an einer Börse notiert ist, <u>und</u> 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.**]**
[*in the case of a Fund listed on an Exchange:* Exchange Disruption	in respect of a Fund **[*in the case of multiple Funds, including <u>both</u> a Fund listed on an Exchange and a Fund not listed on an Exchange*:** that is listed on an Exchange**]**, any event (other than an Early Closure) that disrupts or impairs (as determined by the Calculation Agent) the ability of market participants in general (i) to effect transactions in, or obtain market values for, the Fund Interests on the Exchange, or (ii) to effect transactions in, or obtain market values for, futures or options relating to such Fund on any Related Exchange.**]**	**[*bei einem an einer Börse notierten Fonds:*** Börsenstörung	in Bezug auf einen Fonds**[*bei mehreren Fonds, einschliesslich eines Fonds, der an einer Börse notiert ist, <u>und</u> 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 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 Optionskontrakten zu handeln oder Marktpreise hierfür zu erhalten.**]**
[*in the case of a Fund not listed on an Exchange:* Fund Business Day	in respect of a Fund **[*in the case of multiple Funds, including <u>both</u> a Fund listed**	**[*bei einem nicht an einer Börse notierten Fonds:*** Fonds-Geschäftstag	in Bezug auf einen Fonds**[*bei mehreren Fonds, einschliesslich eines*

	on an Exchange and a Fund not listed on an Exchange: that is not listed on an Exchange**]**, a day on which the Fund Interest Price can, in the determination of the Calculation Agent, be determined.**]**		***Fonds, der an einer Börse notiert ist, <u>und</u> eines Fonds, der nicht an einer Börse notiert ist:***, der nicht an einer Börse notiert ist,**]** ein Tag, an dem nach Feststellung der Berechnungsstelle der Fondsanteilspreis festgestellt werden kann.**]**
Fund Clearance System	in respect of a Fund, (i) the principal domestic clearance system customarily used for settling trades in the Fund Interests or (ii) if the fund clearance system described in clause (i) above ceases to settle trades in the Fund Interests, such other clearance system as determined by the Calculation Agent.	Fonds-Abrechnungssystem	in Bezug auf einen Fonds (i) das hauptsächliche inländische Abrechnungssystem, das üblicherweise für die Abwicklung von Transaktionen in den Fondsanteilen benutzt wird oder (ii) (falls das Fonds-Abrechnungssystem gemäss vorstehendem Absatz (i) die Abwicklung von Transaktionen in den Fondsanteilen nicht mehr ausführt) ein von der Berechnungsstelle festgestelltes anderes Abrechnungssystem.
Fund Clearance System Business Day	in respect of a Fund, any day on which the Fund Clearance System is (or, but for the occurrence of a Fund Settlement Disruption Event, would have been) open for the acceptance and execution of settlement instructions.	Fonds-Abrechnungssystem-Geschäftstag	in Bezug auf einen Fonds jeder Tag, an dem das Fonds-Abrechnungssystem für die Annahme und Ausführung von Abwicklungsinstruktionen geöffnet ist (oder, hätte keine Fondsabwicklungsstörung vorgelegen, geöffnet gewesen wäre).
Fund Interest	in respect of a Fund, a share in such Fund or, if interests in such Fund are not denominated as shares, a unit of ownership in such Fund.	Fondsanteil	in Bezug auf einen Fonds ein Anteil an diesem Fonds oder, wenn Anteile an diesem Fonds nicht in solche Anteile aufgeteilt sind, eine Einheit am Eigentumsanteil an diesem Fonds.
Fund Interest Price	**[*in the case of one Fund or multiple Funds that are all listed on an Exchange***: in respect of a Fund, on any Scheduled Trading Day, the price of a Fund Interest quoted on the Exchange for such day, as determined by the Calculation Agent.**]**	Fondsanteilspreis	**[*bei einem oder mehreren Fonds, die sämtlich an einer Börse notiert sind:*** in Bezug auf einen Fonds der Preis eines Fondsanteils an einem Planmässigen Handelstag, der für diesen Tag an der Börse gestellt wird, wie jeweils von der Berechnungsstelle bestimmt.**]**
	[*in the case of one Fund or*		**[*bei einem oder mehreren***

	multiple Funds that are all <u>not</u> 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.**]**		***Fonds, die sämtlich <u>nicht</u> 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.**]**
	[*in the case of multiple Funds, including <u>both</u> a Fund listed on an Exchange and a Fund not listed on an Exchange*: in respect of a Fund, on any Scheduled Trading Day, (i) if such Fund is listed on an Exchange, the price of a Fund Interest quoted on the Exchange for such day, as determined by the Calculation Agent, or (ii) otherwise, the net asset value per Fund Interest, as calculated and published by, or on behalf of, the Management Company on such day.**]**		**[*bei mehreren Fonds, einschliesslich eines Fonds, der an einer Börse notiert ist, <u>und</u> eines Fonds, der nicht an einer Börse notiert ist***: in Bezug auf einen Fonds, (i) wenn dieser Fonds an einer Börse notiert ist, der Preis eines Fondsanteils an einem Planmässigen Handelstag, der für diesen Tag an der Börse gestellt wird, wie jeweils von der Berechnungsstelle bestimmt, oder (ii) andernfalls der Nettoinventarwert je Fondsanteil an einem Planmässigen Handelstag, der an diesem Tag von oder im Auftrag der Verwaltungsgesellschaft berechnet und veröffentlicht wird.**]**
Fund Settlement Disruption Event	in respect of a Fund, an event that the Calculation Agent determines is beyond the control of the Issuer and/or its affiliates as a result of which the relevant Fund Clearance System cannot clear the transfer of Fund Interests.	Fondsabwicklungsstörung	in Bezug auf einen Fonds ein Ereignis, das gemäss Feststellung der Berechnungsstelle ausserhalb der Kontrolle der Emittentin und/oder ihrer verbundenen Unternehmen liegt, aufgrund dessen das Fonds-Abrechnungssystem die Übertragung von Fondsanteilen nicht abwickeln kann.
Hedge Proceeds	the cash amount constituting the proceeds received by the Issuer in respect of any Hedging Arrangements; for the avoidance of doubt Hedge Proceeds shall not be less than zero.	Hedging-Erlös	der Barbetrag, bei dem es sich um den von der Emittentin in Bezug auf Hedging-Vereinbarungen vereinnahmten Erlös handelt; zur Klarstellung wird festgehalten, dass der Hedging-Erlös niemals unter null liegen kann.
Hedging Arrangements	any hedging arrangements entered into by the Issuer at	Hedging-Vereinbarungen	von der Emittentin zu einem beliebigen Zeitpunkt

	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.		abgeschlossene Hedging-Vereinbarungen über die Zahlung eines Betrags in Höhe eines in Bezug auf die Produkte zahlbaren Betrags, einschliesslich u. a. des Kaufs und/oder Verkaufs von Wertpapieren, Options- oder Futures-Kontrakten auf diese Wertpapiere und damit verbundener Devisentransaktionen.
[Hedging Disruption	in the opinion of the Calculation Agent, the Issuer is unable, after using commercially reasonable efforts, to (i) acquire, establish, re-establish, substitute, maintain, unwind or dispose of any transaction(s) or asset(s) it deems necessary to hedge the price risk of entering into and performing its obligations with respect to the Products, or (ii) realise, recover or remit the proceeds of any such transaction(s) or asset(s).	**[**Hedging-Störung	nach Auffassung der Berechnungsstelle ist die Emittentin trotz wirtschaftlich zumutbarer Anstrengungen nicht in der Lage, (i) Transaktionen bzw. Vermögenswerte jeweils zu erwerben, abzuschliessen, erneut abzuschliessen, zu ersetzen, beizubehalten, aufzulösen oder zu veräussern, die sie zur Absicherung des Kursrisikos für erforderlich hält, das sie im Rahmen der Übernahme und der Erfüllung ihrer Verpflichtungen im Zusammenhang mit den Produkten eingeht, oder (ii) den Erlös aus diesen Transaktionen bzw. Vermögenswerten zu realisieren, zu vereinnahmen oder zu überweisen.
Increased Cost of Hedging	in the opinion of the Calculation Agent, the Issuer would incur a materially increased (as compared to circumstances existing on the Issue Date/Payment Date) amount of tax, duty, expense or fee (other than brokerage commissions) to (i) acquire, establish, re-establish, substitute, maintain, unwind or dispose of any transaction(s) or asset(s) it deems necessary to hedge the price risk of entering into and performing its obligations with respect to the Products, or (ii) realise, recover or remit the proceeds of any such transaction(s) or asset(s), provided that any such materially increased amount that is, in the opinion of the Calculation Agent, incurred solely due to the deterioration	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

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.

(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.
Jurisdictional Event	in respect of a Fund, (i) any event that occurs, whether of general application or otherwise, as a result of present or future risks in or connected with any Jurisdictional Event Jurisdiction, including, but not limited to, risks associated with fraud and/or corruption, political risk, legal uncertainty, imposition of foreign exchange controls, changes in laws or regulations and changes in the interpretation and/or enforcement of laws and regulations (including without limitation those relating to taxation) and other legal and/or sovereign risks, or (ii) the Calculation Agent determines that the Issuer is not able to buy and/or sell Fund Interests with or for a currency acceptable to the Calculation Agent **[*in the case of one Fund or multiple Funds that are all listed on an Exchange***: on the Exchange**][*in the case of one Fund or multiple Funds that are all <u>not</u> listed on an Exchange***: from the Management Company**][*in the case of multiple Funds, including <u>both</u> a Fund listed on an Exchange and a Fund not listed on an Exchange***: (x) if such Fund is listed on an Exchange, on the Exchange, or (y) if such Fund is not listed on an Exchange, from the Management Company**]**, or (iii) **[*in the case of one Fund or multiple Funds that are all listed on an Exchange***: the Exchange fails to publish**][*in the case of one Fund or multiple Funds that are all <u>not</u> listed on an Exchange***: the Management Company fails to calculate and publish**][*in the case of multiple Funds, including <u>both</u> a Fund listed on an Exchange and a Fund not listed on an Exchange***: (x) if such Fund is listed on an Exchange, the Exchange fails to publish, or (y) if such Fund is not listed on an Exchange, the Management Company fails to calculate and publish,**]**	Rechtsordnungsbezogenes Ereignis	in Bezug auf einen Fonds (i) jedes Ereignis, das, ob mit allgemeinen oder besonderen Auswirkungen, infolge von gegenwärtigen oder zukünftigen Risiken in oder im Zusammenhang mit einer Massgeblichen Rechtsordnung für Rechtsordnungsbezogene Ereignisse eintritt, einschliesslich u. a. Risiken im Zusammenhang mit Betrug und/oder Bestechung, politischer Risiken, rechtlicher Unsicherheiten, der Einführung von Devisenkontrollbestimmungen , der Änderung von gesetzlichen oder sonstigen Vorschriften sowie Änderungen der Auslegung und/oder der Durchsetzung von gesetzlichen oder sonstigen Vorschriften (einschliesslich u. a. steuerlicher Bestimmungen) sowie sonstiger rechtlicher und/oder länderbezogener Risiken, oder (ii) der Fall, dass die Emittentin nach Feststellung der Berechnungsstelle nicht in der Lage ist, **[*bei einem oder mehreren Fonds, die sämtlich an einer Börse notiert sind:*** an der Börse Fondsanteile mit einer bzw. für eine Währung zu kaufen und/oder zu verkaufen, die für die Berechnungsstelle annehmbar ist,**][*bei einem oder mehreren Fonds, die sämtlich <u>nicht</u> an einer Börse notiert sind:*** von der Verwaltungsgesellschaft Fondsanteile mit einer bzw. für eine Währung zu kaufen und/oder zu verkaufen, die für die Berechnungsstelle annehmbar ist,**][*bei mehreren Fonds, einschliesslich eines Fonds, der an einer Börse notiert ist, <u>und</u> eines Fonds, der nicht an einer Börse notiert ist:*** (x) wenn dieser Fonds an einer Börse notiert ist, an der Börse oder (y) wenn dieser Fonds nicht an einer Börse notiert ist, von der Verwaltungsgesellschaft Fondsanteile mit einer bzw.

	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.		für eine Währung zu kaufen und/oder zu verkaufen, die für die Berechnungsstelle annehmbar ist,**][**oder (iii) **[*bei einem oder mehreren Fonds, die sämtlich an einer Börse notiert sind:*** erfolgt seitens der Börse**][*bei einem oder mehreren Fonds, die sämtlich <u>nicht</u> an einer Börse notiert sind:*** erfolgt seitens der Verwaltungsgesellschaft**][*bei mehreren Fonds, einschliesslich eines Fonds, der an einer Börse notiert ist, <u>und</u> eines Fonds, der nicht an einer Börse notiert ist:*** (x) wenn dieser Fonds an einer Börse notiert ist, erfolgt seitens der Börse oder (y) wenn dieser Fonds nicht an einer Börse notiert ist, erfolgt seitens der Verwaltungsgesellschaft**]** keine Berechnung bzw. Veröffentlichung des Gegenwerts des Fondsanteilspreises in einer für die Berechnungsstelle annehmbaren Währung an einem Tag, an dem eine solche Berechnung und Veröffentlichung nach Feststellung der Berechnungsstelle anderweitig hätte erfolgen sollen, und (im Fall der vorstehenden Absätze (i), (ii) und (iii)) das bzw. der nach Feststellung der Berechnungsstelle zur Folge hat oder haben kann, dass sich der Wert des Hedging-Erlöses zu irgendeinem Zeitpunkt verringert bzw. auf null sinkt.
Jurisdictional Event Jurisdiction	any jurisdiction or country relevant for the issue of the Products, as determined by the Issuer.	Massgebliche Rechtsordnung für Rechtsordnungsbezogene Ereignisse	jede Rechtsordnung bzw. jedes Land, die bzw. das für die Emission der Produkte massgeblich ist, wie jeweils von der Emittentin bestimmt.
Liquidation	in respect of a Fund, by reason of the voluntary or involuntary liquidation, winding-up, dissolution, bankruptcy or insolvency or analogous proceedings affecting the Fund or the Management Company (i) the Fund is required to be	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

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

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

charges or actions by any regulatory authority for reasons of wrongdoing or suspected wrongdoing, breach or suspected breach of any rule or regulation or other similar reason and/or have any of their respective registrations, authorisations, licences or memberships with any regulatory authority revoked, suspended, terminated, limited or qualified;

(iv) the Fund, the Management Company or any custodian or other service provider to the Fund becomes party to any litigation or dispute;

(v) the Management Company ceases to be the investment manager of the Fund and the Calculation Agent determines that this could have an adverse economic impact for the Issuer or any hedging counterparty as a holder of a Fund Interest;

(vi) if the Issuer or any hedging counterparty were to redeem any Fund Interests, they would not receive full proceeds of such redemption in cash within the time frame specified in the prospectus in place on the Issue Date/Payment Date, as amended by any side letter;

bzw. einer Prüfung unterzogen und/oder sind aufgrund eines Fehlverhaltens oder des Verdachts eines Fehlverhaltens bzw. der Verletzung oder des Verdachts einer Verletzung von Regeln oder Vorschriften oder aus sonstigen ähnlich gearteten Gründen Gegenstand von Anschuldigungen bzw. Verfahren und/oder deren jeweilige Registrierungen, Vollmachten, Zulassungen oder Mitgliedschaften bei einer Aufsichtsbehörde werden widerrufen, ausgesetzt, beendet oder mit Einschränkungen oder Vorbehalten versehen;

(iv) der Fonds, die Verwaltungsgesellschaft oder eine Verwahrstelle bzw. ein sonstiger Dienstleister des Fonds wird Partei einer gerichtlichen Auseinandersetzung bzw. einer Streitigkeit;

(v) die Verwaltungsgesellschaft fungiert nicht länger als Anlageverwalter des Fonds, und es wird von der Berechnungsstelle festgestellt, dass sich dies auf die Emittentin oder einen Hedging-Partner als Inhaber eines Fondsanteils in wirtschaftlicher Hinsicht nachteilig auswirken könnte;

(vi) wenn die Emittentin oder ein Hedging-Partner verpflichtet wäre, Fondsanteile zur Rücknahme einzureichen, und den Rücknahmeerlös nicht in voller Höhe in bar innerhalb des Zeitrahmens vereinnahmen könnte, der im am Emissionstag/Zahlungstag gültigen Prospekt (in seiner jeweils durch einen Nachtrag

			geänderten Fassung) vorgesehen ist;
	(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		(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) 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.		(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.
Management Company	**[*in the case of one Fund or multiple Funds that are all listed on an Exchange***: in respect of a Fund, the corporation or other entity specified as such in Section 1.2, which is the corporation or entity that is responsible for setting and reviewing the rules and procedures and the methods of calculation and adjustments if any, related to such Fund.**]**	Verwaltungsgesellschaft	**[*bei einem oder mehreren Fonds, die sämtlich an einer Börse notiert sind:*** in Bezug auf einen Fonds die Kapitalgesellschaft oder sonstige juristische Person, die als solche in Ziffer 1.2 angegeben ist und bei der es sich um die Kapitalgesellschaft bzw. juristische Person handelt, die für die Festlegung und Überprüfung der Regeln und Verfahren sowie der Methodik für die Berechnung und etwaige Anpassungen in Bezug auf diesen Fonds verantwortlich ist.**]**
	[*in the case of one Fund or multiple Funds that are all <u>not</u> listed on an Exchange*:		**[*bei einem oder mehreren Fonds, die sämtlich <u>nicht</u> an einer Börse notiert sind*:**

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

in Bezug auf einen Fonds (i) die Kapitalgesellschaft oder sonstige juristische Person, die als solche in Ziffer 1.2 angegeben ist und bei der es sich um die Kapitalgesellschaft bzw. juristische Person handelt, die (a) für die Festlegung und Überprüfung der Regeln und Verfahren sowie der Methodik für die Berechnung und etwaige Anpassungen in Bezug auf diesen Fonds verantwortlich ist und (b) regelmässig (direkt oder über einen Beauftragten) den Fondsanteilspreis während jedes Planmässigen Handelstags veröffentlicht, oder (ii) falls die Kapitalgesellschaft oder juristische Person, die als solche in Ziffer 1.2 angegeben ist, nicht gemäss der Beschreibung in lit. (a) und (b) des vorstehenden Absatzes (i) handelt, eine für die Berechnungsstelle annehmbare Person, die den Fondsanteilspreis berechnet und bekannt gibt, oder eine beauftragte Stelle oder sonstige Person, die im Auftrag dieser Person handelt.**]**

[*bei mehreren Fonds, einschliesslich eines Fonds, der an einer Börse notiert ist, und eines Fonds, der nicht an einer Börse notiert ist*: in Bezug auf einen Fonds (i) die Kapitalgesellschaft oder sonstige juristische Person, die als solche in Ziffer 1.2 angegeben ist und bei der es sich um die Kapitalgesellschaft oder sonstige juristische Person handelt, die (a) für die Festlegung und Überprüfung der Regeln und Verfahren sowie der Methodik für die Berechnung und etwaige Anpassungen in Bezug auf diesen Fonds verantwortlich ist und (b) – falls dieser Fonds nicht an einer Börse notiert ist – regelmässig (direkt oder über einen Beauftragten) den Fondsanteilspreis während jedes Planmässigen Handelstags veröffentlicht,

acceptable to the Calculation Agent who calculates and announces the Fund Interest Price or any agent or person acting on behalf of such person.**]**

Market Disruption Event

[*in the case of one Fund or multiple Funds that are all listed on an Exchange or are all not listed on an Exchange*: in respect of a Fund, (i) the occurrence or existence on any Scheduled Trading Day of **[*if the Funds are <u>not</u> listed on an Exchange***: a Trading Disruption, which the Calculation Agent determines is material and which occurs any time during the one hour period that ends at the Valuation Time**][*if the Funds are listed on an Exchange***: (a) a Trading Disruption or an Exchange Disruption, which in either case the Calculation Agent determines is material and which occurs any time during the one hour period that ends at the Valuation Time, or (b) an Early Closure**]** or (ii) a general moratorium declared in respect of banking activities in any Jurisdictional Event Jurisdiction**[*if the Funds are listed on an Exchange***:, in each case without regard to whether or not any Exchange or Related Exchange has declared an official market disruption event.**]**

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.**]**

Marktstörung

[*bei einem oder mehreren Fonds, die sämtlich an einer Börse notiert sind oder sämtlich nicht an einer Börse notiert sind:* in Bezug auf einen Fonds (i) der Eintritt bzw. das Vorliegen **[*wenn die Fonds <u>nicht</u> an einer Börse notiert sind***: einer Handelsstörung an einem Planmässigen Handelstag, die nach Feststellung der Berechnungsstelle wesentlich ist und zu einem beliebigen Zeitpunkt innerhalb des zum Bewertungszeitpunkt endenden einstündigen Zeitraums eintritt**][*wenn die Fonds an einer Börse notiert sind***: (a) einer Handelsstörung oder einer Börsenstörung an einem Planmässigen Handelstag, die jeweils nach Feststellung der Berechnungsstelle wesentlich ist und zu einem beliebigen Zeitpunkt innerhalb des zum Bewertungszeitpunkt endenden einstündigen Zeitraums eintritt, oder (b) eines Vorzeitigen Börsenschlusses an einem Planmässigen Handelstag**]** oder (ii) ein allgemeines Moratorium, das in Bezug auf Bankgeschäfte in einer Massgeblichen Rechtsordnung für Rechtsordnungsbezogene Ereignisse erklärt wird **[*wenn die Fonds an einer Börse notiert sind:***, und zwar jeweils ungeachtet dessen, ob die Börse bzw. eine Zugehörige Börse eine offizielle Marktstörung erklärt

			hat oder nicht.**]**
	[*in the case of multiple Funds, including <u>both</u> a Fund listed on an Exchange and a Fund not listed on an Exchange*: in respect of a Fund, (i) the occurrence or existence on any Scheduled Trading Day of (a) if such Fund is listed on an Exchange, (x) a Trading Disruption or an Exchange Disruption that the Calculation Agent determines is material and occurs any time during the one hour period that ends at the Valuation Time, or (y) an Early Closure, or (b) if such Fund is not listed on an Exchange, a Trading Disruption that the Calculation Agent determines is 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.**]**		**[*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:	Fusionsereignis	in Bezug auf einen Fonds jedes der nachstehenden Ereignisse:
	(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		(i) eine Gattungs- oder sonstige Änderung bei diesem Fonds (soweit diese kein Mögliches Anpassungsereignis zur Folge hat), die zu einer Übertragung oder einer unwiderruflichen

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

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

	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.		fortbestehende Unternehmen ist und die keine Gattungs- oder sonstige Änderung bei allen in Umlauf befindlichen Fondsanteilen zur Folge hat, sondern dazu führt, dass alle unmittelbar vor diesem Ereignis in Umlauf befindlichen Fondsanteile (mit Ausnahme der im Eigentum oder unter der Kontrolle dieses anderen Unternehmens oder dieser anderen Person befindlichen Fondsanteile) insgesamt weniger als 50 Prozent aller unmittelbar nach diesem Ereignis in Umlauf stehenden Fondsanteile ausmachen.
Potential Adjustment Event	in respect of a Fund, any event (other than a Merger Event, Liquidation, Lock-in Event, Disrupted Day**[**,**][**or**]** Additional Disruption Event**[*in the case of one Fund or multiple Funds that are all listed on an Exchange*:**,** Delisting or change of Exchange**][*in the case of multiple Funds, including <u>both</u> 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.	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, <u>und</u> eines Fonds, der nicht an einer Börse notiert ist*:** oder, wenn dieser Fonds an einer Börse notiert ist, eine Einstellung der Börsennotierung oder ein Wechsel der Börse**]**), das nach Feststellung der Berechnungsstelle möglicherweise eine verwässernde oder werterhöhende Wirkung auf den theoretischen Wert der Fondsanteile hat.
[*in the case of a Fund listed on an Exchange:* Related Exchanges	in respect of a Fund **[*in the case of multiple Funds, including <u>both</u> a Fund listed on an Exchange and a Fund not listed on an Exchange*:**	**[*bei einem an einer Börse notierten Fonds:*** Zugehörige Börsen	in Bezug auf einen Fonds**[*bei mehreren Fonds, einschliesslich eines Fonds, der an einer Börse notiert ist, <u>und</u> eines Fonds,**

	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.**]**		***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 Optionskontrakte auswirkt.
[*in the case of a Fund listed on an Exchange:* Scheduled Closing Time	in respect of any Exchange or Related Exchange of a Fund **[*in the case of multiple Funds, including <u>both</u> 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.**]**	**[*bei einem an einer Börse notierten Fonds:*** Planmässiger Handelsschluss	in Bezug auf eine Börse oder Zugehörige Börse eines Fonds **[*bei mehreren Fonds, einschliesslich eines Fonds, der an einer Börse notiert ist, <u>und</u> eines Fonds, der nicht an einer Börse notiert ist*:**, der an einer Börse notiert ist,**]** und einen Planmässigen Handelstag der Zeitpunkt des planmässigen werktäglichen Handelsschlusses an dieser Börse bzw. Zugehörigen Börse an dem betreffenden Planmässigen Handelstag, wobei ein nachbörslicher Handel oder ein sonstiger Handel ausserhalb der üblichen Handelszeiten nicht berücksichtigt wird.**]**
Scheduled Trading Day	in respect of a Fund,**[*in the case of one Fund or multiple Funds that are all listed on an Exchange***: any day on which the Exchange and each Related Exchange is scheduled to be open for trading for its regular trading sessions.**][*in the case of one Fund or multiple Funds that are all <u>not</u> listed on an Exchange***: any day on which the Management Company is scheduled to calculate and publish the Fund Interest Price.**][*in the case of multiple Funds, including <u>both</u> a Fund listed on an Exchange and a Fund not listed on an Exchange***: (x) if such Fund is listed on an Exchange, any day on which the Exchange and each Related Exchange is scheduled to be open for trading for its regular trading sessions, or (y) if such Fund is not listed on an Exchange, any day on which the Management Company is	Planmässiger Handelstag	in Bezug auf einen Fonds **[*bei einem oder mehreren Fonds, die sämtlich an einer Börse notiert sind*:** jeder Tag, an dem die Börse und jede Zugehörige Börse während ihrer regulären Handelszeiten für den Handel geöffnet sind.**][*bei einem oder mehreren Fonds, die sämtlich <u>nicht</u> an einer Börse notiert sind:*** jeder Tag, an dem die Verwaltungsgesellschaft den Fondsanteilspreis zu berechnen und zu veröffentlichen hat**][*bei mehreren Fonds, einschliesslich eines Fonds, der an einer Börse notiert ist, <u>und</u> eines Fonds, der nicht an einer Börse notiert ist:*** (x) wenn dieser Fonds an einer Börse notiert ist, jeder Tag, an dem die Börse und jede Zugehörige Börse während ihrer regulären Handelszeiten für den Handel geöffnet sind, oder (y) wenn dieser Fonds

	scheduled to calculate and publish the Fund Interest Price.**]**		nicht an einer Börse notiert ist, jeder Tag, an dem die Verwaltungsgesellschaft den Fondsanteilspreis zu berechnen und zu veröffentlichen hat.**]**
Settlement Cycle	**[*in the case of one Fund or multiple Funds that are all listed on an Exchange or are all not listed on an Exchange***: in respect of a Fund, the period of Fund Clearance System Business Days following a trade in Fund Interests **[*if the Funds are listed on an Exchange***: on the relevant Exchange**]** in which settlement will customarily occur **[*if the Funds are listed on an Exchange***: according to the rules of the Exchange.**]**	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.**]**
	[*in the case of multiple Funds, including <u>both</u> a Fund listed on an Exchange and a Fund not listed on an Exchange*: in respect of a Fund, the period of Fund Clearance System Business Days following a trade in Fund Interests (on, if such Fund is listed on an Exchange, the relevant Exchange) in which settlement will customarily occur (according to, if such Fund is listed on an Exchange, the rules of the Exchange).**]**		**[*bei mehreren Fonds, einschliesslich eines Fonds, der an einer Börse notiert ist, <u>und</u> eines Fonds, der nicht an einer Börse notiert ist*:** in Bezug auf einen Fonds die (wenn der Fonds an einer Börse notiert ist: an der massgeblichen Börse) nach einer die Fondsanteile betreffenden Transaktion anfallende Anzahl von Fonds-Abrechnungssystem-Geschäftstagen, während der die Abwicklung (wenn der Fonds an einer Börse notiert ist: gemäss den Vorschriften der massgeblichen Börse) üblicherweise stattfindet.**]**
Tax Disruption	in respect of a Fund, the imposition of, change in or removal of an excise, severance, sales, use, value-added, 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	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

	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.		oder mit Bezug auf diesen Fonds (hiervon ausgenommen sind Steuern auf oder mit Bezug auf das Gesamtbrutto- bzw. Gesamtnettoeinkommen), sofern die unmittelbare Folge dieser Einführung, Änderung oder Abschaffung ein Ansteigen oder Fallen des Fondsanteilspreises gegenüber dem Fondsanteilspreis ist, der ohne diese Einführung, Änderung oder Abschaffung an dem Tag gelten würde, an dem der Fondsanteilspreis ansonsten bestimmt würde.
Trading Disruption	**[*in the case of one Fund or multiple Funds that are all listed on an Exchange or are all not listed on an Exchange***: in respect of a Fund, any suspension of or limitation imposed on trading**[*if the Funds are listed on an Exchange*:**, whether by reason of movements in price exceeding limits permitted by the Exchange or Related Exchange or otherwise, (x) on the Exchange relating to the Fund or (y) in futures or options contracts relating to such Fund on any Related Exchange**].]**	Handelsstörung	**[*bei einem oder mehreren Fonds, die sämtlich an einer Börse notiert sind oder sämtlich nicht an einer Börse notiert sind:*** in Bezug auf einen Fonds jede Aussetzung oder Einschränkung des Handels **[*wenn der Fonds an einer Börse notiert ist:*** (x) an der Börse in Bezug auf den Fonds oder (y) mit auf diesen Fonds bezogenen 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**].]**
	[*in the case of multiple Funds, including <u>both</u> a Fund listed on an Exchange and a Fund not listed on an Exchange*: in respect of a Fund, any suspension of or limitation imposed on trading (if such Fund is listed on an Exchange, whether by reason of movements in price exceeding limits permitted by the Exchange or Related Exchange or otherwise, (x) on the Exchange relating to the Fund or (y) in futures or options contracts relating to such Fund on any Related Exchange).**]**		**[*bei mehreren Fonds, einschliesslich eines Fonds, der an einer Börse notiert ist, <u>und</u> eines Fonds, der nicht an einer Börse notiert ist*:** in Bezug auf einen Fonds jede Aussetzung oder Einschränkung des Handels (x) an der Börse in Bezug auf den Fonds oder (y) mit auf diesen Fonds bezogenen Futures oder Optionskontrakten an einer Zugehörigen Börse (wenn dieser Fonds an einer Börse notiert ist: unabhängig davon, ob die Aussetzung bzw. Einschränkung aufgrund von

			Kursschwankungen, die über die von der Börse bzw. der betreffenden Zugehörigen Börse zugelassenen Obergrenzen hinausgehen, oder aus sonstigen Gründen erfolgt).**]**
Valuation Time	**[*in the case of one Fund or multiple Funds that are all listed on an Exchange***: in respect of a Fund, (i) the time specified as such in Section **[**1.1**][**1.2**]**, or (ii) if no such time is 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.**]**	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.**]**
	[*in the case of one Fund or multiple Funds that are all <u>not</u> listed on an Exchange*: in respect of a Fund, the time specified as such in Section **[**1.1**][**1.2**]**, or such other time as the Calculation Agent may select.**]**		**[*bei einem oder mehreren Fonds, die sämtlich <u>nicht</u> an einer Börse notiert sind*:** in Bezug auf einen Fonds der als solcher in Ziffer **[**1.1**][**1.2**]** angegebene Zeitpunkt oder ein sonstiger von der Berechnungsstelle gewählter Zeitpunkt.**]**
	[*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 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		**[*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 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

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 (or other benefit to be received) under the Products**[**, or (y) whether a **[**Barrier Event**][**, **][** or **][**Lower Barrier Event**][**, **][** or **][**Upper Barrier Event**][**, **][** or **][**Trigger Event**][** or **][**Stability Disruption Event**]** has occurred**]** **[**or **[**(y)**][**(z)**]** whether any Payout Amount is to be paid**]**, and (ii) such correction is published by **[**the Exchange**][**the Management Company**]** within one Settlement Cycle after such Fund Interest Price's original publication but in any event 2 (two) Business Days prior to the date on which such amount (or other benefit to be received) is paid, the Calculation Agent may recalculate such amount payable (or other benefit to be received) under the Products using such corrected Fund Interest Price.**]**

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 einer sonstigen in Bezug auf die Produkte zu erbringenden Leistung) **[**oder (y) zur Feststellung, ob **[**ein Barriereereignis**][**, **][** oder **][**ein Unteres Barriereereignis**][**, **][** oder **][**ein Oberes Barriereereignis**][**, **][** oder **][**ein Triggerereignis**][** oder **][**eine Stabilitätsstörung**]** eingetreten ist**]** **[**oder **[**(y)**][**(z)**]** ob ein Zusatzbetrag zu zahlen ist**]**, benutzt wurde und (ii) die betreffende Berichtigung von **[**der Börse**][**der Verwaltungsgesellschaft**]** innerhalb eines Abwicklungszyklus nach der ursprünglichen Veröffentlichung des betreffenden Fondsanteilspreises, aber in jedem Fall 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

[*in the case of multiple Funds, including both a Fund listed on an Exchange and a Fund not listed on an Exchange*: With respect to a Fund, in the event that (i) (x) if such Fund is listed on an Exchange, the Exchange, or (y) if such Fund is not listed on an Exchange, the Management Company, subsequently corrects and publishes a Fund Interest Price that was utilised by the Calculation Agent for purposes of determining **[**(x)**]** any amount payable (or other benefit to be received) under the Products**[**, or (y) whether a **[**Barrier Event**][**, **][** or **][**Lower Barrier Event**][**, **][** or **][**Upper Barrier Event**][**, **][** or **][**Trigger Event**][** or **][**Stability Disruption Event**]** has occurred**]** **[**or **[**(y)**][**(z)**]** whether any Payout Amount is to be paid**]**, and (ii) such correction is published by the Exchange or the Management Company, as applicable, within one Settlement Cycle after such Fund Interest Price's original publication but in any event 2 (two) Business Days prior to the date on which such amount (or other benefit to be received) is paid, the Calculation Agent may recalculate such amount payable (or other benefit to be received) under the Products using such corrected Fund Interest Price.**]**

[*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 einer sonstigen in Bezug auf die Produkte zu erbringenden Leistung) **[**oder (y) zur Feststellung, ob **[**ein Barriereereignis**][**, **][** oder **][**ein Unteres Barriereereignis**][**, **][** oder **][**ein Oberes Barriereereignis**][**, **][** oder **][**ein Triggerereignis**][** oder **][**eine Stabilitätsstörung**]** eingetreten ist**]** **[**oder **[**(y)**][**(z)**]** ob ein Zusatzbetrag zu zahlen ist**]**, benutzt wurde und (ii) die betreffende Berichtigung von der Börse bzw. der Verwaltungsgesellschaft innerhalb eines Abwicklungszyklus nach der ursprünglichen Veröffentlichung des betreffenden Fondsanteilspreises, aber in jedem Fall 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 Fondsanteilspreises neu berechnen kann.**]**

Non-Business Days, Modification or Discontinuation of a Fund, Disrupted Days and Additional Adjustment Events

Nicht-Geschäftstage, Änderung oder Einstellung eines Fonds, Störungstage und Weitere Anpassungsereignisse

[*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.**]**

[*bei einem oder mehreren Fonds, die an einer Börse notiert sind oder sämtlich nicht an einer Börse notiert sind*: Ist in Bezug auf einen Fonds ein Tag, für den der Fondsanteilspreis festzustellen ist, kein Planmässiger Handelstag oder ein Störungstag, so kann dieser Tag, wie von der Berechnungsstelle bestimmt, um maximal 8 (acht) **[**Börsen-Geschäftstage**][**Fonds-Geschäftstage**]** nach dem ursprünglichen Datum verschoben werden. Ist dieser achte **[**Börsen-Geschäftstag**]** **[**Fonds-Geschäftstag**]** ebenfalls ein Störungstag, so stellt die Berechnungsstelle den betreffenden Fondsanteilspreis selbst fest.**]**

[*in the case of multiple Funds, including both a Fund listed on an Exchange and a Fund not listed on an Exchange*: With respect to a Fund and a day in respect of which the Fund Interest Price is to be determined, if such day is not a Scheduled Trading Day or is a Disrupted Day, such day may be deferred for up to 8 (eight) Exchange Business Days (if such Fund is listed on an Exchange) or Fund Business Days (if such Fund is not listed on an Exchange) after the original date, as determined by the Calculation Agent. If such eighth Exchange Business Day or Fund Business Day, as applicable, is also a Disrupted Day, the Calculation Agent shall make its own determination of the relevant Fund Interest Price.**]**

[*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) 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.**]**

In addition, upon the occurrence of an Additional Adjustment

Im Fall des Eintritts eines Weiteren Anpassungsereignisses in

Event in respect of a Fund, the Calculation Agent may make its own determination of the relevant Fund Interest Price or make such adjustment to the calculation or definition of the relevant Fund Interest Price or any amount payable under the Products (which may include the substitution of the Fund with a different fund or funds, irrespective of whether such fund or funds are then currently used for the purposes of the calculation of amounts payable (or other benefit to be received) under the Products) as it may determine to be appropriate. If it determines that it is unable to make such an adjustment, the Issuer may early terminate the Products, in whole but not in part, on such day as the Issuer shall select in its reasonable discretion by giving notice to Holders in accordance with Section 1.1.7, 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

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

Bezug auf einen Fonds kann die Berechnungsstelle ausserdem jeweils eine von ihr als zweckmässig erachtete eigene Feststellung des jeweiligen Fondsanteilspreises oder eine Anpassung der Berechnung oder Definition des betreffenden Fondsanteilspreises oder eines in Bezug auf die Produkte zahlbaren Betrags (oder einer sonstigen in Bezug auf die Produkten zu erbringenden Leistung) vornehmen (einschliesslich etwa der Ersetzung des Fonds durch einen oder mehrere andere Fonds, unabhängig davon, ob dieser bzw. diese Fonds zum betreffenden Zeitpunkt gerade für die Zwecke der Berechnung von in Bezug auf die Produkte zahlbaren Beträgen (oder einer sonstigen in Bezug auf die Produkte zu erbringenden Leistung) herangezogen wird bzw. werden). Stellt sie fest, dass sie zu einer solchen Feststellung oder Anpassung nicht in der Lage ist, so kann die Emittentin die Produkte insgesamt, jedoch nicht teilweise, an einem von der Emittentin nach ihrem billigen Ermessen ausgewählten Tag durch Mitteilung an die Inhaber gemäss Ziffer 1.1.7 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 Rechtsordnungsbezogene Ereignis zu zahlen (bzw. zu erbringen) gewesen wäre. Die Emittentin wird wirtschaftlich zumutbare Anstrengungen unternehmen, um den Wert des Hedging-Erlöses zu erhalten, wobei sie jedoch nicht zur Ergreifung von Massnahmen verpflichtet ist, die nach ihrem Dafürhalten wirtschaftlich undurchführbar sind.

Verantwortlichkeit

Weder die Emittentin noch die Berechnungsstelle sind für Fehler oder Versäumnisse oder nachträgliche Korrekturen bei der Berechnung oder Bekanntgabe eines Fonds verantwortlich, unabhängig davon, ob diese durch Fahrlässigkeit oder auf andere Weise verursacht wurden.

[*bei Produkten, die an einen Index gekoppelt sind, ist der nachstehende Text einzufügen*:

Basiswertspezifische Bedingungen für Indizes

Definitions relating to Indices

Index	**[*in the case of one Index*: [●]][*in the case of multiple Indices*:** each of **[**Name Index 1**]**, **[**Name Index 2**]**, **[●].]**
[*in the case of multiple Indices* (*repeat for each Index, with applicable definitions below*): **[**Name Index n**]**	**[●]**
	With respect to **[**Name 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.[●]**.][*e.g., internet site for Index-Rules, name calculation method, universe, adjustment methods, price or total return index*]**
[Trademark/ Disclaimer	**[●]]**

Definitionen in Bezug auf Indizes

Index	**[*bei nur einem Index*: [●]][*bei mehreren Indizes*:** **[**Name von Index 1**]**, **[**Name von Index 2**]**, **[●].]**
[*bei mehreren Indizes* (*für jeden Index unter Verwendung der nachstehend angegebenen anwendbaren Definitionen wiederholen*): **[**Name von Index n**]**	**[●]**
	In Bezug auf **[**Name von 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.[●] abrufbar.**] [*z. B. Angabe Internetseite für Index-Rules, Berechnungsmethode, Indexuniversum, Anpassungsmethoden, Kurs- oder Performanceindex (Total Return)*]**
[Marke/ Haftungsausschluss	**[●]]**

[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

[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

	Products (including, without limitation, due to any increase in tax liability, decrease in tax benefit or other adverse effect on its tax position).		(einschliesslich Massnahmen seitens einer Steuerbehörde) (a) das Halten, der Erwerb oder die Veräusserung dieses Index oder seiner Bestandteile rechtlich untersagt ist, oder (b) ihr wesentlich höhere Kosten bei der Erfüllung ihrer Verpflichtungen aus den Produkten entstehen werden (einschliesslich u. a. aufgrund höherer Steuerverbindlichkeiten, geringerer Steuervorteile oder sonstiger nachteiliger Auswirkungen auf die steuerliche Behandlung der Emittentin).
Component	in respect of an Index, any share, security, commodity, rate, index or other component included in such Index, as determined by the Calculation Agent.	Bestandteil	in Bezug auf einen Index jede Aktie, jedes Wertpapier sowie jeder Rohstoff, Kurs, Index oder anderer Bestandteil, der in diesem Index enthalten ist, wie von der Berechnungsstelle festgestellt.
Component Clearance System	in respect of any Component of an Index, (i) the principal domestic clearance system customarily used for settling trades in such Component or (ii) if the component clearance system described in clause (i) above ceases to settle trades in such Component, such other clearance system as determined by the Calculation Agent.	Bestandteil-Abrechnungssystem	in Bezug auf jeden Bestandteil eines Index (i) das hauptsächliche inländische Abrechnungssystem, das üblicherweise für die Abwicklung von Transaktionen in diesem Bestandteil benutzt wird oder (ii) falls das Bestandteil-Abrechnungssystem gemäss vorstehender Ziffer (i) die Abwicklung von Transaktionen im Bestandteil nicht mehr ausführt, ein von der Berechnungsstelle festgestelltes anderes Abrechnungssystem.
Component Clearance System Business Day	in respect of any Component of an Index, any day on which the Component Clearance System is (or, but for the occurrence of an Index Settlement Disruption Event, would have been) open for the acceptance and execution of settlement instructions.	Bestandteil-Abrechnungssystem-Geschäftstag	in Bezug auf jeden Bestandteil eines Index jeder Tag, an dem das Bestandteil-Abrechnungssystem für die Annahme und Ausführung von Abwicklungsinstruktionen geöffnet ist (oder, hätte keine Indexabwicklungsstörung vorgelegen, geöffnet gewesen wäre).
Disrupted Day	in respect of an Index, any Scheduled Trading Day on which (i) **[*in* the *case of a (Multi-Exchange) Index***: if such Index is a (Multi-	Störungstag	in Bezug auf einen Index jeder Planmässige Handelstag, an dem (i) **[*bei einem (Multi-Exchange-)Index***: der

	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.		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.
Early Closure	in respect of an Index, the closure on any Exchange Business Day of any Exchange or Related Exchange relating to **[*in the case of a (Multi-Exchange) Index***: any Component**] [*in the case of any Index other than a (Multi-Exchange) Index***: Components that comprise 20 per cent. or more of the Index Level**][*in the case of multiple Indices, including both a (Multi-Exchange) Index and a non-(Multi-Exchange) Index***: (x) if such Index is a (Multi-Exchange) Index, any Component, or (y) otherwise, Components that comprise 20 per cent. or more of the Index Level,**]** prior to its Scheduled Closing Time, unless such earlier closing time is announced by such Exchange or Related Exchange, as the case may be, at least one hour prior to the earlier of (i) the actual closing time for the regular trading session on such Exchange or Related Exchange on such Exchange Business Day, and (ii) the submission deadline for orders to be entered into such Exchange or Related Exchange system for	Vorzeitiger Börsenschluss	in Bezug auf einen Index die Schliessung einer Börse oder einer Zugehörigen Börse in Bezug auf **[*bei einem (Multi-Exchange-)Index***: einen Bestandteil**][*bei einem Index, der kein (Multi-Exchange-)Index ist***: Bestandteile, die mindestens 20 Prozent des Indexstands ausmachen,**] [*bei mehreren Indizes, einschliesslich eines (Multi-Exchange-)Index sowie eines Index, der kein (Multi-Exchange-)Index ist:***]** (x) (im Fall eines (Multi-Exchange-)Index) einen Bestandteil oder (y) (in allen anderen Fällen) Bestandteile, die mindestens 20 Prozent des Indexstands ausmachen,**]** an einem Börsen-Geschäftstag vor ihrem Planmässigen Handelsschluss; dies gilt nicht, wenn die betreffende Börse bzw. Zugehörige Börse den früheren Handelsschluss mindestens eine Stunde vor (i) dem tatsächlichen regulären Handelsschluss der betreffenden Börse bzw. Zugehörigen Börse an diesem Börsen-Geschäftstag oder (ii) (wenn dieser Zeitpunkt früher eintritt) dem letztmöglichen Zeitpunkt für die Ordereingabe bei der

	execution at the Valuation Time on such Exchange Business Day.		betreffenden Börse bzw. Zugehörigen Börse zur Ausführung zum Bewertungszeitpunkt an dem betreffenden Börsen-Geschäftstag ankündigt.
Exchange	in respect of any Component of an Index, the stock exchange(s) or quotation system(s) (from time to time) (i) on which, in the determination of the Licensor/Index Sponsor for the purposes of such Index, such Component is listed or quoted, and (ii) if the Calculation Agent so determines, on which any depositary receipts in respect of such Component is listed or quoted, in which case references to the Components may, where the Calculation Agent determines the context to permit, include such depositary receipts.	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.
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	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,***

	which (x) if such Index is a (Multi-Exchange) Index, each Exchange and Related Exchange is open for trading during its regular trading sessions, notwithstanding any such Exchange or Related Exchange closing prior to its Scheduled Closing Time, or (y) otherwise, the Licensor/Index Sponsor publishes the Index Level and each Related Exchange is open for trading during its regular trading session, notwithstanding any such Related Exchange closing prior to its Scheduled Closing Time.**]**		***einschliesslich eines (Multi-Exchange-)Index sowie eines Index, der kein (Multi-Exchange-)Index ist:*** jeder Planmässige Handelstag, an dem (x) (im Fall eines (Multi-Exchange-)Index) jede Börse und Zugehörige Börse während ihrer regulären Handelszeiten für den Handel geöffnet ist, ungeachtet einer Schliessung der betreffenden Börse bzw. Zugehörigen Börse vor ihrem Planmässigen Handelsschluss, oder (y) (in allen anderen Fällen) jeder Planmässige Handelstag, an dem der Lizenzgeber/Index-Sponsor den Indexstand veröffentlicht und an dem jede Zugehörige Börse während ihrer regulären Handelszeiten für den Handel geöffnet ist, ungeachtet einer Schliessung einer oder mehrerer dieser Zugehörigen Börsen vor ihrem Planmässigen Handelsschluss.**]**
Exchange Disruption	in respect of an Index, any event (other than an Early Closure) that disrupts or impairs (as determined by the Calculation Agent) the ability of market participants in general (i) to effect transactions in, or obtain market values for, **[*in the case of a (Multi-Exchange) Index*:** any Component on any relevant Exchange**][*in the case of any Index other than a (Multi-Exchange) Index*:** Components that comprise 20 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.	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 Optionskontrakten zu handeln oder Marktpreise hierfür zu erhalten.
Hedge Proceeds	the cash amount constituting the proceeds received by the Issuer in respect of any Hedging Arrangements; for the avoidance of doubt Hedge Proceeds shall not be less than zero.	Hedging-Erlös	der Barbetrag, bei dem es sich um den von der Emittentin in Bezug auf Hedging-Vereinbarungen vereinnahmten Erlös handelt; zur Klarstellung wird festgehalten, dass der Hedging-Erlös niemals unter null liegen kann.
Hedging Arrangements	any hedging arrangements entered into by the Issuer at any time for the payment of an amount equal to any amount payable under the Products, including, without limitation, the purchase and/or sale of any Components or shares of companies whose depository receipts are Components, any options or futures on any Components and any associated foreign exchange transactions.	Hedging-Vereinbarungen	von der Emittentin zu einem beliebigen Zeitpunkt abgeschlossene Hedging-Vereinbarungen über die Zahlung eines Betrags in Höhe eines in Bezug auf die Produkte zahlbaren Betrags, einschliesslich u. a. des Kaufs und/oder Verkaufs von Bestandteilen oder Aktien von Gesellschaften, deren Hinterlegungsscheine Bestandteile sind, Options- oder Futures-Kontrakten auf Bestandteile und damit verbundener Devisentransaktionen.
[Hedging Disruption	in the opinion of the Calculation Agent, the Issuer is unable, after using commercially reasonable efforts, to (i) acquire, establish, re-establish, substitute, maintain, unwind or dispose of any transaction(s) or asset(s) it deems necessary to hedge the price risk of entering into and performing its obligations with respect to the Products, or (ii) realise, recover or remit the proceeds of any such transaction(s) or asset(s).	Hedging-Störung	nach Auffassung der Berechnungsstelle ist die Emittentin trotz wirtschaftlich zumutbarer Anstrengungen nicht in der Lage, (i) Transaktionen bzw. Vermögenswerte jeweils zu erwerben, abzuschliessen, erneut abzuschliessen, zu ersetzen, beizubehalten, aufzulösen oder zu veräussern, die sie zur Absicherung des Kursrisikos für erforderlich hält, das sie im Rahmen der Übernahme und der Erfüllung ihrer Verpflichtungen im Zusammenhang mit den Produkten eingeht, oder (ii) den Erlös aus diesen Transaktionen bzw. Vermögenswerten zu realisieren, zu vereinnahmen oder zu überweisen.
Increased Cost of Hedging	in the opinion of the Calculation Agent, the Issuer would incur a materially	Erhöhte Hedging-Kosten	nach Auffassung der Berechnungsstelle würde die Emittentin (im Vergleich zu

	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.**]**		den an dem Emissionstag/Zahlungstag herrschenden Umständen) verpflichtet sein, wesentlich höhere Steuern, Abgaben, Aufwendungen oder Gebühren (mit Ausnahme von Maklerprovisionen) zu zahlen, um (i) Transaktionen bzw. Vermögenswerte jeweils zu erwerben, abzuschliessen, erneut abzuschliessen, zu ersetzen, beizubehalten, aufzulösen oder zu veräussern, die sie zur Absicherung des Kursrisikos für erforderlich hält, das sie im Rahmen der Übernahme und der Erfüllung ihrer Verpflichtungen im Zusammenhang mit den Produkten eingeht, oder (ii) den Erlös aus diesen Transaktionen bzw. Vermögenswerten zu realisieren, zu vereinnahmen oder zu überweisen, wobei wesentlich höhere Zahlungen, die nach Auffassung der Berechnungsstelle allein aufgrund einer Verschlechterung der Bonität der Emittentin anfallen, nicht als Erhöhte Hedging-Kosten gelten.**]**
Index Level	in respect of an Index, on any Scheduled Trading Day, the level of such Index for such day as calculated and published by the Licensor/Index Sponsor, as determined by the Calculation Agent.	Indexstand	in Bezug auf einen Index der an einem Planmässigen Handelstag für diesen Tag jeweils von dem Lizenzgeber/Index-Sponsor berechnete und veröffentlichte Stand dieses Index, wie von der Berechnungsstelle festgestellt.
Index Settlement Disruption Event	in respect of any Component of an Index, an event that the Calculation Agent determines is beyond the control of the Issuer and/or its affiliates as a result of which the relevant Component Clearance System cannot clear the transfer of such Component.	Indexabwicklungsstörung	in Bezug auf jeden Bestandteil eines Index, ein Ereignis, das gemäss Feststellung der Berechnungsstelle ausserhalb der Kontrolle der Emittentin und/oder ihrer verbundenen Unternehmen liegt, aufgrund dessen das Bestandteil-Abrechnungssystem die Übertragung dieses Bestandteiles nicht abwickeln kann.
Jurisdictional Event	in respect of an Index, (i) any	Rechtsordnungsbezogenes	in Bezug auf einen Index (i)

event which occurs, whether of general application or otherwise, as a result of present or future risks in or connected with any Jurisdictional Event Jurisdiction, including, but not limited to, risks associated with fraud and/or corruption, political risk, legal uncertainty, imposition of foreign exchange controls, changes in laws or regulations and changes in the interpretation and/or enforcement of laws and regulations (including without limitation those relating to taxation) and other legal and/or sovereign risks, or (ii) the Calculation Agent determines that the Issuer is not able to buy and/or sell any Components or shares of any company whose depository receipts are Components ("**Related Shares**") with or for a currency acceptable to the Calculation Agent on any relevant Exchange (or the exchange or quotation system on which such Related Shares are listed or quoted) or any relevant Exchange (or the exchange or quotation system on which any Related Shares are listed or quoted) fails to calculate and publish the price, in a currency acceptable to the Calculation Agent, of any Components (or Related Shares) on a day on which the Calculation Agent determines that such calculation and publication was otherwise expected to be made, and, in the case of each of clauses (i) and (ii) above, which has or may have, in the determination of the Calculation Agent, the effect of reducing or eliminating the value of the Hedge Proceeds at any time.

Ereignis

jedes Ereignis, das, ob mit allgemeinen oder besonderen Auswirkungen, infolge von gegenwärtigen oder zukünftigen Risiken in oder im Zusammenhang mit einer Massgeblichen Rechtsordnung für Rechtsordnungsbezogene Ereignisse eintritt, einschliesslich u. a. Risiken im Zusammenhang mit Betrug und/oder Bestechung, politischer Risiken, rechtlicher Unsicherheiten, der Einführung von Devisenkontrollbestimmungen, der Änderung von gesetzlichen oder sonstigen Vorschriften sowie Änderungen der Auslegung und/oder der Durchsetzung von gesetzlichen und sonstigen Vorschriften (einschliesslich u. a. steuerlicher Bestimmungen) sowie sonstiger rechtlicher und/oder länderbezogener Risiken, oder (ii) nach Feststellung der Berechnungsstelle ist die Emittentin nicht in der Lage, Bestandteile oder Aktien einer Gesellschaft, deren Hinterlegungsscheine Bestandteile sind ("**Zugehörige Aktien**"), an einer massgeblichen Börse (oder der Börse bzw. dem Notierungssystem, an der/in dem Zugehörige Aktien notiert sind) mit einer bzw. für eine Währung zu kaufen und/oder zu verkaufen, die für die Berechnungsstelle annehmbar ist, oder erfolgt seitens einer massgeblichen Börse (oder der Börse bzw. dem Notierungssystem, an der/in dem die Zugehörigen Aktien notiert sind) keine Berechnung und Veröffentlichung des Kurses von Bestandteilen (oder Zugehöriger Aktien) in einer für die Berechnungsstelle annehmbaren Währung an einem Tag, an dem eine solche Berechnung und Veröffentlichung nach Feststellung der Berechnungsstelle anderweitig hätte erfolgen sollen, und (im Fall der vorstehenden Absätze (i) und (ii)) das nach Feststellung der

			Berechnungsstelle zur Folge hat oder haben kann, dass sich der Wert des Hedging-Erlöses zu irgendeinem Zeitpunkt verringert bzw. auf null sinkt.
Jurisdictional Event Jurisdiction	any jurisdiction or country relevant for the issue of the Products, as determined by the Issuer.	Massgebliche Rechtsordnung für Rechtsordnungsbezogene Ereignisse	jede Rechtsordnung bzw. jedes Land, die bzw. das für die Emission der Produkte massgeblich ist, wie jeweils von der Emittentin bestimmt.
Licensor/Index Sponsor	in respect of an Index, (i) the corporation or other entity specified as such in Section 1.2, 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 and announces the Index or any agent or person acting on behalf of such person.	Lizenzgeber/ Index-Sponsor	in Bezug auf einen Index (i) die Kapitalgesellschaft oder sonstige juristische Person, die als solche in Ziffer 1.2 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, 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.
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	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-***

options contracts relating to such Index) the Components in respect of which an Early Closure, Exchange Disruption and/or Trading Disruption occurs or exists amount, in the determination of the Calculation Agent, in the aggregate to 20 per cent. or more of the Index Level,**][*in the case of multiple Indices, including both a (Multi-Exchange) Index and a non-(Multi-Exchange) Index*:**, provided that, if such Index is a (Multi-Exchange) Index and other than where the Market Disruption Event relates to futures or options contracts relating to such Index, the Components in respect of which an Early Closure, Exchange Disruption and/or Trading Disruption occurs or exists amount, in the determination of the Calculation Agent, in the aggregate to 20 per cent. or more of the Index Level,**]** or (ii) a general moratorium declared in respect of banking activities in any Jurisdictional Event Jurisdiction, in each case without regard to whether or not any Exchange or Related Exchange has declared an official market disruption event.

For the purpose of determining whether a Market Disruption Event exists at any time in respect of any Component, the relevant percentage contribution of such Component to the Index Level shall be based on a comparison of (a) the portion of the Index Level attributable to such Component and (b) the overall Index Level, in each case immediately before the occurrence of such Market Disruption Event, as

)Index**:* dies gilt (soweit sich die Marktstörung nicht auf Futures oder Optionskontrakte auf diesen Index bezieht) mit der Massgabe, dass die Bestandteile, bei denen ein Vorzeitiger Börsenschluss, eine Börsenstörung und/oder eine Handelsstörung eingetreten ist oder vorliegt, nach Feststellung der Berechnungsstelle insgesamt mindestens 20 Prozent des Indexstands ausmachen**][*bei mehreren Indizes, einschliesslich eines (Multi-Exchange-)Index sowie eines Index, der kein (Multi-Exchange-)Index ist: dies gilt (soweit sich die Marktstörung nicht auf Futures oder Optionskontrakte auf diesen Index bezieht) mit der Massgabe, dass (im Fall eines (Multi-Exchange-)Index) die Bestandteile, bei denen ein Vorzeitiger Börsenschluss, eine Börsenstörung und/oder eine Handelsstörung eingetreten ist oder vorliegt, nach Feststellung der Berechnungsstelle insgesamt mindestens 20 Prozent des Indexstands ausmachen**]** oder (ii) ein allgemeines Moratorium, das in Bezug auf Bankgeschäfte in einer Massgeblichen Rechtsordnung für Rechtsordnungsbezogene Ereignisse erklärt wird, und zwar jeweils ungeachtet dessen, ob die Börse bzw. Zugehörige Börse eine offizielle Marktstörung erklärt hat oder nicht.

Für die Feststellung, ob jeweils eine Marktstörung bei einem Bestandteil vorliegt, gilt Folgendes: Der massgebliche prozentuale Anteil, den der betreffende Bestandteil am Indexstand hat, ergibt sich aus einem Vergleich zwischen (a) dem Anteil am Indexstand, der auf den betreffenden Bestandteil entfällt, und (b) dem Indexstand insgesamt, und zwar jeweils unmittelbar vor dem Eintritt der jeweiligen

	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

	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 Optionskontrakte auswirkt.
Planmässiger Handelsschluss	in Bezug auf eine Börse bzw. Zugehörige Börse eines Index und einen Planmässigen Handelstag der Zeitpunkt des planmässigen werktäglichen Handelsschlusses der betreffenden Börse bzw. Zugehörigen Börse an dem betreffenden Planmässigen Handelstag, wobei ein nachbörslicher Handel oder ein sonstiger Handel ausserhalb der üblichen Börsenzeiten nicht berücksichtigt wird.
Planmässiger Handelstag	in Bezug auf einen Index **[*bei einem Index, der kein (Multi-Exchange-)Index ist***: jeder Tag, an dem jede Börse und jede Zugehörige Börse während ihrer regulären Handelszeiten für den Handel geöffnet ist**] [*bei einem (Multi-Exchange-)Index***: jeder Tag, an dem der Lizenzgeber/Index-Sponsor 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

	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**]**.		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**]**.
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).	Abwicklungszyklus	in Bezug auf einen Index die nach einer die Bestandteile betreffenden Transaktion an der massgeblichen Börse im Bestandteil-Abrechnungssystem anfallende Anzahl von Bestandteil-Abrechnungssystem-Geschäftstagen, während der die Abwicklung gemäss den Vorschriften der Börse (oder, falls mehr als eine Börse besteht, die höchste solche Anzahl von Tagen) üblicherweise stattfindet.
Tax Disruption	in respect of an Index, the imposition of, change in or removal of an excise, severance, sales, use, value-added, transfer, stamp, documentary, recording or similar tax on, or measured by reference to, such Index (other than a tax on, or measured by reference to, overall gross or net income) by any government or taxation authority after the Issue Date/Payment Date, if the direct effect of such imposition, change or removal is to raise or lower the Index Level on the day on which the Index Level would otherwise be determined from what it would have been without that imposition, change or removal.	Steuerstörung	in Bezug auf einen Index die nach dem Emissionstag/Zahlungstag durch einen Staat oder eine Steuerbehörde erfolgende Einführung, Änderung oder Abschaffung einer Verbrauchs-, Produktions-, Verkaufs-, Nutzungs-, Umsatz-, Übertragungs-, Stempel-, Dokumentations-, Registrierungs- oder einer vergleichbaren Steuer auf oder mit Bezug auf diesen Index (hiervon ausgenommen sind Steuern auf oder mit Bezug auf das Gesamtbrutto- bzw. Gesamtnettoeinkommen), sofern die unmittelbare Folge dieser Einführung, Änderung oder Abschaffung ein Ansteigen oder Fallen des Indexstands gegenüber dem Indexstand ist, der ohne diese Einführung, Änderung oder Abschaffung an dem Tag gelten würde, an dem der Indexstand ansonsten bestimmt würde.
Trading Disruption	in respect of an Index, any suspension of or limitation	Handelsstörung	in Bezug auf einen Index jede Aussetzung oder

imposed on trading, whether by reason of movements in price exceeding limits permitted by any relevant Exchange or Related Exchange or otherwise, (i) on any relevant Exchange relating to **[*in the case of a (Multi-Exchange) Index***: any Component**]** **[*in the case of any Index other than a (Multi-Exchange) Index***: Components that comprise 20 per cent. or more of the Index Level**][*in the case of multiple Indices, including both a (Multi-Exchange) Index and a non-(Multi-Exchange) Index***: (x) if such Index is a (Multi-Exchange) Index, any Component, or (y) otherwise, Components that comprise 20 per cent. or more of the Index Level**]**, or (ii) in futures or options contracts relating to such Index on any Related Exchange.

Valuation Time

in respect of an Index, **[*in the case of a (Multi-Exchange) Index:*** (i) for the purposes of determining whether a Market Disruption Event has occurred, (a) in respect of any Component, the Scheduled Closing Time on any relevant Exchange in respect of such Component, and (b) in respect of any options or futures contracts relating to such Index, the close of trading on any Related Exchange, and (ii) in all other circumstances, the time with reference to which the Licensor/Index Sponsor calculates the closing Index Level, or such other time as the Calculation Agent may determine**]** **[*in the case of any Index other than a (Multi-Exchange) Index:*** the time with reference to which the Licensor/Index Sponsor calculates the closing Index Level, or such other time as the Calculation Agent may determine**][*in the case of multiple Indices, including both a (Multi-Exchange)***

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 Optionskontrakten.

Bewertungszeitpunkt

in Bezug auf einen Index **[*bei einem (Multi-Exchange-)Index***: gilt (i) für die Feststellung, ob eine Marktstörung eingetreten ist, (a) in Bezug auf einen Bestandteil der Planmässige Handelsschluss an einer massgeblichen Börse in Bezug auf diesen Bestandteil und (b) in Bezug auf etwaige auf diesen Index bezogene Options- oder Futures-Kontrakte der Handelsschluss an einer Zugehörigen Börse und (ii) unter allen sonstigen Umständen der Zeitpunkt, auf Basis dessen der Lizenzgeber/Index-Sponsor den Schlussstand des Indexstands berechnet, oder ein sonstiger von der Berechnungsstelle jeweils bestimmter Zeitpunkt als Bewertungszeitpunkt.**][*bei einem Index, der kein (Multi-Exchange-)Index ist***: der Zeitpunkt, auf Basis dessen der Lizenzgeber/Index-Sponsor den Schlussstand des Indexstands berechnet, oder

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 **[**Barrier Event**][**, **][** or **][**Lower Barrier Event**][**, **][** or **][**Upper Barrier Event**][**, **][** or **][**Trigger Event**][** or **][**Stability Disruption Event**]** has occurred**] [**or **[**(y)**][**(z)**]** whether any Payout Amount is to be paid**]**, and (ii) such correction is published by the Licensor/Sponsor within one Settlement Cycle after such Index Level's original publication but in any event 2 (two) Business Days prior to the date on which such amount is paid, the Calculation Agent may

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 Barriereereignis**][**, **][** oder **][**ein Unteres Barriereereignis**][**, **][** oder **][**ein Oberes Barriereereignis**][** oder **][**ein Triggerereignis**][** oder **][**eine Stabilitätsstörung**]** eingetreten ist**] [**oder **[**(y)**][**(z)**]** ob ein Zusatzbetrag zu zahlen ist**]**, benutzt wurde und (ii) die betreffende Berichtigung von dem Lizenzgeber bzw. Index-Sponsor innerhalb eines Abwicklungszyklus nach der ursprünglichen Veröffentlichung

recalculate such amount payable under the Products using such corrected Index Level.

Non-Business Days, Modification or Discontinuation of an Index, Disrupted Days and Additional Adjustment Events

With respect to an Index and a day in respect of which the Index Level is to be determined, if such day is not a Scheduled Trading Day or is a Disrupted Day, such day may be deferred for up to 8 (eight) Exchange Business Days after the original date, as determined by the Calculation Agent. If such eighth Exchange Business Day is also a Disrupted Day, the Calculation Agent shall make its own determination of the relevant Index Level.

In addition, upon the occurrence of an Additional Adjustment Event in respect of an Index, the Calculation Agent may make its own determination of the relevant Index Level or make such adjustment to the calculation or definition of the relevant Index Level or any amount payable under the Products (which may include the substitution of the Index with a different index or indices, irrespective of whether such index or indices are then currently used for the purposes of the calculation of amounts payable under the Products) as it may determine in its reasonable discretion to be appropriate. If it determines that it is unable to make such an adjustment, the Issuer may early terminate the Products, in whole but not in part, on such day as the Issuer shall select in its reasonable discretion by giving notice to Holders in accordance with Section 1.1.7, and redeem the Products on such day at an amount determined by the Calculation Agent as representing their fair market value on such day. Modifications regarding the composition of an Index or changes in the formula or method of calculation of an Index will generally not be published.

Modifications regarding the composition of an Index or changes in the formula or method of calculation of an Index will generally not be published.

Adjustment in respect of Jurisdictional Events

If, in the determination of the Issuer, a Jurisdictional Event in respect of an Index has occurred, the Calculation Agent may make such downward adjustment to any amount otherwise payable under the Products as it shall determine in its reasonable discretion to take account of the effect of such Jurisdictional Event on the Hedging Arrangements and any difference between the Hedge Proceeds and the amount that, but for the occurrence of such Jurisdictional Event, would otherwise be payable. The Issuer will use commercially

des Indexstandes, aber in jedem Fall 2 (zwei) Geschäftstage vor dem Tag veröffentlicht wird, an dem dieser Betrag ausgezahlt wird, kann die Berechnungsstelle diesen in Bezug auf die Produkte zahlbaren Betrag unter Benutzung des betreffenden berichtigten Indexstandes neu berechnen.

Nicht-Geschäftstage, Veränderung oder Einstellung eines Index, Störungstage und Weitere Anpassungsereignisse

Ist in Bezug auf einen Index ein Tag, für den der Indexstand festzustellen ist, kein Planmässiger Handelstag oder ein Störungstag, so kann dieser Tag, wie von der Berechnungsstelle bestimmt, um maximal 8 (acht) Börsen-Geschäftstage nach dem ursprünglichen Datum verschoben werden. Ist dieser achte Börsen-Geschäftstag ebenfalls ein Störungstag, so stellt die Berechnungsstelle den betreffenden Indexstand selbst fest.

Im Fall des Eintritts eines Weiteren Anpassungsereignisses in Bezug auf einen Index kann die Berechnungsstelle ausserdem selbst eine Feststellung des betreffenden Indexstands oder eine Anpassung der Berechnung oder Definition des betreffenden Indexstands oder eines in Bezug auf die Produkte zahlbaren Betrags vornehmen (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 billigen Ermessen als zweckmässig erachtet. Stellt sie fest, dass sie zu einer solchen Anpassung nicht in der Lage ist, so kann die Emittentin die Produkte insgesamt, jedoch nicht teilweise, an einem von der Emittentin nach ihrem billigen Ermessen ausgewählten Tag durch Mitteilung an die Inhaber gemäss Ziffer 1.1.7 vorzeitig kündigen und die Produkte zu einem Betrag an diesem Tag zurückzahlen, der nach Feststellung der Berechnungsstelle dem fairen Marktwert an diesem Tag entspricht. Änderungen der Zusammensetzung eines Index oder Veränderungen hinsichtlich der Formel oder Methode zur Berechnung eines Index werden im Allgemeinen nicht veröffentlicht.

Änderungen der Zusammensetzung eines Index oder Veränderungen hinsichtlich der Formel oder Methode zur Berechnung eines Index werden im Allgemeinen nicht veröffentlicht.

Anpassung bei Rechtsordnungsbezogenen Ereignissen

Ist nach Feststellung der Emittentin ein Rechtsordnungsbezogenes Ereignis in Bezug auf einen Index eingetreten, so kann die Berechnungsstelle alle ansonsten in Bezug auf die Produkte zahlbaren Beträge nach ihrem billigen Ermessen nach unten anpassen, um den Auswirkungen des betreffenden Rechtsordnungsbezogenen Ereignisses auf die Hedging-Vereinbarungen sowie einer etwaigen Differenz zwischen dem Hedging-Erlös und dem Betrag Rechnung zu tragen, der ohne dieses Rechtsordnungsbezogene Ereignis zu

reasonable endeavours to preserve the value of the Hedge Proceeds, but it shall not be obliged to take any measures that it determines to be commercially impracticable.

Responsibility

Neither the Issuer nor the Calculation Agent shall have any responsibility in respect of any error or omission or subsequent corrections made in the calculation or announcement of an Index, whether caused by negligence or otherwise.**]**

[*In the case of Equity-Linked Products, insert the following text*:

Underlying Specific Conditions for Shares and Depositary Receipts

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**][**dividend-right certificate**] [**of **[●]** par value**]** issued by the Share Issuer**]** **[*in the case of Products linked to only one Share and such Share is a depositary receipt*:** the Depositary Receipt and, where appropriate in the determination of the Calculation Agent, the shares underlying the Depositary Receipt that are subject to the Deposit Agreement**].]**

[*in the case of Products linked to multiple Shares*:

zahlen gewesen wäre. Die Emittentin wird wirtschaftlich zumutbare Anstrengungen unternehmen, um den Wert des Hedging-Erlöses zu erhalten, wobei sie jedoch nicht zur Ergreifung von Massnahmen verpflichtet ist, die nach ihrem Dafürhalten wirtschaftlich undurchführbar sind.

Verantwortlichkeit

Weder die Emittentin noch die Berechnungsstelle sind für Fehler oder Versäumnisse oder nachträgliche Korrekturen bei der Berechnung oder Bekanntgabe eines Index verantwortlich, unabhängig davon, ob diese durch Fahrlässigkeit oder auf andere Weise verursacht wurden.**]**

[*bei Aktienbezogenen Produkten ist der nachstehende Text einzufügen*:

Basiswertspezifische Bedingungen für Aktien und Hinterlegungsscheine

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 Beteiligungspapier**][**ein Partizipationsschein**][**ein Genussschein**] [**mit einem Nennwert von **[●]]**, die bzw. der von dem Aktienemittenten ausgegeben wurde**] [*bei Produkten, die an nur eine Aktie gekoppelt sind, bei der es sich um einen Hinterlegungsschein handelt:*** der Hinterlegungsschein und in den Fällen, in denen die Berechnungsstelle dies für angemessen hält, die dem Hinterlegungsschein zugrunde liegenden Aktien, die Gegenstand des Hinterlegungsvertrags sind**].]**

[*bei Produkten, die an mehrere Aktien gekoppelt*

	each of **[**Name of Share 1**]**, **[**Name of Share 2**]**, **[●]**.**]**		***sind***: **[**Name der Aktie 1**]**, **[**Name der Aktie 2**]**, **[●]**.**]**
[*in the case of multiple Shares* (*repeat for each Share with applicable definitions below*): **[**Name of Share n**]**	**[*in the case of Products linked to one share***: one **[**registered share**][**bearer share**][**non-voting equity security (NES)**][**participation certificate**][**dividend-right certificate**]** **[**of **[●]** par value**]** issued by the Share Issuer.**][*in the case of Products linked to one depositary receipt***: the Depositary Receipt and, where appropriate in the determination of the Calculation Agent, the shares underlying the Depositary Receipt that are subject to the Deposit Agreement.**]**	**[*bei mehreren Aktien*** (*für jede Aktie unter Verwendung der nachstehend angegebenen anwendbaren Definitionen wiederholen*): **[**Name der Aktie n**]**	**[*bei Produkten, die an eine Aktie gekoppelt sind*: [**eine Namensaktie**][**eine Inhaberaktie**][**ein stimmrechtloses Beteiligungspapier**][**ein Partizipationsschein**][**ein Genussschein**]** **[**mit einem Nennwert von **[●]]**, die bzw. der von dem Aktienemittenten ausgegeben wurde.**][*bei Produkten, die an nur einen Hinterlegungsschein gekoppelt sind:*** der Hinterlegungsschein und in den Fällen, in denen die Berechnungsstelle dies für angemessen hält, die dem Hinterlegungsschein zugrunde liegenden Aktien, die Gegenstand des Hinterlegungsvertrags sind.**]**
	With respect to **[**Name of Share n**]**, any reference in these Terms and Conditions to a term defined below shall be to such term as defined below:**]**		In Bezug auf **[**Name der Aktie n**]** gilt jede in diesen Emissionsbedingungen enthaltene Bezugnahme auf einen der nachstehend definierten Begriffe als Bezugnahme auf den betreffenden Begriff in der nachstehend definierten Bedeutung:**]**
[*in the case of Products linked to depositary receipts*: Depositary Receipt	one **[**American**]** **[**global**]** depositary receipt representing **[●]]** **[**a certain number or a certain fraction of**]** shares of the Share Issuer.**]**	**[*bei Produkten, die an Hinterlegungsscheine gekoppelt sind*:** Hinterlegungsschein	ein **[**amerikanischer**]** **[**globaler**]** Hinterlegungsschein, der **[●]]** **[**eine bestimmte Anzahl bzw. einen bestimmten Bruchteil**]** Aktien des Aktienemittenten verbrieft.**]**
Share Issuer	Name and domicile: **[●]** The latest annual report of the Share Issuer may be obtained, free of charge, from the head office of Bank Julius Baer & Co. Ltd. in Zurich via telephone at: +41 (0)58 888 8181.	Aktienemittent	Name und Sitz: **[●]** Der aktuelle Geschäftsbericht des Aktienemittenten ist kostenlos am Hauptsitz der Bank Julius Bär & Co. AG in Zürich erhältlich und kann telefonisch unter der folgenden Nummer angefordert werden: +41 (0)58 888 8181.
[Par Value	**[●]**	**[**Nennwert	**[●]**

Security Codes	**[**Swiss Sec. No.: **[●]]** **[**ISIN: **[●]]** **[**Bloomberg Ticker: **[●]]** **[●]**
[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 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**]**.

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 Hinterlegungsschein handelt, gilt jede in diesen Emissionsbedingungen enthaltene Bezugnahme auf einen im folgenden Abschnitt definierten Begriff als Bezugnahme auf den betreffenden Begriff in der nachstehend definierten Bedeutung:**]**

Weiteres Anpassungsereignis	in Bezug auf eine Aktie ein Mögliches Anpassungsereignis, ein Fusionsereignis, ein Übernahmeangebot, eine Verstaatlichung, eine Einstellung der Börsennotierung, eine Liquidation, ein Weiteres Störungsereignis oder (in Bezug auf diese Aktien oder den Aktienemittenten) ein Wechsel der Börse.
Weiteres Störungsereignis	in Bezug auf eine Aktie eine Gesetzesänderung, eine Insolvenzanmeldung**[**,**][**oder**]** eine Steuerstörung**[**, eine Hedging-Störung oder Erhöhte Hedging-Kosten**]**.

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).

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.

[Deposit Agreement ***in the case of Products linked to a Depositary Receipt***	in respect of a Depositary Receipt, the agreements or other instruments constituting such Depositary Receipt, as from time to time amended or supplemented in accordance with their terms.**]**	**[**Hinterlegungsvertrag ***bei auf Hinterlegungsscheine bezogenen Produkten***	in Bezug auf einen Hinterlegungsschein die Verträge oder sonstigen Instrumente, welche die Hinterlegungsscheine verkörpern, in ihrer jeweils geänderten oder ergänzten Fassung.**]**
Disrupted Day	in respect of a Share, any Scheduled Trading Day on which (i) the Exchange fails to open for trading during its regular trading session, (ii) any Related Exchange fails to open for trading during its regular trading session, or (iii) a Market Disruption Event has occurred.	Störungstag	in Bezug auf eine Aktie jeder Planmässige Handelstag, an dem (i) die Börse während ihrer regulären Handelszeiten nicht für den Handel geöffnet ist, (ii) eine Zugehörige Börse während ihrer regulären Handelszeiten nicht für den Handel geöffnet ist, oder (iii) eine Marktstörung eingetreten ist.
Early Closure	in respect of a Share, the closure on any Exchange Business Day of the Exchange or any Related Exchange prior to its Scheduled Closing Time, unless such earlier closing time is announced by the Exchange or such Related Exchange, as the case may be, at least one hour prior to the earlier of (i) the actual closing time for the regular trading session on the Exchange or such Related Exchange on such Exchange Business Day, and (ii) the submission deadline for orders to be entered into the Exchange or such Related Exchange system for execution at the Valuation Time on such Exchange Business Day.	Vorzeitiger Börsenschluss	in Bezug auf eine Aktie die Schliessung der Börse oder einer Zugehörigen Börse an einem Börsen-Geschäftstag vor ihrem Planmässigen Handelsschluss; dies gilt nicht, wenn die Börse bzw. die betreffende Zugehörige Börse den früheren Handelsschluss mindestens eine Stunde vor (i) dem tatsächlichen regulären Handelsschluss der Börse bzw. der betreffenden Zugehörigen Börse an diesem Börsen-Geschäftstag oder (ii) (wenn dieser Zeitpunkt früher eintritt) dem letztmöglichen Zeitpunkt für die Ordereingabe bei der Börse oder der betreffenden Zugehörigen Börse zur Ausführung zum Bewertungszeitpunkt an dem betreffenden Börsen-Geschäftstag ankündigt.
Exchange	in respect of a Share, (i) the exchange or quotation system specified as such in Section 1.2, or (ii) such other exchange or quotation system on which such Share is, in the determination of the Calculation Agent, traded or quoted as the Calculation Agent may select, or (iii) in the case of clauses (i) and (ii) above, any transferee or	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

	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**]**.		ausgewählt, oder (iii) im Fall der vorstehenden Absätze (i) und (ii), jede übernehmende oder nachfolgende Börse bzw. jedes übernehmende oder nachfolgende Notierungssystem **[*bei auf Hinterlegungsscheine bezogenen Produkten*** sowie (iv) wenn diese Aktie ein Hinterlegungsschein ist, sofern dies nach Feststellung der Berechnungsstelle angemessen ist, die Primärbörse bzw. das Primärnotierungssystem, an der bzw. in dem diese Aktie gehandelt wird, wie jeweils von der Berechnungsstelle festgestellt**]**.
Exchange Business Day	in respect of a Share, any Scheduled Trading Day on which the Exchange and each Related Exchange are open for trading in such Share during their respective regular trading sessions, notwithstanding the Exchange or any such Related Exchange closing prior to its Scheduled Closing Time.	Börsen-Geschäftstag	in Bezug auf eine Aktie jeder Planmässige Handelstag, an dem die Börse und jede Zugehörige Börse für den Handel mit dieser Aktie zu ihren jeweiligen üblichen Handelszeiten geöffnet sind, ungeachtet einer Schliessung der Börse oder der betreffenden Zugehörigen Börse vor ihrem Planmässigen Handelsschluss
Exchange Disruption	in respect of a Share, any event (other than an Early Closure) that disrupts or impairs (as determined by the Calculation Agent) the ability of market participants in general (i) to effect transactions in, or obtain market values for, such Share on the Exchange, or (ii) to effect transactions in, or obtain market values for, futures or options contracts relating to such Share on any Related Exchange.	Börsenstörung	in Bezug auf eine Aktie jedes Ereignis (mit Ausnahme eines Vorzeitigen Börsenschlusses), das es Marktteilnehmern (nach Feststellung der Berechnungsstelle) im Allgemeinen unmöglich macht oder erschwert, (i) an der Börse mit dieser Aktie zu handeln oder Marktkurse an der Börse für diese Aktie zu erhalten oder (ii) an einer Zugehörigen Börse mit auf diese Aktie bezogenen Futures oder Optionskontrakten zu handeln oder Marktpreise für diese Futures oder Optionskontrakte an der Zugehörigen Börse zu erhalten.
Hedge Proceeds	the cash amount constituting the proceeds received by the Issuer in respect of any Hedging Arrangements; for	Hedging-Erlös	der Barbetrag, bei dem es sich um den von der Emittentin in Bezug auf Hedging-Vereinbarungen

	the avoidance of doubt Hedge Proceeds shall not be less than zero.		vereinnahmten Erlös handelt; zur Klarstellung wird festgehalten, dass der Hedging-Erlös niemals unter null liegen kann.
Hedging Arrangements	any hedging arrangements entered into by the Issuer at any time for the payment of an amount equal to any amount payable under the Products, including, without limitation, the purchase and/or sale of any securities, any options or futures on such securities and any associated foreign exchange transactions.	Hedging-Vereinbarungen	von der Emittentin zu einem beliebigen Zeitpunkt abgeschlossene Hedging-Vereinbarungen über die Zahlung eines Betrags in Höhe eines in Bezug auf die Produkte zahlbaren Betrags, einschliesslich u. a. des Kaufs und/oder Verkaufs von Wertpapieren und auf solche Wertpapiere bezogenen Options- oder Futures-Kontrakten und damit verbundener Devisentransaktionen.
[Hedging Disruption	in the opinion of the Calculation Agent, the Issuer is unable, after using commercially reasonable efforts, to (i) acquire, establish, re-establish, substitute, maintain, unwind or dispose of any transaction(s) or asset(s) it deems necessary to hedge the price risk of entering into and performing its obligations with respect to the Products, or (ii) realise, recover or remit the proceeds of any such transaction(s) or asset(s).	**[**Hedging-Störung	nach Auffassung der Berechnungsstelle ist die Emittentin trotz wirtschaftlich zumutbarer Anstrengungen nicht in der Lage, (i) Transaktionen bzw. Vermögenswerte jeweils zu erwerben, abzuschliessen, erneut abzuschliessen, zu ersetzen, beizubehalten, aufzulösen oder zu veräussern, die sie zur Absicherung des Kursrisikos für erforderlich hält, das sie im Rahmen der Übernahme und der Erfüllung ihrer Verpflichtungen im Zusammenhang mit den Produkten eingeht, oder (ii) den Erlös aus diesen Transaktionen bzw. Vermögenswerten zu realisieren, zu vereinnahmen oder zu überweisen.
Increased Cost of Hedging	in the opinion of the Calculation Agent, the Issuer would incur a materially increased (as compared to circumstances existing on the Issue Date/Payment Date) amount of tax, duty, expense or fee (other than brokerage commissions) to (i) acquire, establish, re-establish, substitute, maintain, unwind or dispose of any transaction(s) or asset(s) it deems necessary to hedge the price risk of entering into	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

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.**]**

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.

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.**]**

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.
Jurisdictional Event	in respect of a Share, (i) any event which occurs, whether of general application or otherwise as a result of present or future risks in or connected with any Jurisdictional Event Jurisdiction, including, but not limited to, risks associated with fraud and/or corruption, political risk, legal uncertainty, imposition of foreign exchange controls, changes in laws or regulations and changes in the interpretation and/or enforcement of laws and regulations (including without limitation those relating to taxation) and other legal and/or sovereign risks, or (ii) the Calculation Agent determines that the Issuer is not able to buy and/or sell such Share with or for a currency acceptable to the Calculation Agent on the Exchange or the Exchange fails to calculate and publish the equivalent, in a currency acceptable to the Calculation Agent, of the Share Price on a day on which the Calculation Agent determines that such calculation and publication was otherwise expected to be made, and, in the case of (i) and (ii), which has or may have, in the determination of the Calculation Agent, the effect of reducing or eliminating the value of the Hedge Proceeds at any time.	Rechtsordnungsbezogenes Ereignis	in Bezug auf eine Aktie (i) jedes Ereignis, das, ob mit allgemeinen oder besonderen Auswirkungen, infolge von gegenwärtigen oder zukünftigen Risiken in oder im Zusammenhang mit einer Massgeblichen Rechtsordnung für Rechtsordnungsbezogene Ereignisse eintritt, einschliesslich u. a. Risiken im Zusammenhang mit Betrug und/oder Bestechung, politischer Risiken, rechtlicher Unsicherheiten, der Einführung von Devisenkontrollbestimmungen, der Änderung von gesetzlichen oder sonstigen Vorschriften sowie Änderungen der Auslegung und/oder der Durchsetzung von gesetzlichen oder sonstigen Vorschriften (einschliesslich u. a. steuerlicher Bestimmungen) sowie sonstiger rechtlicher und/oder länderbezogener Risiken, oder (ii) nach Feststellung der Berechnungsstelle ist die Emittentin nicht in der Lage, diese Aktie an der Börse mit einer bzw. für eine Währung zu kaufen und/oder zu verkaufen, die für die Berechnungsstelle annehmbar ist, oder erfolgt seitens der Börse keine Berechnung bzw. Veröffentlichung des Gegenwerts des Aktienkurses in einer für die Berechnungsstelle annehmbaren Währung an einem Tag, an dem eine solche Berechnung und Veröffentlichung nach Feststellung der Berechnungsstelle anderweitig hätte erfolgen sollen, und (im Fall der Absätze (i) und (ii)) das nach Feststellung der Berechnungsstelle zur Folge hat oder haben kann, dass sich der Wert des Hedging-Erlöses zu irgendeinem Zeitpunkt verringert bzw. auf

			null sinkt.
Jurisdictional Event Jurisdiction	any jurisdiction or country relevant for the issue of the Products, as determined by the Issuer.	Massgebliche Rechtsordnung für Rechtsordnungsbezogene Ereignisse	jede Rechtsordnung bzw. jedes Land, die bzw. das für die Emission der Produkte massgeblich ist, wie jeweils von der Emittentin bestimmt.
Liquidation	in respect of a Share, by reason of the voluntary or involuntary liquidation, winding-up, dissolution, bankruptcy or insolvency or analogous proceedings affecting the Share Issuer (i) all such Shares are required to be transferred to any trustee, liquidator or other similar official, or (ii) holders of such Shares become legally prohibited from transferring them.	Liquidation	in Bezug auf eine Aktie (i) sind aufgrund eines freiwilligen oder unfreiwilligen Liquidations-, Abwicklungs-, Auflösungs-, Insolvenz- oder ähnlichen, den Aktienemittenten betreffenden Verfahrens sämtliche betreffenden Aktien auf einen Treuhänder, Abwickler oder einen ähnlichen Amtsträger zu übertragen oder (ii) ist es den Aktionären aufgrund eines freiwilligen oder unfreiwilligen Liquidations-, Abwicklungs-, Auflösungs-, Insolvenz- oder ähnlichen, den Aktienemittenten betreffenden Verfahrens rechtlich untersagt, die betreffenden Aktien zu übertragen.
Market Disruption Event	in respect of a Share, (i) the occurrence or existence on any Scheduled Trading Day of (a) a Trading Disruption or an Exchange Disruption, which in either case the Calculation Agent determines is material and which occurs at any time during the one hour period that ends at the Valuation Time, or (b) an Early Closure, or (ii) a general moratorium declared in respect of banking activities in any Jurisdictional Event Jurisdiction, in each case without regard to whether or not the Exchange or any Related Exchange has declared an official market disruption event.	Marktstörung	in Bezug auf eine Aktie (i) der Eintritt bzw. das Vorliegen (a) einer Handelsstörung oder einer Börsenstörung an einem Planmässigen Handelstag, die jeweils nach Feststellung der Berechnungsstelle wesentlich ist und zu einem beliebigen Zeitpunkt innerhalb des zum Bewertungszeitpunkt endenden einstündigen Zeitraums eintritt, oder (b) eines Vorzeitigen Börsenschlusses an einem Planmässigen Handelstag oder (ii) ein allgemeines Moratorium, das in Bezug auf Bankgeschäfte in einer Massgeblichen Rechtsordnung für Rechtsordnungsbezogene Ereignisse erklärt wird, und zwar jeweils ungeachtet dessen, ob die Börse bzw. eine Zugehörige Börse eine offizielle Marktstörung erklärt hat.
Merger Event	in respect of a Share, any of	Fusionsereignis	in Bezug auf eine Aktie jedes der nachstehenden

the following:

(i) a reclassification or change of such Share (unless resulting in a Potential Adjustment Event) that results in a transfer of or an irrevocable commitment to transfer all such Shares outstanding to another entity or person;

(ii) the consolidation, amalgamation, merger or binding share exchange of the Share Issuer with or into another entity or person (other than a consolidation, amalgamation, merger or binding share exchange in which the Share Issuer is the continuing entity and which does not result in reclassification or change of 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

Ereignisse

(i) eine Gattungs- oder sonstige Änderung bei der betreffenden Aktie (soweit diese kein Mögliches Anpassungsereignis zur Folge hat), die zu einer Übertragung oder einer unwiderruflichen Verpflichtung zur Übertragung aller in Umlauf befindlicher betreffender Aktien auf ein anderes Unternehmen oder eine andere Person führt;

(ii) die Zusammenlegung, Verschmelzung oder Fusion des Aktienemittenten mit einem anderen Unternehmen oder einer anderen Person oder auf ein anderes Unternehmen oder eine andere Person bzw. der verbindliche Tausch von Aktien des Aktienemittenten gegen Aktien eines anderen Unternehmens oder 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

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.

befindlichen betreffenden Aktien, was jeweils zu einer Übertragung oder einer unwiderruflichen Verpflichtung zur Übertragung aller betreffender Aktien (mit Ausnahme der im Eigentum bzw. unter der Kontrolle dieses anderen Unternehmens oder dieser anderen Person befindlichen betreffenden Aktien) führt; oder

(iv) die Zusammenlegung, Verschmelzung oder Fusion des Aktienemittenten oder seiner Tochtergesellschaften mit einem anderen Unternehmen oder einer anderen Person oder auf ein anderes Unternehmen oder eine andere Person bzw. der verbindliche Tausch von Aktien des Aktienemittenten oder seiner Tochtergesellschaften gegen Aktien eines anderen Unternehmens oder einer anderen Person, bei der/dem der Aktienemittent das fortbestehende Unternehmen ist und die/der keine Gattungs- oder sonstige Änderung bei allen in Umlauf befindlichen betreffenden Aktien zur Folge hat, sondern dazu führt, dass alle unmittelbar vor diesem Ereignis in Umlauf befindlichen betreffenden Aktien (mit Ausnahme der im Eigentum oder unter der Kontrolle dieses anderen Unternehmens oder dieser anderen Person befindlichen betreffenden Aktien) insgesamt weniger als 50 Prozent aller unmittelbar nach diesem Ereignis in Umlauf befindlichen betreffenden Aktien ausmachen.

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

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

Calculation Agent;

(iii) an amount per Share that the Calculation Agent determines is an extraordinary dividend;

(iv) a call by the Share Issuer in respect of any such Shares that are not fully paid;

(v) a repurchase by the Share Issuer or any of its subsidiaries of any such Shares whether out of profits or capital and whether the consideration for such repurchase is cash, securities or otherwise;

(vi) an event that results in any shareholder rights being distributed or becoming separated from shares of common stock or other shares of the capital stock of the Share Issuer pursuant to a shareholder rights plan or arrangement directed against hostile takeovers that provides upon the occurrence of certain events for a distribution of preferred stock, warrants, debt

Besitz befinden, oder (d) sonstigen Wertpapieren, Options- oder anderen Rechten oder Vermögenswerten, die jeweils für eine unter dem vorherrschenden von der Berechnungsstelle festgestellten Marktpreis liegende, aus Barmitteln bestehende oder sonstige Gegenleistung gewährt oder geleistet werden;

(iii) ein Betrag je Aktie, der nach Feststellung der Berechnungsstelle als ausserordentliche Dividende gilt;

(iv) eine Einzahlungsaufforderung seitens des Aktienemittenten in Bezug eine betreffende Aktie, die nicht voll eingezahlt ist;

(v) ein Rückkauf einer betreffenden Aktie durch den Aktienemittenten oder eine seiner Tochtergesellschaften, unabhängig davon, ob der Rückkauf aus Gewinn- oder Kapitalrücklagen erfolgt oder ob der Kaufpreis in Form von Barmitteln, Wertpapieren oder auf sonstige Weise entrichtet wird;

(vi) ein Ereignis, das dazu führt, dass Aktionärsrechte ausgegeben bzw. von Stammaktien oder anderen Aktien des Aktienemittenten abgetrennt werden und dies gemäss einem Bezugsrechtsplan (*Shareholder Rights Plan*) oder einer Massnahme zur Abwehr von feindlichen Übernahmen geschieht, der/die bei Eintritt

	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**]**		bestimmter Ereignisse die Ausgabe von Vorzugsaktien, Optionsrechten, Schuldtiteln oder Bezugsrechten zu einem unter dem von der Berechnungsstelle festgestellten Marktpreis liegenden Preis vorsieht, wobei eine infolge eines solchen Ereignisses getroffene Anpassung bei einer Einlösung oder Rückzahlung solcher Rechte erneut anzupassen ist; **[**oder**]**
	(vii) 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*		(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) if such Share is a Depositary Receipt, the making of any amendment or supplement to the terms of the Deposit Agreement.**]**		(viii) wenn die Aktie ein Hinterlegungsschein ist, die Vornahme von Änderungen oder Ergänzungen bei den Bestimmungen des Hinterlegungsvertrags.**]**
Related Exchange(s)	in respect of a Share, each exchange or quotation system where trading has a material effect (as determined by the Calculation Agent) on the overall market for futures or options contracts relating to such Share.	Zugehörige Börse(n)	in Bezug auf eine Aktie jede Börse oder jedes Notierungssystem, an der bzw. in dem ein Handel stattfindet, der sich in (nach Feststellung der Berechnungsstelle) wesentlicher Hinsicht auf den Gesamtmarkt für auf diese Aktie bezogene Futures oder Optionskontrakte auswirkt.
Scheduled Closing Time	in respect of the Exchange or any Related Exchange of a Share and a Scheduled Trading Day, the scheduled weekday closing time of the Exchange or such Related Exchange on such Scheduled Trading Day, without regard to after hours or any other trading outside the regular trading session hours.	Planmässiger Handelsschluss	in Bezug auf die Börse oder eine Zugehörige Börse einer Aktie und einen Planmässigen Handelstag der Zeitpunkt des planmässigen werktäglichen Handelsschlusses an der Börse oder der jeweiligen Zugehörigen Börse an dem betreffenden Planmässigen Handelstag, wobei ein nachbörslicher Handel oder

			ein sonstiger Handel ausserhalb der üblichen Handelszeiten nicht berücksichtigt wird.
Scheduled Trading Day	in respect of a Share, any day on which the Exchange and each Related Exchange are scheduled to be open for trading in such Share for their respective regular trading sessions.	Planmässiger Handelstag	in Bezug auf eine Aktie jeder Tag, an dem die Börse und jede Zugehörige Börse während ihrer üblichen Handelszeiten planmässig für den Handel mit dieser Aktie geöffnet sind.
Settlement Cycle	in respect of a Share, the period of Share Clearance System Business Days following a trade in such Share on the Exchange in which settlement will customarily occur according to the rules of the Exchange.	Abwicklungszyklus	in Bezug auf eine Aktie die nach einer diese Aktie betreffende Transaktion an der Börse anfallende Anzahl von Aktien-Abrechnungssystem-Geschäftstagen, während der die Abwicklung gemäss den Vorschriften der Börse üblicherweise stattfindet.
Share Clearance System	in respect of a Share, (i) the principal domestic clearance system customarily used for settling trades in such Share or (ii) if the clearance system described in clause (i) above ceases to settle trades in such Share, such other clearance system as determined by the Calculation Agent.	Aktien-Abrechnungssystem	in Bezug auf eine Aktie (i) das hauptsächliche inländische Abrechnungssystem, das üblicherweise für die Abwicklung von Transaktionen in dieser Aktie benutzt wird oder (ii) falls das Abrechnungssystem gemäss vorstehender Ziffer (i) die Abwicklung von Transaktionen in dieser Aktie nicht mehr ausführt, ein von der Berechnungsstelle bestimmtes Abrechnungssystem.
Share Clearance System Business Day	in respect of a Share, any day on which the Share Clearance System is (or, but for the occurrence of a Share Settlement Disruption Event, would have been) open for the acceptance and execution of settlement instructions.	Aktien-Abrechnungssystem-Geschäftstag	in Bezug auf eine Aktie jeder Tag, an dem das Aktien-Abrechnungssystem für die Annahme und Ausführung von Abwicklungsinstruktionen geöffnet ist (oder, hätte keine Aktienabwicklungsstörung vorgelegen, geöffnet gewesen wäre).
Share Price	in respect of any Share, on any Scheduled Trading Day, the price of such Share quoted on the Exchange for such day, as determined by the Calculation Agent.	Aktienkurs	in Bezug auf eine Aktie der Kurs dieser Aktie an einem Planmässigen Handelstag, der für diesen Tag an der Börse festgestellt wird, wie jeweils von der Berechnungsstelle bestimmt.

Share Settlement Disruption Event	in respect of a Share, an event that the Calculation Agent determines is beyond the control of the Issuer and/or its affiliates as a result of which the Share Clearance System cannot clear the transfer of such Share.
Tax Disruption	in respect of a Share, the imposition of, change in or removal of an excise, severance, sales, use, value-added, transfer, stamp, documentary, recording or similar tax on, or measured by reference to, such Share (other than a tax on, or measured by reference to, overall gross or net income) by any government or taxation authority after the Issue Date/Payment Date, if the direct effect of such imposition, change or removal is to raise or lower the Share Price on the day on which the Share Price would otherwise be determined from what it would have been without that imposition, change or removal.
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

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-, 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,

	Calculation Agent determines to be relevant.		wie von der Berechnungsstelle auf der Grundlage von Meldungen an staatliche Stellen oder Selbstregulierungsorgane oder anhand von sonstigen Informationen, die nach Auffassung der Berechnungsstelle massgeblich sind, festgestellt.
Trading Disruption	in respect of a Share, any suspension of or limitation imposed on trading (i) in such Share by the Exchange or any Related Exchange or otherwise and whether by reason of movements in price exceeding limits permitted by the Exchange or such Related Exchange or otherwise, or (ii) in futures or options contracts relating to such Share.	Handelsstörung	in Bezug auf eine Aktie jede Aussetzung oder Einschränkung (i) des Handels mit dieser Aktie durch die Börse oder eine Zugehörige Börse oder anderweitig und unabhängig davon, ob die Aussetzung bzw. Einschränkung aufgrund von Kursschwankungen, die über die von der Börse bzw. der betreffenden Zugehörigen Börse zugelassenen Obergrenzen hinausgehen, oder aus sonstigen Gründen erfolgt, oder (ii) des Handels mit auf diese Aktie bezogenen Futures oder Optionskontrakten.
Valuation Time	in respect of a Share, (i) the time specified as such in Section 1.1, or (ii) if no such time is specified as such in Section 1.1, the Scheduled Closing Time, or (iii) in the case of clauses (i) and (ii) above, such other time as the Calculation Agent may select; *provided*, *however*, that (x) if on any Scheduled Trading Day the Exchange closes prior to the Scheduled Closing Time and (y) the scheduled Valuation Time is after the actual closing time for its regular trading session, then the Valuation Time for such Scheduled Trading Day shall be such actual closing time.**]**	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 nach dem tatsächlichen Ende ihrer regulären Handelszeiten fällt, dieser tatsächliche Handelsschluss als Bewertungszeitpunkt für den betreffenden Planmässigen Handelstag gilt.**]**
[*insert any additional definitions*	**[●]]**	**[*etwaige zusätzliche Definitionen einfügen***	**[●]]**

Adjustments and Determinations relating to Shares

[*in the case of Products linked to multiple types of Underlyings, insert the following text*: The following provisions are only applicable to each Underlying that is a Share.**]**

Correction of Share Price

With respect to a Share, in the event that (i) the Exchange subsequently corrects any published Share Price that was utilised by the Calculation Agent for purposes of determining **[**(x)**]** any amount payable (or other benefit to be received) under the Products**[**, or (y) whether a **[**Barrier Event**][**, **][** or **][**Lower Barrier Event**][**, **][** or **][**Upper Barrier Event**][**, **][** or **][**Trigger Event**][** or **][**Stability Disruption Event**]** has occurred**]** **[**or **[**(y)**][**(z)**]** whether any Payout Amount is to be paid**]**, and (ii) such correction is published by the Exchange within one Settlement Cycle after such Share Price's original publication but in any event 2 (two) Business Days prior to the date on which such amount (or other benefit to be received) is paid, the Calculation Agent may recalculate such amount payable (or other benefit to be received) under the Products using such corrected Share Price.

Non-Business Days, Disrupted Days and Additional Adjustment Events

If a day in respect of which the Share Price is to be determined is not a Scheduled Trading Day or is a Disrupted Day, such day may be deferred for up to 8 (eight) Exchange Business Days after the original date, as determined by the Calculation Agent. If such eighth Exchange Business Day is also a Disrupted Day, the Calculation Agent shall make its own determination of the relevant Share Price.

In addition, upon the occurrence of an Additional Adjustment Event in respect of a Share, the Calculation Agent may make such adjustment to the calculation or definition of the relevant Share Price or any amount payable (or other benefit to be received) under the Products (which may include the substitution of such Share with a share or shares of another company or companies, irrespective of whether such share or shares are then currently used for the purposes of the calculation of amounts payable (or other benefit to be received) under the Products) as it may determine to be appropriate. If it determines that it is unable to make such an adjustment, the Issuer may early terminate the Products, in whole but not in part, on such day as the Issuer shall select in its reasonable discretion by giving notice to Holders in accordance with Section 1.1.7, and redeem the Products on such day at an amount determined by the Calculation Agent as representing their fair market value on such day.

Anpassungen und Feststellungen in Bezug auf Aktien

[*bei Produkten, die an mehrere Arten von Basiswerten gekoppelt sind, ist der folgende Text einzufügen*: Die folgenden Bestimmungen gelten ausschliesslich für Basiswerte, bei denen es sich um eine Aktie handelt.**]**

Berichtigung des Aktienkurses

In Bezug auf eine Aktie gilt für den Fall, dass (i) die Börse nachträglich einen veröffentlichten Aktienkurs berichtigt, der von der Berechnungsstelle **[**(x)**]** zur Festlegung eines in Bezug auf die Produkte zahlbaren Betrags (oder einer sonstigen darauf zu erbringenden Leistung) **[**oder (y) zur Feststellung, ob **[**ein Barriereereignis**][**, **][** oder **][**ein Unteres Barriereereignis**][**, **][** oder **][**ein Oberes Barriereereignis**][**, **][** oder **][**ein Triggerereignis**][** oder **][**eine Stabilitätsstörung**]** eingetreten ist**]** **[**oder **[**(y)**][**(z)**]** ob ein Zusatzbetrag zu zahlen ist**]**, benutzt wurde und (ii) die betreffende Berichtigung von der Börse innerhalb eines Abwicklungszyklus nach der ursprünglichen Veröffentlichung des Aktienkurses, aber in jedem Fall 2 (zwei) Geschäftstage vor dem Tag veröffentlicht wird, an dem dieser Betrag (oder die sonstige zu erbringende Leistung) ausgezahlt (bzw. erbracht) wird, kann die Berechnungsstelle den in Bezug auf die Produkte zahlbaren Betrag (oder die sonstige darauf zu erbringende Leistung) unter Benutzung des betreffenden berichtigten Aktienkurses neu berechnen.

Nicht-Geschäftstage, Störungstage und Weitere Anpassungsereignisse

Ist ein Tag, für den der Aktienkurs festzustellen ist, kein Planmässiger Handelstag oder ein Störungstag, so kann dieser Tag, wie von der Berechnungsstelle bestimmt, um maximal 8 (acht) Börsen-Geschäftstage nach dem ursprünglichen Datum verschoben werden. Ist dieser achte Börsen-Geschäftstag ebenfalls ein Störungstag, so stellt die Berechnungsstelle den betreffenden Aktienkurs selbst fest.

Im Fall des Eintritts eines Weiteren Anpassungsereignisses in Bezug auf eine Aktie kann die Berechnungsstelle ausserdem eine von ihr als zweckmässig erachtete Anpassung der Berechnung oder Definition des betreffenden Aktienkurses oder eines in Bezug auf die Produkte zahlbaren Betrags (oder einer sonstigen in Bezug auf die Produkte zu erbringenden Leistung) vornehmen (einschliesslich etwa der Ersetzung der Aktie durch die Aktie oder Aktien eines anderen Unternehmens oder anderer Unternehmen, unabhängig davon, ob diese Aktie oder diese Aktien zum betreffenden Zeitpunkt gerade für die Zwecke der Berechnung von in Bezug auf die Produkte zahlbaren Beträgen (oder einer sonstigen in Bezug auf die Produkte zu erbringenden Leistung) herangezogen wird bzw. werden). Stellt sie fest, dass sie zu einer solchen Anpassung nicht in der Lage ist, so kann die Emittentin die Produkte insgesamt, jedoch nicht teilweise, an einem von der Emittentin nach ihrem billigen Ermessen ausgewählten Tag durch Mitteilung an die Inhaber gemäss Ziffer 1.1.7 vorzeitig kündigen und die Produkte zu einem Betrag an diesem Tag zurückzahlen, der nach Feststellung der Berechnungsstelle dem fairen Marktwert an

diesem Tag entspricht.

Adjustment in respect of Jurisdictional Events

If, in the determination of the Issuer, a Jurisdictional Event in respect of a Share has occurred, the Calculation Agent may make such downward adjustment to any amount otherwise payable (or other benefit otherwise to be received) under the Products as it shall determine in its reasonable discretion to take account of the effect of such Jurisdictional Event on the Hedging Arrangements and any difference between the Hedge Proceeds and the amount (or other benefit) that, but for the occurrence of such Jurisdictional Event, would otherwise be payable (or received). The Issuer will use commercially reasonable endeavours to preserve the value of the Hedge Proceeds, but it shall not be obliged to take any measures which it determines to be commercially impracticable.**]**

Anpassung bei Rechtsordnungsbezogenen Ereignissen

Ist nach Feststellung der Emittentin ein Rechtsordnungsbezogenes Ereignis in Bezug auf eine Aktie eingetreten, so kann die Berechnungsstelle alle ansonsten in Bezug auf die Produkte zahlbaren Beträge (bzw. in Bezug auf die Produkte zu erbringenden Leistungen) nach ihrem billigen Ermessen nach unten anpassen, um den Auswirkungen des betreffenden Rechtsordnungsbezogenen Ereignisses auf die Hedging-Vereinbarungen sowie einer etwaigen Differenz zwischen dem Hedging-Erlös und dem Betrag (bzw. der sonstigen Leistung) Rechnung zu tragen, der (bzw. die) ohne dieses Rechtsordnungsbezogene Ereignis zu zahlen (bzw. zu erbringen) gewesen wäre. Die Emittentin wird wirtschaftlich zumutbare Anstrengungen unternehmen, um den Wert des Hedging-Erlöses zu erhalten, wobei sie jedoch nicht zur Ergreifung von Massnahmen verpflichtet ist, die nach ihrem Dafürhalten wirtschaftlich undurchführbar sind.**]**

[*in the case of Products linked to an Interest Rate or Reference Rate, insert the following text:*

[*bei Produkten, die an einen Zinssatz oder Referenzsatz gekoppelt sind, ist der nachstehende Text einzufügen:*

Underlying Specific Conditions for [Interest Rates] [Reference Rates]

Basiswertspezifische Bedingungen für [Zinssätze] [Referenzsätze]

Definitions relating to [Interest Rates][Reference Rates]

Definitionen in Bezug auf [Zinssätze][Referenzsätze]

[Interest Rate**]** **[**Reference Rate**]**	**[*in the case of one Interest Rate or Reference Rate*: [●]][*in the case of multiple Interest Rates or Reference Rates*:** each of **[**Interest Rate 1**][**Reference Rate 1**]**, **[**Interest Rate 2**][**Reference Rate 2**]**, **[●].]**	**[**Zinssatz**]** **[**Referenzsatz**]**	**[*bei nur einem Zinssatz bzw. Referenzsatz*: [●]][*bei mehreren Zinssätzen bzw. Referenzsätzen*:** **[**Zinssatz 1**][**Referenzsatz 1**]**, **[**Zinssatz 2**][**Referenzsatz 2**]**, **[●].]**
[*in the case of multiple Interest Rates or Reference Rates* (*repeat for each Interest or Reference Rate with applicable definitions below*): **[**Interest Rate n**]** **[**Reference Rate n**]**	**[●]**	**[*bei mehreren Zinssätzen bzw. Referenzsätzen*** (*für jeden Zins- bzw. Referenzsatz unter Verwendung der nachstehend angegebenen anwendbaren Definitionen wiederholen*): **[**Zinssatz n**]** **[**Referenzsatz n**]**	**[●]**
	With respect to **[**Interest Rate n**][**Reference Rate n**]**, any reference in these Terms and Conditions to a term defined		In Bezug auf **[**Zinssatz n**][**Referenzsatz n**]** gilt jede in diesen Emissionsbedingungen

	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 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

	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 **[**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

	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).		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).
[Interest Rate**][**Reference Rate**]** Business Day	in respect of **[**an Interest Rate**][**a Reference Rate**]**, a day in respect of which the Rate Source published (or, but for the occurrence of a Market Disruption Event, would have published) a rate.	**[**Zinssatz**][**Referenzsatz**]**-Geschäftstag	in Bezug auf einen **[**Zinssatz**][**Referenzsatz**]** ein Tag, für den die Kursquelle einen Satz veröffentlich hat (bzw. veröffentlicht hätte, wenn keine Marktstörung eingetreten wäre).
Hedge Proceeds	the cash amount constituting the proceeds received by the Issuer in respect of any Hedging Arrangements; for the avoidance of doubt Hedge Proceeds shall not be less than zero.	Hedging-Erlös	der Barbetrag, bei dem es sich um den von der Emittentin in Bezug auf Hedging-Vereinbarungen vereinnahmten Erlös handelt; zur Klarstellung wird festgehalten, dass der Hedging-Erlös niemals unter null liegen kann.
Hedging Arrangements	any hedging arrangements entered into by the Issuer at any time for the payment of an amount equal to any amount payable under the Products, including, without limitation, any investment relating to the **[**Interest	Hedging-Vereinbarungen	von der Emittentin zu einem beliebigen Zeitpunkt abgeschlossene Hedging-Vereinbarungen über die Zahlung eines Betrags in Höhe eines in Bezug auf die Produkte zahlbaren Betrags, einschliesslich einer Anlage in

	Rate**][**Reference Rate**]**, any options or futures on such **[**Interest Rate**][**Reference Rate**]** and any associated foreign exchange transactions.		Bezug auf den **[**Zinssatz**][**Referenzsatz**]** und auf diesen **[**Zinssatz**][**Referenzsatz**]** bezogener Options- oder Futures-Kontrakte sowie damit verbundener Devisentransaktionen.
[Hedging Disruption	in the opinion of the Calculation Agent, the Issuer is unable, after using commercially reasonable efforts, to (i) acquire, establish, re-establish, substitute, maintain, unwind or dispose of any transaction(s) or asset(s) it deems necessary to hedge the price risk of entering into and performing its obligations with respect to the Products, or (ii) realise, recover or remit the proceeds of any such transaction(s) or asset(s).	**[**Hedging-Störung	nach Auffassung der Berechnungsstelle ist die Emittentin trotz wirtschaftlich zumutbarer Anstrengungen nicht in der Lage, (i) Transaktionen bzw. Vermögenswerte jeweils zu erwerben, abzuschliessen, erneut abzuschliessen, zu ersetzen, beizubehalten, aufzulösen oder zu veräussern, die sie zur Absicherung des Kursrisikos für erforderlich hält, das sie im Rahmen der Übernahme und der Erfüllung ihrer Verpflichtungen im Zusammenhang mit den Produkten eingeht, oder (ii) den Erlös aus diesen Transaktionen bzw. Vermögenswerten zu realisieren, zu vereinnahmen oder zu überweisen.
Increased Cost of Hedging	in the opinion of the Calculation Agent, the Issuer would incur a materially increased (as compared to circumstances existing on the Issue Date/Payment Date) amount of tax, duty, expense or fee (other than brokerage commissions) to (i) acquire, establish, re-establish, substitute, maintain, unwind or dispose of any transaction(s) or asset(s) it deems necessary to hedge the price risk of entering into and performing its obligations with respect to the Products, or (ii) realise, recover or remit the proceeds of any such transaction(s) or asset(s), provided that any such materially increased amount that is, in the opinion of the Calculation Agent, incurred solely due to the deterioration of the creditworthiness of the Issuer shall not be deemed an Increased Cost of Hedging.**]**	Erhöhte Hedging-Kosten	nach Auffassung der Berechnungsstelle würde die Emittentin (im Vergleich zu den am Emissionstag/Zahlungstag herrschenden Umständen) verpflichtet sein, wesentlich höhere Steuern, Abgaben, Aufwendungen oder Gebühren (mit Ausnahme von Maklerprovisionen) zu zahlen, um (i) Transaktionen bzw. Vermögenswerte jeweils zu erwerben, abzuschliessen, erneut abzuschliessen, zu ersetzen, beizubehalten, aufzulösen oder zu veräussern, die sie zur Absicherung des Kursrisikos für erforderlich hält, das sie im Rahmen der Übernahme und der Erfüllung ihrer Verpflichtungen im Zusammenhang mit den Produkten eingeht, oder (ii) den Erlös aus diesen Transaktionen bzw. Vermögenswerten zu realisieren, zu vereinnahmen

			oder zu überweisen, wobei wesentlich höhere Zahlungen, die nach Auffassung der Berechnungsstelle allein aufgrund einer Verschlechterung der Bonität der Emittentin anfallen, nicht als Erhöhte Hedging-Kosten gelten.**]**
Jurisdictional Event	in respect of **[**an Interest Rate**][**a Reference Rate**]**, (i) any event which occurs, whether of general application or otherwise, as a result of present or future risks in or connected with any Jurisdictional Event Jurisdiction, including, but not limited to, risks associated with fraud and/or corruption, political risk, legal uncertainty, imposition of foreign exchange controls, changes in laws or regulations and changes in the interpretation and/or enforcement of laws and regulations (including without limitation those relating to taxation) and other legal and/or sovereign risks, or (ii) the Calculation Agent determines that the Issuer is not able to make an investment relating to the **[**Interest Rate**][**Reference Rate**]** with or for a currency acceptable to the Calculation Agent, and, in the case of each of clauses (i) and (ii) above, which has or may have, in the determination of the Calculation Agent, the effect of reducing or eliminating the value of the Hedge Proceeds at any time.	Rechtsordnungsbezogenes Ereignis	in Bezug auf einen **[**Zinssatz**][**Referenzsatz**]** (i) jedes Ereignis, das, ob mit allgemeinen oder besonderen Auswirkungen, infolge von gegenwärtigen oder zukünftigen Risiken in oder im Zusammenhang mit einer Massgeblichen Rechtsordnung für Rechtsordnungsbezogene Ereignisse eintritt, einschliesslich u. a. Risiken im Zusammenhang mit Betrug und/oder Bestechung, politischer Risiken, rechtlicher Unsicherheiten, der Einführung von Devisenkontrollbestimmungen , der Änderung von gesetzlichen oder sonstigen Vorschriften sowie Änderungen der Auslegung und/oder der Durchsetzung von gesetzlichen oder sonstigen Vorschriften (einschliesslich u. a. steuerlicher Bestimmungen) sowie sonstiger rechtlicher und/oder länderbezogener Risiken, oder (ii) der Fall, dass die Emittentin nach Feststellung der Berechnungsstelle nicht in der Lage ist, eine Anlage in Bezug auf den **[**Zinssatz**][**Referenzsatz**]** mit einer bzw. für eine Währung zu tätigen, die für die Berechnungsstelle annehmbar ist, und (im Fall der vorstehenden Absätze (i) und (ii)) das bzw. der nach Feststellung der Berechnungsstelle zur Folge hat oder haben kann, dass sich der Wert des Hedging-Erlöses zu irgendeinem Zeitpunkt verringert bzw. auf null sinkt.
Jurisdictional Event Jurisdiction	any jurisdiction or country relevant for the issue of the	Massgebliche Rechtsordnung für Rechtsordnungsbezogene	jede Rechtsordnung bzw. jedes Land, die bzw. das für

	Products, as determined by the Issuer.	Ereignisse	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	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

	displayed/announced by the Rate Source, as determined by the Calculation Agent.		feststellt, dass dieser **[**Zinssatz**][**Referenzsatz**]** zu diesem Zeitpunkt von der Kursquelle nicht angezeigt/veröffentlicht wird, der von der Berechnungsstelle festgestellte **[**Zinssatz**][**Referenzsatz**]**.
Tax Disruption	in respect of **[**an Interest Rate**][**a Reference Rate**]**, the imposition of, change in or removal of an excise, severance, sales, use, value-added, transfer, stamp, documentary, recording or similar tax on, or measured by reference to, such **[**Interest Rate**][**Reference Rate**]** (other than a tax on, or measured by reference to, overall gross or net income) by any government or taxation authority after the Issue Date/Payment Date, if the direct effect of such imposition, change or removal is to raise or lower the Relevant **[**Interest Rate**][**Reference Rate**]** on the day on which the **[**Interest Rate**][**Reference Rate**]** would otherwise be determined from what it would have been without that imposition, change or removal.	Steuerstörung	in Bezug auf einen **[**Zinssatz**][**Referenzsatz**]** die nach dem Emissionstag/Zahlungstag durch einen Staat oder eine Steuerbehörde erfolgende Einführung, Änderung oder Abschaffung einer Verbrauchs-, Produktions-, Verkaufs-, Nutzungs-, Umsatz-, Übertragungs-, Stempel-, Dokumentations-, Registrierungs- oder einer vergleichbaren Steuer auf oder mit Bezug auf diesen **[**Zinssatz**][**Referenzsatz**]** (hiervon ausgenommen sind Steuern auf oder mit Bezug auf das Gesamtbrutto- bzw. Gesamtnettoeinkommen), sofern die unmittelbare Folge dieser Einführung, Änderung oder Abschaffung ein Ansteigen oder Fallen des Massgeblichen **[**Zinssatzes**][**Referenzsatzes**]** gegenüber dem **[**Zinssatz**][**Referenzsatz**]** ist, der ohne diese Einführung, Änderung oder Abschaffung an dem Tag gelten würde, an dem der **[**Zinssatz**][**Referenzsatz**]** ansonsten bestimmt würde.
Valuation Time	in respect of **[**an Interest Rate**][**a Reference Rate**]**, the time specified as such in Section 1.1 or such other time as the Calculation Agent may determine.	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.
[*insert any additional definitions*	**[●]]**	**[*etwaige zusätzliche Definitionen einfügen***	**[●]]**

Adjustments and Determinations relating to [Interest Rates][Reference Rates]

[*in the case of Products linked to multiple types of*

Anpassungen und Feststellungen in Bezug auf [Zinssätze][Referenzsätze]

[*bei Produkten, die an mehrere Arten von Basiswerten*

Underlyings, insert the following text: The following provisions are only applicable to each Underlying that is **[**an Interest Rate**][**a Reference Rate**].]**

Correction to Relevant [Interest Rate][Reference Rate]

With respect to **[**an Interest Rate**][**a Reference Rate**]**, in the event that (i) the Rate Source subsequently corrects any published Relevant **[**Interest Rate**][**Reference Rate**]** that was utilised by the Calculation Agent for purposes of determining **[**(x)**]** any amount payable under the Products**[**, or (y) whether a **[**Barrier Event**][**, **][** or **][**Lower Barrier Event**][**, **][** or **][**Upper Barrier Event**][**, **][** or **][**Trigger Event**][** or **][**Stability Disruption Event**]** has occurred**] [**or **[**(y)**][**(z)**]** whether any Payout Amount is to be paid**]**, and (ii) such correction is published by the Rate Source within 30 days after such Relevant **[**Interest Rate's**][**Reference Rate's**]** original publication but in any event 2 (two) Business Days prior to the date on which such amount is paid, the Calculation Agent may recalculate such amount payable under the Products using such corrected Relevant **[**Interest Rate**][**Reference Rate**]**.

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 reasonable discretion by giving notice to Holders in accordance with Section 1.1.7, and redeem the Products on such day at an amount determined by the Calculation Agent as representing their fair market value on such day.

***gekoppelt sind, ist der folgende Text einzufügen*:** Die folgenden Bestimmungen gelten nur für Basiswerte, bei denen es sich um **[**Zinssätze**][**Referenzsätze**]** handelt.**]**

Berichtigung des Massgeblichen [Zinssatzes][Referenzsatzes]

In Bezug auf einen **[**Zinssatz**][**Referenzsatz**]** gilt für den Fall, dass (i) die Kursquelle nachträglich einen veröffentlichten Massgeblichen **[**Zinssatz**][**Referenzsatz**]** berichtigt, der von der Berechnungsstelle **[**(x)**]** zur Festlegung eines in Bezug auf die Produkte zahlbaren Betrags **[**oder (y) zur Feststellung, ob **[**ein Barriereereignis**][**, **][** oder **][**ein Unteres Barriereereignis**][**, **][** oder **][**ein Oberes Barriereereignis**][** oder **][**ein Triggerereignis**][** oder **][**eine Stabilitätsstörung**]** eingetreten ist**] [**oder **[**(y)**][**(z)**]** ob ein Zusatzbetrag zu zahlen ist**]**, benutzt wurde und (ii) die betreffende Berichtigung von der Kursquelle innerhalb von 30 Tagen nach der ursprünglichen Veröffentlichung des Massgeblichen **[**Zinssatzes**][**Referenzsatzes**]**, aber in jedem Fall 2 (zwei) Geschäftstage vor dem Tag veröffentlicht wird, an dem dieser Betrag gezahlt wird, dass die Berechnungsstelle diesen in Bezug auf die Produkte zahlbaren Betrag unter Benutzung des betreffenden berichtigten Massgeblichen **[**Zinssatzes**][**Referenzsatzes**]** neu berechnen kann.

Nicht-Geschäftstage, Marktstörungen und Weitere Anpassungsereignisse

Ist in Bezug auf einen **[**Zinssatz**][**Referenzsatz**]** ein Tag, für den der Massgebliche **[**Zinssatz**][**Referenzsatz**]** festzustellen ist, kein **[**Zinssatz-**][**Referenzsatz-**]**Geschäftstag oder ein Tag, an dem eine Marktstörung eintritt, so kann dieser Tag nach Feststellung durch die Berechnungsstelle um maximal 8 (acht) **[**Zinssatz-**][**Referenzsatz-**]**Geschäftstage nach dem ursprünglichen Datum verschoben werden. Ist dieser achte **[**Zinssatz-**][**Referenzsatz-**]**Geschäftstag ebenfalls ein Tag, an dem eine Marktstörung eintritt, so stellt die Berechnungsstelle den betreffenden Massgeblichen **[**Zinssatz**][**Referenzsatz**]** selbst fest.

Im Fall des Eintritts eines Weiteren Anpassungsereignisses in Bezug auf einen **[**Zinssatz**][**Referenzsatz**]** kann die Berechnungsstelle ausserdem eine von ihr als zweckmässig erachtete Anpassung der Berechnung oder Definition des Massgeblichen **[**Zinssatzes**][**Referenzsatzes**]** oder eines in Bezug auf die Produkte zahlbaren Betrags vornehmen (einschliesslich etwa der Ersetzung dieses **[**Zinssatzes**] [**Referenzsatzes**]** durch einen anderen **[**Zinssatz**][**Referenzsatz**]** oder andere **[**Zinssätze**][**Referenzsätze**]**, unabhängig davon, ob dieser **[**Zinssatz**][**Referenzsatz**]** oder diese **[**Zinssätze**] [**Referenzsätze**]** zu dem betreffenden Zeitpunkt gerade für die Zwecke der Berechnung von in Bezug auf die Produkte zahlbaren Beträgen herangezogen wird bzw. werden). Stellt sie fest, dass sie zu einer solchen Anpassung nicht in der Lage ist, so kann die Emittentin die Produkte insgesamt, jedoch nicht teilweise, an einem von der Emittentin nach ihrem billigen Ermessen ausgewählten Tag durch Mitteilung an die Inhaber gemäss Ziffer 1.1.7 vorzeitig kündigen und die Produkte zu einem Betrag an diesem Tag zurückzahlen, der nach Feststellung der Berechnungsstelle dem fairen Marktwert an diesem Tag entspricht.

Adjustment in respect of Jurisdictional Events

If, in the determination of the Issuer, a Jurisdictional Event in respect of **[**an Interest Rate**][**a Reference Rate**]** has occurred, the Calculation Agent may make such downward adjustment to any amount otherwise payable under the Products as it shall determine in its reasonable discretion to take account of the effect of such Jurisdictional Event on the Hedging Arrangements and any difference between the Hedge Proceeds and the amount that, but for the occurrence of such Jurisdictional Event, would otherwise be payable. The Issuer will use commercially reasonable endeavours to preserve the value of the Hedge Proceeds, but it shall not be obliged to take any measures that it determines to be commercially impracticable.**]**

[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: **[●]]** **[●]**
[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*: **[●]]]**

Anpassung bei Rechtsordnungsbezogenen Ereignissen

Ist nach Feststellung der Emittentin ein Rechtsordnungsbezogenes Ereignis in Bezug auf einen **[**Zinssatz**][**Referenzsatz**]** eingetreten, so kann die Berechnungsstelle alle ansonsten in Bezug auf die Produkte zahlbaren Beträge nach ihrem billigen Ermessen nach unten anpassen, um den Auswirkungen des betreffenden Rechtsordnungsbezogenen Ereignisses auf die Hedging-Vereinbarungen sowie einer etwaigen Differenz zwischen dem Hedging-Erlös und dem Betrag Rechnung zu tragen, der ohne dieses Rechtsordnungsbezogene Ereignis zu zahlen gewesen wäre. Die Emittentin wird wirtschaftlich zumutbare Anstrengungen unternehmen, um den Wert des Hedging-Erlöses zu erhalten, wobei sie jedoch nicht zur Ergreifung von Massnahmen verpflichtet ist, die nach ihrem Dafürhalten wirtschaftlich undurchführbar sind.**]**

[*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: **[●]]** **[●]**
[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*

[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 publish the determined

	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 Marktgegebenheiten

level of **[**the Futures Contrac**][**the relevant Basket Component**][**all Basket Components**]** in accordance with Section 1.1.7.**]**

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

fest. Die Emittentin bzw. die Berechnungsstelle wird den festgestellten Wert **[**des Futures-Kontrakts**][[**des betroffenen Korbbestandteils**][**sämtlicher Korbbestandteile**]]** gemäss Ziffer 1.1.7 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**][***andere*n *Tag einfügen:* **[●]]**, oder

	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.		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	**[**Börse	ist **[●]**, eine Nachfolge-Börse

	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:* [●]]**		oder ein Nachfolge-Notierungssystem oder eine Ersatz-Börse oder ein Ersatz-Notierungssystem, an der bzw. über welches der Handel in dem der Futures-Kontrakt vorübergehend abgewickelt wird (sofern die Emittentin bzw. die Berechnungsstelle nach billigem Ermessen bestimmt hat, dass die Liquidität hinsichtlich des Futures-Kontrakts an dieser vorübergehenden Ersatz-Börse oder diesem Ersatz-Notierungssystem mit der Liquidität an der ursprünglichen Börse vergleichbar ist).**][*andere Definition einfügen:* [●]]**
Exchange Business Day	means**[**, in respect of the Futures Contract, any Scheduled Trading Day on which the Exchange is open for trading during its regular trading sessions, notwithstanding any such Exchange closing prior to its Scheduled Closing Time.**]** **[*insert other definition:* [●]]**	Börsenhandelstag	ist **[**in Bezug auf den Futures-Kontrakt ein Vorgesehener Handelstag, an dem die Börse während ihrer üblichen Handelszeit für den Handel geöffnet sind, ungeachtet dessen, ob eine solche Börse vor ihrem Vorgesehenen Börsenschluss schliesst.**]** **[*andere Definition einfügen:* [●]]**
Price Source	Means **[●]**, providing the relevant price of the Futures Contract for the Products.	Preisquelle	bezeichnet **[●]**, wo der für die Produkte massgebliche Kurs des Futures-Kontrakts anzeigt wird.
Disrupted Day	means**[**, in respect of the Futures Contract, any Scheduled Trading Day on which a relevant Exchange fails to open for trading during its regular trading session or on which a Market Disruption Event **[**- except for a Permanent Market Disruption Event -**]** has occurred.**][*insert other definition:* [●]]**	Unterbrechungstag	bezeichnet **[**in Bezug auf den Futures-Kontrakt einen Vorgesehenen Handelstag, an dem eine massgebliche Börse während der üblichen Handelszeit nicht für den Handel geöffnet ist oder an dem eine Marktstörung **[**- mit Ausnahme einer Dauerhaften Marktstörung -**]** eingetreten ist.**][*andere Definition einfügen:* [●]]**
[Scheduled Closing Time	means**[**, in respect of the Futures Contract and in respect of an Exchange and a Scheduled Trading Day, the scheduled weekday closing time of such Exchange on such Scheduled Trading Day, without regard to after hours or any other trading outside the regular trading session hours.**]** **[*insert other definition:* [●]]**	**[**Vorgesehener Börsenschluss	bezeichnet **[**in Bezug auf den Futures-Kontrakt und in Bezug auf eine Börse und einen Vorgesehenen Handelstag den vorgesehenen Zeitpunkt des werktäglichen Handelsschlusses an dieser Börse am betreffenden Vorgesehenen Handelstag, wobei ein Handel ausserhalb der üblichen Handelzeiten nicht berücksichtigt wird**]** **[*andere Definition einfügen:* [●]]**

[Scheduled Trading Day	means**[**, in respect of the Futures Contract, any day on which the **[**Exchange is scheduled to calculate and publish the Price of the Futures Contract **]** **[**Price Source is scheduled to publish the Price of the Futures Contract**]**.**]** **[*insert other definition:* [●]]**

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 (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 Reference Price.**]**
[*insert any additional definitions*	**[●]]**

[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 2 (zwei) Geschäftstage vor dem Tag veröffentlicht wird, an dem dieser Betrag (oder die sonstige zu erbringende Leistung) ausgezahlt (bzw. erbracht) wird, kann die Berechnungsstelle den in Bezug auf die Produkte zahlbaren Betrag (oder die sonstige darauf zu erbringende Leistung) unter Benutzung des betreffenden berichtigten Referenzpreises neu berechnen.**]**
[*etwaige zusätzliche Definitionen einfügen*	**[●]]**

[*insert additionally in the case of a Basket as Underlying*: in relation to the Basket:

If in relation to a Basket Component an adjustment (as described in these Conditions) is necessary, the Issuer and/or Calculation Agent shall (in addition to the adjustments pursuant to these Conditions in relation to each Basket Component) be entitled, but not obliged to **[**either**]**

[[(i)**]** remove from the Basket the affected Basket Component without replacement (if applicable by implementing correction factors with respect to the remaining Basket Components) **[**or**]]**

[[(ii)**]** replace the Basket Component in whole or in part by a new Basket Component (if applicable by implementing correction factors with respect to the Basket Components contained in the Basket) (the "**Successor Basket Component**").

In this case the Successor Basket Component will be deemed to be the Basket Component and any reference in these Conditions to the affected Basket Component, to the extent permitted by the context, shall be deemed to refer to the Successor Basket Component**]**.

Extraordinary Termination

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 1.1.7, redeem the Products early. The termination shall become valid on the day of the notice in accordance with Section 1.1.7.

[*im Fall eines Korbs als Basiswert zusätzlich einfügen:* Im Hinblick auf den Korb:

Ist nach Auffassung der Emittentin bzw. der Berechnungsstelle eine Anpassung (wie in diesen Bedingungen beschrieben) im Hinblick auf einen Korbbestandteil notwendig, ist die Emittentin (zusätzlich zu den in diesen Bedingungen genannten Massnahmen in Bezug auf jeden einzelnen Korbbestandteil) berechtigt, aber nicht verpflichtet**[**, entweder**]**

[[(i)**]** den betroffenen Korbbestandteil ersatzlos aus dem Korb zu streichen (gegebenenfalls unter Einfügung von Korrekturfaktoren für die verbliebenen Korbbestandteile) **[**oder**]]**

[[(ii)**]** ganz oder teilweise durch einen neuen Korbbestandteil zu ersetzen (gegebenenfalls unter Einfügung von Korrekturfaktoren für die sich nunmehr im Korb befindlichen Bestandteile) (der "**Nachfolge-Korbbestandteil**").

In diesem Fall gilt dieser Nachfolge-Korbbestandteil als Korbbestandteil und jede in diesen Bedingungen enthaltene Bezugnahme auf den betroffenen Korbbestandteil, sofern es der Zusammenhang erlaubt, als Bezugnahme auf den Nachfolge-Korbbestandteil**].]**

Ausserordentliche Kündigung

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 1.1.7 unwiderruflich

			bekannt gemacht hat**]**. Die Kündigung wird am Tag der Bekanntmachung gemäss Ziffer 1.1.7 wirksam.
Additional Termination Event	means **[**a Permanent Market Disruption Event**][,] [**and**] [**an Increased Cost of Hedging**][,] [**and**] [**a Change in Law**][,] [**and**] [**a Hedging Disruption**]**.	Zusätzlicher Beendigungsgrund	liegt im Fall **[**einer Dauerhaften Marktstörung**][,] [**und**] [**von Erhöhten Hedging-Kosten**][,] [**und**] [**einer Gesetzesänderung**][,] [**und**] [**einer Hedging-Störung**]** vor.
Redemption in the event of an Extraordinary Termination	In the event of an extraordinary termination of the Products, the Issuer will cause to be paid to each Holder in respect of each such Product held by such Holder **[**an amount determined by the Issuer and/or the Calculation Agent in its reasonable discretion as the reasonable market price of a Product immediately prior to the event justifying the extraordinary termination**] [**an amount determined by the Issuer in good faith and in a commercially reasonable manner as follows: **[*insert specifications on the determination of the amount:* [●]]]**.	Rückzahlung im Fall der ausserordentlichen Kündigung	Bei ausserordentlicher Kündigung der Produkte wird die Emittentin die Zahlung desjenigen Betrages an jeden Inhaber für jedes von ihm gehaltene Produkt veranlassen, der **[**von der Emittentin bzw. der Berechnungsstelle nach billigem Ermessen als angemessener Marktpreis eines Produkts unmittelbar vor Eintritt des zur ausserordentlichen Kündigung berechtigenden Ereignisses festgelegt wird**] [**einem von der Emittentin nach Treu und Glauben und in kaufmännisch vernünftiger Weise wie folgt festgelegten Betrag: **[*Angaben zur Ermittlung des Betrags einfügen:* [●]]** entspricht**]**.
	Definitions in relation to Extraordinary Termination		Definitionen in Bezug auf Ausserordentliche Kündigung
[Permanent Market Disruption Event	means, in respect of the Futures Contract, any one or more of the events set out in (a), (b), (c), (d) and (e) in the definition as set out in "Market Disruption Event", if such event is in the determination of the Issuer and/or Calculation Agent permanent.**]**	**[**Dauerhafte Marktstörung	steht in Bezug auf den Futures-Kontrakt für eines oder mehrere der in (a), (b), (c), (d) und (e) der vorstehend wiedergegebenen Definition von "Marktstörung" bezeichneten Ereignisse, wenn ein solches Ereignis nach der Feststellung der Emittentin bzw. der Berechnungsstelle dauerhaft ist.**]**
[Increased Cost of Hedging	means that the Hedging Entity would incur a materially increased (as compared with circumstances existing on the Issue Date) amount of tax, duty, expense, fee or other cost (other than brokerage commissions) to (a) acquire, establish, re-establish, substitute, maintain, unwind or dispose of any transaction(s) or asset(s) the Hedging Entity deems necessary to hedge the risk in	**[**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

	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).**]**		Erfüllung ihrer Verpflichtungen aus den massgeblichen Produkten für erforderlich hält, einzugehen bzw. zu erwerben, zu begründen, wieder zu begründen, zu ersetzen, aufrechtzuerhalten, aufzulösen oder zu veräussern, oder um (b) die Erlöse aus solchen Transaktion(en) oder Vermögenswert(en) zu realisieren, zu erlangen oder zu überweisen.**]**
[Change in Law	means that on or after the Issue Date (a) due to the adoption of or any change in any applicable law or regulation (including, without limitation, any tax law), or (b) due to the promulgation of or any change in the interpretation by any court, tribunal or regulatory authority with competent jurisdiction of any applicable law or regulation (including any action taken by a taxing authority), the Issuer and/or Calculation Agent determine in good faith that (x) **[**it has become illegal to hold, acquire or dispose of **[**the Futures Contrac**][**the Futures Contracs**][**one or more Basket Components**] [*specify other assets:* [●]]] [**it has become illegal to hold, acquire or dispose of the components comprised in **[**the 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).**]**	**[**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 nachteiliger Auswirkungen auf ihre steuerliche Behandlung).**]**
Hedging Entity	means the Issuer or any affiliate(s) of the Issuer or any entity (or entities) acting on	Hedge-Partei	steht für die Emittentin oder ein oder mehrere mit ihr verbundene(s) Unternehmen

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 Swiss Exchange. 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

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 Swiss Excange 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

[•]

[•]

Adjustments and Determinations relating to other Underlyings

Anpassungen und Feststellungen in Bezug auf andere Basiswerte

[•]]

[•]]

Section 2 General Terms and Conditions

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.

Section 2.2 Payments

The payment of any amount in respect of the Products shall be centralised with the Paying Agent and the Issuer undertakes to transfer the funds required for the servicing of the Products on the relevant due dates freely disposable to the Paying Agent. If such due date does not fall on a Business Day, the Issuer shall be obliged to effect transfer of such payments for value on the Business Day immediately following such due date.

The due and punctual receipt by the Paying Agent of the payments from the Issuer for the servicing of the Products shall release the Issuer from its obligations under the Products to the extent of such payments.

Payments due on the Products will be made without collection costs to the Holders and without any restrictions, whatever the circumstances may be, irrespective of nationality, domicile or residence of the Holders and without requiring any certification, affidavit or the fulfilment of any other formality.

All payments in relation to the Products are subject to (i) any applicable fiscal or other laws, regulations and directives, (ii) any withholding or deduction required pursuant to section 871(m) of the U.S. Internal Revenue Code of 1986 (the "Code") and (iii) any withholding or deduction required pursuant to an agreement described in Section 1471(b) of the Code or otherwise imposed pursuant to Sections 1471 through 1474 of the Code, any regulations or agreements thereunder, official interpretations thereof, or any law implementing an intergovernmental approach thereto.

Section 2.3 Amendments

These Terms and Conditions may, after consultation with the

Ziffer 2 Allgemeine Emissionsbedingungen

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.

Ziffer 2.2 Zahlungen

Zahlungen auf die Produkte erfolgen zentral durch die Zahlstelle, wobei sich die Emittentin verpflichtet, die für die Bedienung der Produkte erforderlichen Beträge zum jeweiligen Fälligkeitstag in frei verfügbaren Mitteln an die Zahlstelle zu überweisen. Fällt ein solcher Fälligkeitstag auf einen Tag, der kein Geschäftstag ist, so ist die Emittentin verpflichtet, die betreffenden Beträge mit Wertstellung an dem unmittelbar auf den Fälligkeitstag folgenden Geschäftstag zu überweisen.

Mit dem ordnungsgemässen und pünktlichen Eingang der Zahlungen der Emittentin bei der Zahlstelle für die Bedienung der Produkte gelten die Verpflichtungen der Emittentin aus den Produkten in Höhe dieser Zahlungen als erfüllt.

Auf die Produkte fällige Zahlungen sind nicht mit Einzugskosten für die Inhaber verbunden und erfolgen ohne Einschränkung unter welchen Umständen auch immer, ungeachtet der Nationalität, des Sitzes oder der Ansässigkeit der Inhaber und ohne, dass es einer Bescheinigung, einer eidesstattlichen Versicherung oder der Erfüllung sonstiger Formvorschriften bedarf.

Alle Zahlungen auf die Produkte unterliegen (i) den geltenden steuerrechtlichen und sonstigen gesetzlichen Bestimmungen und Richtlinien, (ii) vorbehaltlich etwaiger Einbehalte oder Abzüge gemäss Section 871(m) des U.S.-amerikanischen Steuergesetzes (U.S. Internal Revenue Code of 1986) (das "**Steuergesetz**") und (iii) dem Einbehalt oder Abzug gemäss einer in Section 1471(b) des Steuergesetzes beschriebenen Vereinbarung oder aus einem anderen Grund gemäss Sections 1471 bis 1474 des Steuergesetzes, darauf basierenden Verordnungen oder Vereinbarungen oder amtlichen Auslegungen davon oder gemäss eines Gesetzes zur Umsetzung einer zwischenstaatlich vereinbarten Vorgehensweise dazu.

Ziffer 2.3 Änderungen

Diese Emissionsbedingungen können von der Emittentin

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 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 1.1.7.

Section 2.4 Issuance of Additional Products

The Issuer reserves the right from time to time and without the consent of the Holders to create or issue additional tranches of products at any time, which shall be fungible with the Products (i.e., identical in respect of the Terms and Conditions (other than the Issue Price and the Issue Date/Payment Date) and the security numbers) so as to be consolidated and form a single series with the Products.

Section 2.5 Substitution of the Issuer

The Issuer may at any time, without the consent of the Holders, substitute for itself as principal obligor under the Products any company (the "Substitute"), that is an Affiliate (as defined below) or another company with which it consolidates, into which it merges or to which it sells, leases, transfers or conveys all or substantially all its property, provided that:

(i) if the Substitute is an Affiliate, the Substitute has a long-term unsecured debt rating equal to or higher than that of the Issuer given by Moody's Investors Service, Inc. (or an equivalent rating from another internationally recognised rating agency) or has the benefit of a guarantee from the Issuer or another Affiliate with such a debt rating;

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 1.1.7 bekanntzugeben.

Ziffer 2.4 Begebung Zusätzlicher Produkte

Die Emittentin behält sich das Recht vor, jederzeit und ohne Zustimmung der Inhaber zusätzliche Tranchen von Produkten aufzulegen oder zu begeben, die mit den Produkten fungibel sind (d.h. mit den gleichen Emissionsbedingungen (mit Ausnahme des Emissionspreises und des Emissionstags/Zahlungstags) und den gleichen Wertpapiernummern ausgestattet sind), und zwar in der Weise, dass sie mit den Produkten zusammengefasst werden und eine einheitliche Serie bilden.

Ziffer 2.5 Ersetzung der Emittentin

Die Emittentin ist jederzeit berechtigt, ohne Zustimmung der Inhaber sich selbst als Hauptschuldnerin in Bezug auf die Produkte durch eine andere Gesellschaft (die "Ersatzemittentin") zu ersetzen, wenn es sich bei dieser um ein Verbundenes Unternehmen (wie nachstehend definiert) oder um eine andere Gesellschaft handelt, mit der sie oder in das sie verschmolzen wird oder an die sie ihr gesamtes Vermögen oder im Wesentlichen ihr gesamtes Vermögen veräussert, vermietet oder überträgt, und unter der Voraussetzung, dass:

(i) soweit es sich bei der Ersatzemittentin um ein Verbundenes Unternehmen handelt, die langfristigen nicht besicherten Verbindlichkeiten der Ersatzemittentin ein gleiches oder besseres Rating von Moody's Investors Service, Inc. (oder ein vergleichbares Rating einer anderen international anerkannten Ratingagentur) erhalten haben wie die langfristigen nicht besicherten Verbindlichkeiten der Emittentin oder zu deren Gunsten eine Garantie der Emittentin oder eines anderen Verbundenen Unternehmens mit einem entsprechenden Rating besteht;

(ii) 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 1.1.7.

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 1.1.7 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 reasonable discretion, provided such determination or calculation is made in good faith and in a commercially reasonable manner having regard to market practices. Any such determination or calculation shall, in the absence of manifest error, be conclusive and binding on the Calculation Agent, the Issuer and the Holders.

Section 2.7 Liability

To the extent permitted by applicable law, the Issuer, the Paying Agent and the Calculation Agent shall not be liable to the Holders for indirect, incidental or consequential damages (whether or not such party has been advised of the possibility of such damages). In particular, the Issuer, the Paying Agent and the Calculation Agent shall not be responsible for the action of any third party having assumed the role as Paying

(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 1.1.7 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 1.1.7 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 billigem Ermessen, vorausgesetzt, die Feststellung oder Berechnung erfolgt nach dem Grundsatz von Treu und Glauben und in wirtschaftlich vertretbarer Weise unter Berücksichtigung der Marktpraxis. Jede solche Feststellung und Berechnung ist, sofern kein offensichtlicher Irrtum vorliegt, für die Berechnungsstelle, die Emittentin und die Inhaber bindend.

Ziffer 2.7 Haftung

Soweit nach geltendem Recht zulässig, haften die Emittentin, die Zahlstelle und die Berechnungsstelle den Inhabern gegenüber nicht für mittelbare, Zufalls- oder Folgeschäden (unabhängig davon, ob die betreffende Partei von der Möglichkeit solcher Schäden in Kenntnis gesetzt wurde). Insbesondere sind die Emittentin, die Zahlstelle und die Berechnungsstelle nicht verantwortlich für die

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.

Handlungen eines Dritten, der die Funktion als Zahlstelle 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

[*Insert in case of an intended continuation of the public offer of the Products issued under the Base Prospectus dated 19 June 2017 following the expiry of the validity of the Base Prospectus dated 19 June 2017:*
The Issuer intends to publicly offer the Products issued under the Final Terms dated **[●]** from **[●]** to expectedly **[●]** (the "**Offer Period**"). The validity of the Base Prospectus dated 19 June 2017 (including potential supplements) (the "**Initial Base Prospectus**") expires on **[●]** 2018 pursuant to sec. 9 German Securities Prospectus Act (*Wertpapierprospektgesetz*, WpPG). Following this date, the public offer will be continued on the basis of one or more succeeding base prospectuses until the end of the Offer Period (each a "**Succeeding Base Prospectus**"), to the extent the respective Succeeding Base Prospectus envisages a continuation of the public offer of the Products. The respective Succeeding Base Prospectus will be approved and published prior to the expiry of the validity of the respective preceding base prospectus. The respective Succeeding Base Prospectus will be published electronically on the Issuer's website (www.derivatives.juliusbaer.com).**]**

Final Terms

dated

[●]

in relation to the

Base Prospectus
for the issuance of Products with Full or Partial Capital or conditional Protection of Bank Julius Baer & Co. Ltd dated 19 June 2017

[*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)

VI. MUSTER DER ENDGÜLTIGEN BEDINGUNGEN

[*Im Fall einer beabsichtigten Fortsetzung des öffentlichen Angebots von unter dem Basisprospekt vom 19. Juni 2017 begebenen Schuldverschreibungen nach Ablauf der Gültigkeit des Basisprospekts vom 19. Juni 2017 einfügen:*
Die Emittentin beabsichtigt die unter den Endgültigen Bedingungen vom **[●]** begebenen Produkte vom **[●]** bis voraussichtlich zum **[●]** (die "**Angebotsfrist**") öffentlich anzubieten. Die Gültigkeit des Basisprospekts vom 19. Juni 2017 (einschließlich etwaiger Nachträge) (der "**Ursprüngliche Basisprospekt**") endet gemäß § 9 WpPG am **[●]** 2018. Nach diesem Zeitpunkt wird das öffentliche Angebot auf Basis eines oder mehrerer nachfolgender Basisprospekte bis zum Ende der Angebotsfrist fortgesetzt (jeweils der "**Nachfolgende Basisprospekt**"), sofern der jeweilige Nachfolgende Basisprospekt eine Fortsetzung des öffentlichen Angebots der Produkte vorsieht. Der jeweilige Nachfolgende Basisprospekt wird vor Ablauf der Gültigkeit des jeweils vorangegangenen Basisprospekts gebilligt und veröffentlicht werden. Der jeweilige Nachfolgende Basisprospekt wird in elektronischer Form auf der Website der Emittentin veröffentlicht (www.derivatives.juliusbaer.com).**]**

Endgültige Bedingungen

vom

[●]

zum

Basisprospekt
für die Emission von Produkten mit vollständigem oder teilweisem oder bedingtem Kapitalschutz der Bank Julius Bär & Co. AG vom 19. Juni 2017

[*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)

VI. FORM OF FINAL TERMS

[*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 and are exposed to the credit risk of the Issuer.]

VI. MUSTER DER ENDGÜLTIGEN BEDINGUNGEN

[*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 und sind dem Emittentenrisiko ausgesetzt.]

VI. FORM OF FINAL TERMS

The subject of the Final Terms are **[●]** products with**[**full**][**partial**] [**conditional**][**capital protection**]** linked to **[●]** (the "**Products**"), which are issued by Bank Julius Baer & Co. Ltd. ("**BJB**" or the "**Issuer**").

[*In case of no non-exempt offers in the EU Member States, insert:* The Final Terms do not constitute Final Terms pursuant to the EU Prospectus Directive (Directive 2003/71/EG) and the implementation laws of any EU Member State and, accordingly, no non-exempt offer of the Products will be made in any EU jurisdiction]

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 19 June 2017 (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

VI. MUSTER DER ENDGÜLTIGEN BEDINGUNGEN

Gegenstand dieser Endgültigen Bedingungen sind von Bank Julius Bär & Co. AG ("**BJB**" oder die "**Emittentin**") emittierte **[●]** Produkte mit **[**vollständigem**][**teilweisem**][bedingtem][**Kapitalschutz**]** bezogen auf **[●]** (die "**Produkte**").

[*Für den Fall, dass kein prospektpflichtiges Angebot in den EU Mitgliedstaaten erfolgt, einfügen:* Die Endgültigen Bedingungen stellen keine Endgültigen Bedingungen gemäß der EU Prospektrichtlinie (Richtlinie 2003/71/EG) und den nationalen Umsetzungsgesetzen der EU Mitgliedstaaten dar und entsprechend erfolgt kein prospektpflichtiges Angebot der Produkte in EU Mitgliedstaaten.]

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 19. Juni 2017 ([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

provided for convenience only.]**]**

[*in case of non exempt offers of Products in the EEA, insert*: An issue specific summary, fully completed for the Products, is annexed to these Final Terms.]

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

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 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 Terms and 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 Emissionsbedingungen zu lesen.*
[*insert Issue Specific Conditions (i.e., Product Specific Conditions (Section 1.1) and Underlying Specific Conditions (Section 1.2)) based on the Products laid out in the Base Prospectus*]	**[*anwendbare Emissionsspezifische Bedingungen (d.h. Produktspezifische Bedingungen (Ziffer 1.1) und Basiswertspezifische Bedingungen (Ziffer 1.2)) basierend auf den im Basisprospekt angelegten Produkten, einfügen*]**

OTHER INFORMATION Terms and Conditions of the Offer		WEITERE INFORMATIONEN Konditionen des Angebots	
Issue Size **[**Offer Size**]**	**[**up to**]** **[[●]** Products**][●]** **[**(may be increased/decreased at any time)**]**	Emissionsvolumen **[**Angebotsvolumen**]**	**[**bis zu**]** **[[●]** Produkte**][●]** **[(**kann jederzeit aufgestockt/verringert werden)**]**
	[*in the case of Products with a Subscription Period and an "up to" Issue Size insert:* **[**It is expected that the Issuer will publish the final Issue Size after the Subscription Period has expired by making it available to Holders at the office of the Paying Agent**]**		**[*einfügen bei Produkten mit einer Zeichnungsfrist und einem "bis zu" Emissionsvolumen:*** Es ist beabsichtigt, dass die Emittentin das endgültige Emissionsvolumen nach Ablauf der Zeichnungsfrist veröffentlichen wird, indem sie es für Inhaber bei der Geschäftsstelle der Zahlstelle bereit hält.**]**
	[*insert other provision regarding publication of final Issue Size:* **[●]]]**		**[*andere Bestimmungen betreffend die Veröffentlichung des endgültigen Emissionsvolumens einfügen*: [●]]]**
Subscription Period	**[●][**None**]**	Zeichnungsfrist	**[●]** **[**Keine**]**
	[The Issuer reserves the right not to issue the Products without giving any reason]		**[**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**]**	Zahlung und Lieferung	**[*Falls die Produkte gegen Zahlung geliefert werden, einfügen:*** Lieferung gegen Zahlung innerhalb von **[●]**

			Bankwerktagen**]**
	[*if the Products will be delivered free of payment, insert:* Delivery free of payment within **[●]** Banking Days**]**		**[*Falls die Produkte frei von Zahlung geliefert werden, einfügen:*** Lieferung frei von Zahlung innerhalb von **[●]** Bankwerktagen**]**
	[*insert other method of payment and delivery:* [●]]		**[*Andere Zahlungs- und Lieferverfahren einfügen:* [●]]**
[*insert any additional conditions of the Offering, in particular information about an early closure of the Subscription Period, information about a minimum amount of the subscription and/or details on any conditions under which the Issuer will not issue the Products*	**[●]]**	**[*Etwaige weitere Bedingungen des Angebots einfügen, insbesondere Informationen zu einer Verkürzung der Zeichnungsfrist, zu einem Mindestbetrag der Zeichnung bzw. Angaben zu Umständen, unter denen die Emittentin die Produkte nicht emittieren wird***	**[●]]**
[*insert any additional information on the manner and date in which results of the offer are to be made public*	**[●]]**	**[*Etwaige weitere Modalitäten und der Termin für die öffentliche Bekanntgabe der Angebotsergebnisse einfügen***	**[●]]**
[*insert if offer is targeting specific categories of investors: Categories of potential investors to which the Products are offered*	**[**Qualified investors**][** and **][**non-qualified investors**]]**	**[*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**	
[Distribution Fee	**[**up to**] [●]%** of the Issue Price (incl. VAT, if any), being the fee which will be allocated/paid to the	**[**Vertriebsgebühr	**[**bis zu**] [●]%** des Emissionspreises (inkl. allfällige MwST); diese Vertriebsgebühr wird

	internal and/or external Distributor and which is included in the Issue Price.**]**		einem internen und/oder externen Vertriebspartner gezahlt/zugewiesen und ist im Emissionspreis enthalten.**]**
Expenses/Fees Charged by the Issuer to the Holders post-issuance	**[**None**][●]**	Aufwendungen/Gebühren, die den Inhabern nach der Emission von der Emittentin in Rechnung gestellt werden	**[**Keine**][●]**
[*insert any additional fees*	**[●]]**	**[*etwaige zusätzliche Gebühren einfügen***	**[●]]**
Placing and Underwriting		**Platzierung und Übernahme**	
Lead Manager	**[**Bank Julius Baer & Co. Ltd., **[●]** Branch, **[**city**]**, **[**country**]][●]**	Lead Manager	**[**Bank Julius Bär & Co. AG, **[●]**, **[**Stadt**]**, **[**Land**]][●]**
[[Co-Lead Manager(s)**] [**Initiator(s)**]**	**[●]]**	**[[**Co-Lead Manager(s)**] [**Initiator(en)**]**	**[●]]**
Dealer(s)	**[**Bank Julius Baer & Co. Ltd., **[●]]** **[●]**	Platzeur(e)	**[**Bank Julius Bär & Co. AG, **[●]]** **[●]**
[Underwriting and Placement Arrangements	**[*insert entities agreeing to underwrite the Products on a firm commitment basis, entities agreeing to place the Products under "best efforts" and date on which any such agreements have been or will be entered into*]]**	**[**Übernahme- und Platzierungsverträge	**[*Unternehmen, die sich auf Basis einer festen Zusage zur Übernahme der Produkte verpflichten, sowie Unternehmen, die sich auf Best-Efforts-Basis zur Platzierung der Produkte verpflichten, und das Datum, an dem die betreffenden Verträge abgeschlossen wurden bzw. werden, einfügen*]]**
[Underwriting and Placement Fees	**[●]]**	**[**Übernahme- und Platzierungsgebühren	**[●]]**

Admission to Trading and Dealing Arrangements		Zulassung zum Handel und Handelsmodalitäten	
[Trading **[**and Offering**]** (Secondary Market)**]** **[**Liquidity / Buy Back**]**	**[**The Products will be placed directly in the secondary market on market terms.**]** **[**Under normal market conditions, **[**Bank Julius Baer & Co. Ltd.**]** **[●]** will endeavour to provide a secondary market**[** with a bid-ask spread of **[●]**% **[**and a size of **[●]]]]**, but is under no legal obligation to do so.**]**	**[**Handel **[**und Angebot**]** (Sekundärmarkt)**]** **[**Liquidität / Rückkauf**]**	**[**Die Platzierung der Produkte erfolgt direkt am Sekundärmarkt zu Marktkonditionen.**]** **[**Unter normalen Marktbedingungen wird sich die **[**Bank Julius Bär & Co. AG**]** **[●]** bemühen, einen Sekundärmarkt **[**mit einem Spread zwischen An- und Verkaufspreisen von **[●]** % **[**und einem Volumen von **[●]]]** zu stellen. Eine rechtliche Verpflichtung hierzu besteht jedoch nicht.**]**
	[*insert any other provisions regarding the secondary market, including market-making*: [●]]		**[*andere Bestimmungen betreffend den Sekundärmarkt einfügen, einschliesslich Bestimmungen betreffend das Market-Making*: [●]]**
	The Products are **[**traded**][**quoted**]** in **[**units**][**in percentage of the Denomination**]** **[**at a full price (dirty price), including **[**interest**][** and **][**premium**]** **[**payout**]** **[**option premium**]** rights**][**at a clean price, *i.e.*, the trading price does not contain accrued **[**interest**][** or **][**premium**]**, which is calculated separately**]**, and are booked accordingly.**]**		**[**Für die**][**Die**]** Produkte werden **[**als**][**in**]** **[**Stücknotiz**][**Prozentnotiz**]** **[**zum Bruttokurs (dirty price), einschliesslich Ansprüchen auf **[**Zinsen**][** und **][**Prämien**]** **[**Zusatzzahlungen**]** **[**Optionsprämien**]** **[**zum Nettokurs (clean price) (d.h. der Börsenkurs enthält keine aufgelaufenen **[**Zinsen**][** oder **][**Prämien**]**, die gesondert berechnet werden)**]**, **[**gehandelt**][**Kaufpreise gestellt**]** und entsprechend verbucht.**]**
	[Indicative trading prices may be obtained on Reuters **[●]** and		**[**Indikative Preise sind über Reuters **[●]** und Bloomberg **[●]**

	Bloomberg **[●]**.**]** **[●]**		erhältlich.**]** **[●]**
Listing and Admission to Trading	**[*in the case of Products listed on the SIX Swiss Exchange*:** Application will be made to list the Products on the SIX Swiss Exchange for trading on the SIX Swiss Exchange It is expected that the Products will be provisionally admitted to trading on SIX Swiss Exchange as of **[●]**.**]**	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 Swiss Exchange wird beantragt. Die Produkte werden voraussichtlich ab **[●]** zum Handel auf SIX Swiss Exchange provisorisch zugelassen.**]**
	[*in the case of Products listed on the Frankfurt and/or Stuttgart Stock Exchange*: Application will be made to include the Products to trading on the Open Market (*Freiverkehr*) of the [Frankfurt Stock Exchange **[**(Börse Frankfurt Zertifikate Premium Segment)**]]** **[**and**]** **[**Stuttgart Stock Exchange (EUWAX)**]**. **[**It is expected that the Products will be included to trading on the **[**Frankfurt**]** **[**and**]** **[**Stuttgart**]** Stock Exchange as of **[●]**.**]]**		**[*bei Produkten, die an der Frankfurter und/oder Stuttgarter Wertpapierbörse notiert sind*:** Die Einbeziehung der Produkte in den Handel im Freiverkehr der Frankfurter Wertpapierbörse **[**(Börse Frankfurt Zertifikate Premium Segment)**]]** **[**und**]** **[**Stuttgarter Wertpapierbörse (EUWAX)**]** wird beantragt. **[**Die Produkte werden voraussichtlich ab **[●]** in den Handel an der **[**Frankfurter**]** **[**und**]** **[**Stuttgarter**]** Wertpapierbörse einbezogen.**]]**
[*In case of no non-exempt offers in the EU Member States, insert where applicable:*	***[in the case of Products listed on other exchanges or trading facilities*:** Application will be made to **[**include**][**list**]** the Products to trading on the **[**Open Market (*Freiverkehr*) **[(**[●]**)]][*insert other segment*: [●]]** of the **[*insert relevant***	**[*Für den Fall, dass kein prospektpflichtiges Angebot in den EU Mitgliedstaaten erfolgt, ggf. einfügen:***	**[*bei Produkten, die an einer anderen Wertpapierbörse notiert sind:*** Die **[**Einbeziehung**][**Zulassung**]** der Produkte **[**in den**][**zum**]** Handel im **[**Freiverkehr **[(**[●]**)]][*anderes Segment einfügen:* [●]]** der **[*relevante Börse(n) einfügen:***

	exchange(s) or trading facility: **[●]]**. It is expected that the Products will be **[**included**][**listed**]** to trading on the **[●]** as of **[●]** (earliest).**]]**		**[●]]** wird beantragt. Die Produkte werden voraussichtlich ab (frühestens **[●]** **[**in 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.**]**
	[*in the case of Products not listed:* Not applicable; the Issuer has made no application for the Products to be admitted to trading or listing on any market.**]**		**[*bei Produkten, die nicht kotiert sind:*** Entfällt; die Emittentin hat keinen Antrag auf Zulassung oder Notierung der Produkte an einer Börse gestellt.**]**
Issue Date/ Payment Date	**[●]**, being the date on which the Products are issued and the Issue Price is paid.	Emissionstag/ Zahlungstag	**[●]**, hierbei handelt es sich um den Tag, an dem die Produkte emittiert werden und der Emissionspreis bezahlt wird.
[Trade Date	**[●]]**	**[**Abschlusstag	**[●]]**
Last Trading Date	**[●][**, until **[**the official close of trading on **[**SIX Swiss Exchange**]** **[**the SIX Swiss Exchange**][**the Frankfurt Stock Exchange**]** **[**and**]** **[**Stuttgart Stock Exchange**][[*insert time*]** local time**]**, being the last date on which the Products may be traded.**]**	Letzter Handelstag	**[●][**, bis **[**zum offiziellen Handelsschluss an der **[**SIX Swiss Exchange**]** **[**SIX Swiss Exchange**][**Frankfurter Wertpapierbörse**]** **[**und**]** **[**Stuttgarter Wertpapierbörse**][*Uhrzeit angeben*]** Ortszeit**]**; an diesem Tag können die Produkte letztmalig gehandelt werden.**]**

Selling Restrictions		Verkaufsbeschränkungen	
Non-exempt offer in the EEA	**[**Not applicable.**]** **[**In respect of offering in the European Economic Area (EEA), an offer of the Products may be made by **[●]** other than pursuant to Article 3(2) of the Prospectus Directive in to **[**Austria**][,]** **[**Germany**][,]** **[**Liechtenstein**][,]** **[**and**]** **[**Luxembourg**]** **[**and**]** **[**the United Kingdom**]** (the "**Offer State[s]**") during the Offer Period**]** **[*insert further/ other details in relation to Non-exempt offer*: [●]]**	Prospektpflichtiges Angebot im EWR	**[**Entfällt.**][**Hinsichtlich eines Angebots im Europäischen Wirtschaftsraum (EWR), können die Produkte von **[●]** ausserhalb des Anwendungsbereichs des Artikel 3 (2) der Prospektrichtlinie in **[**Österreich**][,]** **[**Deutschland**][,]** **[**Liechtenstein**][,]** **[**und**]** **[**Luxemburg**]** **[**und**]** **[**dem Vereinigten Königreich**]** **[**(das "**Angebotsland**")**][**(die "**Angebotsländer**")**]** während der Angebotsfrist öffentlich angeboten werden.**]** **[*weitere / andere Einzelheiten bezüglich des prospektpflichtigen Angebots einfügen*: [●]]**
[*In case of no non-exempt offers in the EU Member States, insert where applicable:* Additional Selling Restrictions	**[*insert other selling restrictions:* [●]]]**	**[*Für den Fall, dass kein prospektpflichtiges Angebot in den EU Mitgliedstaaten erfolgt, ggf. einfügen:*** Zusätzliche Verkaufsbeschränkungen	**[*weitere Verkaufsbeschränkungen 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**][**Concerning interests of individuals or legal entities involved in the issue as well as potential conflicts of interests resulting from this, see under "II.6. Risk factors associated with conflicts of interest between BJB and investors in the	Interessen an der Emission beteiligter natürlicher und juristischer Personen	**[**keine**][**In Bezug auf Interessen von an der Emission beteiligter natürlicher und juristischer Personen sowie daraus resultierender potenzieller Interessenkonflikte siehe unter "II.6. Risikofaktoren im

Products" in Section "II. RISK FACTORS" of the Base Prospectus.**][*insert name of natural and/or legal persons involved in the issue/offer, including their role in the issue/offer, and information on conflicts of interest, if applicable:* [●]]**

[in case of non exempt offers of Products in the EEA, insert:

Consent to the use of the Prospectus

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": **[●]**. 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:* [●]]**.

Zusammenhang mit Interessenskonflikten zwischen BJB und Anlegern in Produkte" in Abschnitt "II. RISIKOFAKTOREN" im Basisprospekt.**][*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*: [●]]**

[*im Fall eines prospektpflichtigen Angebots von Produkten im EWR einfügen*:

Zustimmung zur Verwendung des Prospekts

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: **[●]**. Alle neuen Informationen bezüglich Finanzintermediäre, die zum Zeitpunkt der Billigung des Basisprospekts oder der Einreichung der Endgültigen Bedingungen unbekannt sind, werden auf der

	Internetseite **[**der Emittentin (www.derivatives.juliusbaer.com)**]** **[*andere Internetseite einfügen*: [●]]** veröffentlicht.
[Further, such consent is subject to and given under the condition **[*insert condition:* [●]**.**]**	**[**Ferner erfolgt diese Zustimmung vorbehaltlich **[*Bedingungen einfügen:* [●]**.**]**
[The subsequent resale or final placement of Products by financial intermediaries in the Offer State**[**s**]** can be made **[**during the Offer Period**][**during the period the Base Prospectus is valid according to Section 9 of the German Securities Prospectus Act**]**. **[**In case of an offer period which extends until after the expiry of the validity of the Base Prospectus, the subsequent resale and final placement of the securities through financial intermediaries can occur during the period in which a respective Succeeding Base Prospectus (as defined above) exists. In this case, the approval relating to the use of the Base Prospectus also applies to the use of the Succeeding Base Prospectus (as defined above).**]]**	**[**Die spätere Weiterveräusserung und endgültige Platzierung der Produkte durch Finanzintermediäre **[**im Angebotsland**][**in den Angebotsländern**]** kann **[**während der Angebotsfrist**][**während der Dauer der Gültigkeit des Basisprospekts gemäss § 9 Wertpapierprospektgesetz**]** erfolgen. **[**Im Fall einer über die Gültigkeit des Basisprospekts hinausgehenden Angebotsfrist kann die spätere Weiterveräußerung und endgültige Platzierung der Wertpapiere durch Finanzintermediäre während des Zeitraums erfolgen, in dem jeweils ein Nachfolgender Basisprospekt (wie oben definiert) vorliegt; in diesem Fall erstreckt sich die Zustimmung zur Nutzung des Basisprospekts auch auf den Nachfolgenden Basisprospekt (wie oben definiert).**]]**
Information relating to the Underlying/s	**Angaben zum Basiswert/zu den Basiswerten**

VI. FORM OF FINAL TERMS

Information relating to the **[**Underlying**]** **[**Underlyings**]**	The information contained hereinafter about the **[**relevant**]** Underlying **[**and the Basket Components**]** consists of excerpts and summaries of publicly available sources**[**, which may have been translated into English language**[**, if applicable**]]**. The Issuer confirms that this information has been accurately reproduced and that – as far as the Issuer is able to ascertain from publicly accessible information available to it – no facts have been omitted, which would render the reproduced information**[**, which may have been translated into English language**[**, if applicable,**]]** inaccurate or misleading. Neither the Issuer nor the Offeror accept any other or further responsibilities in respect of this information. In particular, neither the Issuer nor the Offeror accepts any responsibility for the accuracy of the information concerning the **[**relevant**]** Underlying**][** and the Basket Components**]** or provides any guarantee that no event has occurred which might affect the accuracy or completeness of this information.**]**

VI. MUSTER DER ENDGÜLTIGEN BEDINGUNGEN

Angaben **[**zum Basiswert**]** **[**zu den Basiswerten**]**	Die im Folgenden über den **[**jeweiligen**]** Basiswert **[**und die Korbbestandteile**]** enthaltenen Angaben bestehen aus Auszügen und Zusammenfassungen von öffentlich verfügbaren Quellen**[**, die gegebenenfalls ins Deutsche übersetzt wurden**]**. Die Emittentin bestätigt, dass diese Angaben korrekt wieder gegeben werden und dass, soweit der Emittentin bekannt ist und die Emittentin aus den ihr vorliegenden öffentlich zugänglichen Informationen entnehmen konnte, keine Tatsachen ausgelassen wurden, die die übernommenen **[**und **[**gegebenenfalls**]** ins Deutsche übersetzten**]** Informationen unkorrekt oder irreführend darstellen würden. Weder die Emittentin noch die Anbieterin übernehmen hinsichtlich dieser Information sonstige oder weiterreichende Verantwortlichkeiten. Insbesondere übernehmen weder die Emittentin noch die Anbieterin die Verantwortung für die 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 of the Issuer (www.derivatives.juliusbaer.com)**]** or the website of the Index Sponsor ; and		• Sämtliche Regeln des Index und Informationen zu seiner Wertentwicklung sind kostenlos auf der Webseite der Emittentin (www.derivatives.juliusbaer.com)oder der Webseite des Index-Sponsors abrufbar; und
	• the governing rules (including		• die Regelungen des Index

	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.**]**		(einschliesslich Indexmethode für die Auswahl und die Neuabwägung der Indexbestandteile, 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.**][*gegebenen falls 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***]]

VI. ANNEX TO THE FORM OF FINAL TERMS

[*In case of Products listed on SIX Swiss Exchange, insert*: ANNEX - ADDITIONAL INFORMATION FOR LISTED PRODUCTS IN SWITZERLAND

[*in case of non exempt offers of Products in the EEA, insert*: The following Section "Annex - Additional Information for listed Products in Switzerland" is not an integral part of the Final Terms which have been prepared for the purpose of Article 5(4) of the Prospectus Directive.**]**

This document constitutes the Final Terms for the Products within the meaning of the Additional Rules for the Listing of Derivatives of the SIX Swiss Exchange Ltd (the "**SIX Swiss Exchange**"). The Final Terms together with the Base Prospectus constitute the complete listing prospectus within the meaning of the Additional Rules for the Listing of Derivatives of SIX Swiss Exchange.

Significant or Material Change

As of the date of this document, there has been no significant change in the financial or trading position of BJB since the balance sheet date of the most recently published annual or interim financial statements, and there has been no material adverse change in the prospects of BJB since 31 December 2016.

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

VI. ANNEX ZUM MUSTER DER ENDGÜLTIGEN BEDINGUNGEN

[*Für den Fall, dass Produkte an der SIX Swiss Exchange kotiert werden, einfügen:* ANNEX - ZUSÄTZLICHE INFORMATIONEN FÜR IN DER SCHWEIZ KOTIERTE PRODUKTE

[*Im Fall eines prospektpflichtigen Angebots von Produkten im EWR einfügen*: Der folgende Abschnitt "Annex – Zusätzliche Informationen für in der Schweiz kotierte Produkte" ist nicht Bestandteil der Endgültigen Bedingungen, die im Einklang mit Artikel 5 (4) der Prospektrichtlinie erstellt wurden.**]**

Dieses Dokument stellt die Endgültigen Bedingungen für die Produkte im Sinne des Zusatzreglements für die Kotierung von Derivaten der SIX Swiss Exchange AG (die "**SIX Swiss Exchange**") dar. Die Endgültigen Bedingungen stellen zusammen mit dem Basisprospekt den vollständigen Kotierungsprospekt im Sinne des Zusatzreglements für die Kotierung von Derivaten der SIX Swiss Exchange dar.

Bedeutende oder wesentliche Änderungen

Zum Datum dieses Dokuments, hat sich die Finanzlage bzw. die Handelsposition der BJB seit dem Bilanzstichtag des zuletzt veröffentlichten Jahres- oder Zwischenabschlusses nicht wesentlich verändert, und es hat sich im Hinblick auf die Aussichten der BJB seit dem 31. Dezember 2016 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

omit material information.

Zurich, ●

Signed on behalf of the Issuer:

Duly authorised

[*Name/Function***]**

Duly authorised

[*Name/Function***]**

]

und keine wesentlichen Umstände ausgelassen sind.

Zürich, ●

Unterzeichnet für die Emittentin:

Bevollmächtigte**[**r**]**

[*Name/Function***]**

Bevollmächtigte**[**r**]**

[*Name/Function***]**

]

VII. COLLATERALIZATION OF PRODUCTS WITH COSI FEATURE

The Products are collateralized in accordance with the terms of the SIX Swiss Exchange "Framework Agreement for Collateral Secured Instruments". BJB as Collateral Provider (hereinafter "**Collateral Provider**") undertakes to secure the value of the securities issued by it and collateralized pursuant to the Framework Agreement ("**BJB COSI Securities**") at any given time as well as the further claims listed in the Framework Agreement.

Security must be provided to SIX Swiss Exchange in the form of a regular right of lien. The collateral is booked to a SIX Swiss Exchange account with SIX SIS. Investors do not themselves have a surety right to the collateral. The BJB COSI Securities and the collateral shall be valued on each banking day. The Collateral Provider shall be obliged to adjust the collateral to any changes in value. Permitted forms of collateral shall be selected by SIX Swiss Exchange on an ongoing basis from various categories of securities. The issuer shall, upon enquiry, inform investors about the collateral that is permitted as security for the BJB COSI Securities at any given time. The Collateral Provider shall pay SIX Swiss Exchange a fee for the service regarding the collateralization of the BJB COSI Securities. A change of Collateral Provider shall be notified to Holders of Products with COSI feature in accordance with the provisions of the applicable Terms and Conditions.

Documentation. The collateralization in favour of SIX Swiss Exchange is based on the "Framework Agreement for Collateral Secured Instruments" between SIX Swiss Exchange, SIX SIS and BJB dated 7 April 2017 (this is the date on which the last party has signed the Framework Agreement) and the "Framework Agreement for Collateral Secured Instruments" between SIX Swiss Exchange, SIX SIS and BJB and BJB, Gurnesey Branch, dated 7 April 2017 (this is the date on which the last party has signed the Framework Agreement) (the "**Framework Agreement**"). The investor is not party to the Framework Agreement. **The Framework Agreement constitutes an integral part of this Document.**[25]

VII. BESICHERUNG VON PRODUKTEN MIT COSI-MERKMAL

Produkte sind nach den Bestimmungen des "Rahmenvertrages für Pfandbesicherte Zertifikate" der SIX Swiss Exchange besichert. BJB als Sicherungsgeber (im Folgenden "**Sicherungsgeber**") verpflichtet sich zur Sicherstellung des jeweiligen Wertes der Sicherheiten ("**BJB COSI Wertpapiere**") sowie der weiteren im Rahmenvertrag aufgeführten Ansprüche.

Die Sicherstellung erfolgt zu Gunsten der SIX Swiss Exchange mittels eines regulären Pfandrechts. Die Sicherheiten werden in ein Konto der SIX Swiss Exchange bei SIX SIS gebucht. Den Anlegern steht an den Sicherheiten kein eigenes Sicherungsrecht zu. Die BJB COSI Wertpapiere und die Sicherheiten werden an jedem Bankwerktag bewertet. Der Sicherungsgeber ist verpflichtet, die Besicherung allfälligen Wertveränderungen anzupassen. Die zulässigen Sicherheiten werden laufend durch SIX Swiss Exchange aus verschiedenen Sicherheitskategorien ausgewählt. Der Emittent orientiert die Anleger auf Anfrage über die für die Besicherung der BJB COSI Wertpapiere jeweils zulässigen Sicherheiten. Der Sicherungsgeber entrichtet der SIX Swiss Exchange für die Dienstleistung zur Besicherung der BJB COSI Wertpapiere eine Gebühr. Ein Wechsel des Sicherungsgebers wird nach den Bestimmungen dieser Emissionsbedingungen bekannt gemacht.

Dokumentation. Die Besicherung zu Gunsten der SIX Swiss Exchange basiert auf dem "Rahmenvertrag für Pfandbesicherte Zertifikate" zwischen SIX Swiss Exchange, SIX SIS und BJB vom 7. April 2017 (dies ist das Datum, an welchem die letzte Partei den Rahmenvertrag unterschrieben hat) und dem "Rahmenvertrag für Pfandbesicherte Zertifikate" zwischen SIX Swiss Exchange, SIX SIS, BJB und BJB, Zweigniederlassung Gurensey vom 7. April 2017 (dies ist das Datum, an welchem die letzte Partei den Rahmenvertrag unterschrieben hat) ("**Rahmenvertrag**"). Der Anleger ist nicht Partei des Rahmenvertrags. **Der Rahmenvertrag bildet einen integrierenden Bestandteil dieser Emissionsbedingungen.**[26]

[25] For clarification purposes in relation to this Base Prospectus: The Framework Agreement constitutes an integral part of the Terms and Conditions of the Products as it is printed in this Base Prospectus (Annex I.2.).

[26] Zur Klarstelltung für die Zwecke dieses Basisprospekts: Der Rahmenvertrag bildet einen integrierenden BEstandteil der

VII. COLLATERALIZATION OF PRODUCTS WITH COSI FEATURE

In the event of any contradiction between the provisions of this Document and the Framework Agreement, the Framework Agreement takes precedence. The issuer shall, upon request, provide the Framework Agreement to investors free of charge in the original German version or in an English translation. The Framework Agreement may be obtained from the head office of BJB in Zurich via telephone at: +41 (0)58 888 8181. The core elements of collateralization of the BJB COSI Securities are summarized in an SIX Swiss Exchange information sheet, which is available at www.six-swiss-exchange.com.[27]

Collateralization method. The collateral that must be furnished by the Collateral Provider is determined by the value of the BJB COSI Securities at any given time (hereinafter "**Current Value**"). The Current Values shall be determined in the trading currency of the BJB COSI Securities and converted into Swiss francs for the purpose of calculating the required collateral. The method for calculating the Current Value shall be determined for each BJB COSI Security upon application for (provisional) admission to trading and shall remain unchanged for the entire term of the BJB COSI Securities. If prices for the BJB COSI Securities calculated by third parties are available (so-called "Fair Values"), they are taken into account when determining the Current Value in accordance with the provisions of the rules and regulations of SIX Swiss Exchange. Otherwise, the determination of the Current Value will take into account the "bond floor pricing"[29], as defined by the Swiss Federal Tax Administration, Berne (Switzerland). For as long as no bond floor is available for a BJB COSI Security that is subject to bond floor pricing, the Current Value shall correspond at least to the capital protection laid down in the redemption terms for such BJB COSI Security. If the final bid-side purchase price of the BJB COSI Securities on the previous trading day on SIX Swiss Exchange is higher, the collateral requirement shall always be based on this latter price. If the aforementioned prices for BJB COSI Securities are unavailable at any given time, then other prices shall be used to calculate the required collateral, in accordance with the rules and regulations of SIX Swiss Exchange. The Current Values required for the collateralization of the BJB COSI Securities shall be determined exclusively in accordance with the

VII. BESICHERUNG VON PRODUKTEN MIT COSI-MERKMAL

Im Falle von Widersprüchen zwischen den Bestimmungen dieser Emissionsbedingungen und dem Rahmenvertrag geht der Rahmenvertrag vor. Der Rahmenvertrag wird den Anlegern auf Verlangen von der Emittentin kostenlos in deutscher Fassung oder in englischer Übersetzung zur Verfügung gestellt. Der Rahmenvertrag kann bezogen werden beim Hauptsitz der BJB in Zürich und telefonisch unter der folgenden Nummer angefordert werden: +41 (0)58 888 8181. Die Grundzüge der Besicherung sind in einem Informationsblatt der SIX Swiss Exchange zusammengefasst, welches auf "www.six-swiss-exchange.com" verfügbar ist.[28]

Methodik der Besicherung. Die vom Sicherungsgeber zu leistenden Sicherheiten bestimmen sich nach dem jeweiligen Wert der BJB COSI Wertpapiere (im Folgenden "**Aktueller Wert**"). Die Aktuellen Werte werden in der jeweiligen Handelswährung der BJB COSI Wertpapiere ermittelt und zwecks Berechnung der erforderlichen Besicherung in Schweizer Franken umgerechnet. Die Art der Berechnung des Aktuellen Wertes wird für jedes BJB COSI Wertpapier anlässlich der Beantragung der (provisorischen) Zulassung zum Handel festgelegt und bleibt während der gesamten Laufzeit des BJB COSI Wertpapiers unverändert. Sind von Dritten berechnete Preise für die BJB COSI Wertpapiere (sogenannte "Fair Values") verfügbar, fliessen sie nach den Bestimmungen des Regelwerkes von SIX Swiss Exchange in die Ermittlung des Aktuellen Wertes ein. Ansonsten wird bei der Ermittlung des Aktuellen Wertes das sogenannte "Bondfloor Pricing" gemäss den Vorgaben der Eidgenössischen Steuerverwaltung, Bern (Schweiz) berücksichtigt. Solange für ein dem "Bondfloor Pricing"[31] unterliegendes BJB COSI Wertpapier kein Bondfloor verfügbar ist, entspricht der Aktuelle Wert mindestens dem Kapitalschutz gemäss den Rückzahlungsbedingungen der BJB COSI Wertpapiere. Ist der an der SIX Swiss Exchange am vorherigen Handelstag festgestellte geldseitige Schlusskurs der BJB COSI Wertpapiere höher, richtet sich die erforderliche Besicherung stets nach diesem Kurs. Falls die erwähnten Preise von BJB COSI Wertpapieren zu einem bestimmten Zeitpunkt nicht verfügbar sind, werden nach Massgabe des Regelwerkes von SIX Swiss Exchange für die Ermittlung der erforderlichen Besicherung andere

---

Emissionsbedingungen der Produkte wie er im Baisprospekt abgedruckt ist (Annex I.1.).

27 For clarification purposes in relation to this Base Prospectus: The information sheet is also contained in Appendix 3 to the Framework Agreement for Collateral-Secured Instruments (Annex I.2. – pages 34 to 43).

28 Zur Klarstellung für die Zwecke dieses Basisprospekts: Das Informationsblatt ist auch in Anhang 3 zum Rahmenvertrag für Pfandbesicherte Zertifikate abgedruckt (Annex I.1. – Seiten 36 bis 46).

29 For clarification purposes in relation to this Base Prospectus: In case of the so called "bond floor pricing" the interest bearing component (bond component) is daily valued for the relevant Product.

provisions of the "Special Conditions for Collateral Secured Instruments" of the SIX Swiss Exchange.[30] The Current Value of a series of BJB COSI Securities shall be determined according to either Method A: "Fair Value Method" or Method B: "Bond Floor Method" of these Special Conditions of SIX Swiss Exchange, whichever is specified in the issuing conditions.

Distribution and market making. The distribution of BJB COSI Products shall be the responsibility of the issuer. The issuer undertakes to ensure that market making for the BJB COSI Products is in place.

Risks. Collateralization eliminates the issuer default risk only to the extent that the proceeds from the liquidation of collateral upon occurrence of a Liquidation Event (less the costs of liquidation and payout) are able to meet the investors' claims. The investor bears the following risks, among others: (i) the Collateral Provider is unable to supply the additionally required collateral if the value of the BJB COSI Securities rises or the value of the collateral decreases; (ii) in a Liquidation Event, the collateral cannot be liquidated immediately by SIX Swiss Exchange because of factual hindrances or because the collateral must be handed over to the executory authorities for liquidation (iii) the market risk associated with the collateral results in insufficient liquidation proceeds or, in extreme circumstances, the collateral might lose its value entirely until the liquidation can take place; (iv) the maturity of a BJB COSI Security in a foreign currency according to the Framework Agreement may result in losses for the investor because the Current Value (determinant for the investor's claim against the issuer) is set in the foreign currency, while payment of the pro rata share of net liquidation proceeds (determinant for the extent to which the investor's claim against the issuer is satisfied) is made in Swiss francs; and (v) the collateralization is challenged according to the laws governing debt enforcement and bankruptcy, so that the collateral cannot be liquidated according to the terms of the Framework Agreement for the benefit of

Preise berücksichtigt. Die für die Besicherung der BJB COSI Wertpapiere massgeblichen Aktuellen Werte bestimmen sich ausschliesslich nach den "Besonderen Bedingungen für Pfandbesicherte Zertifikate" der SIX Swiss Exchange.[32] Der Aktuelle Wert dieses BJB COSI Wertpapiers wird, wie jeweils in den Emissionsbedingungen festgelegt, entweder gemäss Methode A: Fair Value Verfahren **oder** Methode B: Bond Floor Verfahren dieser Besonderen Bedingungen der SIX Swiss Exchange ermittelt.

Vertrieb und Market Making. Der Vertrieb der BJB COSI Wertpapiere untersteht der Verantwortung des Emittenten. Der Emittent verpflichtet sich für ein Market Making in den BJB COSI Wertpapieren zu sorgen.

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

[31] Zur Klarstellung für die Zwecke dieses Basisprospekts: Beim sogenannten "Bondfloor Pricing" wird der tagesaktuelle Wert der verzinslichen Komponente (Bondkomponente) des jeweiligen Produktes ermittelt.

[30] For clarification purposes in relation to this Base Prospectus: Details on the method that is used to calculate the relevant Current Value based on the "Special Provisions Governing Collateral-Secured Instruments" are also available in Appendix 3 to the Framework Agreement for Collateral-Secured Instruments (Annex I.2. – pages 34 bis 43).

[32] Zur Klarstellung für die Zwecke dieses Basisprospekts: Die Einzelheiten zu den Regeln zur Ermittlung der massgeblichen Aktuellen Werte basierend auf den "Besonderen Bedingungen für Pfandbesicherte Zertifikate" sind auch dem Anhang 3 des Rahmenvertrags für Pfandbesicherte Zertifikate zu entnehmen (Annex I.1. – Seiten 36 to 46).

the investors in BJB COSI Securities.

Liquidation of collateral. If the Collateral Provider fails to fulfill its obligations, the collateral will be liquidated by SIX Swiss Exchange or a liquidator under the terms of the applicable legal regulations. The collateral may be liquidated ("**Liquidation Events**") if (i) the Collateral Provider fails to furnish the required collateral, fails to do so in due time, or if the collateral that is provided is not free from defects, unless any such defect is remedied within three (3) banking days; (ii) the issuer fails to fulfill a payment or delivery obligation under a BJB COSI Security upon maturity according to the issuing conditions, fails to do so in due time, or if its fulfillment of such obligations is defective, unless any such defect is remedied within three (3) banking days; (iii) the Swiss Financial Market Supervisory Authority FINMA orders protective measures with regard to the issuer or the Collateral Provider under Article 26 paragraph 1 letter (f) to (h) of the Federal Act on Banks and Savings Banks, or restructuring measures or the liquidation (winding-up proceedings) under Article 25 et seq. of the Federal Act on Banks and Savings Banks; (iv) a foreign financial market supervisory authority, another competent foreign authority or a competent foreign court orders an action that is comparable with that described in item (iii) above; (v) the market making obligation is breached for ten (10) consecutive banking days; (vi) the Collateral Provider's participation at SIX SIS ceases; (vii) the provisional admission of the BJB COSI Security to trading lapses or is cancelled and the issuer fails to satisfy investors' claims according to the issuing conditions of the BJB COSI Security within thirty (30) banking days of the lapse or cancellation of the provisional admission; or (viii) the BJB COSI Security is delisted upon application by the issuer or for any other reason, and the issuer fails to satisfy investors' claims according to the issuing conditions of the BJB COSI Security within thirty (30) banking days of the last trading day. The Framework Agreement provides for the exact time at which each Liquidation Event occurs. The remedy of a Liquidation Event is not possible.

Determination of a Liquidation Event. SIX Swiss Exchange is not required to undertake investigations

Besicherung wird nach den Regeln des Zwangsvollstreckungsrechts angefochten, sodass die Sicherheiten nicht gemäss den Bestimmungen des Rahmenvertrages zu Gunsten der Anleger in BJB COSI Wertpapiere verwertet werden können.

Verwertung der Sicherheiten. Kommt der Sicherungsgeber seinen Pflichten nicht nach, werden die Sicherheiten im Rahmen der anwendbaren Rechtsvorschriften durch SIX Swiss Exchange oder einen Liquidator verwertet. Die Sicherheiten können verwertet werden ("Verwertungsfälle"), falls (i) der Sicherungsgeber erforderliche Sicherheiten nicht, nicht rechtzeitig oder nicht mängelfrei leistet, sofern der entsprechende Mangel nicht innert drei (3) Bankwerktagen geheilt wird; (ii) der Emittent eine Zahlungs- oder Lieferverpflichtung unter einem BJB COSI Wertpapier bei Fälligkeit nach den Emissionsbedingungen nicht, nicht rechtzeitig oder nicht mängelfrei leistet, sofern der entsprechende Mangel nicht innert drei (3) Bankwerktagen geheilt wird; (iii) die Eidgenössische Finanzmarktaufsicht FINMA hinsichtlich des Emittenten oder des Sicherungsgebers Schutzmassnahmen gemäss Artikel 26 Absatz 1 Buchstabe (f) bis (h) des Bundesgesetzes über die Banken und Sparkassen, Sanierungsmassnahmen oder die Liquidation (Konkurs) gemäss Artikel 25 ff. des Bundesgesetzes über die Banken und Sparkassen anordnet; (iv) eine ausländische Finanzmarktaufsichtsbehörde, eine andere zuständige ausländische Behörde oder ein zuständiges ausländisches Gericht eine Massnahme anordnet, welche mit den in vorstehender Ziffer (iii) erwähnten Massnahmen vergleichbar ist; (v) die Verpflichtung zum Market Making während zehn (10) aufeinander folgenden Bankwerktagen verletzt wird; (vi) die Teilnehmerschaft des Sicherungsgebers bei der SIX SIS erlöscht; (vii) die provisorische Zulassung von BJB COSI Wertpapieren zum Handel dahin fällt oder gestrichen wird und der Emittent die Ansprüche der Anleger gemäss den Emissionsbedingungen der BJB COSI Wertpapiere nicht innert dreissig (30) Bankwerktagen nach dem Dahinfallen oder der Streichung der provisorischen Zulassung befriedigt; oder (viii) die BJB COSI Wertpapiere auf Gesuch des Emittenten oder aus einem sonstigen Grund dekotiert werden und der Emittent die Ansprüche der Anleger gemäss den Emissionsbedingungen der BJB COSI Wertpapiere nicht innert dreissig (30) Bankwerktagen nach dem letzten Handelstag befriedigt. Der genaue Zeitpunkt des Eintrittes der einzelnen Verwertungsfälle ist im Rahmenvertrag geregelt. Die Heilung eines Verwertungsfalles ist ausgeschlossen.

Feststellung eines Verwertungsfalles. SIX Swiss Exchange unterliegt hinsichtlich des Eintrittes eines

with regard to the occurrence of a Liquidation Event. In determining the occurrence of a Liquidation Event, it bases its decision on reliable sources of information only. SIX Swiss Exchange determines with binding effect for the investors that an incident qualifies as a Liquidation Event and at what point in time the Liquidation Event occurred.

Procedure in case of a Liquidation Event. If a Liquidation Event occurs, SIX Swiss Exchange is at its own discretion entitled: (i) to make public the occurrence of a Liquidation Event immediately or at a later stage in suitable form, specifically in a newspaper with a national distribution[33] and on the SIX Swiss Exchange website; as well as (ii) to liquidate immediately or at a later stage – without regard to the amount of unsatisfied claims – all existing collateral on a private basis, provided the applicable legal regulations or regulatory orders do not prohibit such private liquidation (and, if a private liquidation is not possible, hand the collateral over to the competent person for liquidation). Once a Liquidation Event has occurred, trading in all BJB COSI Securities may be suspended, and the BJB COSI Securities may be delisted.

Maturity of the BJB COSI Securities as well as investors' claims against SIX Swiss Exchange and the issuer. All of the BJB COSI Securities under the Framework Agreement shall fall due for redemption thirty (30) banking days after a Liquidation Event has occurred. SIX Swiss Exchange shall make public the due date in a newspaper with a national distribution, as well as on the SIX Swiss Exchange website. **Investors' claims against SIX Swiss Exchange for the payment of their pro rata share of the net liquidation proceeds** arise automatically only once the BJB COSI Securities have fallen due for redemption. Investors' claims against SIX Swiss Exchange are based on a genuine contract in favor of third parties (Article 112 paragraph 2 of the Swiss Code of Obligations) which is irrevocable on the part of the Collateral Provider. The acquisition of a BJB COSI Security by an investor automatically entails the declaration vis-à-vis SIX Swiss Exchange, as described in Art. 112 paragraph 3 of the Swiss Code of Obligations, that he wishes to enforce his right under the Framework Agreement at maturity of the

Verwertungsfalles keiner Nachforschungspflicht. Sie stützt sich bei der Feststellung eines Verwertungsfalles ausschliesslich auf zuverlässige Informationsquellen. SIX Swiss Exchange stellt mit Wirkung für die Anleger verbindlich fest, dass ein Ereignis als Verwertungsfall erfasst wird und zu welchem Zeitpunkt ein Verwertungsfall eingetreten ist.

Handeln im Verwertungsfall. Tritt ein Verwertungsfall ein, ist SIX Swiss Exchange nach eigenem freien Ermessen berechtigt, (i) das Vorliegen eines Verwertungsfalles umgehend oder in einem späteren Zeitpunkt in geeigneter Form öffentlich bekannt zu machen, insbesondere in einer Zeitung mit landesweiter Verbreitung[34] sowie auf der Webseite von SIX Swiss Exchange zu publizieren; sowie (ii) unabhängig von der Höhe der offenen Ansprüche sämtliche bestehenden Sicherheiten umgehend oder in einem späteren Zeitpunkt privat zu verwerten, sofern die anwendbaren Rechtsvorschriften oder behördlichen Anordnungen der Privatverwertung nicht entgegenstehen (und falls eine Privatverwertung nicht möglich ist, die Sicherheiten der zuständigen Person zur Verwertung abzuliefern). Nachdem ein Verwertungsfall eingetreten ist, kann der Handel in sämtlichen BJB COSI Wertpapieren des Emittenten sistiert werden und die Dekotierung der BJB COSI Wertpapiere des Emittenten erfolgen.

Fälligkeit der BJB COSI Wertpapiere sowie Ansprüche der Anleger gegen SIX Swiss Exchange und den Emittenten. Sämtliche unter dem Rahmenvertrag besicherten BJB COSI Wertpapiere des Emittenten werden dreissig (30) Bankwerktage nach Eintritt eines Verwertungsfalles fällig. SIX Swiss Exchange macht das Datum der Fälligkeit in einer Zeitung mit landesweiter Verbreitung sowie auf der Webseite von SIX Swiss Exchange öffentlich bekannt. Erst bei Fälligkeit der BJB COSI Wertpapiere entstehen automatisch die **Ansprüche der Anleger gegenüber SIX Swiss Exchange auf Auszahlung der anteilsmässigen Netto-Verwertungserlöse**. Die Ansprüche der Anleger gegenüber SIX Swiss Exchange basieren auf einem echten Vertrag zu Gunsten Dritter (Artikel 112 Absatz 2 des Schweizerischen Obligationenrechts), welcher seitens des Sicherungsgebers unwiderruflich ist. Mit dem Erwerb eines BJB COSI Wertpapiers ist automatisch die Erklärung jedes Anlegers gegenüber SIX Swiss Exchange im Sinne von Artikel 112 Absatz 3 des Schweizerischen Obligationenrechts verbunden, bei

[33] For clarification purposes in relation to this Base Prospectus: "newspaper with a national distribution" means insofar a newspaper that is being distributed nationwide in Switzerland.

[34] Zur Klarstellung für die Zwecke dieses Basisprospekts: "Zeitung mit landesweiter Verbreitung" bedeutet insoweit eine Zeitung mit landesweiter Verbreitung in der Schweiz.

BJB COSI Securities. In dealings with SIX Swiss Exchange and SIX SIS, the investors are bound by the provisions of the Framework Agreement, specifically the **choice of Swiss law and the exclusive jurisdiction of the Commercial Court of Canton Zurich (Switzerland)**.

If a Liquidation Event has occurred, SIX Swiss Exchange will determine the Current Values of all BJB COSI Securities in the respective trading currency with binding effect for the issuer, the Collateral Provider and the investors. **Investors' claims against the issuer** will be based on these Current Values when the BJB COSI Securities mature in accordance with the Framework Agreement. The Current Values of the BJB COSI Securities on the banking day immediately preceding the date on which the Liquidation Event occurred shall be applicable. SIX Swiss Exchange shall make public the applicable Current Values of the BJB COSI Securities.

Costs of liquidation and payout for the benefit of the investors. The costs incurred in connection with the liquidation and payout (including taxes and duties, as well as consulting fees) shall, in advance, be covered out of the proceeds of the liquidation of the collateral. For this purpose, SIX Swiss Exchange shall deduct a flat-rate fee of 0.1 percent from the entire liquidation proceeds for its own expenses and for the expenses of third parties. In addition, SIX Swiss Exchange shall be entitled to satisfy, in advance out of the proceeds of the liquidation of the collateral, any outstanding claims it holds against the Collateral Provider and the issuer under the terms of the Framework Agreement. The remaining net liquidation proceeds are available for payout to the investors in BJB COSI Securities.

SIX Swiss Exchange will transfer the pro rata share of net liquidation proceeds due to investors to SIX SIS participants. In doing so, it is released from all further obligations. The amounts transferred are determined by the holdings of BJB COSI Securities that are booked to participant accounts with SIX SIS. If the issuer which, according to the Framework Agreement, is affected by the maturity of its BJB COSI Securities, is a SIX SIS participant, then SIX Swiss Exchange and SIX SIS shall decide on a separate procedure for the payment of the pro rata share of net liquidation proceeds to those investors who hold their BJB COSI Securities via the issuer. SIX Swiss Exchange may transfer the pro rata share of net liquidation proceeds

Fälligkeit der BJB COSI Wertpapiere von seinem Recht aus dem Rahmenvertrag Gebrauch machen zu wollen. Die Anleger sind gegenüber SIX Swiss Exchange und SIX SIS an die Bestimmungen des Rahmenvertrages und insbesondere an die **Wahl des schweizerischen Rechts und die ausschliessliche Zuständigkeit des Handelsgerichts des Kantons Zürich (Schweiz)** gebunden.

Liegt ein Verwertungsfall vor, stellt SIX Swiss Exchange die Aktuellen Werte sämtlicher BJB COSI Wertpapiere des Emittenten in der jeweiligen Handelswährung mit Wirkung für den Emittenten, den Sicherungsgeber und die Anleger verbindlich fest. Nach diesen Aktuellen Werten bestimmen sich die **Ansprüche der Anleger gegenüber dem Emittenten** bei Fälligkeit der BJB COSI Wertpapiere nach den Bestimmungen des Rahmenvertrages. Massgeblich sind die Aktuellen Werte der BJB COSI Wertpapiere am Bankwerktag, welcher dem Zeitpunkt des Eintrittes des Verwertungsfalles unmittelbar vorausgeht. SIX Swiss Exchange macht die massgeblichen Aktuellen Werte der BJB COSI Wertpapiere öffentlich bekannt.

Kosten der Verwertung und Auszahlung zu Gunsten der Anleger. Die im Zusammenhang mit der Verwertung und Auszahlung entstehenden Kosten (einschliesslich Steuern und Abgaben sowie Beraterhonorare) werden durch den Erlös aus der Verwertung der Sicherheiten vorab gedeckt. Zu diesem Zweck zieht SIX Swiss Exchange pauschal 0,1 Prozent des gesamten Verwertungserlöses für die eigenen Umtriebe und für die Umtriebe Dritter ab. SIX Swiss Exchange ist zudem berechtigt, ihre unter dem Rahmenvertrag gegenüber dem Sicherungsgeber und dem Emittenten offenen Ansprüche aus dem Verwertungserlös zu befriedigen. Der verbleibende Netto-Verwertungserlös steht zur Auszahlung an die Anleger in BJB COSI Wertpapiere des Emittenten zur Verfügung.

SIX Swiss Exchange überweist die den Anlegern zustehenden anteilsmässigen Netto-Verwertungserlöse mit befreiender Wirkung an die Teilnehmer von SIX SIS. Die Überweisung richtet sich nach den Beständen in den BJB COSI Wertpapieren, die in den Konti der Teilnehmer bei SIX SIS gebucht sind. Ist der Emittent, der unter dem Rahmenvertrag von der Fälligkeit seiner BJB COSI Wertpapiere betroffen ist, Teilnehmer von SIX SIS, bestimmen SIX Swiss Exchange und SIX SIS ein separates Verfahren für die Auszahlung des anteilsmässigen Netto-Verwertungserlöses an diejenigen Anleger, welche ihre BJB COSI Wertpapiere über den Emittenten halten. SIX Swiss Exchange kann die anteilsmässigen

for these investors to one or more other SIX SIS participants or to one or more third parties, which will attend to the payment to investors in BJB COSI Securities either directly or indirectly. In doing so, SIX Swiss Exchange is released from all further obligations. SIX Swiss Exchange may decide at its own discretion to have the payment of the pro rata share of net liquidation proceeds for other or all investors in BJB COSI Securities conducted by one or more other SIX SIS participants or by one or more third parties.

The payouts to investors are made exclusively in Swiss francs. The claim of the investors is non-interest-bearing. SIX Swiss Exchange is not liable to pay either default interest or damages should the payout be delayed for any reason.

The maximum claim of an investor to satisfaction from the net liquidation proceeds of collateral is determined by the sum of the Current Values of his BJB COSI Securities. Should the combined Current Values of all investors in BJB COSI Securities exceed the net liquidation proceeds, payment of pro rata shares of net liquidation proceeds to individual investors will be made according to the ratio between the total Current Values held by individual investors and the total Current Values accruing to all investors in BJB COSI Securities.

In the case of BJB COSI Securities in a different trading currency than the Swiss franc, SIX Swiss Exchange shall, with binding effect for the parties to the Framework Agreement and the investors, convert the Current Values into Swiss francs in order to determine the pro rata share of net liquidation proceeds. The exchange rates according to the rules and regulations of SIX SIS on the banking day immediately preceding the date on which the Liquidation Event occurred, shall be applicable. The conversion of the Current Values of BJB COSI Securities of a different trading currency than the Swiss franc pertains only to the amount and the effect of the payout of pro rata net liquidation proceeds by SIX Swiss Exchange to investors in such BJB COSI Securities and shall have no further effect on the relationship between the investor and the issuer. SIX Swiss Exchange shall make public these values of the BJB COSI Securities as well as the applicable exchange rates.

Netto-Verwertungserlöse für diese Anleger mit befreiender Wirkung einem oder mehreren anderen Teilnehmern von SIX SIS oder einem oder mehreren Dritten überweisen, welche die Auszahlung an die Anleger in BJB COSI Wertpapiere direkt oder indirekt besorgen. Es liegt im Ermessen von SIX Swiss Exchange, die Auszahlung der anteilsmässigen Netto-Verwertungserlöse auch für weitere oder sämtliche Anleger in BJB COSI Wertpapiere durch einen oder mehrere andere Teilnehmer von SIX SIS oder einen oder mehrere Dritte vornehmen zu lassen.

Die Auszahlung zu Gunsten der Anleger erfolgt ausschliesslich in Schweizer Franken. Der Anspruch der Anleger ist nicht verzinslich. Sollte sich die Auszahlung aus irgendeinem Grund verzögern, schuldet SIX Swiss Exchange weder Verzugszinsen noch Schadenersatz.

Der maximale Anspruch eines Anlegers auf Befriedigung aus dem Netto-Verwertungserlös der Sicherheiten richtet sich nach der Summe der Aktuellen Werte seiner BJB COSI Wertpapiere. Übersteigen die Aktuellen Werte sämtlicher Anleger in BJB COSI Wertpapiere des Emittenten den Netto-Verwertungserlös, erfolgt die Auszahlung der anteilsmässigen Netto-Verwertungserlöse zu Gunsten der einzelnen Anleger im Verhältnis der totalen Aktuellen Werte der einzelnen Anleger zur Gesamtsumme der Aktuellen Werte sämtlicher Anleger in BJB COSI Wertpapiere des Emittenten.

Bei BJB COSI Wertpapieren in einer anderen Handelswährung als dem Schweizer Franken rechnet SIX Swiss Exchange zur Ermittlung der anteilsmässigen Netto-Verwertungserlöse die Aktuellen Werte mit Wirkung für die Parteien des Rahmenvertrages und die Anleger in Schweizer Franken um. Massgeblich sind die Wechselkurse nach dem Regelwerk von SIX SIS am Bankwerktag, welcher dem für den Eintritt des Verwertungsfalles relevanten Zeitpunkt unmittelbar vorausgeht. Die Umrechnung der Aktuellen Werte bei BJB COSI Wertpapieren in einer anderen Handelswährung als dem Schweizer Franken bezieht sich lediglich auf den Umfang und die Wirkungen der Auszahlung der anteilsmässigen Netto-Verwertungserlöse von SIX Swiss Exchange zu Gunsten der Anleger in derartige BJB COSI Wertpapiere, berührt im Übrigen das Verhältnis der Anleger zum Emittenten jedoch nicht. SIX Swiss Exchange macht diese Werte der BJB COSI Wertpapiere sowie die massgeblichen Wechselkurse öffentlich bekannt.

VII. COLLATERALIZATION OF PRODUCTS WITH COSI FEATURE

The investors' claims against the issuer arising from the BJB COSI Securities are reduced by the amount of the payment of the pro rata net liquidation proceeds. In the case of BJB COSI Securities of a different trading currency than the Swiss franc, the reduction amount of the claim of the investor against the issuer shall be determined in accordance with the conversion rate of the particular trading currency of the BJB COSI Securities to the Swiss franc applicable on the banking day immediately preceding the date on which the Liquidation Event occurred.

No further investor claims exist against SIX Swiss Exchange, SIX SIS or other persons which are involved in the collateralization service for BJB COSI Securities under the terms of the Framework Agreement.

Secondary listing. Apart from the primary listing of the BJB COSI Securities on SIX Swiss Exchange the issuer may apply for a listing or admission to trading on one or more secondary exchanges. All aspects and events related to listing or admission to trading of the BJB COSI Securities on a secondary exchange shall be disregarded under the Framework Agreement. In particular, prices of the BJB COSI Securities on secondary exchanges are not taken into consideration for the calculation of the Current Value and events which are related to a listing or admission to trading of the BJB COSI Securities on a secondary exchange, such as the suspension of the market making at a secondary exchange or the delisting of the BJB COSI Securities from a secondary exchange, shall not be deemed a Liquidation Event under the Framework Agreement. SIX Swiss Exchange is at its own discretion entitled to make public the occurrence of a Liquidation Event and the maturity of the BJB COSI Securities pursuant to the Framework Agreement in the countries where a listing or admission to trading of the BJB COSI Securities on a secondary exchange is maintained as well as to inform the secondary exchanges or any other bodies about such occurrences.

Liability. The liability of parties to the Framework Agreement to pay damages exists only in cases of gross negligence or intentional misconduct. Further liability is excluded. SIX Swiss Exchange shall only be liable for third parties, which are mandated with the valuation of BJB COSI Securities, in case of improper selection and instruction of such third parties. Where the payment of pro rata shares of net liquidation

VII. BESICHERUNG VON PRODUKTEN MIT COSI-MERKMAL

Im Umfang der Auszahlung der anteilsmässigen Netto-Verwertungserlöse erlöschen die Forderungen der Anleger aus den BJB COSI Wertpapieren gegenüber dem Emittenten. Bei BJB COSI Wertpapieren in einer anderen Handelswährung als dem Schweizer Franken bestimmt sich der Umfang des Erlöschens der Forderungen der Anleger gegenüber dem Emittenten aufgrund der Wechselkurse der jeweiligen Handelswährung der BJB COSI Wertpapiere zum Schweizer Franken am Bankwerktag, welcher dem Zeitpunkt des Eintrittes des Verwertungsfalles unmittelbar vorausgeht.

Weitergehende Ansprüche der Anleger gegenüber SIX Swiss Exchange, SIX SIS oder weiteren Personen, welche nach dem Rahmenvertrag in die Dienstleistung zur Besicherung von BJB COSI Wertpapieren involviert sind, bestehen nicht.

Sekundärkotierung. Der Emittent kann neben der Primärkotierung der BJB COSI Wertpapiere an der SIX Swiss Exchange eine Kotierung oder Zulassung zum Handel an einer oder mehreren Sekundärbörsen anstreben. Sämtliche mit einer Kotierung oder Zulassung der BJB COSI Wertpapiere zum Handel an einer Sekundärbörse verbundenen Aspekte und Ereignisse sind unter dem Rahmenvertrag unbeachtlich. Insbesondere finden die Kurse der BJB COSI Wertpapiere an den Sekundärbörsen bei der Berechnung der Aktuellen Werte der BJB COSI Wertpapiere keine Berücksichtigung und Ereignisse, welche mit einer Kotierung oder Zulassung der BJB COSI Wertpapiere zum Handel an einer Sekundärbörse zusammenhängen, wie die Aussetzung des Market Making an einer Sekundärbörse oder die Dekotierung der BJB COSI Wertpapiere von einer Sekundärbörse, stellen unter dem Rahmenvertrag keinen Verwertungsfall dar. SIX Swiss Exchange ist nach eigenem freien Ermessen berechtigt, den Eintritt eines Verwertungsfalles sowie die Fälligkeit der BJB COSI Wertpapiere nach dem Rahmenvertrag in den Ländern, in denen eine Kotierung oder Zulassung der BJB COSI Wertpapiere zum Handel besteht, öffentlich bekannt zu machen sowie die Sekundärbörsen oder sonstigen Stellen darüber zu informieren.

Haftung. Die Haftung der Parteien des Rahmenvertrages auf Schadenersatz besteht nur bei grobfahrlässigem oder absichtlichem Fehlverhalten. Eine weitergehende Haftung ist ausgeschlossen. Für das Verhalten von Dritten, welche im Auftrag von SIX Swiss Exchange mit der Bewertung von BJB COSI Wertpapieren befasst sind, haftet SIX Swiss Exchange nur für mangelhafte Sorgfalt bei der Auswahl und

proceeds is made via SIX SIS participants to the extent these participants hold the BJB COSI Securities in accounts at SIX SIS, SIX Swiss Exchange and SIX SIS are liable only for the careful instruction of these SIX SIS participants. If the payment is made via third parties or via SIX SIS participants in respect of BJB COSI Securities that are not booked to these participants' accounts at SIX SIS, then SIX Swiss Exchange and SIX SIS are liable only for the careful selection and instruction.

No authorisation. BJB COSI Securities do not constitute collective investment schemes pursuant to the Federal Act on Collective Investment Schemes (CISA). They do not require authorization or supervision by the Swiss Financial Market Supervisory Authority FINMA.

Congruence with this Document. The foregoing text of this Section "*Collateralization of Products with COSI feature*" corresponds to the SIX Swiss Exchange standard text. As used in this Section "*Collateralization of Products with COSI feature*" and notwithstanding anything to contrary in any other Section of this Document, the following terms have the following meanings:

"provisional admission to trading"	means provisional admission to trading on SIX Swiss Exchange;
"banking day"	means any calendar day on which business offices in Zurich, Switzerland, are open for the conclusion and settlement of collateralization transactions under the Framework Agreement;
"collateral"	has the meaning assigned to such term under the Framework Agreement;
"Current Value"	has the meaning assigned to such term under the Framework Agreement;

Instruktion des Dritten. Soweit die Auszahlung des anteilsmässigen Netto-Verwertungserlöses zu Gunsten der Anleger über die Teilnehmer von SIX SIS BJB COSI Wertpapiere betrifft, welche diese Teilnehmer in den Konti bei SIX SIS halten, haften SIX Swiss Exchange und SIX SIS nur für sorgfältige Instruktion der Teilnehmer von SIX SIS. Erfolgt die Auszahlung über Dritte oder über Teilnehmer von SIX SIS, welche die betreffenden BJB COSI Wertpapiere nicht in ihren Konti bei SIX SIS halten, haften SIX Swiss Exchange und SIX SIS bloss für sorgfältige Auswahl und Instruktion.

Keine aufsichtsrechtliche Bewilligung. BJB COSI Wertpapiere sind keine kollektiven Kapitalanlagen im Sinne des Bundesgesetzes über die kollektiven Kapitalanlagen (KAG). Sie unterstehen keiner Pflicht zur Genehmigung und keiner Aufsicht durch die Eidgenössische Finanzmarktaufsicht FINMA.

Übereinstimmung mit diesem Dokument. Der Text des vorstehenden Abschnitts "*Besicherung von Produkten mit COSI-Merkmal*" entspricht dem Standardtext von SIX Swiss Exchange. In diesem Abschnitt "*Besicherung von Produkten mit COSI-Merkmal*" haben ungeachtet einer anderweitigen Verwendung in einem anderen Abschnitt dieses Dokuments die nachstehenden Begriffe jeweils die folgende Bedeutung:

"provisorische Zulassung"	bezeichnet die provisorische Zulassung zum Handel an der SIX Swiss Exchange;
"Bankwerktag"	bezeichnet einen Kalendertag, an dem Geschäftsstellen in Zürich, Schweiz, für den Abschluss und die Durchführung von Besicherungstransaktionen nach dem Rahmenvertrag geöffnet sind;
"Sicherheit"	hat die diesem Begriff im Rahmenvertrag zugewiesene Bedeutung;
"Aktueller Wert"	hat die diesem Begriff im Rahmenvertrag zugewiesene Bedeutung;

"delisting"	means delisting from SIX Swiss Exchange unless the context otherwise requires;	"Dekotierung"	bezeichnet die Dekotierung von der SIX Swiss Exchange, soweit sich aus dem Zusammenhang nicht etwas anderes ergibt;
"foreign"	means non-Swiss;	"ausländisch"	bezeichnet nicht-schweizerisch;
"investors"	means investors in BJB COSI Securities (including, without limitation, any Holder of Products with COSI feature);	"Anleger"	bezeichnet Anleger in BJB COSI Wertpapiere (einschliesslich Inhaber von Produkten mit COSI-Merkmal);
"issuer"	means Bank Julius Baer & Co. Ltd., as issuer of BJB COSI Securities ;	"Emittent"	bezeichnet die Bank Julius Bär & Co. AG als Emittent von BJB COSI Wertpapieren ;
"Liquidation Event"	has the meaning assigned to such term in the Framework Agreement;	"Verwertungsfall"	hat die diesem Begriff im Rahmenvertrag zugewiesene Bedeutung;
"national distribution"	means national distribution in Switzerland;	"landesweite Verbreitung"	bezeichnet die landesweite Verbreitung in der Schweiz;
"Net Realization Proceeds"	has the meaning assigned to such term in the Framework Agreement;	"Netto-Verwertungserlös	hat die diesem Begriff im Rahmenvertrag zugewiesene Bedeutung;
"trading currency"	means, with respect to any BJB COSI Security, the currency in which it trades on SIX Swiss Exchange;	"Handelswährung"	bezeichnet in Bezug auf ein BJB COSI Wertpapier die Währung, in der diese an der SIX Swiss Exchange gehandelt wird;
"trading day"	means a trading day on SIX Swiss Exchange unless the context otherwise requires; and	"Handelstag"	bezeichnet einen Handelstag an der SIX Swiss Exchange, soweit sich aus dem Zusammenhang nicht etwas anderes ergibt; und
"trading"	means trading on SIX Swiss Exchange unless	"Handel"	bezeichnet den Handel an der SIX Swiss Exchange,

the context otherwise requires.

The provisions of this Section "*Collateralization of Products with COSI feature*" take precedence in the event of contradiction between this Section "*Collateralization of Products with COSI feature*" and the other content of this Document.

The costs for the service provided by SIX Swiss Exchange with respect to the collateralization of BJB COSI Securities may be taken into account in pricing BJB COSI Securities and may therefore be borne by the investors, as the case may be. With regard to the payment of the pro rata share of the Net Realization Proceeds the investor shall bear the solvency risks of SIX Swiss Exchange and the financial intermediaries along the payout chain. The payment to the investors may be delayed for factual or legal reasons. To the extent the calculation of the Current Value of BJB COSI Securities proves to be incorrect, the collateral provided for BJB COSI Securities may be insufficient.

soweit sich aus dem Zusammenhang nicht etwas anderes ergibt.

Im Falle von Widersprüchen zwischen diesem Abschnitt "*Besicherung von Produkten mit COSI-Merkmal*" und dem übrigen Inhalt dieses Dokuments gehen die Bestimmungen dieses Abschnitts "*Besicherung von Produkten mit COSI-Merkmal*" vor.

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

VIII. FORM OF PRODUCTS

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

Bearer Securities will be represented by one or more Permanent Global Certificate(s), which will be deposited with a common depositary for Euroclear and Clearstream Luxembourg or with Clearstream Frankfurt or such other relevant clearing system or such other relevant common depositary as may be relevant for the particular series or tranche of Products. Euroclear, Clearstream Frankfurt, Clearstream Luxembourg or such other relevant clearing system, as the case may be, will maintain records of co-ownership interests, beneficial interests or other comparable rights in the Permanent Global Certificates. While the Bearer Securities are represented by one or more Permanent Global Certificate(s), Holders will be able to transfer or otherwise dispose of their co-ownership interests, beneficial interests or other comparable rights, as applicable, only through Euroclear, Clearstream Frankfurt, Clearstream Luxembourg or such other relevant clearing system, as the case may be, and in accordance with all applicable laws. Each Permanent Global Certificate shall remain deposited with a common depositary for Euroclear and Clearstream Luxembourg or with Clearstream Frankfurt or such other relevant clearing system or such other relevant common depositary as may be relevant for the particular series or tranche of Products until the earlier of redemption and printing of such Products in accordance with the applicable Terms and Conditions. Neither the Issuer nor the Holders of Products shall at any time have the right to effect or demand the conversion of the Permanent Global Certificate into, or the delivery of, definitive Products (*Wertpapiere*) or uncertificated securities (*Wertrechte*).

While the Bearer Securities are represented by one or more Permanent Global Certificate(s), to the extent the Issuer is required under the Terms and Conditions of a Product to make a payment or deliver the Underlying(s), the Issuer (through the relevant paying agent) shall make such payment or delivery, as the case may be, to the common depositary for Euroclear

VIII. VERBRIEFUNG DER PRODUKTE

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

Inhaberpapiere werden durch eine oder mehrere Dauerglobalurkunden verbrieft, die bei einer gemeinsamen Verwahrstelle für Euroclear und Clearstream Luxemburg oder bei Clearstream Frankfurt oder einem sonstigen Clearingsystem oder einer sonstigen gemeinsamen Verwahrstelle, das bzw. die gegebenenfalls für eine bestimmte Serie oder Tranche von Produkten massgeblich ist, hinterlegt werden. Euroclear, Clearstream Frankfurt, Clearstream Luxemburg bzw. ein sonstiges massgebliches Clearingsystem wird Aufzeichnungen über Miteigentumsanteile, wirtschaftliche Eigentumsrechte oder sonstige vergleichbare Rechte an den Dauerglobalurkunden führen. Während die Inhaberpapiere durch eine oder mehrere Dauerglobalurkunden verbrieft sind, können Inhaber ihre Miteigentumsanteile, wirtschaftlichen Eigentumsrechte oder sonstigen vergleichbaren Rechte nur über Euroclear, Clearstream Frankfurt, Clearstream Luxemburg bzw. ein sonstiges massgebliches Clearingsystem, sowie nach Massgabe aller geltenden gesetzlichen Bestimmungen übertragen. Jede Dauerglobalurkunde bleibt bis zum jeweils früheren Zeitpunkt der Rückzahlung oder des Drucks des jeweiligen Produkts gemäss den anwendbaren Emissionsbedingungen bei einer gemeinsamen Verwahrstelle für Euroclear und Clearstream Luxemburg oder bei Clearstream Frankfurt oder einem sonstigen Clearingsystem oder einer sonstigen gemeinsamen Verwahrstelle, das bzw. die gegebenenfalls für eine bestimmte Serie oder Tranche von Produkten massgeblich ist, hinterlegt. Die Emittentin und die Inhaber der Produkte sind zu keinem Zeitpunkt berechtigt, die Dauerglobalurkunde in individuelle Wertpapiere oder Wertrechte umzuwandeln oder deren Umwandlung zu verlangen oder eine Lieferung von Einzelurkunden oder Wertrechten herbeizuführen oder zu verlangen.

Während die Inhaberpapiere durch eine oder mehrere Dauerglobalurkunden verbrieft sind, wird die Emittentin (handelnd durch die jeweilige Zahlstelle), soweit sie nach den Emissionsbedingungen eines Produkts zu einer Zahlung oder zur Lieferung des Basiswerts bzw. der Basiswerte verpflichtet ist, diese Zahlung bzw. Lieferung an die gemeinsame Verwahrstelle für

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 whole but not in part, if that clearing system goes out of business without a successor. In case of Bearer

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 registriert sind, können Produkte nur insgesamt, jedoch nicht teilweise, gedruckt werden, falls das Clearingsystem seine Tätigkeit ohne Nachfolger einstellt. Bei Inhaberpapieren können

VIII. FORM OF PRODUCTS

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.

VIII. VERBRIEFUNG DER PRODUKTE

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.

IX. TAXATION

The following is a summary of the withholding tax position (and, in the case of Switzerland, Austria, Liechtenstein 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..

The Issuer assumes no responsibility for withholding of taxes at source.

Switzerland

IX. BESTEUERUNG

Die folgenden Ausführungen enthalten eine Zusammenfassung über die Quellensteuersituation (sowie bestimmte andere für die Schweiz, Österreich, Liechtenstein 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.

Die Emittentin übernimmt keine Verantwortung für die Einbehaltung von Steuern an der Quelle.

Schweiz

IX. TAXATION

Swiss Federal Withholding Tax

BJB acting through designated branches

Payments on Products and repayment of principal of Products by the Issuer acting through a designated branch are not subject to Swiss 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 issuance 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 comply 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 (including payments reflecting accrued interest) may be subject to Swiss withholding tax (*Verrechnungssteuer*). The tax is currently levied at a rate of 35%. The taxable amounts depend on the tax classification of the Product (see below "*—Income Taxation, Products held by Swiss resident Holders as Private Assets*"). Issue discounts, repayment premiums or payments reflecting accrued interest are taxable at redemption or maturity of the 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, is entitled to a full refund of or a full tax credit for the Swiss withholding tax, provided that certain conditions are met, in particular, (i) in the case of a Holder who is an individual resident in Switzerland and holding the Product as private asset, duly reports the gross amount of the 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

IX. BESTEUERUNG

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 der Produkte durch diese Zweigniederlassung ausserhalb der Schweiz erhalten und verwendet werden (es sei denn, die Verwendung der Mittel in der Schweiz ist gemäss jeweils geltendem Schweizer Steuerrecht zulässig, ohne dass die Zahlungen in Bezug auf die 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, sie in Bezug auf 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 (einschliesslich als Stückzinsen geltende Zahlungen), 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, Rückzahlungsagios und als Stückzinsen geltende Zahlungen werden bei der Rückzahlung oder am Laufzeitende des Produkts besteuert.

Ein Anleger eines Produkts, welcher im Zeitpunkt der Fälligkeit der steuerbaren Zahlung auf dem Produkt an der steuerbaren Zahlung nutzungsberechtigt ist, hat unter bestimmten Voraussetzungen Anspruch auf volle Rückerstattung oder volle Gutschrift der Verrechnungssteuer, insbesondere (i) im Falle eines Anlegers, welcher eine in der Schweiz ansässige natürliche Person ist und das Produkt im Privatvermögen hält, er oder sie die steuerbare Bruttoeinkunft ordnungsgemäss in seiner oder ihrer

Product in a Swiss business, includes such payment as earnings in its income statement. 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 withholding tax by virtue of the provisions of a double taxation treaty, if any, between Switzerland and the country of residence of the Holder.

Proposed Amendment of the Swiss Federal Withholding Tax Act

On November 4, 2015 the Swiss Federal Council announced a mandate to the Swiss Federal Finance Department to institute a group of experts tasked with the preparation of a new proposal for a reform of the Swiss withholding tax system. The new proposal is expected to include in respect of interest payments the replacement of the existing debtor-based regime by a paying agent-based regime for Swiss withholding tax similar to the one published on December 17, 2014 by the Swiss Federal Council and repealed on June 24, 2015 following the negative outcome of the legislative consultation with Swiss official and private bodies. Under such a new paying agent-based regime, if enacted, a paying agent in Switzerland may be re-quired to deduct Swiss withholding tax of 35 per cent on any payments or any securing of payments of interest (including potential issue discount, re-payment premium or payment reflecting accrued interest) in respect of a Note for the benefit of the beneficial owner of the payment unless certain procedures are complied with to establish that the owner of the Note is not an individual resident in Switzerland

Swiss Securities Turnover Tax

The issue and the sale of a Product by the Issuer on the issuance day (primary market transaction) and the redemption of a Product by the Issuer are not subject to Swiss securities turnover tax.

Secondary market transactions in Products with a maturity in excess of 12 months where a Swiss domestic bank or a Swiss domestic securities dealer (as defined in the Swiss stamp duty act) is a party, or acts as an intermediary, to the transaction may be subject to Swiss securities turnover tax , (i) at a rate of up to 0.15% of the purchase price of the Products in the case of Products issued by BJB acting through its

Steuererklärung deklariert und, (ii) im Falle eines Anlegers, welcher eine juristische Person oder eine natürliche Person ist, welche das Produkt in schweizerischem Geschäftsvermögen hält, er oder sie solche Zahlungen in seiner oder ihrer Erfolgsrechnung als Ertrag verbucht. Anleger eines Produkts, 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 gemäss den Voraussetzungen eines Doppelbesteuerungsabkommen ihres Ansässigkeitsstaates mit der Schweiz.

Vorgeschlagene Änderungen des Bundesgesetzes über die Verrechnungssteuer

Am 4. November 2015 hat der Bundesrat bekannt gegeben, dass er dem Eidgenössischen Finanzdepartement den Auftrag erteilt hat, einen Gesetzgebungsvorschlag zur Umgestaltung des Schweizer Verrechnungssteuerrechts zu erarbeiten. Es wird erwartet, dass dieser Vorschlag einen Wechsel vom gegenwärtigen, auf einem Steuerabzug durch den Schuldner beruhenden System (wie oben dargestellt), durch ein System, welches auf einem Steuerabzug durch die Zahlstelle beruht, vorsehen wird, wie dies bereits im Vorschlag des Bundesgerats vom 17. Dezember 2014 vorgesehen war. Wird die vorgeschlagene Gesetzgebung umgesetzt, so wäre eine Schweizer Zahlstelle, wie in der vorgeschlagenen Gesetzgebung definiert, verpflichtet, vorbehaltlich gewisser Ausnahmen, die Schweizer Verrechnungssteuer zum Satz von 35% von jeglichen Zinszahlungen (einschliesslich Emissionsdisagio, Rückzahlungsagio und als Stückzinsen geltende Zahlungen) sowie anderen Ausschüttungen abzuziehen, die auf einem Produkt an oder für einen im Inland ansässigen wirtschaftlich Berechtigten gezahlt werden.

Schweizer Umsatzabgabe

Die Ausgabe und der Verkauf eines Produkts durch die Emittentin am Emissionstag (Primärmarkttransaktion) und die Rückgabe eines Produkts an die Emittentin zur Rückzahlung unterliegen nicht der Schweizer Umsatzabgabe.

Sekundärmarkttransaktionen mit Produkten mit einer Laufzeit von mehr als 12 Monaten, können der Schweizer Umsatzabgabe, unterliegen, wenn ein Effektenhändler im Sinne des Stempelabgabegesetzes als Vertragspartei oder Vermittler an der Transaktion beteiligt und keine Ausnahme anwendbar ist, und zwar bei Produkten, die von der BJB handelnd durch ihren Hauptsitz in

Zurich head office (except that in such a case 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, an interest in a single collective capital investment scheme or a single collective-capital-investment-like product of a non-Swiss issuer), and (ii) at a rate of up to 0.30% of the purchase price in the case of Products issued by BJB acting through a designated branch (except that in such a case the rate is 0.15% if the Product is classified as low exercise price call option or a future and classified as "sub-participation" in a single stock, a single bond, an interest in a single collective capital investment scheme or a single collective-capital-investment-like product of a Swiss issuer). In contrast, secondary market transactions in Products are generally exempt from Swiss securities turnover tax in the case of Products which classify as ordinary derivative financial instruments, such as a plain vanilla call or put options (however, including low exercise price call options with a maturity exceeding 12 months but not prefunding the underlying asset by more than 50% and low exercise price call options with a maturity not exceeding 12 months irrespective of the funded amount), plain vanilla futures (including futures with a maturity exceeding 12 months but not prefunding the underlying asset by more than 25% and futures with a maturity not exceeding 12 months irrespective of the funded amount), fully funded Products replicating a static index or a static basket of at least five shares which have a fixed term or an annual redemption right.

The delivery of an Underlying, which classifies as taxable security for purposes of the Swiss stamp tax act, such as a stock, a bond, an interest in a collective capital investment scheme or a collective-capital-investment-like product, to the Holder of a Product, is subject to Swiss securities turnover tax at a rate of 0.15% if the Underlying is a taxable security issued by a Swiss resident issuer and 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.

Zürich ausgegeben werden, zu einem Satz von bis zu 0.15% auf dem bezahlten Entgelt (mit der Ausnahme, dass der Satz bis zu 0.30% beträgt, wenn das Produkt eine Low Exercise Price Option oder ein Future ist und als "Unterbeteiligung" an einer Aktie, einer Obligation, einem Anteil an einer kollektiven Kapitalanlage oder einem den kollektiven Kapitalanlagen ähnlichen Produkt eines nicht in der Schweiz ansässigen Emittenten klassifiziert wird) und bei Produkten, die von einer dazu bestimmten Zweigniederlassung der BJB ausgegeben wurden, zu einem Satz von bis zu 0.30% auf dem für das Produkt bezahlten Entgelt (mit der Ausnahme, dass der Satz bis zu 0.15% beträgt, wenn das Produkt eine *Low Exercise Price Call Option* oder ein *Future* ist und als "Unterbeteiligung" an einer Aktie, einer Obligation, einem Anteil an einer kollektiven Kapitalanlage oder einem den kollektiven Kapitalanlagen ähnlichen Produkt eines in der Schweiz ansässigen Emittenten klassifiziert wird. Hingegen unterliegen Sekundärmarkttransaktionen grundsätzlich nicht der Schweizer Umsatzabgabe, wenn das Produkt als rein derivatives Finanzinstrument beurteilt wird, wie beispielsweise eine *Plain Vanilla Call* oder *Put Option* (jedoch einschliesslich einer *Low Exercise Price Call Option*, deren zugrundeliegender Basiswert zu nicht mehr als 50% vorfinanziert ist, sofern die Laufzeit 12 Monate übersteigt, und einer *Low Exercise Price Call Option*, deren Laufzeit 12 Monate nicht übersteigt, wobei diesfalls eine vorfinanzierte Summe unbeachtlich ist), *Plain Vanilla Futures* (inkl. eines *Futures*, dessen zugrundeliegender Basiswert zu nicht mehr als 25% vorfinanziert ist, sofern die Laufzeit 12 Monate übersteigt, und ein *Future*, dessen zugrundeliegender Basiswert vollständig oder teilweise vorfinanziert ist, sofern die Laufzeit 12 Monate nicht übersteigt) oder vollständig vorfinanzierte Produkte, welche einen statischen Index oder einen statischen Aktienkorb von mindestens fünf Aktien abbilden und eine feste Laufzeit oder ein jährliches Kündigungsrecht aufweisen.

Die Lieferung eines Basiswertes an einen Anleger anstelle einer Barauszahlung, welcher eine steuerbare Urkunde im Sinne des Schweizer Stempelabgabegesetzes ist, wie beispielsweise eine Aktie, eine Obligation, ein Anteil an einer kollektiven Kapitalanlage oder ein den kollektiven Kapitalanlagen ähnliches Produkt, unterliegt der Umsatzabgabe zu einem Satz von 0.15%, falls die zugrundeliegende steuerbare Urkunde von einem in der Schweiz ansässigen Emittenten ausgegeben wurde, und zu einem Satz von 0.30%, falls die zugrundeliegende steuerbare Urkunde von einem nicht in der Schweiz ansässigen Emittenten ausgegeben wurde, jedoch in jedem Falle nur dann, wenn ein Effektenhändler im Sinne des Stempelabgabegesetzes als Vertragspartei oder Vermittler an der Transaktion

Income Taxation

Non-Swiss resident Holders

A Holder of a Product who is not resident in Switzerland and who during the taxation year has not engaged in a trade or business carried on through a permanent establishment or fixed place of business in Switzerland to which the Product is attributable will in respect of such Product not be subject to income tax in Switzerland. As concerns the Swiss withholding tax, see above "—*Swiss Withholding Tax*", as concerns the UK and Austrian final foreign withholding taxes, see below "—*Final Foreign Withholding Taxes*", as concerns the Swiss implementation of the EU Savings tax, see below "—*Swiss Implementation of the EU Savings Tax Directive*".

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 Certificates with Participation, Convertible Certificates, Barrier Certificates, Certificates with Coupon and Other Certificates with Participation, or

(ii) ordinary derivative financial instrument such as Convertible Certificates with a maturity not exceeding 12 months and without guaranteed payments on shares, commodities or FX rates.

Income tax treatment of Products classified as structured financial instruments composed of a bond and one or more options or similar rights

In general, the income tax treatment of a Product classified as structured financial instrument composed of a bond and one or more options or similar rights depends on whether or not for tax purposes (i) on the one hand the product classifies as transparent or non-transparent depending on whether the bond and the

beteiligt ist und keine Ausnahme anwendbar ist.

Einkommensbesteuerung

Nicht in der Schweiz ansässige Anleger

Ein Anleger eines Produkts, der nicht in der Schweiz steuerlich ansässig ist und der während des Steuerjahres keine Handels- oder Geschäftstätigkeit durch eine Betriebsstätte oder feste Geschäftseinrichtung in der Schweiz ausgeübt hat, zu welcher dieses 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, vgl. unten "—Quellensteuern mit abgeltender Wirkung" für eine Zusammenfassung der für das Vereinigte Königreich und Österreich erhobenen Abgeltungssteuern, vgl. unten "—*Umsetzung der EU-Zinsbesteuerungsrichtlinie in der Schweiz*" für eine Zusammenfassung der Umsetzung der Zinsbesteuerungsrichtlinie in der Schweiz.

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 Produkt kann klassifiziert werden als:

(i) Strukturiertes Finanzinstrument bestehend aus einer Obligation und einer oder mehreren Optionen oder ähnlichen Rechten, wie üblicherweise Zertifikate mit Partizipation, Wandel-Zertifikate, Zertifikate mit Barriere, Zertifikate mit Coupon und Andere Zertifikate mit Partizipation, oder

(ii) Rein derivatives Finanzinstrument, wie bspw. Wandel-Zertifikate auf Aktien, Rohstoffe oder Fremdwährungen mit einer Laufzeit von nicht mehr als 12 Monaten und keinen garantierten Zahlungen.

Einkommenssteuerliche Behandlung von Produkten, welche als strukturierte Finanzinstrumente bestehend aus einer Obligation und einer oder mehreren Optionen oder ähnlichen Rechten qualifizieren

Im Allgemeinen hängt die einkommenssteuerliche Behandlung von Produkten, die als strukturierte Finanzinstrumente bestehend aus einer Obligation und einer oder mehreren Optionen oder ähnlicher Rechte bestehen, davon ab, ob für Steuerzwecke (i) zum einen das Produkt als transparent oder

option(s) or similar right(s) are bifurcated from each other or not, and (ii) on the other hand the Product classifies as making a predominant one-time interest payment (intérêt unique prédominant or IUP), because the yield-to-maturity of the Product predominantly derives from one single interest payment or, if there is more than one interest payment, from an original issue discount or a repayment premium, or as making no predominant one-time interest payment (*sans intérêt unique prédominant or non-IUP*) because its yield-to-maturity predominantly derives from periodic interest payments.

Transparent and Non-Transparent

A Product classifies as transparent for tax purposes if the values of the embedded bond and the embedded option(s) or similar right(s) are disclosed separately from each other in the term sheet, the preliminary prospectus or the final prospectus, or, if this is not the case, if the Product is a standard product and the values of the bond and the option(s) or similar right(s) embedded therein can be determined analytically at any time by using pricing models such as, *inter alia*, the "bond floor pricing model" of the Swiss Federal Tax Administration, Berne (Switzerland). Notwithstanding the foregoing, a 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 a Predominant One-time Interest Payment and Products with a 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 analytical determination of the values of the embedded bond and the embedded option(s) or similar right(s), as discussed above, apply, only the payments relating to the bond component constitute taxable income and the payments relating to the embedded option(s) or similar right(s) are tax-free.

- *Products Classified as Non-Transparent:*

intransparent qualifiziert wird, dies je nachdem, ob die Obligation und die Option(en) oder ähnlichen Rechte voneinander getrennt werden können, und (ii) zum anderen das Produkt als Produkt mit überwiegender Einmalverzinsung (intérêt unique prédominant oder IUP) qualifiziert, weil seine Gesamtrendite auf eine Einmalentschädigung oder, falls mehr als eine Zinszahlung vorgesehen ist, auf ein Emissionsdisagio oder ein Rückzahlungsagio zurückzuführen ist oder, das Produkt als Produkt ohne überwiegende Einmalverzinsung (*sans intérêt unique prédominant oder non-IUP*) qualifiziert, weil seine Gesamtrendite überwiegend auf periodische Zinszahlungen entfällt.

Transparente und intransparente Produkte

Ein Produkt gilt als transparent für Steuerzwecke, wenn die Werte der zugrundeliegenden Obligation und der zugrundeliegenden Option(en) oder ähnlichen Rechte in den wesentlichen Bedingungen (*Term Sheet*), dem vorläufigen Emissionsprospekt oder dem endgültigen Emissionsprospekt separat dargestellt werden oder, falls dies nicht der Fall ist, wenn das 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 zugrundeliegenden Option(en) oder ähnlichen Rechte auf einen oder mehrere Zinssätze, Kreditrisiken oder Inflationsrisiken beziehen. Die Klassifizierung eines Produkts als transparentes oder intransparentes Produkt hat die folgenden Einkommenssteuerkonsequenzen, vorbehaltlich 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) oder ähnlichen Rechten dargestellt oder sind die Voraussetzungen für die analytische Ermittlung der Werte der zugrundeliegenden Obligation und der zugrundeliegenden Option(en) oder ähnlichen Rechte, wie oben dargestellt, erfüllt, stellen nur die Zahlungen im Zusammenhang mit der Obligation steuerbares Einkommen dar und sind die Zahlungen im Zusammenhang mit den zugrundeliegenden Option(en) oder ähnlichen Rechten steuerfrei.

- *Produkte, welche als intransparent klassifiziert*

Conversely, if the embedded bond is not disclosed separately from the embedded option(s) or similar right(s) and if the conditions for analytical determination of the values of the embedded bond and the embedded option(s) or similar right(s), as discussed above, do not apply, or if embedded option(s) or similar right(s) refer to interest rate(s), credit risk or inflation risk, the Product classifies as non-transparent structured product and any return over the initial investment classifies as taxable interest payment.

Products without a Predominant One-time Interest Payment and Products with a Predominant One-time Interest Payment

Products without a predominant one-time interest payment (sans intérêt unique prédominant or non-IUP): 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, not predominantly from an original issue discount or a repayment premium.

A person who is an individual resident in Switzerland and who holds a Non-IUP Product as private asset is required to include the following income items in his or her income tax return for the tax period in which such income item was received or realized, as applicable, converted, as applicable, in each case into Swiss Francs at the exchange rate prevailing at the time of payment, redemption or sale, issuance or purchase, respectively, and will be taxable on any net taxable income (including such income items) for such tax period: (i) any periodic interest payments and (ii) the one-time interest payment, if any, on such Non-IUP Product and, (iii) in addition, if the Product is classified as *non-transparent*, any amount equal to the positive difference between the amount received upon redemption or the consideration received upon sale of the Non-IUP Product, as applicable, and its issue price in a primary market transaction or its purchase price in a secondary market transaction, as applicable (*i.e.*, including, any gain, *inter alia*, in respect of the option(s) or similar right(s), interest accrued or foreign exchange rate or interest rate fluctuation) (so-called straight differential taxation (*reine Differenzbesteuerung)*, hereinafter for purposes of this section, **Straight 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

werden: Im umgekehrten Fall, wenn die zugrundeliegende Obligation nicht separat von den zugrundeliegenden Option(en) oder ähnlichen Rechten dargestellt wird oder wenn die Voraussetzungen für die analytische Ermittlung der Werte der zugrundeliegenden Obligation und der zugrundeliegenden Option(en) oder ähnlichen Rechten, wie oben dargestellt, nicht erfüllt sind oder wenn die zugrundeliegenden Option(en) oder ähnlichen Rechte sich auf einen oder mehrere Zinssätze, Kreditrisiken oder Inflationsrisiken beziehen, klassifiziert das Produkt als intransparentes strukturiertes Produkt und jegliche Rückzahlung über der ursprünglichen Einlage qualifiziert als steuerbare Zinszahlung.

Produkte ohne überwiegende Einmalverzinsung und Produkte mit überwiegender Einmalverzinsung

Produkte ohne überwiegende Einmalverzinsung (sans intérêt unique prédominant oder non-IUP): 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, wenn mehr als eine Zinszahlung erfolgt, nicht überwiegend auf ein Emissionsdisagio oder ein Rückzahlungsagio.

Ein in der Schweiz ansässiger Anleger, welcher ein Nicht-IUP Produkt im Privatvermögen hält, muss die folgenden Erträge in seiner Steuererklärung derjenigen Steuerperiode, in welcher der entsprechende Ertrag vereinnahmt resp. realisiert wird, erfassen, wobei diese Erträge zum jeweils massgebenden Tageskurs bei Zahlung, Rückgabe resp. Veräusserung oder Ausgabe resp. Erwerb in Schweizerfranken umgerechnet werden, und wird in der entsprechenden Steuerperiode auf dem Nettoeinkommen (inklusive dieser Erträge) besteuert: (i) periodische Zinszahlungen sowie (ii) eine allfällige Einmalentschädigung auf diesem Nicht-IUP Produkt und, (iii) falls das Produkt als *intransparentes* Produkt qualifiziert, zusätzlich den Betrag in der Höhe der positiven Differenz zwischen dem bei Rückgabe resp. Veräusserung des Nicht-IUP Produkts erhaltenen Betrag und dem Ausgabepreis bei einer Primärmarkttransaktion resp. dem Erwerbspreis bei einer Sekundärmarkttransaktion (d.h. inklusive allfälliger Gewinne u.a. auf der Optionskomponente (inkl. ähnlicher Rechte), Marchzinsen, Wechselkursschwankungen oder Änderungen des Zinsniveaus) (sogenannt reine Differenzbesteuerung, im Folgenden für Zwecke dieses Abschnitts **reine Differenzbesteuerung**). Falls ein Produkt demgegenüber als *transparentes* Produkt qualifiziert, stellen Prämienzahlungen für die Option (inkl.

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 (intérêt unique prédominant or IUP): A Product is classified as product with a predominant one-time interest payment (hereinafter, for purposes of this section, **IUP Product**) if its yield-to-maturity derives merely from one single interest payment or, if there is more than one interest payment, from an original issue discount or a repayment premium and not from periodic interest payments.

A person who is an individual resident in Switzerland and who holds an IUP Product as private asset is required to include the following income items in his or her personal income tax return for the tax period in which such income item was received or realized, as applicable, converted, as applicable, in each case into Swiss Francs at the exchange rate prevailing at the time of payment, redemption or sale, issuance or purchase, respectively, and will be taxable on any net taxable income (including such items) for such tax period: (i) any periodic interest payments received on the IUP Product and, (ii) in addition, if the Product classifies as *non-transparent*, any positive amount realized upon redemption or sale as determined by applying the Straight Differential Taxation method, as defined above (*i.e.*, including payments and gain, *inter alia*, in respect of option(s) or similar right(s), interest accrued or foreign exchange rate or interest rate fluctuation).

If an IUP Product is classified as *transparent*, a person who is an individual holding such product as private asset is required to include the following income items in his or her income tax return for the tax period in which such income item was received or realized, as applicable, converted, as applicable, in each case into Swiss Francs at the exchange rate prevailing at the time of payment, redemption or sale, issuance or purchase, respectively, and will be taxable on any net taxable income (including such income items) for such tax period: (i) any periodic interest payments received on the IUP Product, and, (ii) different from a non-transparent IUP Product, any positive difference between the *value* of the IUP Product at redemption or sale, as applicable, and its *value* at issuance or secondary market purchase, as applicable, such values determined by applying a pricing model such

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 (intérêt unique prédominant oder IUP): 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 Optionskomponente (inkl. ähnlicher Rechte), Marchzinsen, Wechselkursschwankungen oder Änderungen des Zinsniveaus).

Falls ein IUP Produkt als *transparentes* Produkt qualifiziert, ist ein Anleger, welcher das Produkt im Privatvermögen hält, verpflichtet, die nachstehenden Erträge in seiner Steuererklärung derjenigen Steuerperiode, in welcher der entsprechende Ertrag vereinnahmt resp. realisiert wird, zu erfassen, wobei diese Erträge bei Zahlung, Rückgabe resp. Veräusserung oder Ausgabe resp. Erwerb gegebenenfalls zum jeweils massgebenden Tageskurs in Schweizerfranken umzurechnen sind, und wird in der entsprechenden Steuerperiode auf dem Nettoeinkommen (inklusive dieser Erträge) besteuert: (i) periodische Zinszahlungen, welche er auf diesem IUP Produkt erhält, und, (ii) anders als bei einem intransparenten IUP Produkt, die positiven Differenz zwischen dem *Wert* des IUP Produkts bei Rückgabe resp. Veräusserung und dessen *Wert* bei

as, for instance, the "bond floor pricing model" of the Swiss Federal Tax Administration, Berne (Switzerland) (so-called modified differential taxation (*modifizierte Differenzbesteuerung)*, hereinafter for purposes of this section, **Modified Differential Taxation**)). As a result, any other return, including premium payments for the option(s) or similar right(s) and a gain, including, *inter alia*, in respect of the option(s) or similar right(s), classifies as tax-free private capital gain on the option(s) or similar right(s), and a loss realized on the sale or other disposal of such an IUP Product as non-tax-deductible private capital loss.

In any event, irrespective of whether an IUP Product is transparent or non-transparent for tax purposes, *i.e.*, taxed by applying the Straight Differential Taxation method or the Modified Differential Taxation method, a Holder of an IUP Product may offset any loss realized by him or her determined in accordance with the respective taxation method, within the same taxation period on sale or redemption of such IUP Product against any gain (including periodic interest payments) realized by him or her from other products with a predominant one-time interest payment.

Income tax treatment of Products classified as ordinary derivative financial instruments

A capital gain realized by an individual resident in Switzerland on the sale or redemption of a Product which classifies as an ordinary derivative financial instrument and which is held as part of the individual's private assets is a tax-free private capital gain. Conversely, a loss realized on the sale or redemption of such a Product is a non-tax-deductible private capital loss. Dividend equalization payments on such a Product constitute taxable investment income.

Products held as Swiss business assets and by private persons classified as professional securities dealers

Individuals who hold Products as part of a business in Switzerland and Swiss resident corporate taxpayers and corporate taxpayers resident abroad holding Products as part of a Swiss permanent establishment or fixed place of business in Switzerland are required to recognize the payments of interest and any capital gain or loss realized on the sale or other disposition of such Products in their income statement for the respective tax period and will be taxable on any net taxable earnings for such period. The same taxation treatment also applies to Swiss resident individuals

Ausgabe resp. Erwerb, wobei diese Werte jeweils durch Anwendung eines Bewertungsmodells wie beispielsweise dem von der Eidgenössischen Steuerverwaltung in Bern (Schweiz) verwendeten "Bond Floor Pricing Modell" ermittelt werden (im Folgenden für Zwecke dieses Abschnitts **modifizierte Differenzbesteuerung**). Als Ergebnis stellt der übrige Ertrag, inklusive Prämienzahlungen für die Option oder für ähnliche Rechte und ein allfälliger Gewinn u.a. auf der Option oder auf ähnlichen Rechten, einen steuerfreien privaten Kapitalgewinn auf der Option oder den ähnlichen Rechten dar, und ein bei Veräusserung oder Rückgabe eines IUP Produkts erzielter Verlust stellt einen steuerlich nicht abzugsfähigen privaten Kapitalverlust dar.

Unabhängig davon, ob ein IUP Produkt für Steuerzwecke transparent oder intransparent ist, d.h. ob dieses in Anwendung der reinen Differenzbesteuerung oder der modifizierten Differenzbesteuerung besteuert wird, kann ein Anleger in jedem Fall einen allfälligen von ihm anlässlich der Veräusserung oder der Rückgabe eines solchen IUP Produkts erlittenen Verlust, der anhand der jeweils anwendbaren Methode ermittelt wurde, innerhalb derselben Steuerperiode mit von ihm erzielten Gewinnen (inklusive periodische Zinszahlungen) auf anderen Produkten mit einer überwiegenden Einmalverzinsung verrechnen.

Einkommenssteuerliche Behandlung von Produkten, welche als rein derivative Finanzinstrumente qualifizieren

Ein durch eine in der Schweiz ansässige natürliche Person realisierter Kapitalgewinn auf der Veräusserung oder Rückgabe eines Produkts, welches als rein derivatives Finanzinstrument qualifiziert und welches im Privatvermögen gehalten wird, stellt einen steuerfreien privaten Kapitalgewinn dar. Ein erlittener Verlust auf der Veräusserung oder Rückgabe eines solchen Produkts ist ein steuerlich nicht abzugsfähiger privater Kapitalverlust. Dividendenausgleichszahlungen auf solchen Produkten stellen steuerbare Vermögenserträge dar.

Produkte, welche im Schweizer Geschäftsvermögen sowie von natürlichen Personen, welche als Effektenhändler qualifizieren, gehalten werden

Natürliche Personen, welche Produkte im Geschäftsvermögen in der Schweiz halten, und in der Schweiz ansässige steuerpflichtige juristische Personen und ausländische juristische Personen, welche Produkte in einer Schweizer Betriebsstätte oder einer festen Geschäftseinrichtung in der Schweiz halten, müssen Zinszahlungen und sämtliche Kapitalgewinne oder -verluste aus der Veräusserung oder Rückgabe solcher Produkte in ihrer Erfolgsrechnung in der entsprechenden Steuerperiode verbuchen und werden auf dem

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

Since 1 January 2013, treaties on final withholding taxes of Switzerland and the United Kingdom and Switzerland and Austria have been in force (each a **Contracting State**). The treaties require a Swiss paying agent, as defined in the treaties, to levy a flat-rate final withholding tax (*internationale Quellensteuer*) at rates specified in the treaties on certain capital gains and income items (interest, dividends, other income items), all as defined in the treaties, deriving from assets, including the 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

Under the agreement between the European Community and the Confederation of Switzerland dated as of 26 October 2004 (the **Agreement**) and legislation enacted by Switzerland in accordance therewith, Switzerland has adopted measures equivalent to those laid down in the EU Savings Tax Directive. Accordingly a Swiss paying agent, as defined in the Agreement and the relevant Swiss legislation, is required to deduct EU savings tax on an interest payment, as defined in the Agreement and the relevant Swiss legislation, in respect of Products to an individual resident or residual entity in an EU Member

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.

Quellensteuern mit abgeltender Wirkung

Am 1. Januar 2013 sind Staatsverträge der Schweiz mit dem Vereinigten Königreich und Österreich (beides **Vertragsstaaten**) in Kraft getreten, welche eine Quellensteuer mit abgeltender Wirkung (Abgeltungssteuer) vorsehen. Diese Staatsverträge verpflichten eine Schweizer Zahlstelle (wie in den Staatsverträgen definiert), eine proportionale Quellensteuer mit abgeltender Wirkung (internationale Quellensteuer) zu den jeweils in den Staatsverträgen festgelegten Steuersätzen auf bestimmten Gewinnen und anderen Erträgen (Zinserträge, Dividendenerträge, andere Erträge), jeweils wie in den Staatsverträgen definiert, zu erheben, welche auf Vermögenswerten, inklusive der Produkte, erzielt werden, die auf einem Konto oder Depot bei einer Schweizer Zahlstelle (i) durch eine natürliche Personen, die in einem Vertragsstaat ansässig ist, oder (ii) unter bestimmten Voraussetzungen durch Sitzgesellschaften, durch eine Versicherungsgesellschaft in Verbindung mit einem Lebensversicherungsmantel oder durch andere natürliche Personen, sofern der wirtschaftlich Berechtigte in einem Vertragsstaat ansässig ist, gehalten werden. Die proportionale Quellensteuer mit abgeltender Wirkung tritt an die Stelle der ordentlichen Einkommenssteuer, welche eine natürliche Person, die in einem Vertragsstaat ansässig ist, auf solchen Gewinnen und Erträgen dort schuldet. Anstelle der Quellensteuer mit abgeltender Wirkung können sich die betroffenen natürlichen Personen für eine freiwillige Meldung der betreffenden Gewinne und Erträge an die Steuerbehörden ihres Ansässigkeitsstaates entscheiden.

Umsetzung der EU-Zinsbesteuerungsrichtlinie in der Schweiz

Der Vertrag zwischen der Europäischen Gemeinschaft und der Schweizerischen Eidgenossenschaft vom 26. Oktober 2004 (**Vertrag**) und diesbezüglich in der Schweiz ergangene Gesetzgebung sehen mit der EU-Zinsbesteuerungsrichtlinie gleichwertige Massnahmen vor. Sie erfordern, dass eine Schweizer Zahlstelle (wie im Vertrag und in der entsprechenden Schweizer Gesetzgebung definiert) auf Zinszahlungen (wie im Vertrag und in der entsprechenden Schweizer Gesetzgebung definiert) in Bezug auf Produkte an eine natürliche Person in

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 and Non-Transparent Products*", Swiss paying agents are not required to deduct the EU savings tax on payments relating to option(s) or similar right(s). The individual may be entitled to a tax credit or refund of the withholding, provided that he or she is the beneficial owner of the interest payments and certain other conditions are met.

On 24 March 2014 the European Council formally adopted a Council Directive amending and broadening the scope of the requirements described above. 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.

Germany

The following is a general discussion of certain German tax consequences of the acquisition, holding, disposal and redemption of Products. It does not purport to be a comprehensive description of all German tax considerations that may be relevant to a decision to purchase Products, and, in particular, does not consider any specific facts or circumstances that may apply to a particular purchaser. This summary is based on the tax laws of Germany currently in force and as applied on the date of the Base Prospectus, which are subject to change, possibly with retroactive or retrospective effect.

As each tranche or series of Products may be subject to a different tax treatment due to the specific terms of such tranche or series of Products as set out in the respective Final Terms, the following section only provides some very general information on the possible tax treatment. Tax consequences that may arise if an investor combines certain series of Products so that he or she derives a certain return are not discussed herein.

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 eines Steuerrückbehalts oder einer Offenlegung 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.

Deutschland

Im Folgenden werden bestimmte steuerliche Folgen des Erwerbs, des Haltens, der Veräusserung und der Rückzahlung von Produkten aus deutscher Sicht dargestellt. Es handelt sich dabei nicht um eine umfassende Beschreibung aller steuerlichen Gesichtspunkte aus deutscher Sicht, die für eine Entscheidung zum Kauf von Produkten eine Rolle spielen können; insbesondere bleiben spezifische Tatsachen oder Umstände, die den einzelnen Erwerber betreffen können, ausser Betracht. Diese Übersicht basiert auf den zum Datum des Basisprospekts in Deutschland geltenden und angewandten Steuergesetzen, die - möglicherweise rückwirkenden - Änderungen unterliegen können.

Da jede Tranche oder Serie von Produkten aufgrund der jeweiligen Ausstattung dieser Tranche oder Serie von Produkten (gemäss ihren Endgültigen Bedingungen) einer unterschiedlichen steuerlichen Behandlung unterliegen kann, enthält der folgende Abschnitt nur einige sehr allgemeine Angaben zu einer möglichen steuerlichen Behandlung. Die steuerlichen Folgen, die sich ergeben können, wenn ein Anleger bestimmte Serien von Produkten

Prospective purchasers of Products are advised to consult their own tax advisors as to the tax consequences of the purchase, ownership, disposal and redemption of Products, including the effect of any state, local or church taxes, under the tax laws of Germany and any country of which they are resident or whose tax laws apply to them for other reasons.

Tax-resident non-business Holders

This section refers to individual persons who are tax residents of Germany (*i.e*. persons whose residence or habitual abode is located in Germany) and hold Products as non-business assets (*steuerliches Privatvermögen*).

Withholding tax

Payments under a Product to such a Holder will be subject to German withholding tax if such Product is kept in a custodial account with a German branch of a German or non-German bank or financial services institution, a German securities trading company or a German securities trading bank (each, a "**Disbursing Agent**", *auszahlende Stelle*). Proceeds received upon redemption or disposal of a Product will generally only be subject to withholding tax to the extent they exceed the acquisition cost of such Product plus transaction expenses if such Product has been held in a custodial account with the same Disbursing Agent since its acquisition by the Holder or the current Disbursing Agent has been duly notified by the previous Disbursing Agent or by a statement of a bank or financial services institution within the European Economic Area or certain other countries in accordance with art. 17 para. 2 of the EU Savings Directive (e.g. Switzerland or Andorra) of such costs and expenses. Otherwise 30 per cent. of the proceeds will be subject to withholding tax.

Where Products are issued in a currency other than Euro any currency gains or losses have to be taken into account. If interest coupons or interest claims are disposed of separately (i.e. without the Products), the proceeds from the disposition are subject to withholding tax. The same applies to proceeds from the redemption of interest coupons or interest claims if the Products have been disposed of separately.

kombiniert, um eine bestimmte Rendite zu erzielen, sind hier nicht dargestellt.

Potenziellen Erwerbern von Produkten wird empfohlen, wegen der steuerlichen Folgen des Erwerbs, des Haltens, der Veräusserung und der Rückzahlung von Produkten einschliesslich etwaiger Landes- bzw. Kommunalsteuern oder Kirchensteuern, nach den in Deutschland bzw. in dem Land, in dem sie ansässig sind oder dessen Steuergesetze auf sonstiger Grundlage für sie gelten, ihren Steuerberater zu Rate zu ziehen.

Steuerinländer, Besteuerung im Privatvermögen

Der folgende Abschnitt gilt für natürliche Personen, die in Deutschland steuerlich ansässig sind (d.h. deren Wohnsitz oder ständiger Aufenthalt sich in Deutschland befindet) und die Produkte in ihrem steuerlichen Privatvermögen halten.

Kapitalertragsteuer

Werden Produkte in einem Wertpapierdepot verwahrt, das der Inhaber bei einer deutschen Zweigstelle eines deutschen oder ausländischen Kredit- oder Finanzdienstleistungsinstituts, einem deutschen Wertpapierhandelsunternehmen oder einer deutschen Wertpapierhandelsbank (jeweils eine "**Auszahlende Stelle**") unterhält, wird in Deutschland auf Zahlungen auf ein Produkt Kapitalertragsteuer erhoben. Die Kapitalertragsteuer wird grundsätzlich auf die Einnahmen aus der Rückzahlung oder dem Verkauf eines Produkts nur insoweit erhoben, als sie die Anschaffungskosten dieses Produkts zuzüglich Transaktionskosten übersteigen, sofern das Produkt seit seiner Anschaffung durch den Inhaber in einem Depot bei derselben Auszahlenden Stelle verwahrt worden ist oder der aktuellen Auszahlenden Stelle von der bisherigen Auszahlenden Stelle oder durch eine Bescheinigung eines Kredit- oder Finanzdienstleistungsinstituts innerhalb des Europäischen Wirtschaftsraums oder gewisser anderer Vertragsstaaten nach Art. 17 Abs. 2 der EU-Zinsrichtlinie (z.B. Schweiz oder Andorra) diese Kosten und Aufwendungen ordnungsgemäss mitgeteilt worden sind. Anderenfalls wird der Steuerabzug auf 30 Prozent der Einnahmen erhoben.

Sofern die Produkte nicht in Euro ausgegeben wurden, sind Währungsgewinne bzw. -verluste zu berücksichtigen. Der Gewinn aus der getrennten Veräusserung von Zinsscheinen und Zinsforderungen (d.h. ohne Veräusserung dazugehöriger Produkte) unterliegt ebenfalls dem Kapitalertragsteuerabzug. Gleiches gilt für die separate Einlösung von Zinsscheinen und Zinsforderungen durch den

In case of a physical settlement of Products which grant the Issuer or the Holder the right to receive a physical delivery of Underlying instead of a cash payment, the acquisition costs of the Products may be regarded as proceeds from the disposal of the Products and – together with additional payments, if any, which have to be paid by the Holder upon physical settlement – hence as acquisition costs of the Underlying received by the individual Holder upon physical settlement; any consideration received by the Holder in addition to the Underlying may be subject to withholding tax. To the extent the provision mentioned above is applicable, generally no withholding tax has to be withheld by the Disbursing Agent upon physical settlement as such exchange of the Products into the Underlying does not result in a taxable gain for the individual Holder. However, withholding tax may then apply to any gain resulting from the disposal, redemption, repayment or assignment of the Underlying received in exchange for the Products. In this case, the gain will be the difference between the proceeds from the disposal, redemption, repayment or assignment of the underlying security and the acquisition costs of the Products (after deduction of expenses related directly to the disposal and additional payments of the Holder as described above, if any).

The withholding tax rate is 25 per cent. plus a solidarity surcharge at a rate of 5.5 per cent. thereon so that the total withholding is 26.375 per cent. For individuals subject to church tax an electronic information system for church withholding tax purposes applies in relation to investment income, with the effect that church tax will be collected automatically by the Disbursing Agent by way of withholding unless the Holder of a Product has filed a blocking notice (*Sperrvermerk*) with the German Federal Central Tax Office (*Bundeszentralamt für Steuern*) in which case the respective Holder of a Product will be assessed to church tax.

When computing the withholding tax, the Disbursing Agent will generally deduct from the basis of the withholding tax negative investment income of the holder via the Disbursing Agent. According to guidance of the German tax authorities, this would include capital losses from the disposal of securities other than shares and accrued interest paid upon the acquisition of securities (*Stückzinsen*), but excludes losses from certificates if they expire worthless. 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

ehemaligen Inhaber Produkte.

Bei Produkten die für die Emittentin oder den Inhaber das Recht vorsehen, an Stelle der Zahlung eines Geldbetrags die Lieferung von Basiswerten zu erhalten, können für einen Privatanleger die Anschaffungskosten für den Erwerb der Produkte als Erlös aus der Veräusserung der Produkte und – zusammen mit etwaigen zusätzlichen Zahlungen des Inhabers im Zusammenhang mit der physischen Abwicklung – gleichzeitig als Anschaffungskosten der Basiswerte gelten; erhält der Inhaber neben den Basiswerten zusätzlich eine Gegenleistung, unterliegt diese dem Kapitalertragsteuerabzug. Soweit die genannte Regelung zur Anwendung kommt, muss die Auszahlende Stelle bei physischer Lieferung mangels Gewinn grundsätzlich keinen Kapitalertragsteuerabzug vornehmen. Allerdings unterliegen Gewinne aus der Veräusserung, Einlösung, Rückzahlung oder Abtretung der im Gegenzug für die Produkte erhaltenen Basiswerte dem Kapitalertragsteuerabzug. Der Gewinn ist in diesem Fall die Differenz zwischen dem Erlös der erhaltenen Basiswerte und den Anschaffungskosten der Produkte (unter Berücksichtigung eventueller Transaktionskosten und zusätzlicher Zahlungen wie oben beschrieben).

Die Kapitalertragsteuer wird in Höhe von 25 Prozent zuzüglich 5,5 Prozent Solidaritätszuschlag darauf erhoben, so dass sich insgesamt ein Einbehalt von 26,375 Prozent ergibt. Für natürliche Personen, die kirchensteuerpflichtig sind, findet auf alle vereinnahmten Kapitalerträge ein elektronisches Informationssystem zum Einbehalt der Kirchensteuer Anwendung, mit der Folge, dass Kirchensteuer von der Auszahlenden Stelle im Wege des Einbehalts automatisch erhoben wird, es sei denn, beim Bundeszentralamt für Steuern liegt ein Sperrvermerk des Inhabers eines Produktes vor; in diesem Falle wird der jeweilige Inhaber eines Produktes zur Kirchensteuer veranlagt.

Bei der Berechnung der Kapitalertragsteuer wird die Auszahlende Stelle in der Regel negative Kapitalerträge des Inhabers bei der Auszahlenden Stelle abziehen. Nach Auffassung der deutschen Finanzverwaltung würde dies Verluste aus der Veräusserung von Wertpapieren (ausser Aktien) und gezahlte Stückzinsen umfassen, jedoch Verluste aus einem wertlosen Verfall von Zertifikaten ausschliessen. Dem Inhaber entstandene Werbungskosten (ausgenommen Transaktionskosten) bleiben bei der Bemessung der Kapitalertragsteuer jedoch unberücksichtigt.

Der Inhaber kann der Auszahlenden Stelle einen

(*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 and for partners in accordance with the registered partnership law *(Gesetz über die Eingetragene Lebenspartnerschaft)* 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, the holder remains obliged to file a tax return. To the extent withholding tax has not been levied, for instance if Products are kept in custody abroad or if the withholding tax on proceeds received upon redemption or disposal of the Products has been calculated from 30 per cent. of the proceeds (rather than from the actual gain), the holder of Products must report the income and capital gains derived from such Products on his or her tax return and then will also be taxed at a rate of 25 per cent. (plus 5.5 per cent. solidarity surcharge and, where applicable, church tax thereon). Further, an individual holder of Products may request that all investment income of a given year is taxed at his or her lower individual tax rate based upon an assessment to tax with any amounts over withheld being refunded. In each case, the deduction of expenses (other than transaction costs) on an itemised basis is not permitted. Losses from the redemption or disposal of Products may only be offset against other investment income in the same or the following years. According to guidance of the German tax authorities, losses from the worthless expiration of certificates, are non-deductible

Capital gains from a sale of the Underlying acquired

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 und Lebenspartner im Sinne des Gesetzes über die Eingetragene Lebenspartnerschaft) im Jahr erteilen. Keine Kapitalertragsteuer wird einbehalten, wenn der Inhaber der Auszahlenden Stelle eine vom zuständigen Finanzamt ausgestellte Nichtveranlagungsbescheinigung vorgelegt hat.

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 einbehalten, so ist dies im Rahmen der jährlichen Veranlagung nachzuholen. Soweit keine Kapitalertragsteuer erhoben wird, beispielsweise wenn Produkte in einem ausländischen Depot verwahrt werden oder wenn die Kapitalertragsteuer auf Erträge aus der Rückzahlung oder Veräusserung Produkte auf der Grundlage von 30 Prozent der Einnahmen (und nicht auf Basis der tatsächlichen Veräusserungsgewinne) berechnet wurde, muss der Inhaber von Produkten die aus diesen Produkten erzielten Einkünfte und Veräusserungsgewinne in seiner Steuererklärung angeben und wird dann ebenfalls mit einem Satz von 25 Prozent (zuzüglich 5,5 Prozent Solidaritätszuschlag darauf und gegebenenfalls Kirchensteuer) besteuert. Daneben kann ein Inhaber von Produkten, bei dem es sich um eine natürliche Person handelt, beantragen, dass alle Kapitalerträge eines bestimmten Jahres im Rahmen einer Steuerveranlagung mit seinem niedrigeren persönlichen Steuersatz besteuert werden, wobei die Kapitalertragsteuer erstattet wird, soweit sie die endgültige persönliche Steuerschuld übersteigt. Der Abzug von Werbungskosten (ausgenommen Transaktionskosten) ist stets ausgeschlossen. Verluste aus der Rückzahlung oder Veräusserung von Produkten können nur mit anderen Kapitaleinkünften desselben Jahres oder folgender Jahre verrechnet werden. Nach Auffassung der deutschen Finanzverwaltung sind Verluste aus dem wertlosen Verfall von Zertifikaten nicht abzugsfähig.

Gewinne aus der Veräusserung eines durch physische

upon physical settlement of a Product may be subject to income tax at regular rates, *e.g.* where the Underlying is a commodity. Any losses realised upon the disposal of shares in stock corporations received by physical settlement of 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 as business assets (*Betriebsvermögen*). Special rules not discussed herein may apply where the Holder is, among others, a bank, financial services company, finance company, insurance company or investment fund.

Withholding tax

In general, payments under a Product to such a Holder will be subject to German withholding tax in accordance with similar rules as those discussed above under "Tax-resident non-business Holders – Withholding tax" However, German withholding tax will not apply to gains from the disposal or redemption of Products by such a Holder, provided it has duly notified the Disbursing Agent of its status. Only ongoing payments (coupon payments) under Products, if any, will be subject to withholding tax at a rate of 25 per cent. plus the solidarity surcharge with the total withholding being 26.375 per cent (irrespective of any annual allowances, deductions of foreign tax and capital losses incurred).

Income and trade tax

A Holder of Products will have to report income and proceeds derived from the redemption, physical settlement or disposal of Products and related

Abwicklung der Produkte erworbenen Basiswertes können der Einkommensteuer zum progressiven Tarif unterliegen, z.B. wenn es sich bei dem Basiswert um einen Rohstoff handelt. Verluste aus der Veräusserung aus im Zuge einer physischen Abwicklung der 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 sind, die Produkte im Betriebsvermögen halten. Gesonderte Regelungen, die an dieser Stelle nicht aufgeführt sind, können gelten, wenn es sich bei dem Inhaber beispielsweise um eine Bank, ein Finanzdienstleistungsinstitut, ein Finanzunternehmen, ein Versicherungsunternehmen oder einen Investmentfonds handelt.

Kapitalertragsteuer

Grundsätzlich unterliegen Zahlungen aus Produkten für einen solchen Inhaber in Deutschland der Kapitalertragsteuer nach vergleichbaren Regelungen wie im vorstehenden Abschnitt "Steuerinländer, Besteuerung im Privatvermögen – Kapitalertragsteuer" dargestellt. Allerdings wird auf Gewinne aus der Veräusserung oder Rückzahlung von Produkten durch einen solchen Inhaber in Deutschland keine Kapitalertragsteuer erhoben, sofern der Inhaber der Auszahlenden Stelle seinen Status ordnungsgemäss mitgeteilt hat. Lediglich etwaige laufende Zahlungen (Couponzahlungen) auf Produkte unterliegen der Kapitalertragsteuer mit einem Satz von 25 Prozent zuzüglich Solidaritätszuschlag, so dass sich insgesamt ein Einbehalt von 26,375 Prozent ergibt (ein Abzug für Freibeträge, anrechenbare ausländische Quellensteuern und für Verluste wird nicht vorgenommen).

Körperschaft- bzw. Einkommen- und Gewerbesteuer

Ein Inhaber von Produkten muss die Erträge und Einnahmen aus der Rückzahlung, physischen Abwicklung oder Veräusserung von Produkten und

expenses (*Betriebsausgaben*) on its tax return. The net income or gain will be taxed at the Holder's applicable tax rate and may also be subject to trade tax.

In general, the deductibility of losses derived from the redemption, disposal or expiration of Products which qualify for tax purposes as contracts for difference is limited. These losses may only be applied against profits from other contracts for difference derived in the same or, subject to certain restrictions, the 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 security which is a share in a corporation.

Withholding tax levied, if any, will be credited against the personal or corporate income tax of the Holder of Products.

German Investment Tax Act

German tax consequences different from those discussed above would arise if the Underlying delivered upon the physical settlement of Products were to be regarded as investment fund units within the meaning of the German Investment Tax Act.

Non-residents

This section applies to Holders who are not tax resident in Germany.

Withholding tax

In general, non-residents of Germany are not subject to withholding tax on payments under or proceeds from the redemption or disposal of Products. However, where income from Products is subject to German taxation as set forth in the following paragraph and the Products are held in a custodial account with a Disbursing Agent, withholding tax may be levied under certain circumstances. Where Products are not kept in a custodial account with a Disbursing Agent and interest or proceeds from the disposal, assignment or redemption of a Product or an interest coupon are paid by a Disbursing Agent to a non-resident upon delivery of the Product or interest coupon, withholding tax

damit zusammenhängende Betriebsausgaben in seiner Steuererklärung angeben. Die Nettoeinnahmen bzw. der Gewinn sind mit dem jeweiligen Steuersatz des Inhabers zu versteuern und können auch der Gewerbesteuer unterliegen.

Grundsätzlich sind Verluste aus der Rückzahlung, Veräusserung oder dem Verfall von Produkten, die für steuerliche Zwecke als Differenzgeschäfte zu qualifizieren sind, nur beschränkt abzugsfähig. Diese Verluste sind nur mit Gewinnen aus anderen Differenzgeschäften, die im selben Jahr bzw. (unter bestimmten 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 Wertpapiers, bei dem es sich um einen Anteil an einer Kapitalgesellschaft handelt, weitere Beschränkungen gelten.

Etwaige einbehaltene Steuern werden auf die persönliche Einkommensteuer- bzw. die Körperschaftsteuerschuld des Inhabers Produkte angerechnet.

Investmentsteuergesetz

Sind die bei physischer Abwicklung der Produkte gelieferten Basiswerte als Investmentanteile im Sinne des Investmentsteuergesetzes anzusehen, so können sich abweichende Steuerfolgen ergeben.

Steuerausländer

Der folgende Abschnitt gilt für Inhaber, die nicht in Deutschland steuerlich ansässig sind.

Kapitalertragsteuer

Grundsätzlich unterliegen nicht in Deutschland ansässige Personen hinsichtlich Zahlungen auf Produkte oder Einnahmen aus der Rückzahlung oder der Veräusserung von Produkten keinem Kapitalertragsteuerabzug. Sind die Einkünfte aus Produkten jedoch nach Massgabe des nachfolgenden Absatzes in Deutschland steuerpflichtig und werden die Produkte in einem Depot bei einer Auszahlenden Stelle verwahrt, wird unter bestimmten Umständen Kapitalertragsteuer erhoben. Werden die Produkte nicht im Depot einer Auszahlenden Stelle verwahrt und werden Zinsen oder Einnahmen aus der Veräusserung, Rückzahlung oder Abtretung eines

generally will also apply. Under certain circumstances, foreign non-residents may benefit from tax reductions or tax exemptions under applicable double tax treaties (*Doppelbesteuerungsabkommen*) entered into with Germany.

Income and trade tax

Payments under and proceeds from the redemption or disposal of Products are, in general, subject to German income and trade tax if such Products form part of the business property of a permanent establishment, including a permanent representative, or a fixed base that the holder maintains in Germany or the income otherwise constitutes German-source income, such as income from the leasing and letting of German real property. Under these circumstances a tax regime similar to that explained above under "Tax-Resident business Holders – Income and trade tax" will apply.

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 and certain reporting obligations in respect of Products. It does not deal with any other United Kingdom taxation implications of acquiring, holding or disposing of Products. Some aspects may 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

Produkts oder eines Zinsscheins durch die Auszahlende Stelle an einen Steuerausländer gegen Übergabe der Produkte oder gegen Aushändigung der Zinsscheine ausgezahlt, ist grundsätzlich Kapitalertragsteuer einzubehalten. .Unter bestimmten Voraussetzungen können Steuerausländer Steuerermäßigungen oder -befreiungen unter ggf. anwendbaren Doppelbesteuerungsabkommen mit Deutschland in Anspruch nehmen.

Körperschaft- bzw. Einkommen- und Gewerbesteuer

Zahlungen auf Produkte und Einnahmen aus der Rückzahlung oder Veräusserung von Produkten unterliegen grundsätzlich der deutschen Körperschaft- bzw. Einkommen- und Gewerbesteuer, wenn das betreffende Produkt im Betriebsvermögen einer inländischen Betriebstätte, einschliesslich eines ständigen Vertreters, oder einer festen Einrichtung, die der Inhaber in Deutschland unterhält, gehalten wird oder die Einkünfte sonstige Einnahmen aus deutscher Quelle begründen, etwa Einkünfte aus der Vermietung und Verpachtung einer deutschen Immobilie. Unter diesen Voraussetzungen findet ein ähnliches Besteuerungsregime Anwendung wie vorstehend im Abschnitt "Steuerinländer, Besteuerung im Betriebsvermögen – Körperschaft- bzw. Einkommen- und Gewerbesteuer" dargestellt.

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 und bestimmte Berichtspflichten 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 könnten 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

position should seek their own professional advice.

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.

Even if such payments were to be regarded as yearly interest or annual payments arising in the United Kingdom for United Kingdom tax purposes, the Issuer should not be required to withhold or deduct sums for or on account of United Kingdom income tax from payments made in respect of Products which are derivative contracts, the profits and losses arising from which are calculated in accordance with Part 7 of the Corporation Tax Act 2009.

If yearly interest arising in the United Kingdom is payable on Products or if payments made in respect of Products were to be regarded as yearly interest arising in the United Kingdom for United Kingdom tax purposes, the Issuer should not be required to withhold or deduct sums for or on account of United Kingdom income tax from such payments, provided that the Issuer is and continues to be a bank within the meaning of section 991 of the Income Tax Act 2007 ("**ITA 2007**") and provided that any such interest is paid in the ordinary course of the Issuer's business within the meaning of section 878 of the ITA 2007.

If yearly interest arising in the United Kingdom is payable on Products or if payments made in respect of Products were to be regarded as yearly interest arising in the United Kingdom for United Kingdom tax purposes, the Issuer should not be required to withhold or deduct sums for or on account of United

Steuereinbehalt im Vereinigten Königreich

Zahlungen auf die Produkte können ohne Abzug oder Einbehalt für die oder aufgrund der Einkommenssteuer im Vereinigten Königreich geleistet werden, wenn diese Zahlungen für Steuerzwecke des Vereinigten Königreichs weder als im Vereinigten Königreich entstehende jährliche Zinsen noch als dort enstehende jährliche Zahlungen eingestuft werden.

Selbst wenn entsprechende Zahlungen als jährliche Zinsen oder jährliche Zahlungen für Zwecke der Einkommenssteuer im Vereinigten Königreich eingestuft werden, dürfte die Emittentin nicht verpflichtet sein, Beträge für die oder aufgrund der Einkommenssteuer im Vereinigten Königreich von auf die Produkte geleisteten Zahlungen einzubehalten oder in Abzug zu bringen, soweit es sich bei den Produkten um Derivatkontrakte handelt bei denen die daraus entstehenden Gewinne und Verluste gemäss Part 7 des Körperschaftssteuergesetzes von 2009 (*Corporation Tax Act 2009*) berechnet werden.

Wenn im Vereinigten Königreich entstehende jährliche Zinsen auf Produkte zahlbar sind oder Zahlungen auf die Produkte für Steuerzwecke des Vereinigten Königreichs als im Vereinigten Königreich entstehende jährliche Zinsen eingestuft werden, dürfte die Emittentin nicht verpflichtet sein, Beträge für die oder aufgrund der Einkommenssteuer im Vereinigten Königreich von solchen Zahlungen einzubehalten oder in Abzug zu bringen, vorausgesetzt, dass die Emittentin ein Finanzdienstleistungsinstitut (*bank*) im Sinne der Section 991 des Einkommenssteuergesetzes von 2007 (*Income Tax Act 2007*; **ITA 2007**) ist und weiterhin bleibt und weiter vorausgesetzt, dass jegliche solcher Zinsen im Rahmen des gewöhnlichen Geschäftsgangs der Emittentin im Sinne der Section 878 des ITA 2007 gezahlt werden.

Wenn im Vereinigten Königreich entstehende jährliche Zinsen auf Produkte zahlbar sind oder Zahlungen auf die Produkte für Steuerzwecke des Vereinigten Königreichs als im Vereinigten Königreich entstehende jährliche Zinsen eingestuft werden, dürfte die Emittentin in den Fällen, in denen die Produkte

Kingdom income tax from such payments in circumstances where Products constitute "quoted Eurobonds" within the meaning of section 987 of the ITA 2007 and are and continue to be listed on a "recognised stock exchange" within the meaning of section 1005 of the ITA 2007.

In the absence of any 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. 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.

„börsennotierte Eurobonds“ im Sinne von Paragraph 987 ITA 2007 darstellen und an einer „anerkannten Börse“ im Sinne von Paragraph 1005 ITA 2007 notiert sind und bleiben, nicht verpflichtet sein, Beträge für die oder aufgrund der Einkommenssteuer im Vereinigten Königreich von solchen Zahlungen einzubehalten oder in Abzug zu bringen.

Soweit keine 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. 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.

Any discount element of Products should not generally be subject to United Kingdom withholding tax pursuant to the provisions outlined above, but may be subject to reporting requirements as outlined above.

Luxembourg Withholding Taxes

Non-resident holders

Under current Luxembourg tax laws, there is no withholding tax on payments of interest (including accrued but unpaid interest) made to a Luxembourg non-resident holder. There is also no Luxembourg withholding tax upon repayment of the principal or upon redemption, repurchase or exchange of the Products.

Resident holders

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, as amended, a 20% 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 Products as business assets.

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.

Jedes Element der Vergünstigung der Produkte sollte entsprechend der vorstehend beschriebenen Vorschriften grundsätzlich nicht der britischen Kapitalertragsteuer, jedoch möglicherweise den oben beschriebenen Veröffentlichungspflichten unterfallen.

Quellenbesteuerung in Luxemburg

In Luxemburg nicht ansässige Anleger

Gemäss der derzeitigen Luxemburger Steuervorschriften existiert keine Quellensteuer auf Zinsen (gezahlte oder aufgelaufene) oder andere Zahlungen (z.B. Kapitalrückzahlungen, Rückkauf oder Tauschs der Produkte) an nichtansässige Anleger.

Ansässige Anleger

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 in seiner geänderten Fassung wird eine 20 %-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. 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.

IX. TAXATION

Austria

This section on taxation contains a brief summary of the Issuer's understanding with regard to certain important principles which are of significance in connection with the purchase, holding or sale of the Products in Austria. This summary does not purport to exhaustively describe all possible tax aspects and does not deal with specific situations which may be of relevance for certain potential investors. The following comments are rather of a general nature and included herein solely for information purposes. They are not intended to be, nor should they be construed to be, legal or tax advice. This summary is based on the currently applicable tax legislation, case law and regulations of the tax authorities, as well as their respective interpretation, all of which may be amended from time to time. Such amendments may possibly also be effected with retroactive effect and may negatively impact on the tax consequences described. It is recommended that potential investors in the Complex Products consult with their legal and tax advisors as to the tax consequences of the purchase, holding or sale of the Complex Products. Tax risks resulting from the Complex Products (in particular from a potential qualification as a foreign investment fund within the meaning of Section 188 of the Austrian Investment Funds Act 2011 (Investmentfondsgesetz 2011)) shall in any case be borne by the investor. For the purposes of the following it is assumed that the Complex Products are legally and factually offered to an indefinite number of persons.

General remarks

Individuals having a domicile (Wohnsitz) and/or their habitual abode (gewöhnlicher Aufenthalt), both as defined in Section 26 of the Austrian Federal Fiscal Procedures Act (Bundesabgabenordnung), in Austria are subject to income tax (Einkommensteuer) in Austria on their worldwide income (unlimited income tax liability; unbeschränkte Einkommensteuerpflicht). Individuals having neither a domicile nor their habitual abode in Austria are subject to income tax only on income from certain Austrian sources (limited income tax liability; beschränkte Einkommensteuerpflicht

Corporations having their place of management (Ort der Geschäftsleitung) and/or their legal seat (Sitz), both as defined in Section 27 of the Austrian Federal Fiscal Procedures Act, in Austria are subject to corporate income tax (Körperschaftsteuer) in Austria on their worldwide income (unlimited corporate income

IX. BESTEUERUNG

Österreich

Dieser Abschnitt zur Besteuerung enthält eine kurze Zusammenfassung des Verständnisses der Emittentin betreffend einige wichtige Grundsätze, die im Zusammenhang mit dem Erwerb, dem Halten und der Veräusserung der Produkte in Österreich bedeutsam sind. Die Zusammenfassung erhebt nicht den Anspruch, sämtliche steuerliche Überlegungen vollständig wiederzugeben und geht auch nicht auf besondere Sachverhaltsgestaltungen ein, die für einzelne potenzielle Anleger von Bedeutung sein können. Die folgenden Ausführungen sind genereller Natur und hierin nur zu Informationszwecken enthalten. Sie sollen keine rechtliche oder steuerliche Beratung darstellen und auch nicht als solche ausgelegt werden. Diese Zusammenfassung basiert auf den derzeit gültigen österreichischen Steuergesetzen, der höchstgerichtlichen Rechtsprechung sowie den Richtlinien der Finanzverwaltung und deren jeweiliger Auslegung, die alle Änderungen unterliegen können. Solche Änderungen können auch rückwirkend eingeführt werden und die beschriebenen steuerlichen Folgen nachteilig beeinflussen. Potenziellen Anlegern wird empfohlen, wegen der steuerlichen Folgen des Kaufs, des Haltens sowie der Veräusserung der Komplexen Produkte ihre rechtlichen und steuerlichen Berater zu konsultieren. Das steuerliche Risiko aus den Komplexen Produkten (insbesondere aus einer allfälligen Qualifizierung als Anteil an einem ausländischen Kapitalanlagefonds im Sinne des § 188 Investmentfondsgesetz 2011 (InvFG 2011)) trägt der Anleger. Im Folgenden wird angenommen, dass die Komplexen Produkte an einen in rechtlicher und tatsächlicher Hinsicht unbestimmten Personenkreis angeboten werden.

Allgemeine Hinweise

Natürliche Personen, die in Österreich einen Wohnsitz und/oder ihren gewöhnlichen Aufenthalt gemäss § 26 Bundesabgabenordnung (BAO) haben, unterliegen mit ihrem Welteinkommen der Einkommensteuer in Österreich (unbeschränkte Einkommensteuerpflicht). Natürliche Personen, die weder Wohnsitz noch gewöhnlichen Aufenthalt in Österreich haben, unterliegen nur mit bestimmten Inlandseinkünften der Steuerpflicht in Österreich (beschränkte Einkommensteuerpflicht).

Körperschaften, die in Österreich ihre Geschäftsleitung und/oder ihren Sitz gemäss § 27 BAO haben, unterliegen mit ihrem Welteinkommen der Körperschaftsteuer in Österreich (unbeschränkte Körperschaftsteuerpflicht). Körperschaften, die weder Geschäftsleitung noch Sitz in Österreich haben,

tax liability; unbeschränkte Körperschaftsteuerpflicht). Corporations having neither their place of management nor their legal seat in Austria are subject to corporate income tax only on income from certain Austrian sources (limited corporate income tax liability; beschränkte Körperschaftsteuerpflicht).

Both in case of unlimited and limited (corporate) income tax liability Austria's right to tax may be restricted by double taxation treaties

Income taxation of Products

Pursuant to Section 27(1) of the Austrian Income Tax Act (Einkommensteuergesetz), the term investment income (Einkünfte aus Kapitalvermögen) comprises

- income from the letting of capital (*Einkünfte aus der Überlassung von Kapital*) pursuant to Section 27(2) of the Austrian Income Tax Act, including dividends and interest; the tax basis is the amount of the earnings received (section 27a(3)(1) of the Austrian Income Tax Act
- income from realised increases in value (Einkünfte aus realisierten Wertsteigerungen) pursuant to Section 27(3) of the Austrian Income Tax Act, including gains from the alienation, redemption and other realisation of assets that lead to income from the letting of capital (including zero coupon bonds); the tax basis amounts to the sales proceeds or the redemption amount minus the acquisition costs, in each case including accrued interest (section 27a(3)(2)(a) of the Austrian Income Tax Act); and
- income from derivatives (*Einkünfte aus Derivaten*) pursuant to Section 27(4) of the Austrian Income Tax Act, including cash settlements, option premiums received and income from the sale or other realisation of forward contracts like options, futures and swaps and other derivatives such as index certificates (the mere exercise of an option does not trigger tax liability); *e.g.,* in the case of index certificates, the tax basis amounts to the sales proceeds or the redemption amount minus the acquisition costs (section 27a(3)(3)(c) of the Austrian Income Tax Act).

Also the withdrawal of the Products from a securities account *(Depotentnahme)* and circumstances leading to a restriction of Austria's taxation right regarding the Products vis-à-vis other countries, e.g., a relocation from Austria *(Wegzug),* are in general deemed to constitute a sale (*cf.* Section 27(6) of the Austrian Income Tax Act). The tax basis amounts to the fair

unterliegen nur mit bestimmten Inlandseinkünften der Steuerpflicht in Österreich (beschränkte Körperschaftsteuerpflicht).

Sowohl in Fällen der unbeschränkten als auch der beschränkten Einkommen- oder Körperschaftsteuerpflicht in Österreich kann Österreichs Besteuerungsrecht durch Doppelbesteuerungsabkommen eingeschränkt werden

Einkommensbesteuerung von Produkten

Gemäss § 27 Abs. 1 Einkommensteuergesetz (EStG) gelten als Einkünfte aus Kapitalvermögen:

- Einkünfte aus der Überlassung von Kapital gemäss § 27 Abs. 2 EStG, dazu gehören Dividenden und Zinsen; die Steuerbemessungsgrundlage entspricht dem Betrag der bezogenen Kapitalerträge (§ 27a Abs. 3 Z 1 EStG);
- Einkünfte aus realisierten Wertsteigerungen gemäss § 27 Abs. 3 EStG, dazu gehören Einkünfte aus der Veräusserung, Einlösung und sonstigen Abschichtung von Wirtschaftsgütern, deren Erträge Einkünfte aus der Überlassung von Kapital sind (einschliesslich Nullkuponanleihen); die Steuerbemessungsgrundlage entspricht dem Veräusserungserlös bzw dem Einlösungs- oder Abschichtungsbetrag abzüglich der Anschaffungskosten, jeweils inklusive anteiliger Stückzinsen (§ 27a Abs. 3 Z 2 lit a EStG); und
- Einkünfte aus Derivaten gemäss § 27 Abs. 4 EStG, dazu gehören Differenzausgleiche, Stillhalterprämien und Einkünfte aus der Veräusserung oder sonstigen Abwicklung von Termingeschäften wie Optionen, Futures und Swaps sowie sonstigen derivativen Finanzinstrumenten wie Indexzertifikaten (die Ausübung einer Option führt für sich noch nicht zur Steuerpflicht); die Steuerbemessungsgrundlage entspricht z.B. im Fall von Indexzertifikaten dem Veräusserungserlös bzw dem Einlösungs- oder Abschichtungsbetrag abzüglich der Anschaffungskosten (§ 27a Abs. 3 Z 3 lit c EStG)

Auch die Entnahme und das sonstige Ausscheiden der Produkte aus einem Depot sowie Umstände, die zu einer Einschränkung des Besteuerungsrechtes Österreichs im Verhältnis zu anderen Staaten führen, wie zB der Wegzug aus Österreich, gelten im Allgemeinen als Veräusserung (§ 27 Abs. 6 EStG). Die Steuerbemessungsgrundlage entspricht dem

market value minus the acquisition costs (section 27a(3)(2)(b) of the Austrian Income Tax Act).

Individuals subject to unlimited income tax liability in Austria holding the Products as non-business assets are subject to income tax on all resulting investment income pursuant to Section 27(1) of the Austrian Income Tax Act. In case of investment income from the Products with an Austrian nexus (*inländische Einkünfte aus Kapitalvermögen*), basically meaning income paid by an Austrian paying agent (*auszahlende Stelle*) or an Austrian custodian agent (*depotführende Stelle*), the income is subject to withholding tax (*Kapitalertragsteuer*) at a flat rate of 27.5%; no additional income tax is levied over and above the amount of tax withheld (final taxation pursuant to Section 97(1) of the Austrian Income Tax Act). In case of investment income from the Complex Products without an Austrian nexus, the income must be included in the investor's income tax return and is subject to income tax at the flat rate of 27.5%. In both cases upon application the option exists to tax all income subject to income tax at a flat rate pursuant to Section 27a(1) of the Austrian Income Tax Act at the lower progressive income tax rate (option to regular taxation pursuant to Section 27a(5) of the Austrian Income Tax Act). The acquisition costs must not include ancillary acquisition costs (*Anschaffungsnebenkosten; Section* 27a(4)(2) of the Austrian Income Tax Act). Expenses such as bank charges and custody fees must not be deducted (section 20(2) of the Austrian Income Tax Act); this also applies if the option to regular taxation is exercised. Section 27(8) of the Austrian Income Tax Act, *inter alia*, provides for the following restrictions on the offsetting of losses: negative income from realised increases in value and from derivatives may be neither offset against interest from bank accounts and other non-securitized claims vis-à-vis credit institutions (except for cash settlements and lending fees) nor against income from private foundations, foreign private law foundations and other comparable legal estates (*Privatstiftungen, ausländische Stiftungen oder sonstige Vermögensmassen, die mit einer Privatstiftung vergleichbar sind*); income subject to income tax at a flat rate pursuant to Section 27a(1) of the Austrian Income Tax Act may not be offset against income subject to the progressive income tax rate (this equally applies in case of an exercise of the option to regular taxation); negative investment income not already offset against positive investment income may not be offset against other types of income. The Austrian custodian agent has to effect the offsetting of losses by taking into account all of a taxpayer's securities accounts with the custodian agent, in line with Section 93(6) of the Austrian Income Tax Act, and to issue a written confirmation to the taxpayer to this effect.

gemeinen Wert abzüglich der Anschaffungskosten (§ 27a Abs. 3 Z 2 lit b EStG).

In Österreich unbeschränkt steuerpflichtige natürliche Personen, die die Produkte in ihrem Privatvermögen halten, unterliegen gemäss § 27 Abs. 1 EStG mit Einkünften aus Kapitalvermögen daraus der Einkommensteuer. Inländische Einkünfte aus Kapitalvermögen aus den Produkten – das sind im Allgemeinen Einkünfte, die über eine inländische auszahlende oder depotführende Stelle ausbezahlt werden – unterliegen der Kapitalertragsteuer (KESt) zum besonderen Steuersatz von 27,5%. Über den Abzug von KESt hinaus besteht keine Einkommensteuerpflicht (Endbesteuerung nach § 97 Abs. 1 EStG). Ausländische Einkünfte aus Kapitalvermögen aus den Komplexen Produkten müssen in der Einkommensteuererklärung des Anlegers angegeben werden und unterliegen der Besteuerung zum besonderen Steuersatz von 27,5%. In beiden Fällen besteht auf Antrag die Möglichkeit, dass sämtliche einem besonderen Steuersatz gemäss § 27a Abs. 1 EStG unterliegenden Einkünfte zum niedrigeren progressiven Einkommensteuertarif veranlagt werden (Regelbesteuerungsoption gemäss § 27a Abs. 5 EStG). Die Anschaffungskosten sind ohne Anschaffungsnebenkosten anzusetzen (§ 27a Abs. 4 Z 2 EStG). Aufwendungen und Ausgaben wie z.B. Bankspesen oder Depotgebühren dürfen nicht abgezogen werden (§ 20 Abs. 2 EStG); dies gilt auch bei Ausübung der Regelbesteuerungsoption. § 27 Abs. 8 EStG sieht unter anderem folgende Beschränkungen betreffend den Verlustausgleich vor: negative Einkünfte aus realisierten Wertsteigerungen bzw Derivaten dürfen weder mit Zinserträgen aus Geldeinlagen und nicht verbrieften sonstigen Forderungen bei Kreditinstituten (ausgenommen Ausgleichszahlungen und Leihegebühren) noch mit Zuwendungen von Privatstiftungen, ausländischen Stiftungen oder sonstigen Vermögensmassen, die mit einer Privatstiftung vergleichbar sind, ausgeglichen werden; Einkünfte, die einem besonderen Steuersatz gemäss § 27a Abs. 1 EStG unterliegen, dürfen nicht mit Einkünften ausgeglichen werden, die dem progressiven Einkommensteuersatz unterliegen (dies gilt auch bei Inanspruchnahme der Regelbesteuerungsoption); nicht ausgeglichene Verluste aus Kapitalvermögen dürfen nicht mit Einkünften aus anderen Einkunftsarten ausgeglichen werden. Die österreichische depotführende Stelle hat nach Massgabe des § 93 Abs. 6 EStG unter Einbeziehung aller bei ihr geführten Depots den Verlustausgleich durchzuführen und dem Steuerpflichtigen eine Bescheinigung darüber zu erteilen.

IX. TAXATION

Individuals subject to unlimited income tax liability in Austria holding the Products as business assets are subject to income tax on all resulting investment income pursuant to Section 27(1) of the Austrian Income Tax Act. In case of investment income from the Products with an Austrian nexus, the income is subject to withholding tax at a flat rate of 27.5%. While withholding tax has the effect of final taxation for income from the letting of capital, income from realised increases in value and income from derivatives must be included in the investor's income tax return (nevertheless income tax at the flat rate of 27.5%). In case of investment income from the Complex Products without an Austrian nexus, the income must always be included in the investor's income tax return and is subject to income tax at the flat rate of 27.5%. In both cases upon application the option exists to tax all income subject to income tax at a flat rate pursuant to Section 27a(1) of the Austrian Income Tax Act at the lower progressive income tax rate (option to regular taxation pursuant to Section 27a(5) of the Austrian Income Tax Act). Expenses such as bank charges and custody fees must not be deducted (section 20(2) of the Austrian Income Tax Act); this also applies if the option to regular taxation is exercised. Pursuant to Section 6(2)(c) of the Austrian Income Tax Act, depreciations to the lower fair market value and losses from the alienation, redemption and other realisation of financial assets and derivatives in the sense of Section 27(3) and (4) of the Austrian Income Tax Act, which are subject to income tax at the flat rate of 27.5%, are primarily to be offset against income from realised increases in value of such financial assets and derivatives and with appreciations in value of such assets within the same business unit (*Wirtschaftsgüter desselben Betriebes*); only 55% of the remaining negative difference may be offset against other types of income.

Pursuant to Section 7(2) of the Austrian Corporate Income Tax Act (*Körperschaftsteuergesetz*), corporations subject to unlimited corporate income tax liability in Austria are subject to corporate income tax on income in the sense of Section 27(1) of the Austrian Income Tax Act from the Products at a rate of 25%. In the case of income in the sense of Section 27(1) of the Austrian Income Tax Act from the Products with an Austrian nexus, the income is subject to withholding tax at a flat rate of 27.5%. However, a 25% rate may pursuant to Section 93(1a) of the Austrian Income Tax Act be applied by the withholding agent, if the debtor of the withholding tax is a corporation. Such withholding tax can be credited against the corporate income tax liability. Under the conditions set forth in Section 94(5) of the Austrian Income Tax Act withholding tax is not levied in the first place. Losses from the alienation of the Products can be offset against other income.

IX. BESTEUERUNG

In Österreich unbeschränkt steuerpflichtige natürliche Personen, die die Produkte in ihrem Betriebsvermögen halten, unterliegen gemäss § 27 Abs. 1 EStG mit Einkünften aus Kapitalvermögen daraus der Einkommensteuer. Inländische Einkünfte aus Kapitalvermögen aus den Produkten unterliegen der KESt zum besonderen Steuersatz von 27,5%. Während die KESt Endbesteuerungswirkung bezüglich Einkünften aus der Überlassung von Kapital entfaltet, müssen Einkünfte aus realisierten Wertsteigerungen und Einkünfte aus Derivaten in der Einkommensteuererklärung des Anlegers angegeben werden (nichtsdestotrotz ist der besondere Steuersatz vpm 27,5%anwendbar). Ausländische Einkünfte aus Kapitalvermögen aus den Komplexen Produkten müssen immer in der Einkommensteuererklärung des Anlegers angegeben werden und unterliegen der Besteuerung zum besonderen Steuersatz von 27,5%. In beiden Fällen besteht auf Antrag die Möglichkeit, dass sämtliche einem besonderen Steuersatz gemäss § 27a Abs. 1 EStG unterliegenden Einkünfte zum niedrigeren progressiven Einkommensteuertarif veranlagt werden (Regelbesteuerungsoption gemäss § 27a Abs. 5 EStG). Aufwendungen und Ausgaben wie z.B. Bankspesen oder Depotgebühren dürfen nicht abgezogen werden (§ 20 Abs. 2 EStG); dies gilt auch bei Ausübung der Regelbesteuerungsoption. Gemäss § 6 Z 2 lit c EStG sind Abschreibungen auf den niedrigeren Teilwert und Verluste aus der Veräusserung, Einlösung und sonstigen Abschichtung von Wirtschaftsgütern und Derivaten iSd § 27 Abs. 3 und 4 EStG, die dem besonderen Steuersatz von 27,5% unterliegen, vorrangig mit positiven Einkünften aus realisierten Wertsteigerungen von solchen Wirtschaftsgütern und Derivaten sowie mit Zuschreibungen solcher Wirtschaftsgüter desselben Betriebes zu verrechnen. Ein verbleibender negativer Überhang darf nur zu 55% ausgeglichen werden.

In Österreich unbeschränkt steuerpflichtige Kapitalgesellschaften unterliegen gemäss § 7 Abs. 2 Körperschaftsteuergesetz (KStG) mit Einkünften iSd § 27 Abs. 1 EStG aus den Produkten der Körperschaftsteuer von 25%. Inländische Einkünfte iSd § 27 Abs. 1 EStG aus den Produkten unterliegen der KESt zum besonderen Steuersatz von 27,5%. Ein Steuersatz von 25% kann jedoch gemäss § 93 Abs. 1a EStG vom Abzugsverpflichteten angewendet werden, wenn der Schuldner der KESt eine Körperschaft ist. Die KESt kann auf die Körperschaftsteuer angerechnet werden. Unter den Voraussetzungen des § 94 Z 5 EStG kommt es von vornherein nicht zum Abzug von KESt. Verluste aus der Veräusserung der Produkte sind grundsätzlich mit anderen Einkünften ausgleichsfähig.

IX. TAXATION

Pursuant to Section 13(3)(1) in connection with Section 22(2) of the Austrian Corporate Income Tax Act, private foundations (*Privatstiftungen*) pursuant to the Austrian Private Foundations Act (*Privatstiftungsgesetz*) fulfilling the prerequisites contained in Section 13(3) and (6) of the Austrian Corporate Income Tax Act and holding the Products as non-business assets are subject to interim taxation at a rate of 25% on interest income, income from realised increases in value and income from derivatives (*inter alia*, if the latter are in the form of securities). Pursuant to the Austrian tax authorities' view, the acquisition costs must not include ancillary acquisition costs. Expenses such as bank charges and custody fees must not be deducted (section 12(2) of the Austrian Corporate Income Tax Act). Interim tax does generally not fall due insofar as distributions subject to withholding tax are made to beneficiaries in the same tax period. In case of investment income from the Products with an Austrian nexus, the income is in general subject to withholding tax at a flat rate of 27.5%. However, a 25% rate may pursuant to Section 93(1a) of the Austrian Income Tax Act be applied by the withholding agent, if the debtor of the withholding tax is a corporation. Such withholding tax can be credited against the tax falling due. Under the conditions set forth in Section 94(12) of the Austrian Income Tax Act withholding tax is not levied.

Individuals and corporations subject to limited (corporate) income tax liability in Austria are taxable on investment income from the Products if they have a permanent establishment (*Betriebsstätte*) in Austria and the Products are attributable to such permanent establishment (*cf.* Section 98(1)(3) of the Austrian Income Tax Act, Section 21(1)(1) of the Austrian Corporate Income Tax Act). Individuals subject to limited income tax liability in Austria are also taxable on interest in the sense of the Austrian EU Withholding Tax Act (*EU-Quellensteuergesetz*, see below) from the Products if withholding tax is levied on such interest (this does not apply, *inter alia*, if the Issuer has neither its place of management nor its legal seat in Austria and is not acting through an Austrian branch, which condition the Issuer understands to be fulfilled in the case at hand; *cf.* Section 98(1)(5)(b) of the Austrian Income Tax Act). Under applicable double taxation treaties, relief from Austrian income tax might be available. However, Austrian credit institutions must not provide for such relief at source; instead, the investor may file an application for repayment of tax with the competent Austrian tax office.

Pursuant to Section 188 of the Austrian Investment Funds Act 2011 as amended in the course of the implementation of Directive 2011/61/EU, the term "foreign investment fund" comprises (i) undertakings for collective investment in transferable securities the

IX. BESTEUERUNG

Privatstiftungen nach dem Privatstiftungsgesetz, welche die Voraussetzungen des § 13 Abs. 3 und 6 KStG erfüllen und die Komplexen Produkte nicht in einem Betriebsvermögen halten, unterliegen gemäss § 13 Abs. 3 Z 1 iVm § 22 Abs. 2 KStG mit Zinsen, Einkünften aus realisierten Wertsteigerungen und Einkünften aus (unter anderem, verbrieften) Derivaten der Zwischenbesteuerung von 25%. Die Anschaffungskosten sind nach Ansicht der Finanzverwaltung ohne Anschaffungsnebenkosten anzusetzen. Aufwendungen und Ausgaben wie z.B. Bankspesen oder Depotgebühren dürfen nicht abgezogen werden (§ 12 Abs. 2 KStG). Zwischensteuer entfällt im Allgemeinen in jenem Umfang, in dem im Veranlagungszeitraum KESt-pflichtige Zuwendungen an Begünstigte getätigt werden. Inländische Einkünfte aus Kapitalvermögen aus den Produkten unterliegen grundsätzlich der KESt zum besonderen Steuersatz von 27,5%. Ein Steuersatz von 25% kann jedoch gemäss § 93 Abs. 1a EStG vom Abzugsverpflichteten angewendet werden, wenn der Schuldner der KESt eine Körperschaft ist. Die KESt kann auf die anfallende Steuer angerechnet werden. Unter den Voraussetzungen des § 94 Z 12 EStG kommt es nicht zum Abzug von KESt.

In Österreich beschränkt steuerpflichtige natürliche Personen und Kapitalgesellschaften unterliegen mit Einkünften aus Kapitalvermögen aus den Produkten dann der Einkommen- bzw Körperschaftsteuer, wenn sie eine Betriebsstätte in Österreich haben und die Produkte dieser Betriebsstätte zurechenbar sind (§ 98 Abs. 1 Z 3 EStG (iVm § 21 Abs. 1 Z 1 KStG)). In Österreich beschränkt steuerpflichtige natürliche Personen unterliegen auch mit Zinsen im Sinne des EU-Quellensteuergesetzes (EU-QuStG, siehe unten) aus den Produkten der Besteuerung, wenn KESt einzubehalten ist (dies gilt, unter anderem, nicht, wenn die Emittentin weder Sitz noch Geschäftsleitung in Österreich hat und nicht durch eine österreichische Zweigstelle handelt; die Emittentin versteht, dass die Voraussetzungen für die Steuerbefreiung im konkreten Fall vorliegen; § 98 Abs. 1 Z 5 lit b EStG). Aufgrund anwendbarer Doppelbesteuerungsabkommen kann eine Entlastung von der Einkommensteuer möglich sein. Österreichische Kreditinstitute sind jedoch nicht zur Steuerentlastung an der Quelle berechtigt; stattdessen kann der Investor einen Steuerrückerstattungsantrag beim zuständigen österreichischen Finanzamt stellen

Gemäss § 188 InvFG 2011, der im Rahmen der Umsetzung der Richtlinie 2011/61/EU geändert wurde, gelten als ausländischer Kapitalanlagefonds (i) Organismen zur gemeinsamen Veranlagung in Wertpapieren, deren Herkunftsmitgliedstaat nicht

member state of origin of which is not Austria; (ii) alternative investment funds pursuant to the Austrian Act on Alternative Investment Fund Managers (*Alternative Investmentfonds Manager-Gesetz*) the state of origin of which is not Austria; and (iii) secondarily, undertakings subject to a foreign jurisdiction, irrespective of the legal form they are organized in, the assets of which are invested according to the principle of risk-spreading on the basis either of a statute, of the undertaking's articles or of customary exercise, if one of the following conditions is fulfilled: (a) the undertaking is factually, directly or indirectly, not subject to a corporate income tax in its state of residence that is comparable to Austrian corporate income tax; (b) the profits of the undertaking are in its state of residence subject to corporate income tax that is comparable to Austrian corporate income tax, at a rate of less than 15%; or (c) the undertaking is subject to a comprehensive personal or material tax exemption in its state of residence. Certain collective investment vehicles investing in real estate are exempted. Up to now the tax authorities have not yet adapted the Austrian Investment Fund Guidelines (*Investmentfondsrichtlinien*) to the legislation as currently in force. In case of a qualification as a foreign investment fund, the tax consequences would substantially differ from those described above: A special type of transparency principle would be applied, pursuant to which generally both distributed income as well as deemed income would be subject to Austrian (corporate) income tax.

EU withholding tax

Section 1 of the Austrian EU Withholding Tax Act – implementing Council Directive 2003/48/EC of 3 June 2003 on taxation of savings income in the form of interest payments – provides that interest payments paid or credited by an Austrian paying agent (*Zahlstelle*) to a beneficial owner who is an individual resident in another EU Member State (or in certain dependent or associated territories, which currently include Anguilla, Aruba, the British Virgin Islands, Curaçao, Guernsey, the Isle of Man, Jersey, Montserrat, Sint Maarten and the Turks and Caicos Islands) are subject to EU withholding tax (*EU-Quellensteuer*) of 35%. Section 10 of the Austrian EU Withholding Tax Act provides for an exemption from EU withholding tax if the beneficial owner presents to the paying agent a certificate drawn up in his/her name by the competent authority of his/her member state of residence for tax purposes, indicating the name, address and tax or other identification number or, failing such, the date and place of birth of the beneficial owner, the name and address of the paying agent, and the account number of the beneficial owner or, where there is none, the identification of the security; such certificate shall be valid for a period not

Österreich ist; (ii) Alternative Investmentfonds im Sinne des Alternative Investmentfonds Manager-Gesetzes, deren Herkunftsstaat nicht Österreich ist; und (iii) subsidiär, jeder einem ausländischen Recht unterstehende Organismus, unabhängig von seiner Rechtsform, dessen Vermögen nach dem Gesetz, der Satzung oder der tatsächlichen Übung nach den Grundsätzen der Risikostreuung angelegt ist, wenn er eine der folgenden Voraussetzungen erfüllt: (a) der Organismus unterliegt im Ausland tatsächlich direkt oder indirekt keiner der österreichischen Körperschaftsteuer vergleichbaren Steuer; (b) die Gewinne des Organismus unterliegen im Ausland einer der österreichischen Körperschaftsteuer vergleichbaren Steuer, deren anzuwendender Steuersatz weniger als 15% beträgt; oder (c) der Organismus ist im Ausland Gegenstand einer umfassenden persönlichen oder sachlichen Steuerbefreiung. Bestimmte Veranlagungsgemeinschaften, die in Immobilien investieren, sind ausgenommen. Bis jetzt hat die Finanzverwaltung die Investmentfondsrichtlinien noch nicht an die aktuelle Rechtslage angepasst. Bei Vorliegen eines ausländischen Kapitalanlagefonds wären die steuerlichen Folgen gänzlich andere als oben angeführt. In diesem Fall käme eine Art von Transparenzprinzip zur Anwendung, wonach der Investor grundsätzlich sowohl mit tatsächlichen Ausschüttungen als auch mit ausschüttungsgleichen Erträgen der Einkommen- bzw Körperschaftsteuer unterliegen würde.

EU-Quellensteuer

Das EU-QuStG sieht – in Umsetzung der Richtlinie 2003/48/EG des Rates vom 3. Juni 2003 im Bereich der Besteuerung von Zinserträgen – vor, dass Zinsen, die eine inländische Zahlstelle an einen wirtschaftlichen Eigentümer, der eine natürliche Person ist, zahlt oder zu dessen Gunsten einzieht, der EU-Quellensteuer in Höhe von 35% unterliegen, sofern er seinen Wohnsitz in einem anderen Mitgliedstaat der EU (oder in bestimmten abhängigen und assoziierten Gebieten, zu denen derzeit Anguilla, Aruba, die British Virgin Islands, Curaçao, Guernsey, die Isle of Man, Jersey, Montserrat, Sint Maarten sowie die Turks and Caicos Islands gehören) hat. Gemäss § 10 EU-QuStG ist die EU-Quellensteuer nicht zu erheben, wenn der wirtschaftliche Eigentümer der Zahlstelle eine vom Wohnsitzfinanzamt des Mitgliedstaats seines steuerlichen Wohnsitzes auf seinen Namen ausgestellte Bescheinigung vorlegt, die Name, Anschrift, Steuer- oder sonstige Identifizierungsnummer oder in Ermangelung einer solchen Geburtsdatum und -ort des wirtschaftlichen Eigentümers, Name und Anschrift der Zahlstelle, die Kontonummer des wirtschaftlichen Eigentümers oder in Ermangelung einer solchen das Kennzeichen des

exceeding three years.

Regarding the issue of whether also index certificates are subject to EU withholding tax, the Austrian tax authorities distinguish between index certificates with and without a capital guarantee, a capital guarantee being the promise of repayment of a minimum amount of the capital invested or the promise of the payment of interest. The exact tax treatment of index certificates furthermore depends on their underlying.

Tax treaties Austria/Switzerland and Austria/Liechtenstein

The Treaty between the Republic of Austria and the Swiss Confederation on Cooperation in the Areas of Taxation and Capital Markets and the Treaty between the Republic of Austria and the Principality of Liechtenstein on Cooperation in the Area of Taxation provide that a Swiss, respectively Liechtenstein, paying agent has to withhold a tax amounting to 25% or 27.5%, respectively, on, *inter alia*, interest income, dividends and capital gains from assets booked with an account or deposit of such Swiss, respectively Liechtenstein, paying agent if the relevant holder of such assets (*i.e.,* in general individuals on their own behalf and as beneficial owners of assets held by a domiciliary company (*Sitzgesellschaft*)) is tax resident in Austria. The same applies to such income from assets managed by a Liechtenstein paying agent if the relevant holder of the assets (*i.e.,* in general individuals as beneficial owners of a transparent structure) is tax resident in Austria. For Austrian income tax purposes this withholding tax has the effect of final taxation regarding the underlying income if the Austrian Income Tax Act provides for the effect of final taxation for such income. The treaties, however, do not apply to interest covered by the agreements between the European Community and the Swiss Confederation, respectively the Principality of Liechtenstein, regarding Council Directive 2003/48/EC on taxation of savings income in the form of interest payments. The taxpayer can opt for voluntary disclosure instead of the withholding tax by expressly authorising the Swiss, respectively Liechtenstein, paying agent to disclose to the competent Austrian authority the income, which subsequently has to be included in the income tax return.

Wertpapiers enthält. Eine solche Bescheinigung gilt für einen Zeitraum von maximal drei Jahren

Betreffend die Frage, ob auch Indexzertifikate der EU-Quellensteuer unterliegen, unterscheidet die österreichische Finanzverwaltung zwischen Indexzertifikaten mit und ohne Kapitalgarantie, wobei eine Kapitalgarantie bei Zusicherung der Rückzahlung eines Mindestbetrages des eingesetzten Kapitals oder auch bei der Zusicherung von Zinsen besteht. Die genaue steuerliche Behandlung von Indexzertifikaten hängt in weiterer Folge vom jeweiligen Basiswert des Indexzertifikats ab.

Steuerabkommen Österreich/Schweiz und Österreich/Liechtenstein

Das Abkommen zwischen der Republik Österreich und der Schweizerischen Eidgenossenschaft über die Zusammenarbeit in den Bereichen Steuern und Finanzmarkt und das Abkommen zwischen der Republik Österreich und dem Fürstentum Liechtenstein über die Zusammenarbeit im Bereich der Steuern sehen vor, dass schweizerische bzw liechtensteinische Zahlstellen im Fall von in Österreich ansässigen betroffenen Personen (das sind im Wesentlichen natürliche Personen im eigenen Namen und als nutzungsberechtigte Personen von Vermögenswerten, die von einer Sitzgesellschaft gehalten werden) auf, unter anderem, Zinserträge, Dividendenerträge und Veräusserungsgewinne aus Vermögenswerten, die auf einem Konto oder Depot bei der schweizerischen bzw liechtensteinischen Zahlstelle verbucht sind, eine der österreichischen Einkommensteuer entsprechende Steuer in Höhe von 25% bzw. 27,5% zu erheben haben. Dasselbe gilt für solche Einkünfte aus von einer liechtensteinischen Zahlstelle verwalteten Vermögenswerten im Fall von in Österreich ansässigen betroffenen Personen (das sind im Wesentlichen natürliche Personen als nutzungsberechtigte Personen von Vermögenswerten einer transparenten Vermögensstruktur). Diese Steuer hat Abgeltungswirkung, soweit das EStG für die der Steuer unterliegenden Erträge Abgeltungswirkung vorsieht. Die Steuerabkommen finden jedoch keine Anwendung auf Zinserträge, die erfasst sind von den Abkommen zwischen der Europäischen Gemeinschaft und der Schweizerischen Eidgenossenschaft bzw dem Fürstentum Liechtenstein betreffend die Richtlinie 2003/48/EG des Rates im Bereich der Besteuerung von Zinserträgen. Der Steuerpflichtige hat die Möglichkeit, anstatt der Erhebung der Abgeltungssteuer zur freiwilligen Meldung zu optieren, indem er die schweizerische bzw liechtensteinische Zahlstelle ermächtigt, der zuständigen österreichischen Behörde die Erträge eines Kontos oder Depots zu melden, wodurch diese in die Veranlagung einbezogen werden müssen.

IX. TAXATION

Austrian inheritance and gift tax

Austria does not levy inheritance or gift tax

Certain gratuitous transfers of assets to private law foundations and comparable legal estates (*privatrechtliche Stiftungen und damit vergleichbare Vermögensmassen*) are subject to foundation transfer tax (*Stiftungseingangssteuer*) pursuant to the Austrian Foundation Transfer Tax Act (*Stiftungseingangssteuergesetz*) if the transferor and/or the transferee at the time of transfer have a domicile, their habitual abode, their legal seat or their place of management in Austria. Certain exemptions apply in cases of transfers *mortis causa* of financial assets within the meaning of Section 27(3) and (4) of the Austrian Income Tax Act (except for participations in corporations) if income from such financial assets is subject to income tax at a flat rate pursuant to Section 27a(1) of the Austrian Income Tax Act. The tax basis is the fair market value of the assets transferred minus any debts, calculated at the time of transfer. The tax rate generally is 2.5%, with a higher rate of 25% applying in special cases. Special provisions apply to transfers of assets to entities falling within the scope of the tax treaty between Austria and Liechtenstein.

In addition, there is a special notification obligation for gifts of money, receivables, shares in corporations, participations in partnerships, businesses, movable tangible assets and intangibles if the donor and/or the donee have a domicile, their habitual abode, their legal seat or their place of management in Austria. Not all gifts are covered by the notification obligation: In case of gifts to certain related parties, a threshold of EUR 50,000 per year applies; in all other cases, a notification is obligatory if the value of gifts made exceeds an amount of EUR 15,000 during a period of five years. Furthermore, gratuitous transfers to foundations falling under the Austrian Foundation Transfer Tax Act described above are also exempt from the notification obligation. Intentional violation of the notification obligation may trigger fines of up to 10% of the fair market value of the assets transferred.

Further, gratuitous transfers of the Products may trigger income tax at the level of the transferor pursuant to Section 27(6) of the Austrian Income Tax Act (see above)

Taxation in the Principiality of Liechtenstein

IX. BESTEUERUNG

Erbschafts- und Schenkungssteuer

Österreich erhebt keine Erbschafts- oder Schenkungssteuer

Bestimmte unentgeltliche Zuwendungen an privatrechtliche Stiftungen und damit vergleichbare Vermögensmassen unterliegen jedoch der Stiftungseingangssteuer nach dem Stiftungseingangssteuergesetz (StiftEG), wenn der Zuwendende und/oder der Erwerber im Zeitpunkt der Zuwendung einen Wohnsitz, den gewöhnlichen Aufenthalt, den Sitz oder den Ort der Geschäftsleitung in Österreich haben. Ausnahmen von der Steuerpflicht bestehen bezüglich Zuwendungen von Todes wegen von Kapitalvermögen im Sinn des § 27 Abs. 3 und 4 EStG (ausgenommen Anteile an Kapitalgesellschaften), wenn auf die daraus bezogenen Einkünfte ein besonderer Einkommensteuersatz gemäss § 27a Abs. 1 EStG anwendbar ist. Die Steuerbemessungsgrundlage ist der gemeine Wert des zugewendeten Vermögens abzüglich Schulden und Lasten zum Zeitpunkt der Vermögensübertragung. Der Steuersatz beträgt generell 2,5%, in speziellen Fällen jedoch 25%. Sonderregelungen gelten für Vermögensübertragungen an Vermögensstrukturen im Anwendungsbereich des Steuerabkommens Österreich/Liechtenstein.

Zusätzlich besteht eine Anzeigepflicht für Schenkungen von Bargeld, Kapitalforderungen, Anteilen an Kapitalgesellschaften und Personenvereinigungen, Betrieben, beweglichem körperlichen Vermögen und immateriellen Vermögensgegenständen, wenn der Geschenkgeber und/oder der Geschenknehmer einen Wohnsitz, den gewöhnlichen Aufenthalt, den Sitz oder die Geschäftsleitung im Inland haben. Nicht alle Schenkungen sind von der Anzeigepflicht umfasst: Im Fall von Schenkungen unter Angehörigen besteht ein Schwellenwert von EUR 50.000 pro Jahr; in allen anderen Fällen ist eine Anzeige verpflichtend, wenn der gemeine Wert des geschenkten Vermögens innerhalb von fünf Jahren EUR 15.000 übersteigt. Darüber hinaus sind unentgeltliche Zuwendungen an Stiftungen iSd StiftEG wie oben beschrieben von der Anzeigepflicht ausgenommen. Eine vorsätzliche Verletzung der Anzeigepflicht kann zur Einhebung einer Strafe von bis zu 10% des gemeinen Werts des geschenkten Vermögens führen.

Ausserdem kann die unentgeltliche Übertragung der Produkte gemäss § 27 Abs. 6 EStG den Anfall von Einkommensteuer auf Ebene des Übertragenden auslösen (siehe oben)

Besteuerung im Fürstentum Liechtenstein

IX. TAXATION

This section contains a general summary regarding tax in Liechtenstein which may be of relevance to Holders who have subscribed to Products issued under the Base Prospectus. This summary does not purport to be a comprehensive and conclusive discussion of all tax aspects that may be relevant for investors in Liechtenstein. The tax aspects will always depend on the personal situation of each individual investor. This summary furthermore is not intended to be, nor should it be construed to be, tax advice. The following only highlights certain basic principles of Liechtenstein tax that may be of relevance

The summary is based on Liechtenstein tax law and its application in Liechtenstein at the date of this Base Prospectus. Liechtenstein adopted a new tax law which entered into force on 1 January 2011 and provides for certain amendments regarding the taxation of natural and legal persons. The effects of the new tax legislation are not yet known in every detail, in particular as there are neither any relevant Supreme Court rulings nor an established legal practice followed by the tax authorities regarding the new tax legislation. This summary therefore does not purport to be a complete description of all potential tax aspects and also does not address specific situations that may be of relevance for prospective investors

Net assets and personal income tax levied on natural persons

Natural persons are subject to unlimited tax liability in Liechtenstein with regard to their total worldwide assets and their total worldwide income if they have their residence or habitual abode in Liechtenstein (Section 6 (1) of the Liechtenstein Tax Act (*Steuergesetz*; SteG)).

Net assets tax is levied on the whole movable and immovable property of the taxpayer (Section 9 (1) SteG), while personal income tax is levied on all forms of income consisting of money or money's worth (Section 14 (1) SteG).

Any investment income on which the taxpayer pays net assets tax, however, is exempt from personal income tax. As net assets tax is levied on the Products, any interest payments on the Products are therefore not subject to personal income tax..

Moreover, capital gains from the sale of financial products are not subject to personal income tax if they

IX. BESTEUERUNG

Dieser Abschnitt enthält eine allgemeine Zusammenfassung der liechtensteinischen Steuern, welche für Anleger, die im Rahmen des Basisprospekts emittierte Produkte gezeichnet haben, von Bedeutung sein können. Diese Zusammenfassung ist nicht als umfassende und abschliessende Darstellung aller steuerlichen Aspekte, die für Anleger in Liechtenstein relevant sein könnten, zu verstehen. Die steuerlichen Aspekte hängen immer von den individuellen Umständen jedes einzelnen Anlegers ab. Darüber hinaus stellt die Zusammenfassung keine Steuerberatung dar und soll sie auch nicht als solche interpretiert werden. Die nachstehenden Ausführungen skizzieren lediglich allfällige massgebliche liechtensteinische Steuerthemen in Grundzügen.

Die Zusammenfassung basiert auf liechtensteinischem Steuerrecht und dessen Anwendung in Liechtenstein zum Zeitpunkt der Erstellung dieses Basisprospekts. Per 1. Januar 2011 ist in Liechtenstein ein neues Steuergesetz, das Änderungen der Besteuerung der natürlichen und juristischen Personen vorsieht, in Kraft getreten. Die Auswirkungen des neuen Steuergesetzes sind im Moment noch nicht in allen Einzelheiten bekannt, zumal es weder höchstrichterliche Rechtsprechung noch von der Finanzverwaltung etablierte Rechtspraxis zum neuen Steuergesetz gibt. Diese Zusammenfassung erhebt daher keinen Anspruch auf eine vollständige Beschreibung aller möglichen steuerlichen Aspekte und behandelt auch nicht spezifische Situationen, die für einzelne potenzielle Anleger von Bedeutung sein könnten.

Vermögens- und Erwerbssteuer natürlicher Personen

Natürliche Personen sind mit ihrem gesamten Weltvermögen und dem gesamten weltweiten Erwerb unbeschränkt steuerpflichtig in Liechtenstein, wenn sie Wohnsitz oder gewöhnlichen Aufenthalt in Liechtenstein haben (Artikel 6 Abs. 1 SteG).

Steuerobjekt der Vermögenssteuer ist das gesamte bewegliche und unbewegliche Vermögen des Steuerpflichtigen (Artikel 9 Abs. 1 SteG). Gegenstand der Erwerbssteuer sind alle in Geld oder Geldeswert bestehenden Einkünfte (Artikel 14 Abs. 1 SteG).

Von der Erwerbssteuer befreit sind jedoch die Erträge des Vermögens, auf welches der Steuerpflichtige die Vermögenssteuer entrichtet. Da die Produkte der Vermögenssteuer unterliegen, sind Zinszahlungen aus diesen somit nicht erwerbssteuerpflichtig.

Weiter unterstehen Kapitalgewinne aus der Veräusserung von Finanzprodukten nicht der

are held as part of the taxpayer's private assets.

Legal persons are subject to unlimited tax liability with regard to their total income if their domicile or effective place of management is in Liechtenstein (Section 44 (1) SteG).

Corporate income tax is levied on the annual taxable net corporate income, which is the total corporate income reduced by expenses incurred in the course of business (Section 47 SteG). As income and capital gains on the financial products are deemed part of the net corporate income, they are subject to corporate income tax..

Liechtenstein tax law permits the application of an equity capital interest deduction at a uniformly defined standardised target rate set at 4 per cent for the fiscal year 2016 pursuant to Section 2 of the Liechtenstein Financial Act (*Finanzgesetz; FinG*[35]) on the modified balance-sheet equity capital adjusted by certain factors (section 54 SteG). For tax purposes, the equity capital interest deduction is an expense incurred in the course of business which reduces the assessment basis for corporate income tax.

The corporate income tax rate amounts to 12.5% of taxable net corporate income (Section 61 SteG).

Private asset structures and domiciliary companies

Legal persons which for tax purposes are deemed private asset structures (Section 64 SteG) are merely subject to minimum corporate income tax (Section 62 SteG). Any interest income from notes is not separately taxed in this case..

Securities transfer stamp tax[37]

The non-gratuitous transfer of title to bonds, stocks,

Erwerbssteuer, wenn sie als Bestandteil des Privatvermögens gehalten werden.

Juristische Personen sind mit ihren gesamten Erträgen unbeschränkt steuerpflichtig, wenn sich ihr Sitz oder der Ort ihrer tatsächlichen Verwaltung in Liechtenstein befindet (Artikel 44 Abs. 1 SteG).

Gegenstand der Ertragssteuer ist der jährliche steuerpflichtige Reinertrag, der aus der Gesamtheit der um die geschäftsmässig begründeten Aufwendungen gekürzten Erträge besteht (Artikel 47 SteG). Da Erträge und Kapitalgewinne aus den Finanzprodukten in den Reinertrag fliessen, unterliegen sie der Ertragssteuer..

Das liechtensteinische Steuerrecht ermöglicht die Anwendung eines Eigenkapital-Zinsabzugs in Höhe des einheitlich definierten standardisierten Sollertrags, der gemäss Artikel 2 FinG[36] für das Steuerjahr 2016 mit 4% festgelegt ist, auf das bilanzielle, um bestimmte Faktoren bereinigte, modifizierte Eigenkapital (Artikel 54 SteG). Der Eigenkapital-Zinsabzug ist steuerlich eine geschäftsmässig begründete Aufwendung, die die Bemessungsgrundlage für die Ertragssteuer mindert..

Der Ertragssteuersatz beträgt 12,5% des steuerpflichtigen Reinertrags (Artikel 61 SteG).

Privatvermögensstrukturen und Sitzgesellschaften

Juristische Personen, die – steuerrechtlich betrachtet – Privatvermögensstrukturen sind (Artikel 64 SteG), unterliegen bloss der Mindestertragssteuer (Artikel 62 SteG). Zinserträge aus Schuldverschreibungen werden diesfalls nicht eigens versteuert.

Umsatzabgabe[38]

Auf die entgeltliche Übertragung von Eigentum an von

35 Financial Act dated 5 November 2015 for the year 2016, Liechtenstein Legal Gazette, volume 2015, no. 301, published on 27 November 2015.

36 Finanzgesetz vom 5. November 2015 für das Jahr 2016, Liechtensteinisches LGBl., Jahrgang 2015, Nr. 301 ausgegeben am 27. November 2015.

37 The Swiss Federal Act of 27 June 1973 on stamp duties and the respective regulation dated 3 December 1973 continue to apply in Liechtenstein (see notice as of 10 May 2016 regarding the agreement on application of stamp duties in LR 170.551.641; Liechtenstein LGBl., as of 2016, no. 189 issued on 12 May 2016). Therefore, reference is made to relevant legilation and administrative practice in Switzerland.

38 Das schweizerische Bundesgesetz vom 27. Juni 1973 über die Stempelabgaben sowie die dazu ergangene Verordnung vom 3. Dezember 1973 finden in Liechtenstein unverändert Anwendung (vgl. Kundmachung vom 10. Mai 2016 der aufgrund der Vereinbarung über die Stempelabgaben im Fürstentum Liechtenstein anwendbaren schweizerischen Rechtsvorschriften in LR 170.551.641, Liechtensteinisches LGBl., Jahrgang 2016, Nr. 189 ausgegeben am 12. Mai 2016), weshalb auf die einschlägigen Bestimmungen der genannten Gesetze sowie die diesbezügliche Schweizer Praxis verwiesen werden darf.

shares in limited liability companies, share certificates in cooperative societies, participation certificates, certificates of beneficial interest and shares in undertakings for collective investments issued by a domestic issuer triggers securities transfer stamp tax if one of the contracting parties or one of the intermediaries is a Swiss or Liechtenstein securities dealer. Securities transfer stamp tax is also levied on instruments issued by a foreign issuer and the financial function of which is equivalent to the above instruments..

In general, however, the issue of and trading in pure derivatives is exempt from securities transfer stamp tax. Certificates are as a rule no taxable instruments within the meaning of stamp tax law. With regard to the taxation of socalled combined products, *i.e.* including capital guarantee derivatives and non-traditional warrant-linked and convertible bonds, it is relevant whether or not the product is a socalled transparent or non-transparent product. A product is deemed transparent, for instance, if at the time of its issue the components underlying the instrument (bond and derivative financial instruments) are separable and are actually traded separately. Trading in domestic and foreign non-transparent instruments is subject to securities transfer stamp tax just like ordinary bonds. Securities transfer stamp tax is, however, also due in the case of transparent instruments if the settlement (future) or exercise (option) leads to a delivery (transfer of title) of taxable instruments.

No EU Savings Tax

The Agreement between the Principality of Liechtenstein and the European Community providing for measures equivalent to those laid down in Council Directive 2003/48/EC on taxation of savings income in the form of interest payments (Savings Agreement, Liechtenstein Legal Gazette 2005, no. 111) expired on 31 December 2015 and is replaced by the Agreement on the Automatic Exchange of Information (AEOI) with the EU.

The AEIO Agreement was passed by Liechtenstein's parliament (*Landtag*) in November 2015 and entered into force on 1 January 2016.

Therefore, the EU withholding is to be effected and the interest reports are to be transmitted to the EU states for the fiscal year 2015 for the last time. This applies to all EU member states without exception.

Automatic Exchange of Information

On 28 October 2015, Liechtenstein signed a

einem Inländer ausgegebenen Obligationen, Aktien, Stammanteilen von Gesellschaften mit beschränkter Haftung, Anteilsscheinen von Genossenschaften, Partizipationsscheinen, Genussscheinen, Anteilen an kollektiven Kapitalanlagen ist die Umsatzabgabe abzuführen, sofern eine der Vertragsparteien oder einer der Vermittler ein schweizerischer oder liechtensteinischer Effektenhändler ist. Ebenso ist für die von einem Ausländer ausgegebenen Urkunden, die in ihrer wirtschaftlichen Funktion den vorerwähnten Titeln gleichstehen, die Umsatzabgabe abzuführen..

Im Allgemeinen ist die Ausgabe von und der Handel mit reinen Derivaten jedoch umsatzabgabefrei. Zertifikate sind grundsätzlich keine steuerbaren Urkunden im Sinne des Stempelabgaberechts. Für die Besteuerung von sog. kombinierten Produkten, und damit auch von kapitalgarantierten Derivaten sowie von nicht klassischen Options- und Wandelanleihen, ist massgebend, ob es sich um ein sog. transparentes oder um ein nicht transparentes Produkt handelt. Als transparent gilt ein Produkt etwa, wenn bei Emission die dem Instrument zugrundeliegenden Komponenten (Obligation und derivative Finanzinstrumente) trennbar sind und tatsächlich separat gehandelt werden. Der Handel mit in- und ausländischen, nicht transparenten Instrumenten unterliegt wie gewöhnliche Obligationen der Umsatzabgabe. Auch bei transparenten Instrumenten ist die Umsatzabgabe allerdings dann geschuldet, wenn die Erfüllung (Future) oder Ausübung (Option) zu einer Lieferung (Eigentumsübertragung) von steuerbaren Urkunden führt.

Keine EU-Zinsbesteuerung .

Das Abkommen zwischen dem Fürstentum Liechtenstein und der Europäischen Gemeinschaft über Regelungen, die denen der Richtlinie 2003/48/EG des Rates über die Besteuerung von Zinserträgen gleichwertig sind (Zinsbesteuerungsabkommen; LGBl. 2005, Nr. 111), ist mit 31. Dezember 2015 abgelaufen und wird durch das Abkommen über den Automatischen Informationsaustausch (AIA) mit der EU ersetzt..

Das entsprechende AIA-Abkommen wurde im November 2015 vom Landtag verabschiedet und ist seit dem 01. Januar 2016 anwendbar.

Somit sind letztmalig für das Steuerjahr 2015 der EU-Rückbehalt einzubehalten bzw. die Zinsmeldungen an die EU-Staaten zu übermitteln. Dies gilt ausnahmslos für alle EU-Mitgliedstaaten.

Automatischer Informationsaustausch

Liechtenstein hat mit der EU am 28. Oktober 2015 ein

multilateral Agreement on the Implementation of the Automatic Exchange of Information with the EU. The Agreement governs the exchange of information from 1 January 2017 for year 2016 financial data.

On 1 January 2016, the Liechtenstein Act of 5 November 2015 on the International Automatic Exchange of Information in Tax Matters (AEOI Act) entered into force

On November 19, 2014, Switzerland signed the Multilateral Competent Authority Agreement (the "**MCAA**"). The MCAA is based on article 6 of the OECD/Council of Europe administrative assistance convention and is intended to ensure the uniform implementation of Automatic Exchange of Information (the "**AEOI**"). The Federal Act on the International Automatic Exchange of Information in Tax Matters (the "**AEOI Act**") entered into force on January 1, 2017. The AEOI Act is the legal basis for the implementation of the AEOI standard in Switzerland.

The AEOI is being introduced in Switzerland through bilateral agreements or multilateral agreements. The agreements have, and will be, concluded on the basis of guaranteed reciprocity, compliance with the principle of speciality (i.e. the information exchanged may only be used to assess and levy taxes (and for criminal tax proceedings)) and adequate data protection.

Switzerland has concluded a multilateral AEOI agreement with the EU (replacing the EU savings tax agreement) and has concluded bilateral AEOI agreements with several non-EU countries.

Based on such multilateral agreements and bilateral agreements and the implementing laws of Switzerland, Switzerland will begin to collect data in respect of financial assets, including, as the case may be, Products, held in, and income derived thereon and credited to, accounts or deposits with a paying agent in Switzerland for the benefit of individuals resident in a EU member state or in a treaty state from, depending on the effectiveness date of the agreement, 2017 or 2018, as the case may be, and begin to exchange it from 2018 or 2019.

multilaterales Abkommen zur Umsetzung des Automatischen Informationsaustausches vereinbart. Dieses Abkommen regelt den Informationsaustausch ab dem 1. Januar 2017 für Finanzdaten des Jahres 2016.

Am 1. Januar 2016 ist das liechtensteinische Gesetz vom 5. November 2015 über den internationalen automatischen Informationsaustausch in Steuersachen (AIA-Gesetz) in Kraft getreten

Am 19. November 2014 hat die Schweiz die Multilaterale Vereinbarung der zuständigen Behörde über den automatischen Informationsaustausch über Finanzkonten ("**MCAA**") unterzeichnet. Das MCAA basiert auf Artikel 6 des Übereinkommens über die gegenseitige Amtshilfe in Steuersachen und soll die einheitlich Anwendung des automatischen Informationsaustausches ("**AIA**") sicherstellen. Das Bundesgesetz über den internationalen automatischen Informationsaustausch in Steuersachen ("**AIAG**") ist am 1. Januar 2017 in Kraft getreten. Das AIAG ist die rechtliche Grundlage für die Implementierung des AIA in der Schweiz.

Der AIA wird in der Schweiz aufgrund eines bilateralen oder multilateratlen Abkommens eingeführt. Diese Abkommen basieren auf der Basis der Reziprozität, des Spezialitätsprinzips (d.h. die Information darf nur für Steuerzwecke (und Strafsteuerzwecke) verwendet werden) und adäquaten Datenschutzbestimmen. Die Schweiz hat ein multilaterales AIA-Abkommen mit der EU abgeschlossen (welches das EU-Zinsbesteuerungsabkommen und Abgeltungssteuerabkommen ersetzt) und hat bilaterale Abkommen mit mehreren Drittstaaten abgeschlossen.

Die Schweiz wird gestützt auf diese multilateralen und bilateralen Abkommen sowie der schweizerischen Umsetzungsgesetzgebung mit der Sammlung von Daten über Vermögenswerte, zu denen auch die Produkte gehören, im Jahre 2017 bzw. 2018 beginnen, wenn diese einem inländischen Konto oder Depot mit einer inländischen Zahlstelle zuzuordnen sind und für eine natürliche Person mit Wohnsitz in einem EU-Staat oder einem anderen Abkommensstaat gehalten werden. Die Informationen werden ab 2018 bzw. 2019 ausgestauscht werden.

X. SELLING RESTRICTIONS

General

Except as set out in this Document, no action has been or will be taken that would permit a public offering of Products or possession or distribution of any offering material in relation to Products in any jurisdiction where action for that purpose is required.

No offers, sales, deliveries or transfers of Products or the Underlying(s) (if any) to be delivered upon redemption of the Products, or distribution of any offering material relating to Products, may be made in or from any jurisdiction except in circumstances which will result in compliance with any applicable laws and regulations and will not impose any obligations on the Issuer or the relevant Dealer(s).

In addition and subject to any specific selling restriction contained in the applicable Terms and Conditions the following selling restrictions apply:

European Economic Area

In relation to each Member State of the European Economic Area which has implemented the Prospectus Directive (each, a "**Relevant Member State**"), each person offering the securities (the "**Offeror**") has represented and agreed that with effect from and including the date on which the Prospectus Directive is implemented in that Relevant Member State (the "**Relevant Implementation Date**") it has not made and will not make an offer of Products which are the subject of the offering contemplated by this Base Prospectus as completed by the Final Terms in relation thereto to the public in that Relevant Member State, except that it may, with effect from and including the Relevant Implementation Date, make an offer of Products to the public in that Relevant Member State:

(a) if the Final Terms in relation to the Products specify that an offer of those Products may be made other than pursuant to Article 3(2) of the Prospectus Directive in that Relevant Member State (a "**Non-exempt Offer**"), following the date of publication of a prospectus in relation to such Products which has been approved by the competent authority in that Relevant Member State or,

X. VERKAUFSBESCHRÄNKUNGEN

Allgemeines

Ausser soweit in diesem Dokument angegeben, wurden und werden keine Massnahmen ergriffen, die ein öffentliches Angebot Produkte oder den Besitz oder die Verbreitung von Angebotsunterlagen bezüglich Produkte in einer Rechtsordnung gestatten würde, in der zu einem solchen Zweck entsprechende Massnahmen erforderlich sind.

Das Angebot, der Verkauf, die Lieferung oder die Übertragung der Produkte oder des Basiswerts bzw. der Basiswerte, die gegebenenfalls bei Rückzahlung der Produkte zu liefern sind, sowie die Verbreitung von Angebotsunterlagen bezüglich der Produkte in irgendeiner Rechtsordnung oder von irgendeiner Rechtsordnung aus ist nur zulässig, sofern dabei alle anwendbaren gesetzlichen Vorschriften eingehalten und weder der Emittentin noch dem/den jeweiligen Platzeur(en) dadurch irgendwelche Verpflichtungen auferlegt werden.

Darüber hinaus gelten vorbehaltlich etwaiger spezifischer Verkaufsbeschränkungen in den anwendbaren Emissionsbedingungen die folgenden Verkaufsbeschränkungen:

Europäischer Wirtschaftsraum

In Bezug auf jeden Mitgliedstaat des Europäischen Wirtschaftsraums, der die Prospektrichtlinie (wie unten definiert) umgesetzt hat (jeweils ein "**Massgeblicher Mitgliedstaat**"), sichert jede Person, die die Wertpapiere anbietet (die "**Anbieterin**") zu und verpflichtet sich, dass sie mit Wirkung zum und einschliesslich des Datums, an welchem die Prospektrichtlinie in dem Massgeblichen Mitgliedstaat (das "**Massgebliche Umsetzungsdatum**") umgesetzt worden ist, keine Produkte in dem Massgeblichen Mitgliedstaat öffentlich angeboten hat und anbieten wird, die Gegenstand des in diesem Basisprospekt, wie durch die Endgültigen Bedingungen ergänzt, vorgesehenen Angebots sind. Unter folgenden Bedingungen darf sie jedoch mit Wirkung zum und einschliesslich des Massgeblichen Umsetzungsdatums die Produkte in dem Massgeblichen Mitgliedstaat öffentlich anbieten:

(a) wenn die Endgültigen Bedingungen in Bezug auf die Produkte bestimmen, dass ein Angebot dieser Produkte auf eine andere Weise als nach Artikel 3 (2) der Prospektrichtlinie in diesem Massgeblichen Mitgliedstaat erfolgen darf (ein "**Prospektpflichtiges Angebot**"), ab dem Tag der Veröffentlichung eines Prospekts im Hinblick auf die Produkte, der von der

where appropriate, 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 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 Directive 2010/73/EU) and includes any relevant implementing measure in each Relevant Member State.

United Kingdom

zuständigen Behörde in dem Massgeblichen 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 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 Richtlinie 2010/73/EU) und umfasst sämtliche Umsetzungsmassnahmen in jedem Massgeblichen Mitgliedstaat.

Vereinigtes Königreich

X. SELLING RESTRICTIONS

All applicable provisions of the **Financial Services and Markets Act 2000**, as amended (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 does not apply to the Issuer. With respect to 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.

United States

The Products have not been and will not be registered under the U.S. Securities Act of 1933, as amended (the "**Securities Act**") and may not be offered or sold within the United States or to, or for the account or benefit of, U.S. persons except in accordance with Regulation S or pursuant to an exemption from, or in a transaction not subject to, the registration requirements of the Securities Act. Terms used in this paragraph have the meaning given to them by Regulation S under the Securities Act. Neither the United States Securities and Exchange Commission nor any other securities regulator within the United States has approved 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

X. VERKAUFSBESCHRÄNKUNGEN

Bei jeder Tätigkeit im Zusammenhang mit den Produkten im Vereinigten Königreich müssen alle anwendbaren Bestimmungen des "**Financial Services and Markets Act 2000**, in der jeweils gültigen Fassung, (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 auf die Emittentin 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.

Vereinigte Staaten von Amerika

Die Produkte wurden und werden nicht nach dem United States Securities Act von 1933 oder bei einer Wertpapieraufsichtsbehörde in den Vereinigten Staaten registriert und dürfen nicht in den Vereinigten Staaten oder an eine US-Person (wie in Regulation S gemäss dem United States Securities Act von 1933 definiert), mit Ausnahme gemäss einer Befreiung von den Registrierungserfordernissen des Securities Act oder im Rahmen einer Transaktion, die nicht diesen Erfordernissen unterliegt, angeboten oder verkauft werden. Weder die United States Securities and Exchange Commission noch eine sonstige Wertpapieraufsichtsbehörde in den Vereinigten Staaten hat die Produkte gebilligt oder die Richtigkeit 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

dealer to which it sells Products during the distribution compliance period a confirmation or other notice setting forth the restrictions on offers and sales of the Products within the United States or to, or for the account or benefit of, U.S. persons. The Products may not at any time be offered, sold, traded or delivered within the United States, directly or indirectly or to U.S. persons. Until 40 days after the later of the date of issue of the relevant Products and the completion of the distribution of such Products an offer or sale of such Products within the United States may violate the registration requirements of the Securities Act.

Uruguay

The Products have not been registered under the Uruguayan Securities Market Law or recorded in the Uruguayan Central Bank. The Products are not available publicly in Uruguay and are offered only on a private basis. No action may be taken in Uruguay that would render any offering of the Products a public offering in Uruguay. No Uruguayan regulatory authority has approved the Products or passed on the solvency of the Issuer. In addition, any resale of the Products must be made in a manner that will not constitute a public offering in Uruguay.

Guernsey

The Prospectus Rules 2008 (the "**Rules**") issued by the Guernsey Financial Services Commission (the "**GFSC**") do not apply to this document and, accordingly, the document has not been, nor is it required to be, submitted to or approved or authorised by the GFSC. This document will not be regulated by the GFSC. The GFSC has no on-going responsibility to monitor the performance of the Products/Issuer or to protect the interests of the holders of the products.

To the extent to which any promotion of the Products is deemed to take place in the Bailiwick of Guernsey, the Products are only being promoted from within the Bailiwick of Guernsey either:

(i) By those persons licensed to do so under the Protection of Investors (Bailiwick of

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 hinaus muss jede Weiterveräusserung der Produkte in der Art erfolgen, dass sie kein öffentliches Angebot in Uruguay darstellt.

Guernsey

Die Prospektregeln 2008 (die "**Regeln**"), die von der *Guernsey Financial Services Commission* (der "**GFSC**") erlassen wurden, finden keine Anwendung auf dieses Dokument und dementsprechend ist dieses Dokument der GFSC nicht vorgelegt oder von ihr genehmigt oder authorisiert werden, noch ist dies erforderlich. Dieses Dokument wird von der GFSC nicht reguliert. Die GFSC hat keine anhaltende Verantwortung, die Entwicklung bzw. Leistung der Produkte/der Emittentin zu beobachten oder die Interessen der Produktinhaber zu schützen..

Soweit die Produkte als im *Bailwick of Guernsey* beworben gelten, so werden die Produkte von innerhalb des *Bailwick of Guernsey* nur beworben, entweder:

(i) von denjenigen Personen, die gemäß des *Protection of Investors (Bailiwick of*

Guernsey) Law, 1987 (as amended) (the "**POI Law**"); or

(ii) By those persons licensed to do so under the POI Law, the Insurance Business (Bailiwick of Guernsey) Law, 2002 (as amended), the Banking Supervision (Bailiwick of Guernsey) Law, 1994 or the Regulation of Fiduciaries, Administration Businesses and Company Directors etc. (Bailiwick of Guernsey) Law, 2002.

Promotion is not being made in any other way.

Neither the GFSC nor the States of Guernsey Policy Council take any responsibility for the financial soundness of the Issuer or for the correctness of any of the statements made or opinions expressed with regard to it.

Italy

The offering of the Products has not been registered pursuant to Italian securities, legislation and, accordingly, the Offeror represents and agrees that it has not offered or sold, and will not offer or sell, any Products in the Republic of Italy in a solicitation to the public, and that sales of the Products by the Offeror in the Republic of Italy shall be effected in accordance with all Italian securities, tax and exchange control and other applicable laws and regulations.

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, or

(c) in case the Final Terms in relation to the Products specify that a Non-exempt Offer

Guernsey) Law, 1987 (in der jeweils gültigen Fassung) (das "**POI Law**") entsprechend lizensiert sind; oder

(ii) von denjenigen Personen, die gemäß des *POI Law,* des *Insurance Business (Bailiwick of Guernsey) Law, 2002 (as amended),* des *Banking Supervision (Bailiwick of Guernsey) Law, 1994* oder des *Regulation of Fiduciaries, Administration Businesses and Company Directors etc. (Bailiwick of Guernsey) Law, 2002* entsprechend lizensiert sind.

Werbung findet in keiner anderen Weise statt.

Weder die GFSC noch der *States of Guernsey Policy Council* übernehmen die Verantwortung für die Kreditwürdigkeit der Emittentin oder die Richtigkeit etwaiger Aussagen oder Meinungen bezüglich dieser.

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) von CONSOB (*Commissione Nazionale per la Società e la Borsa*) Beschluss Nr. 11971 vom 14. Mai 1999, in der jeweils gültigen Fassung, ("**Beschluss Nr. 11971/1999**"); oder

(b) unter Umständen, in denen eine Ausnahme von der Einhaltung der Bestimmungen hinsichtlich des öffentlichen Angebots der Produkte gemäss Artikel 100 von Legislativdekret Nr. 58 vom 24. Februar 1998 ("**Finanzdienstleistungsgesetz**") und Artikel 34-*ter,* erster Absatz, vom Beschluss Nr. 11971/1999, anwendbar ist, oder

(c) wenn die Endgültigen Bedingungen in Bezug auf die Produkte bestimmen, dass ein

may be made in the Republic of Italy, provided that such Programme has been approved in another Relevant Member State and notified to CONSOB in accordance with the Prospectus Directive, the Financial Service Act and Regulation 11971/1999.

Any such offer, sale or delivery of the Products or distribution of copies of this 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 ("**Italian Banking Act**");

(ii) to the extent applicable, in compliance with Article 129 of the Italian Banking Act and the relevant implementing guidelines of the Bank of Italy, as amended from time to time, pursuant to which the Bank of Italy may request post-offering information on the offering or issue of securities in the Italian Republic or by Italian persons outside the Italian Republic;

(iii) in compliance with any securities, tax, exchange control and any other applicable laws and regulations, including any limitation or notifications requirements which may be imposed from time to time, inter alia, by CONSOB or the Bank of Italy or any other Italian authority; and

(iv) in compliance with any other applicable laws and regulations.

Provision relating to the secondary market in the Republic of Italy

Investors should note that, in accordance with Article 100-*bis* of the Financial Services Act, where no exemption from the rules of the public offerings applies under (a) and/or (b) above, the subsequent distribution of the Products on the secondary market in Italy must be made in compliance with the rules on offers of securities to be made to the public provided under the

Prospektpflichtiges Angebot in der Republik Italien erfolgen kann, vorausgesetzt, dass ein solches Emissionsprogramm von einem anderen Massgeblichen Mitgliedstaat gebilligt wurde und an CONSOB gemäss der Prospektrichtlinie, dem Finanzdienstleistungsgesetz und dem Beschluss Nr. 11971/1999 notifiziert wurde.

Angebote, Verkäufe und Lieferungen der Produkte sowie die Verteilung von Kopien des Basisprospekts oder von sonstigen Dokumenten hinsichtlich der Produkte in der Republik Italien haben:

(i) über Investmentgesellschaften, Banken oder Finanzvermittler zu erfolgen, die gemäss Finanzdienstleistungsgesetz, CONSOB Beschluss Nr. 16190 vom 29. Oktober 2007, in der jeweils gültigen Fassung, und Legislativdekret Nr. 385 vom 1. September 1993, in der jeweils gültigen Fassung ("**Italienisches Kreditwesengesetz**"), zur Ausübung solcher Tätigkeiten in der Republik Italien zugelassen sind;

(ii) soweit anwendbar, gemäss Artikel 129 des Italienischen Kreditwesengesetzes und der entsprechenden Leitlinien der italienischen Zentralbank (*Bank of Italy*), jeweils in deren geltender Fassung, gemäss derer die italienische Zentralbank Informationen nach Angebotsbekanntgabe zum Angebot oder der Begebung von Wertpapieren in der Republik Italien oder von italienischen Staatsangehörigen ausserhalb der italienischen Republik einfordern kann, zu erfolgen;

(iii) mit sämtlichen wertpapierbezogenen, steuerlichen, devisenkontrollbezogenen und allen sonstigen anwendbaren Gesetzen und Verordnungen im Einklang zu sein, einschliesslich jeglicher Einschränkungen oder Notifizierungsvoraussetzungen, die von Zeit zu Zeit, unter anderem von der CONSOB oder der italienischen Zentralbank oder einer anderen italienischen Behörde, auferlegt werden können, und

(iv) in Übereinstimmung mit allen anderen anwendbaren Gesetzen und Vorschriften zu erfolgen.

Bestimmung in Bezug auf den Sekundärmarkt in der Republik Italien

In den Fällen, in denen keine Ausnahme von den Regelungen der Börsennotierung unter (a) und/oder (b) anwendbar ist, ist zu beachten, dass gemäss Artikel 100-*bis* Finanzdienstleistungsgesetz der anschliessende Vertrieb der Produkte im Sekundärmarkt in Italien in Übereinstimmung mit den Bestimmungen bezüglich des öffentlichen Angebots

Financial Services Act and the Regulation 11971/1999. Failure to comply with such rules may result, inter alia, in the sale of such Products being declared null and void and in the liability of the intermediary transferring the Products for any damages suffered by the investors.

Israel

No action has been or will be taken in Israel that would permit an offering of the Products or a distribution of this Document to the public in Israel. In particular, this Document has not been reviewed or approved by the Israel Securities Authority.

Accordingly, the Products shall only be sold in Israel to investors of the type listed in the First Schedule to Israel's Securities Law, 1968 (an "eligible investor"). Each investor shall be required to warrant, as a condition precedent to purchasing the Products, that he is an eligible investor, that he is aware of the implications of being treated as an eligible investor, and consents to such treatment. Further, each investor shall be required to warrant, as a condition precedent to purchasing the Products, that it is acquiring the Products for its own account and without intent to market, re-sell, or otherwise distribute the Products to any other person.

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) and is also a registered institution under the Securities and Futures Ordinance (Chapter 571 of the Laws of Hong Kong SAR) ("**SFO**") to carry on Type 1 (dealing in securities), Type 4 (advising on securities) and Type 9 (asset management) regulated activities with Central Entity number AUR302.

It has not offered or sold, and will not offer or sell, in Hong Kong, by means of any document, any Products other than (i) to "professional investors" as defined in the SFO and any rules made under the SFO; or (ii) in other circumstances which do not result in this document or any other document being a "prospectus" as defined in the Companies (Winding Up and

der Produkte nach dem Finanzdienstleistungsgesetz und Beschluss Nr. 11971/1999 erfolgen muss. Die Nichteinhaltung solcher Bestimmungen kann unter anderem dazu führen, dass der Verkauf der Produkte für nichtig erklärt wird sowie zur Haftung des Intermediärs im Hinblick auf den durch die Anleger erlittenen Schaden.

Israel

Es wurden und werden in Israel keine Massnahmen ergriffen, die ein öffentliches Angebot der Produkte oder eine öffentliche Verbreitung dieses Dokuments in Israel gestatten würden. Insbesondere wurde dieses Dokument nicht von der Israelischen Wertpapieraufsicht (Israel Securities Authority) geprüft oder gebilligt.

Folglich dürfen die Produkte in Israel nur an Anleger verkauft werden, die in die im Ersten Anhang (First Schedule) zum israelischen Wertpapiergesetz von 1968 (Securities Law, 1968) genannte Kategorie fallen (ein "qualifizierter Anleger"). Es ist eine zu erfüllende Bedingung für den Kauf von Produkten, dass jeder Anleger eine Zusicherung dahingehend abgibt, dass er ein qualifizierter Anleger ist, dass ihm die Folgen einer Behandlung als qualifizierter Anleger bekannt sind und er einer solchen Behandlung zustimmt. Es ist darüber hinaus ebenfalls eine zu erfüllende Bedingung für den Kauf von Produkten, dass jeder Anleger eine Zusicherung dahingehend abgibt, dass er die Produkte für eigene Rechnung erwirbt und nicht beabsichtigt, sie zu vermarkten, weiterzuverkaufen oder anderweitig an Dritte weiterzugeben.

Hong Kong

Dieser Basisprospekt wird in Hong Kong durch und im Namen von Bank Julius Bär & Co. AG, Zweigniederlassung Hong Kong verteilt, welche eine volle Banklizenz hält, die sie von der Hong Kong Monetary Authority unter der *Banking Ordinance* (Kapitel 155 der Laws of Hong Kong SAR) erhalten hat, ist dieser zuzurechnen und ist auch eine registrierte Einrichtung im Sinne der *Securities and Futures Ordinance of Hong Kong* (Kapitel 571 der Laws of Hong Kong SAR) ("**SFO**"), die ermächtigt ist regulierte Aktivitäten des Typs 1 (Wertpapierhandel), Typs 4 (Wertpapierberatung) und Typs 9 (Vermögensverwaltung) unter der Central Entity Nummer AUR302 auszuüben.

Sie hat in Hong Kong weder Produkte angeboten oder verkauft, noch wird sie diese in irgendeiner Form dort anbieten oder verkaufen, außer (i) an "professionelle Investoren" im Sinne der SFO und den darunter erlassenen Vorschriften, oder (ii) unter anderen Umständen, die nicht dazu führen, dass das Dokument ein "Prospekt" im Sinne der *Companies*

Miscellaneous Provisions) Ordinance (Chapter 32 of the Laws of the Hong Kong SAR (the "**Companies Ordinance**") or which do not constitute an offer to the public within the meaning of the Companies Ordinance; and it has not issued or had in its possession for the purposes of issue, and will not issue, or have in its possession for the purposes of issue, whether in Hong Kong or elsewhere, any advertisement, invitation or document relating to the Products, which is directed at, or the contents of which are likely to be accessed or read by, the public of Hong Kong (except if permitted to do so under the securities laws of Hong Kong) other than with respect to Products which are or are intended to be disposed of only to persons outside Hong Kong or only to "professional investors" as defined in the SFO and any rules made under the SFO.

The content of this Base Prospectus has not been reviewed or approved by any supervisory authority. Bank Julius Baer & Co. Ltd. is incorporated in Switzerland.

Singapore

This Base Prospectus has been distributed by Bank Julius Baer & Co. Ltd., Singapore branch. As the Singapore branch has a "Unit" exemption under Section 100(2) of the Financial Advisers Act, it is exempted from many of the requirements of the Financial Advisers Act, Cap. 110 of Singapore amongst others, the requirement to disclose any interest in, or any interest in the acquisition or disposal of, any securities that may be referred to in this document. Further details of these exemptions are available on request.

This Base Prospectus has not been registered as a prospectus with the Monetary Authority of Singapore. Any document or material relating to the offer or sale, or invitation for subscription or purchase, of the securities referred to herein may not be circulated or distributed, nor may such securities be offered or sold, or be made the subject of an invitation for subscription or purchase, whether directly or indirectly, to persons in Singapore other than (i) to an institutional investor under Section 274 of the Securities and Futures Act, Cap. 289 of Singapore (the "**SFA**"), (ii) to a relevant person pursuant to Section 275(1) of the SFA (which includes an accredited investor (as defined in the SFA) hereinafter referred to as an "**Accredited Investor**"), or any person pursuant to Section 275(1A) and in accordance with the conditions specified in Section 275 of the SFA or (iii) otherwise pursuant to, and in accordance with the conditions of, any other applicable

(Winding Up and Miscellaneous Provisions) Ordinance (Kapitel 32 der Laws of Hong Kong SAR (die "**Companies Ordinance**") darstellt oder die kein öffentliches Angebot im Sinne dieser Companies Ordinance darstellen. Zudem hat sie weder in Hong Kong noch anderswo Werbeanzeigen, Aufforderungen oder Dokumente in Bezug auf die Produkte veröffentlicht oder solche zum Zwecke der Veröffentlichung in ihrem Besitz gehabt, noch wird sie solche in Hong Kong oder anderswo veröffentlichen oder solche zum Zwecke der Veröffentlichung in ihrem Besitz haben, welche an die Öffentlichkeit gerichtet sind, oder deren Inhalt wahrscheinlich der Öffentlichkeit zugänglich ist bzw. von ihr gelesen wird (außer dies ist nach dem Wertpapierrecht von Hong Kong zulässig), es sei denn, diese beziehen sich lediglich auf Produkte, die nur an Personen außerhalb Hong Kongs oder nur an "professionelle Anleger" im Sinne der SFO und der darunter erlassenen Vorschriften veräussert werden oder veräussert werden sollen.

Die Inhalte dieses Basisprospekts wurden nicht durch eine Aufsichtsbehörde geprüft. Bank Julius Bär & Co. AG hat ihren Sitz in der Schweiz.

Singapur

Dieser Basisprospekt wurde von Bank Julius Bär & Co. AG, Zweigniederlassung Singapur verbreitet. Die Zweigniederlassung Singapur hat eine "Unit" Ausnahme unter Section 100(2) des *Financial Advisers Act* und ist von vielen Anforderungen des *Financial Advisers Act* ausgenommen, unter anderem gemäss Cap. 110 Singapur von der Anforderung, etwaige Interessen in Wertpapieren oder Interessen an der Akquisition oder der Verwertung von Wertpapieren offenzulegen, auf die sich in diesem Dokument bezogen wird. Weitere Details dieser Ausnahmen sind auf Anfrage erhältlich.

Dieser Basisprospekt 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**"),

provision of the SFA.

Where the securities referred to herein are subscribed or purchased pursuant to an offer made in reliance on an exemption under Section 275 of the SFA by:

(1) a corporation (other than a corporation that is an Accredited Investor) the sole business of which is to hold investments and the entire share capital of which is owned by one or more individuals, each of whom is an Accredited Investor; or

(2) a trust (other than a trust the trustee of which is an Accredited Investor) whose sole purpose is to hold investments and each beneficiary of the trust is an individual who is an Accredited Investor;

the securities (as defined in Section 239(1) of the SFA) of that corporation or the beneficiaries' rights and interest (howsoever described) in that trust (as the case may be) shall not be transferred within six months after that corporation or that trust has acquired those securities (pursuant to an offer made in reliance on an exemption under Section 275 of the SFA) unless that transfer:

(a) is made only to institutional investors or relevant persons as defined in Section 275(2) of the SFA, or arises from an offer referred to in Section 275(1A) or Section 276(4)(i)(B) of the SFA (as the case may be);

(b) no consideration is or will be given for the transfer;

(c) the transfer is by operation of law;

(d) as specified in Section 276(7) of the SFA; or

(e) as specified in Regulation 32 of the Securities and Futures (Offers of Investments) (Shares and Debentures) Regulations 2005 of Singapore.

This document and such other documents or materials have been made available to the recipients thereof solely on the basis that they are persons falling within the ambit of sections 274 and 275 of the SFA and may not be relied upon by any person. Recipients of this document shall not reissue, circulate or distribute this document or any part thereof in any manner whatsoever.

oder sonstige Personen gemäss Section 275(1A) und entsprechend den in Section 275 des SFA festgelegten Bedingungen, oder (iii) anderweitig entsprechend den Bedingungen weiterer Bestimmungen des SFA.

Falls die Wertpapiere, auf die sich vorliegend bezogen wird, gemäss eines Angebots, das im Vertrauen auf eine Ausnahme unter Section 275 des SFA gemacht wird, von:

(1) einer Kapitalgesellschaft (die nicht zugleich ein Zugelassener Anleger ist), deren einziges Geschäft darin besteht, Anlagen und das gesamte von einer Person oder mehreren Personen, von denen jede einzelne ein Zugelassener Anleger ist, gehaltene Grundkapital zu halten; oder

(2) einer Treuhand (die nicht zugleich ein Zugelassener Anleger ist), deren einziger Zweck es ist, Anlagen zu halten, und bei der jeder Begünstigte der Treuhand eine Person ist, bei der es sich um einen Zugelassenen Anleger handelt;

gezeichnet oder verkauft werden, dürfen die Wertpapiere (wie unter Section 239(1) des SFA definiert) dieser Kapitalgesellschaft oder die Rechte und Interessen der Begünstigten (wie auch immer sie bezeichnet werden), für diese Treuhand (sofern dies der Fall ist) innerhalb von sechs Monaten, nachdem die Kapitalgesellschaft oder die Treuhand diese Wertpapiere (entsprechend des Angebots in Abhängigkeit mit der Ausnahme unter Section 275 des SFA) erworben hat, nicht übertragen werden, es sei denn, die Übertragung:

(a) erfolgte nur zu Gunsten institutioneller Anleger oder massgeblicher Personen wie unter Section 275(2) SFA bezeichnet, oder im Rahmen eines Angebots in Bezug auf Section 275 (1A) oder Section 276(4)(i)(B) des SFA (sofern dies der Fall ist);

(b) dass keine Gegenleistung für die Übertragung erbracht wird;

(c) dass die Übertragung kraft Gesetzes erfolgt;

(d) erfolgte wie unter Section 276(7) definiert; oder

(e) erfolgte wie in der Regulation 32 des Securities and Futures (Offers of Investments) (Shares and Debentures) Regulations 2005 of Singapore definiert.

Dieses Dokument und andere Dokumente oder Materialien wurden den Empfängern allein auf der Grundlage zugänglich gemacht, dass es sich dabei um Personen handelt, die unter die Sections 274 und 275 des SFA fallen und darf von keiner Person verwendet werden. Empfänger dieses Dokuments dürfen dieses Dokument oder irgendwelche Teile daraus in keiner Art und Weise wiederausgeben, verteilen oder

Bahrain

In relation to investors in the Kingdom of Bahrain, securities issued in connection with this Base 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 Base Prospectus and related offering documents have not been and will not be registered as a base prospectus with the CBB. Accordingly, no securities may be offered, sold or made the subject of an invitation for subscription or purchase nor will this Base 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 this Base 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 Base Prospectus and expressly disclaims any liability whatsoever for any loss howsoever arising from reliance upon the whole or any part of the content of this document. No offer of securities will be made to the public in the Kingdom of Bahrain and this prospectus must be read by the addressee only and must not be issued, passed to, or made available to the public generally.

Dubai International Financial Centre ("DIFC")

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 this Base Prospectus is not intended to constitute an offer, sale or delivery of securities to any person in the DIFC unless such offer is an "Exempt Offer" in accordance with the Markets Law DIFC Law No 1 of 2012 and the Markets Rules of the Rulebook of the DFSA ("**DFSA**

vertreiben.

Bahrain

In Bezug auf Anleger im Königreich Bahrain müssen Wertpapiere, welche im Zusammenhang mit diesem Basisprospekt und zugehörigen Angebotsdokumenten emittiert werden, in registrierter Form emittiert werden und dürfen nur an bestehende Kontoinhaber und autorisierte Anleger, wie von der Central Bank of Bahrain ("**CBB**") im Königreich Bahrain definiert (wonach solche Anleger eine Minimumanlage in Höhe von USD 100.000 oder einen entsprechenden Betrag in anderer Währung oder einem anderen Betrag wie von der CBB definiert, tätigen) vertrieben werden. Dieses Angebot stellt kein Angebot von Wertpapieren im Königreich Bahrain im Sinne von Artikel (81) des Central Bank and Financial Institutions Law 2006 (Dekret Law Nummer 64 in 2006) dar. Dieser Basisprospekt und zugehörige Angebotsdokumente wurden und werden nicht als Basisprospekt bei der CBB registriert. Folglich dürfen weder Wertpapiere angeboten, verkauft oder Gegenstand einer Einladung zur Zeichnung oder zum Kauf sein, noch wird dieser Basisprospekt oder ein weiteres zugehöriges Dokument oder Informationsmaterial im Zusammenhang mit einem Angebot, Verkauf oder Einladung zur Zeichnung oder zum Kauf von Wertpapieren unmittelbar oder mittelbar an Personen im Königreich Bahrain verwendet, ausser für Vertrieb an autorisierte Anleger für ein Angebot ausserhalb Bahrains. Die CBB hat diesen Basisprospekt nicht geprüft oder genehmigt oder diesen Basisprospekt oder zugehörige Angebotsdokumente registriert und hat in keiner Weise die Vorzüge der Wertpapiere zum Vertrieb als Anlage, weder innerhalb noch ausserhalb des Königreichs Bahrain, geprüft. Dementsprechend übernimmt CBB keine Verantwortung für die Richtigkeit und Vollständigkeit der Angaben und Informationen in diesem Basisprospekt und lehnt ausdrücklich jegliche Haftung in jeder Art und Weise für jedwede Verluste, welche auf Grund von Vertrauen in dieses Dokument oder eines Teils davon entstehen. Produkte werden im Königreich Bahrain nicht öffentlich angeboten und dieser Prospekt darf nur vom Adressaten gelesen und darf weder herausgegeben, weitergegeben oder anderweitig dem allgemeinen Publikum zugänglich gemacht werden.

Dubai International Financial Centre ("DIFC")

Dieser Basisprospekt 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

Rulebook") made to or directed at only those persons who meet the Professional Client criteria set out in Rule 2.3.3 of the Conduct of Business Module of the DFSA Rulebook, other than natural persons. The information in this Base Prospectus should not form the basis of a decision nor should it be distributed to, delivered to, or relied on by, any other person. The DFSA has no responsibility for the review, verification or inspection of any documents in connection with Exempt Offers. The DFSA has neither approved this Base Prospectus nor taken any steps or other action to review, verify or inspect the information set out in it and has no responsibility for it. The securities to which this Base Prospectus relates may be illiquid and/or subject to restrictions on their re-sale. Potential purchasers of the securities offered should review this Base Prospecus and the securities with due care and conduct their own due diligence on the securities. If they do not understand the contents of this Base Prospecus, they should consult an authorised financial adviser.

United Arab Emirates (excluding the Dubai International Financial Centre)

This offer of securities is not intended to constitute an offer, sale, promotion or advertisement or delivery of securities, no marketing of any financial products or services has been or will be made from within the United Arab Emirates ("**UAE**") and no subscription to any securities or other investments may or will be consummated within the UAE, in each case other than in compliance with the laws of the UAE.

By receiving this Base Prospectus, the person or entity to whom it has been issued undersands, acknowledges and agrees that this Base Prospectus and the securities have not been and will not be approved or licensed or consented to by or filed or registered with the UAE Central Bank, the Emirates Securities and Commodities Authority ("**ESCA**"), the Dubai Financial Market, the Abu Dhabi Global Market, the Abu Dhabi Securities Exchange or any other exchange, financial or securities market or authority in the United Arab Emirates. It should not be assumed that the placement agent, if any, is a licensed broker, dealer or investment advisor under the laws applicable in the UAE, or that it advises individuals resident in the UAE as to the appropriateness of investing in or purchasing or selling securities or other financial

Markets Law DIFC Law No 1 2012 und den Marktregularien des DFSA-Regelbuchs (*DFSA Rulebook – Markets Rules; das* "**DFSA-Regelbuch**") ein "Nicht prospektpflichtiges Angebot" und wird nur an juristische Personen gemacht, die die Kriterien für professionelle Kunden, wie in Regel 2.3.3 des Conduct of Business Moduls des DFSA-Regelbuchs angegeben erfüllen. Die Informationen in diesem Basisprospekt sollten nicht als Grundlage einer Entscheidung dienen oder an andere Personen weitergegeben oder ausgehändigt oder von solchen Personen hierauf vertraut werden. Die DFSA trägt keine Verantwortung für die Begutachtung oder Prüfung irgendeines Dokuments im Zusammenhang mit nicht prospektpflichtigen Angeboten. Die DFSA hat diesen Basisprospekt weder genehmigt noch irgendwelche Massnahmen zur Überprüfung der darin enthaltenen Informationen getroffen und trägt keinerlei Verantwortung für diesen Basisprospekt. Die Wertpapiere, auf welche sich dieser Basisprospekt bezieht, können illiquide sein und/oder Einschränkungen für deren Wiederverkauf unterliegen. Kaufinteressenten der angebotenen Wertpapiere sollten den Basisprospekt, die Wertpapiere selbst mit gebührender Sorgfalt prüfen und ihre eigene Bewertung der Wertpapiere vornehmen. Wenn sie den Inhalt dieses Basisprospekts nicht verstehen, sollten sie sich an einen autorisierten Finanzberater wenden.

Vereinigte Arabische Emirate (ausgenommen das Dubai International Financial Centre)

Es ist nicht beabsichtigt, dass dieses Angebot von Wertpapieren ein Angebot, einen Verkauf, eine Verkaufsförderung, Werbung oder Lieferung von Wertpapieren darstellt, und es hat weder eine Vermarktung für betroffene Finanzprodukte in den Vereinigten Arabischen Emiraten ("**VAE**") stattgefunden, noch wird eine solche stattfinden. Es wird keine Zeichnung von Wertpapieren oder andere Investitionsmöglichkeiten innerhalb den VAE geben außer Angebote, die in Übereinstimmung mit den Gesetzen der VAE stattfinden.

Mit dem Erhalt des Basisprospekts versteht, bestätigt und akzeptiert die natürliche oder juristische Person an die dieser Basisprospekt und die Wertpapiere verteilt wurden, dass dieser Basisprospekt weder von der Zentralbank der VAE noch von der Emirates Securities and Commodities Authority ("**ESCA**"), des Dubai Financial Market, des Abu Dhabi Global Market, des Abu Dhabi Securities Market oder irgendeiner anderen Börse, einem Finanz- oder Wertpapiermarkt oder einer Behörde in den VAE genehmigt oder zugelassen wurde oder zukünftig gebilligt, zugelassen oder genehmigt wird. Es darf nicht davon ausgegangen werden, dass die Platzierungsstelle, falls vorhanden, ein lizensierter Broker, Händler oder Investmentberater nach Maßgabe der anwendbaren Gesetze der VAE ist oder, dass sie die in den

products, or otherwise received authorization or licensing from the UAE Central Bank, ESCA or any other authorities in the UAE to market or sell securities or other investments within the UAE.

The information contained in this Base Prospectus does not constitute an offer of securities for public subscription in the UAE, by way of advertisement or invitation to any natural or corporate person or class or classes of persons to purchase any securities or otherwise, in accordance with the UAE Federal Law No. 2 of 2015 Concerning Commercial Companies or otherwise and should not be construed as such. The securities may not be offered, sold, transferred or delivered directly or indirectly to the public in the UAE (including the Dubai International Financial Centre). This document is strictly private and confidential. Bank Julius Baer & Co. Ltd. represents and warrants that the securities will not be offered, sold, transferred or delivered to the public in the UAE (including the Dubai International Financial Centre).

Nothing contained in this Base Prospectus is intended to constitute investment, legal, tax, accounting or other professional advice. This Base Prospectus is for information only and nothing in this Base Prospectus is intended to endorse or recommend a particular course of action. Any person considering acquiring securities should consult with an appropriate professional for specific advice rendered based on their personal situation.

The Netherlands

The Products which are the subject of this Base Prospectus, 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:

(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

Vereinigten Arabischen Emirate ansässigen Personen, hinsichtlich der Eignung der Investition, des Kaufs oder Verkaufs von Wertpapieren oder anderen Finanzprodukten berät oder anderweitig eine Lizenz oder Genehmigung von der Zentralbank der VAE, der ESCA oder einer anderen Behörde in den VAE auf dem Markt erhalten hat, um innerhalb der VAE Wertpapiere zu verkaufen.

Die in diesem Basisprospekt enthaltenen Informationen stellen kein Angebot zum öffentlichen Vertrieb von Wertpapieren in den VAE gemäss dem Bundesgesetz Nr. 2 von 2015 im Hinblick auf Handelsgesellschaften (*UAE Federal Law No. 2 of 2015 Concerning Commercial Companies*) oder anderer Regelwerke mittels Werbung oder Einladung oder ähnlichem an natürliche oder juristische Person oder eine oder mehrere Klassen von Personen, Wertpapiere zu erwerben dar und sollte auch nicht als solches ausgelegt oder verstanden werden. Die Wertpapiere dürfen in den VAE (einschliesslich dem Dubai International Financial Centre) dem Publikum weder direkt noch indirekt angeboten oder verkauft noch auf dieses übertragen oder ausgeliefert werden. Dieses Dokument ist privat und streng vertraulich. Bank Julius Bär & Co. AG gewährleistet, dass die Wertpapiere in den VAE (einschliesslich dem Dubai International Financial Centre) weder dem Publikum angeboten oder verkauft noch auf dieses übertragen oder ausgeliefert werden.

Keine der in diesem Basisprospekt enthalten Informationen soll eine Investment-, Rechts- oder Steuerberatung, bzw. Wirtschaftsprüfung, oder eine sonstige Art von Beratung darstellen. Dieser Basisprospekt dient nur zur Information und nichts, was in diesem Basisprospekt beschrieben ist, befürwortet oder empfiehlt eine bestimmte Vorgehensweise. Jede Person, die in Erwägung zieht, Wertpapiere zu kaufen, sollte einen speziell ausgebildeten Investmentberater hinzuziehen, um die auf sie persönlich zugeschnittene, bestmögliche Beratung zu erhalten.

Niederlande

Die Produkte, die Gegenstand dieses Basisprospekts 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 vorausgesetzt, dass:

(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

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 as amended.

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 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.

Panama

Neither these Products, nor their offer, sale or transfer, have been registered with the Superintendence of the

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.

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 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.

Panama

Weder diese Produkte noch deren Angebot, Verkauf oder Übernahme wurden bei der Oberaufsicht des

Securities Market of Panama (formerly the National Securities Commission). The Products are not registered with the Superintendence because, if they are offered in Panama, they will be offered (i) as part of a "private placement" or (ii) to "institutional investors" only. Under the Single Text of Decree Law 1 of July 8, 1999 (the "Securities Law"), a "private placement" is any offer or series of offers of securities made to no more than 25 offerees (other than institutional investors, as defined below) domiciled in Panama, which result in sales to no more than 10 of those offerees within a period of one year. The offer of securities in Panama as part of a "private placement" or only to "institutional investors" are exempt from registration under numerals 2 (Private Placement Exemption) and 3 (Institutional Investors Exemption) of Article 129 of the Securities Law. In consequence, the tax treatment established in Articles 334 to 336 of the Securities Law does not apply to them. These securities are not under the supervision of the Superintendence of the Securities Market and investors.

The following persons qualify as “institutional investors” and therefore any offer made to these persons is exempt from registration:

1. Banks, insurance and reinsurance companies, investment funds registered with the SSM, investment trusts managed by duly licensed trustees, retirement and pension funds regulated by Law 10 of 16 of April of 1993, and securities brokerage houses;

2. Legal entities domiciled in the Republic of Panama that (a) have been constantly involved in the management of investments for at least two (2) years before the date of the offer and/or sale, (b) have assets in excess of US$1,000,000 according to their latest audited financial statements, and (c) their principal executives or, in their absence, the majority of their directors and officers, have at least two (2) years of continuous management of investments; and

3. Sovereign countries and states including public entities that, due to their nature, are authorized to make investments.

In order for the Institutional Investor Exemption to apply, a notice must be filed with the Superintendence

Wertpapiermarkts (*Superintendence of the Securities Market of Panama*), ehemals die Nationale Wertpapieraufsichtsbehörde (*National Securities Commission*) registriert. Die Produkte sind nicht bei der Oberaufsicht registriert, denn, sollten die Produkte in Panama angeboten werden, so werden sie nur (i) als Teil einer "privaten Platzierung" oder (ii) "institutionellen Investoren" angeboten. Gemäß dem einzigen Text des Gesetzesdekrets 1 vom 8. Juli 1999 (das "**Wertpapiergesetz**"), ist eine "private Platzierung" jedes Angebot oder Reihe von Angeboten, das oder die an nicht mehr als 25 Angebotsempfänger (ausgenommen institutioneller Investoren, wie unten definiert), die in Panama ansässig sind, gerichtet ist oder sind und welche zu nicht mehr als 10 Verkäufen an solche Angebotsempfänger innerhalb eines Jahres führen. Ein Angebot von Wertpapieren in Panama als Teil einer "privaten Platzierung" oder an "institutionelle Investoren" ist von der Registrierung gemäß Ziff. 2 (Ausnahme für private Platzierungen) und Ziff. 3 (Ausnahme für institutionelle Investoren) des Artikels 129 der Wertpapiergesetzes ausgenommen. Folglich sind die in den Artikeln 334 und 336 des Wertpapiergesetzes eingeführten steuerrechtlichen Bestimmungen auf diese nicht anwendbar. Diese Wertpapiere unterstehen nicht der Aufsicht durch die Oberaufsicht des Wertpapiermarkts.

Die folgenden Personen sind als ""institutionelle Investoren" qualifiziert und ein Angebot an diese Personen ist daher von der Registrierungspflicht berfreit

1. Banken, Versicherungs – und Rückversicherungsunternehmen, Anlagefonds, die bei der Oberaufsicht des Wertpapiermarkts registriert sind, Kapitalanlagegesellschaften, die von einem entsprechend lizensierten Treuhänder verwaltet werden, Renten- und Pensionsfonds, die unter dem Gesetz 10 des 16. April 1993 reguliert sind sowie Effektenhändler.

2. Juristische Personen, die in der Republik Panama ansässig sind und (a) die vor dem Datum des Angebots und/oder Verkaufs für mindestens zwei (2) Jahre dauerhaft in Anlageverwaltung involviert waren, (b) die ausweislich ihrer letzten geprüften Geschäftsberichte ein Anlagevermögen von mehr als US$1.000.000 haben, und (c) deren Geschäftsleitung oder, in deren Abwesenheit, die Mehrzahl der Geschäftsführer und Verantwortlichen mindestens zwei (2) Jahre dauerhafte Erfahrung in der Anlageverwaltung haben; und

3. Souveräne Länder und Staaten, einschließlich öffentlicher Körperschaften, die aufgrund ihrer Ausgestaltung authorisiert sind, Anlagen zu tätigen.

Damit die Ausnahme für institutionelle Investoren Anwendung findet, muss der Oberaufsicht innerhalb

within the next 15 days after the date the securities are first offered to institutional investors in Panama by means of a form provided by said entity that must be completed with basic information about the securities being offered.

Finally, this exemption will only continue to be valid, and the offer will not be subject to registration before the SSM, if, within the first year following the purchase of the security by Institutional Investors under this exemption, said Institutional Investors only offer and/or sell the acquired security (a) to other Institutional Investors, and (b) by means of a private offering. If the aforementioned offer is made, within the first year following the purchase of the security by Institutional Investors under this exemption, by means of a public offering, the security will be subject to registration before the SSM.

France

The Products may only be marketed or offered, directly or indirectly in the Republic of France with a minimum investment amount of EUR 100’000 or equivalent per investor. Neither this document nor any information contained herein or any offering material relating to the Products have been or will be released, issued, distributed or caused to be released, issued or distributed to the public in France; or used in connection with any offer for subscription or sale of the Products to the public in France. This document has not been submitted to the clearance procedures of the Autorité des Marchés Financiers (AMF) or to the competent authority of another member state of the European Economic Area (EEA) and subsequently notified to the AMF. In the event that the Products, thus purchased or subscribed with a minimum investment amount of EUR 100’000 or equivalent per investor, are offered or resold, directly or indirectly, to the public in France, the conditions relating to public offerings set forth in Articles L. 411-1, L.411-2, L.412-1 and L. 621-8 to L.621-8-3 of the French Monetary and Financial Code and applicable regulations thereunder shall be complied with.

Bahamas

Non-Resident Offer Disclaimer – Prospectus filing exemption:

The Products have not been and will not be registered with the Securities Commission of The Bahamas ("**Securities Commission**"). The Products are offered only to customers of Julius Baer Bank and Trust

von 15 Tagen nach dem Datum, an dem die Wertpaiere institutionellen Investoren in Panama erstmalig angeboten werden, eine Mitteilung zugeleitet werden, und zwar durch ein Formular, das von der entsprechenden Person zur Verfügung gestellt wird und das die Eckdaten der angebotenen Wertpapiere enthält.

Abschließend bleibt diese Ausnahme nur gültig, und das Angebot muss nicht bei der Oberaufsicht für Wertpapiere registriert werden, sofern innerhalb des ersten Jahres nach dem Kauf des Wertpapiers durch institutionelle Investoren gemäß dieser Ausnahme, diese institutionellen Investoren das gekaufte Wertpapier ausschließlich (a) anderen institutionellen Investoren, und (b) im Wege einer privaten Platzierung anbieten oder verkaufen. Sofern das eben genannte Angebot innerhalb eines Jahres nach dem Kauf des Wertpapiers durch institutionelle Investoren im Wege eines öffentlichen Angebots gemacht wird, muss das Wertpapier bei der Oberaufsicht für Wertpapiere registriert werden.

Frankreich

Die Produkte dürfen in Frankreich nur angeboten werden, sofern der minimale Investitionsbetrag pro Anleger EUR 100‘000 (oder Gegenwert in anderer Währung) beträgt. Weder dieses noch ein anderes sich auf die Produkte beziehendes Dokument oder die darin enthaltenen Informationen wurden oder werden in Frankreich im Rahmen eines öffentlichen Angebots verwendet oder auf eine andere Weise der Öffentlichkeit zugänglich gemacht. Dieses Dokument wurde weder der „Autorité des Marchés Financiers“ (AMF) zur Genehmigung vorgelegt noch bei einer anderen Aufsichtsbehörde des Europäischen Wirtschaftsraums registriert und anschliessend an die Behörden in Frankreich notifiziert. Sollten die Produkte, obwohl sie ursprünglich mit einem minimalen Investitionsbetrag pro Anleger von EUR 100‘000 (oder Gegenwert in anderer Währung) erworben worden sind, direkt oder indirekt der Öffentlichkeit angeboten oder an diese weiterverkauft werden, so sind die anwendbaren Bestimmungen des französischen „Code Monétaire et Financier“ zu beachten, insbesondere die Artikel L. 411-1, L. 411-2, L. 412-1 und L. 621-8 bis L. 621-8-3.

Bahamas

Verkaufsangebotshinweis für Nicht-Ansässige – Ausnahme zur Einreichung des Prospekts:

Die Produkte wurden und werden nicht bei der Wertpapieraufsichtsbehörde von Bahamas ("**Wertpapieraufsichtsbehörde**") eingetragen. Die Produkte sind nur für Kunden der Julius Baer Bank

(Bahamas) Ltd. who are non-resident or otherwise deemed non-resident for Bahamian Exchange Control purposes. The Products are not intended for persons (natural persons or legal entities) for which an offer or purchase would contravene the laws of their state (on account of nationality or domicile/registered office of the person concerned or for other reasons). Further, the Products are offered in reliance on an exemption from the filing of a prospectus with the Securities Commission granted by the Securities Commission.

Austria

The Products have not and will not be offered to the public in Austria, except that an offer of the Products may be made to the public in Austria:

(a) if the following conditions have been satisfied:

(i) the Base Prospectus, including any supplements but excluding any Prospectuses, in relation to those Products issued by the Issuer, which has been approved by the Austrian Financial Market Authority (*Finanzmarktaufsichtsbehörde*; the "**FMA**") or, where appropriate, approved in another member state and notified to the FMA, all in accordance with the Prospectus Directive, has been published at least one Austrian banking business day prior to the commencement of the relevant offer; and

(ii) the Final Terms have been published on or prior to the date of commencement of the relevant offer and have been filed with the FMA; and

(iii) a notification with Oesterreichische Kontrollbank, all as prescribed by the Capital Market Act (*Kapitalmarktgesetz*, Federal Law Gazette No 625/1991, the "**KMG**" as amended), has been filed at least one Austrian banking business day prior to the commencement of the relevant offer; or

(b) otherwise in compliance with the KMG.

For the purposes of this provision, the expression "an offer of the Products to the public" means the communication to the public in any form and by any means of sufficient information on the terms of the offer and the Products to be offered so as to enable an investor to decide to purchase or subscribe for the Products.

and Trust (Bahamas) Ltd., welche nicht ansässig sind oder sich Zwecks bahamaische Devisenkontrolle *(Exchange Control)* ausserhalb des Landes befinden. Die Produkte sind nicht für Personen (natürliche oder juristische Personen) gedacht, für welche ein Verkaufs- oder Kaufangebot gegen das Gesetze ihrer Staaten (aufgrund der Nationalität oder Sitz der betroffenen Person oder aufgrund anderer Gründe) verstossen würde. Des Weiteren werden die Produkte aufgrund einer von der Wertpapieraufsichtsbehörde gewährten Ausnahme von der Pflicht zur Einreichung des Prospekts bei der Wertpapieraufsichtsbehörde angeboten.

Österreich

Die Produkte wurden und werden in Österreich nicht öffentlich angeboten. Ein öffentliches Angebot der Produkte in Österreich ist jedoch zulässig:

(a) wenn die folgenden Bedingungen erfüllt sind:

(i) der Basisprospekt, einschliesslich etwaiger Nachträge, aber ausschliesslich etwaiger Prospekte für die von der Emittentin begebenen Produkte, der von der österreichischen Finanzmarktaufsichtsbehörde (die "**FMA**") gebilligt wurde oder gegebenenfalls in einem anderen Mitgliedstaat gebilligt und an die FMA notifiziert wurde, jeweils nach Massgabe der Prospektrichtlinie, wurde mindestens einen österreichischen Bankarbeitstag vor Beginn des jeweiligen Angebots veröffentlicht; und

(ii) die endgültigen Bedingungen wurden am oder vor dem Tag des Beginns des jeweiligen Angebots veröffentlicht und der FMA übermittelt; und

(iii) eine Meldung an die Oesterreichische Kontrollbank, wie jeweils im Kapitalmarktgesetz (Bundesgesetzblatt Nr. 625/1991, das "**KMG**" in der geltenden Fassung) vorgesehen, wurde mindestens einen österreichischen Bankarbeitstag vor Beginn des jeweiligen Angebots eingereicht; oder

(b) das Angebot anderweitig im Einklang mit dem KMG erfolgt.

Für die Zwecke dieser Bestimmung bezeichnet der Ausdruck "öffentliches Angebot Produkte" eine öffentliche Mitteilung in jedweder Form und auf jedwede Art, die ausreichende Informationen über die Angebotsbedingungen und die anzubietenden Produkte enthält, um einen Anleger in die Lage zu versetzen, sich für den Kauf oder die Zeichnung dieser Produkte zu entscheiden.

XI. FURTHER INFORMATION

1. Responsibility for the information in the Base Prospectus

Bank Julius Baer & Co. Ltd., Bahnhofstrasse 36, 8001 Zurich, Switzerland (acting itself or acting through its Guernsey Branch, Lefebvre Court, Lefebvre Street, P.O. Box 87, St. Peter Port, GBG-Guernsey GY1 4 BS), as Issuer accepts responsibility for the information provided in this Base Prospectus pursuant to Section 5 para. 4 WpPG. The Issuer furthermore declares that the information contained in this Base Prospectus is, to its knowledge, in accordance with the facts and that no material circumstances have been omitted.

2. Information from third parties

The Issuer confirms that information from third parties provided in this Base Prospectus is reported correctly and that – as far as the Issuer is aware and the Issuer has been able to infer from the information provided to it by third parties – no facts have been omitted that would make the information included incorrect or misleading. If additional information from third parties is provided in the Final Terms for this Base Prospectus, the source from which the corresponding information was obtained is mentioned in each case at the corresponding location.

3. Approval by BaFin

The Base Prospectus has been approved in this form by the Federal Financial Supervisory Authority (*Bundesanstalt für Finanzdienstleistungsaufsicht - BaFin*). BaFin has reviewed the formal completeness of this Base Prospectus as well as the coherence and clarity of the presented information. BaFin has not examined the accuracy of the contents.

4. Documents available

The articles of association of the Issuer, the consolidated financial information of BJB for the financial year ended 31 December 2015 ("**BJB Consolidated Financial Statements 2015**"), the consolidated financial information of BJB for the financial year ended 31 December 2016 ("**BJB Consolidated Financial Statements 2016**"), the

XI. WEITERE INFORMATIONEN

1. Verantwortlichkeit für den Inhalt des Basisprospekts

Die Bank Julius Bär & Co. AG, Bahnhofstrasse 36, 8001 Zürich, Schweiz (selbst handelnd oder durch ihre Zweigniederlassung Guernsey, Lefebvre Court, Lefebvre Street, P.O. Box 87, St. Peter Port, GBG-Guernsey GY1 4 BS), als Emittentin übernimmt die Verantwortung gemäss § 5 Abs. (4) WpPG für die in diesem Basisprospekt gemachten Angaben. Die Emittentin erklärt ferner, dass ihres Wissens die Angaben in diesem Basisprospekt richtig und keine wesentlichen Umstände ausgelassen sind.

2. Informationen von Seiten Dritter

Die Emittentin bestätigt, dass die in diesem Basisprospekt gemachten Angaben von Seiten Dritter korrekt wieder gegeben werden und dass - soweit der Emittentin bekannt ist und die Emittentin aus den ihr von Dritten zur Verfügung gestellten Informationen ableiten konnte - keine Tatsachen ausgelassen wurden, die die übernommenen Informationen unkorrekt oder irreführend gestalten würden. Sofern in den Endgültigen Bedingungen zu diesem Basisprospekt zusätzlich Informationen von Seiten Dritter angegeben werden, wird an der entsprechenden Stelle jeweils die Quelle genannt, der die entsprechenden Informationen entnommen wurden.

3. Billigung der BaFin

Der Basisprospekt ist in dieser Form von der BaFin gebilligt worden. Die BaFin hat neben der formellen Vollständigkeit dieses Basisprospekts die Kohärenz und Verständlichkeit der vorgelegten Informationen überprüft. Die BaFin hat keine Prüfung der inhaltlichen Richtigkeit vorgenommen.

4. Verfügbare Dokumente

Die Satzung der Emittentin, die konsolidierten Finanzinformationen von BJB für das am 31. Dezember 2015 beendete Geschäftsjahr (die "**BJB Konsolidierten Finanzinformationen 2015**"), die konsolidierten Finanzinformationen von BJB für das am 31. Dezember 2016 beendete Geschäftsjahr (die "**BJB Konsolidierten Finanzinformationen 2016**"),

financial information of BJB for the financial year ended 31 December 2016 ("**BJB Financial Statements 2016**"), this Base Prospectus, any supplements thereto and any documents from which information is incorporated by reference 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.

Furthermore, this Base Prospectus and any supplements thereto are published in electronic form on the website www.derivatives.juliusbaer.com.

Investors may obtain a copy of the "Framework Agreement for Collateral Secured Instruments" dated 7 April 2017 (this is the date the last party has signed the Framework Agreement) and the "Framework Agreement for Collateral Secured Instruments" dated 7 April 2017 (this is the date on which the last party has signed the Framework Agreement), each, between SIX Swiss Exchange, SIX SIS and BJB (and, BJB, Guernsey Branch) in its original German version or as an English translation, free of charge from the head office of BJB in Zurich via telephone at: +41 (0)58 888 8181.

5. Consent to use the Prospectus in the EEA

With respect to Products which are not offered solely in or from Switzerland, the Issuer consents, to the extent and under the conditions, if any, as specified in the relevant Final Terms, to the use of this Base Prospectus (under which the offer of the Products is made) and accepts responsibility for the content of the Base Prospectus also with respect to subsequent resale or final placement of Products by any financial intermediary which was given consent to use the Base Prospectus. Such consent to the use of the Prospectus is given for the period the Base Prospectus is valid according to Section 9 of the German Securities Prospectus Act (Wertpapierprospektgesetz, "**WpPG**"). Such consent with respect to the use of the Prospectus

die Finanzinformationen von BJB für das am 31. Dezember 2016 beendete Geschäftsjahr (die "**BJB Finanzinformationen 2016**"), dieser Basisprospekt und eventuelle Nachträge dazu sowie Dokumente, aus denen Informationen per Verweis einbezogen werden durch Bereithaltung zur kostenlosen Ausgabe bei der Julius Bär & Co. AG, Bahnhofstrasse 36, 8001 Zürich, Schweiz, und, sofern gesetzlich erforderlich, in einer anderen Form veröffentlicht. Die Endgültigen Bedingungen der Produkte werden erst kurz vor dem öffentlichen Angebot festgesetzt und spätestens am ersten Tag des öffentlichen Angebots veröffentlicht, indem sie durch Bereithaltung zur kostenlosen Ausgabe bei der Julius Bär & Co. AG, Bahnhofstrasse 36, 8001 Zürich, Schweiz, und, sofern gesetzlich erforderlich, in einer anderen Form veröffentlicht werden.

Darüber hinaus sind dieser Basisprospekt und eventuelle Nachträge dazu in elektronischer Form auf der Webseite www.derivatives.juliusbaer.com. veröffentlicht.

Den Anlegern wird eine Kopie des "Rahmenvertrags für Pfandbesicherte Zertifikate" vom 7. April 2017 (dies ist das Datum, an welchem die letzte Partei den Rahmenvertrag unterschrieben hat) und dem "Rahmenvertrag für Pfandbesicherte Zertifikate" vom 7. April 2017 (dies ist das Datum, an welchem die letzte Partei den Rahmenvertrag unterschrieben hat) jeweils zwischen der SIX Swiss Exchange, SIX SIS und BJB (und BJB, Zweigniederlassung Guernsey) in der ursprünglichen deutschen Fassung oder in englischer Übersetzung kostenlos zur Verfügung gestellt. Der Rahmenvertrag kann beim Hauptsitz der BJB in Zürich bezogen und telefonisch unter der folgenden Nummer angefordert werden: +41 (0)58 888 8181.

5. Zustimmung zur Verwendung des Prospekts innerhalb des EWR

Für Produkte, die nicht ausschliesslich innerhalb oder aus der Schweiz heraus angeboten werden, stimmt die Emittentin der Verwendung des Basisprospekts (unter dem das Angebot der Produkte erfolgt) in dem Umfang und zu den etwaigen Bedingungen zu, wie in den jeweiligen Endgültigen Bedingungen angegeben, und übernimmt die Haftung für den Inhalt des Basisprospekts auch hinsichtlich einer späteren Weiterveräusserung oder endgültigen Platzierung von Produkten durch Finanzintermediäre, die die Zustimmung zur Verwendung des Basisprospekts erhalten haben. Die Zustimmung zur Verwendung des Prospekts gilt für den Zeitraum der Gültigkeit des Basisprospekts gemäss § 9 Wertpapierprospektgesetz

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): Austria, Germany, Liechtenstein, Luxembourg and the United Kingdom (the "**Offer States**"). The above consent is subject to compliance with the selling restrictions applicable to the Products and with any applicable law. The Issuer's consent to the subsequent resale and final placement of the securities by financial intermediaries may be given either for the period of validity of the Base Prospectus pursuant to § 9 of the WpPG and/or during the period the offer will be continued on the basis of a succeeding base prospectus which will be approved before the validity of the Base Prospectus expires or for a different period as specified in the respective Final Terms. Each financial intermediary is obliged to only provide the Base Prospectus together with any supplement thereto (if any) to any potential investor. **In case of an offer being made by a financial intermediary, such financial intermediary will provide information to investors on the terms and conditions of the offer, as specified in the relevant Final Terms, at the time the offer is made.**

Any new information with respect to financial intermediaries unknown at the time of the approval of the Base Prospectus or the filing of the relevant Final Terms will be published on the website of the Issuer (**www.derivatives.juliusbaer.com**) or any other website, as further specified in the relevant Final Terms.

6. Rating

The following rating has been assigned to the Issuer:

Moody's Investor Service Inc. ("Moody´s")

Long-term Issuer Rating A2

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.

("**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: Österreich, Deutschland, Liechtenstein, 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 bzw. für den Zeitraum, innerhalb dessen das Angebot auf Basis eines nachfolgenden Basisprospekts fortgesetzt wird, der vor Ablauf der Gültigkeit des Basisprospekts gebilligt wird oder für einen anderen Zeitraum erteilt, wie jeweils in den Endgültigen Bedingungen festgelegt. Jeder Finanzintermediär ist verpflichtet, den Basisprospekt potenziellen Investoren nur zusammen mit etwaigen Nachträgen (sofern vorhanden) auszuhändigen. **Falls ein Finanzintermediär ein Angebot macht, wird dieser Finanzintermediär die Anleger zum Zeitpunkt der Angebotsvorlage über die Angebotsbedingungen, wie in den Endgültigen Bedingungen angegeben, unterrichten.**

Etwaige neue Informationen zu Finanzintermediären, die zum Zeitpunkt der Billigung des Basisprospekts oder gegebenenfalls der Übermittlung der jeweiligen Endgültigen Bedingungen unbekannt waren, werden auf der Website der Emittentin (**www.derivatives.juliusbaer.com**) oder einer anderen Website, wie in den jeweiligen Endgültigen Bedingungen näher bestimmt, veröffentlicht.

6. Rating

Die Emittentin hat das folgende Rating erhalten:

Moody's Investors Service Ltd. ("Moody´s")

Long-term Issuer Rating A2

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 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. 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.

8. 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

* 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. 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.

8. 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

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.

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.

XII. INFORMATION INCORPORATED BY REFERENCE

In the Base Prospectus reference is made to the following document pursuant to Section 11 paragraph 1 sentence 1 no. 1 WpPG:

(a) In the section "II. RISK FACTORS – 1. Risk factors associated with the Issuer" of the Base Prospectus the information contained in the Registration Document of Bank Julius Baer & Co. Ltd. dated 19 June 2017 in the section "I. RISK FACTORS" relating to the risk factors associated with the Issuer are incorporated by reference into this Base Prospectus pursuant to Section 11 paragraph 1 sentence 1 no. 1 WpPG and are deemed to be part of this Base Prospectus.

(b) In the section "III. DESCRIPTION OF THE ISSUER" of the Base Prospectus all information contained in the Registration Document of Bank Julius Baer & Co. Ltd. dated 19 June 2017 under no. II. and III. as well as in Appendix 1, 2 and 3 are incorporated by reference into this Base Prospectus pursuant to Section 11 paragraph 1 sentence 1 no. 1 WpPG and are deemed to be part of this Base Prospectus.

The information incorporated by reference has been filed with BaFin and is published by making it 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. In addition thereto, the information is published in electronic form on the website www.derivatives.juliusbaer.com.

XII. DURCH VERWEIS EINBEZOGENE ANGABEN

In dem Basisprospekt wird auf das folgende Dokument gemäß § 11 Absatz 1 Satz 1 Nr. 1 WpPG verwiesen:

(a) Im Abschnitt "II. RISIKOFAKTOREN – 1. Risikofaktoren im Zusammenhang mit der Emittentin" des Basisprospekts werden die im Registrierungsformular der Bank Julius Bär & Co. AG vom 19. Juni 2017 im Abschnitt "I. RISIKOFAKTOREN" enthaltenen Angaben im Hinblick auf die Risikofaktoren im Zusammenhang mit der Emittentin durch Verweis gemäß § 11 Absatz 1 Satz 1 Nr. 1 WpPG in diesen Basisprospekt einbezogen und gelten damit als Bestandteil dieses Basisprospekts.

(b) Im Abschnitt "III. BESCHREIBUNG DER EMITTENTIN" des Basisprospekts werden alle im Registrierungsformular der Bank Julius Bär & Co. AG vom 19. Juni 2017 unter Ziffern II. und III. sowie Appendix 1, 2 und 3 enthaltenen Angaben durch Verweis gemäß § 11 Absatz 1 Satz 1 Nr. 1 WpPG in diesen Basisprospekt einbezogen und gelten damit als Bestandteil dieses Basisprospekts.

Die per Verweis einbezogenen Angaben wurden bei der BaFin hinterlegt und 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. Darüber hinaus wurden die Angaben auf der Website www.derivatives.juliusbaer.com veröffentlicht.

Framework Agreement for Collateral-Secured Instruments (COSI)*

1. Framework Agreement for Collateral-Secured Instruments (German language version)	Annex I.1. – Page (*Seite*) 1 to 52
2. Framework Agreement for Collateral-Secured Instruments (English language version, for convenience only)	Annex I.2. – Page 1 to 48

Rahmenvertrag für Pfandbesicherte Zertifikate (COSI)*

1. Rahmenvertrag für Pfandbesicherte Zertifikate (deutschsprachige Fassung)	Annex I.1. – Seite 1 bis 52
2. Rahmenvertrag für Pfandbesicherte Zertifikate (englischsprachige Fassung, lediglich zu Informationszwecken)	Annex I.2. – Seite (*Page*) 1 bis 48

* The following document is a Framework Agreement provided by the SIX Swiss Exchange AG, which contains the rules for collateralization of Products being traded on the SIX Swiss Exchange AG. Investors should note that the wording of the Framework Agreement does not become part of the Final Terms under this Base Prospectus. The technique of documentation of the Framework Agreement is different to that of the Base Prospectus, in particular as regards the use of brackets. The Issuer has signed the Framework Agreement for Collateral-Secured Instruments in the German language version only. Therefore, the German language version of the Framework Agreement for Collateral-Secured Instruments shall be controlling and binding. The English language translation of this agreement is provided for convenience only.

* Das nachfolgende Dokument ist ein von der SIX Swiss Exchange AG zur Verfügung gestellter Rahmenvertrag, der die Besicherung von Produkten, die an der SIX Swiss Exchange AG gehandelt werden, regelt. Anleger sollten beachten, dass der Wortlaut des Rahmenvertrages nicht in die jeweiligen Endgültigen Bedingungen unter diesem Basisprospekt aufgenommen wird. Die Dokumentationstechnik des Rahmenvertrags weicht von der Dokumentationstechnik des Basisprospekts ab, insbesondere was die Verwendung von Klammern betrifft. Die Emittentin hat den Rahmenvertrag für Pfandbesicherte Zertifikate ausschliesslich in der deutschsprachigen Fassung geschlossen. Daher ist die deutschsprachige Fassung des Rahmenvertrags für Pfandbesicherte Zertifikate massgeblich und verbindlich. Die englische Übersetzung dieses Vertrags dient lediglich Informationszwecken.

Rahmenvertrag für
Pfandbesicherte Zertifikate (COSI)

Version mit in der Schweiz domizilierten Sicherungsgebern

zwischen

1. SIX Swiss Exchange AG
[●] *(„SSX")*

2. SIX SIS AG
[●] *(„SIX SIS")*

3. [Emittent]
[●] *(„Emittent")*

4. [Sicherungsgeber]
[●] *(„Sicherungsgeber")*

(Parteien (1) bis (4) gemeinsam die *„Parteien"* und jede einzeln die *„Partei"*)

Version 1/2017

Inhaltsübersicht

Präambel 3
1. Vertragsgegenstand und Vertragszweck 3
2. Rechtliche Grundlagen und Transparenz 4
3. Abschluss der Besicherung 4
4. Modalitäten der Besicherung 5
5. Rechte aus den Sicherheiten 10
6. Steuern 11
7. Gebühr 11
8. Market Making 11
9. Vertrieb der Pfandbesicherten Zertifikate und Sekundärkotierung 12
10. Informationsblatt 14
11. Verwertung der Sicherheiten und Auszahlung zugunsten der Anleger 15
12. Haftung 19
13. Vertragsdauer und Vertragsauflösung 20
14. Vertragsänderungen 20
15. Vorgaben für das Termsheet sowie für Dokumente mit vergleichbarer Funktion 20
16. Vorgaben für den Kotierungsprospekt und den Emissionsprospekt 21
17. Zusätzliche Textbausteine für die Dokumentation Pfandbesicherter Zertifikate 27
18. Allgemeine Bestimmungen 27
19. Definitionen 29
20. Sprachenregelung 31
21. Anwendbares Recht und Gerichtsstand 31
22. Vertragsbeginn, Aufhebung des bisherigen Rahmenvertrags sowie Weiterführung von Pfandbesicherten Zertifikaten und Sicherheiten 31
Anhänge 33

Präambel

A. Der Emittent beabsichtigt den Vertrieb von Zertifikaten, die an SSX kotiert und an der SIX Structured Products Exchange AG gehandelt werden sollen.

B. Um die Risiken für den Anleger zu vermindern, sollen die Zertifikate zugunsten von SSX besichert werden. Der Emittent beantragt bei SSX die Besicherung anlässlich des Antrages zur Zulassung eines Pfandbesicherten Zertifikats zum Handel über CONNEXOR® Listing.

C. Der Sicherungsgeber ist Teilnehmer von SIX SIS.

D. Die Methodik zur Ermittlung der jeweils erforderlichen Sicherheiten ist in den „Besonderen Bedingungen für Pfandbesicherte Zertifikate" von SSX geregelt. Die Besicherung richtet sich nach der Art eines Pfandbesicherten Zertifikats. Sofern möglich, stützt sich SSX bei der Besicherung auf die Bewertung von Pfandbesicherten Zertifikaten durch Dritte oder lässt den relevanten Wert für die Besicherung eines Zertifikats durch eine Gesellschaft von SIX Group berechnen.

Auf dieser Grundlage vereinbaren die Parteien Folgendes:

1. Vertragsgegenstand und Vertragszweck

1.1 Dieser Rahmenvertrag regelt die Besicherung von Zertifikaten des Emittenten, die an der SIX Structured Products Exchange AG gehandelt werden sollen.

1.2 Zertifikate, die gemäss diesem Rahmenvertrag besichert werden können, unterliegen den Beschränkungen gemäss Anhang 1.

1.3 Dieser Rahmenvertrag schafft Rechte und Pflichten zwischen den Parteien. Dritte, insbesondere die Anleger in Pfandbesicherte Zertifikate, sind nicht Partei dieses Rahmenvertrages. Den Anlegern stehen aus diesem Rahmenvertrag vor, in und nach einem Verwertungsfall gegenüber SSX und SIX SIS keine anderen Rechte zu, als sie in diesem Rahmenvertrag ausdrücklich vorgesehen sind.

1.4 Tritt ein Verwertungsfall ein, werden die Pfandbesicherten Zertifikate gemäss Ziffer 11.4.1 fällig. Bei Fälligkeit der Pfandbesicherten Zertifikate entstehen automatisch die Ansprüche der Anleger gegenüber SSX auf Auszahlung der anteilsmässigen Netto-Verwertungserlöse gemäss den nachfolgenden Bestimmungen. Diese Ansprüche der Anleger gegenüber SSX basieren auf einem echten Vertrag zugunsten Dritter (Artikel 112 Absatz 2 des Schweizerischen Obligationenrechts). Andere oder weitere Rechte stehen den Anlegern aus diesem Rahmenvertrag nicht zu. SSX kann die anteilsmässigen Netto-Verwertungserlöse zugunsten der Anleger mit befreiender Wirkung an die Teilnehmer von SIX SIS und Dritte leisten (Ziffer 11.4.7 und Ziffer 11.4.8).

1.5 Die Parteien dieses Rahmenvertrages beabsichtigen nicht den Abschluss einer einfachen Gesellschaft im Sinne von Artikel 530 ff. des Schweizerischen Obligationenrechts.

1.6 Eine Übernahme von Verpflichtungen des Emittenten und/oder des Sicherungsgebers aus den Pfandbesicherten Zertifikaten durch SSX oder SIX SIS sowie ein Beitritt von SSX oder SIX SIS zu Verpflichtungen des Emittenten und/oder Sicherungsgebers gegenüber den Anlegern findet weder vor, im noch nach einem Verwertungsfall statt.

1.7 Weder der Abschluss dieses Rahmenvertrages noch die Besicherung eines Zertifikats stellen ein Werturteil von SSX oder SIX SIS über den Emittenten, den Sicherungsgeber oder ein Pfandbesichertes Zertifikat dar.

2. Rechtliche Grundlagen und Transparenz

2.1 Dieser Rahmenvertrag für Pfandbesicherte Zertifikate einschliesslich der Anhänge 1 bis 7 sowie (i) der Nutzungsvertrag CONNEXOR® Listing und die Bestimmungen CONNEXOR® Listing von SIX Swiss Exchange AG und die „Besonderen Bedingungen für Pfandbesicherte Zertifikate" von SIX Swiss Exchange AG; und (ii) der Dienstleistungsvertrag von SIX SIS AG, der „ServiceGuide COSI" von SIX SIS AG, die Allgemeinen Geschäftsbedingungen von SIX SIS AG sowie die in den Allgemeinen Geschäftsbedingungen von SIX SIS AG verwiesenen Regelwerke bilden die Grundlage für die rechtlichen Beziehungen zwischen den Parteien.* Die mit den in dieser Ziffer 2.1 genannten Rechtsverhältnissen verbundenen Dokumente sind für eine Partei dieses Rahmenvertrages, die nicht Partei eines Rechtsverhältnisses gemäss dieser Ziffer 2.1 ist, selbst dann insoweit verbindlich, als das betreffende Rechtsverhältnis bzw. Dokument die Dienstleistung von SSX und SIX SIS gemäss diesem Rahmenvertrag betrifft. Im Falle von Widersprüchen zwischen dem Rahmenvertrag und den in dieser Ziffer 2.1 erwähnten Dokumenten geht der Rahmenvertrag vor; die abweichende Regelung in Ziffer 4.1.2 dieses Rahmenvertrages bleibt vorbehalten.

2.2 Für den Emittenten und den Sicherungsgeber bildet die jeweils gültige Fassung der Mitteilung des Regulatory Board von SSX „Kotierung von Pfandbesicherten Zertifikaten" oder eine anderweitige Regulierung Pfandbesicherter Zertifikate durch SIX Exchange Regulation integrierender Bestandteil dieses Rahmenvertrages.

2.3 Der Emittent verpflichtet sich, den vorliegenden Rahmenvertrag unverändert und im vollen Wortlaut jeder interessierten Person auf erstes Verlangen und ohne Interessennachweis offen zu legen. Der Emittent stellt den Rahmenvertrag in deutscher Fassung oder in englischer Übersetzung kostenlos elektronisch oder per Post zur Verfügung.

2.5 Der Sicherungsgeber entbindet SIX SIS gegenüber (i) dem Emittenten, (ii) sämtlichen Gesellschaften von SIX Group, (iii) den Unternehmen, die mit der Bewertung der Pfandbesicherten Zertifikate befasst sind sowie (iv) den weiteren Dritten, die in die Dienstleistung von SSX und SIX SIS involviert werden, von der Wahrung des Bankkundengeheimnis bzw. Berufsgeheimnisses gemäss dem Finanzmarktinfrastrukturgesetz und des Geschäftsgeheimnisses, soweit es dem Zweck dieses Rahmenvertrages entspricht.

2.6 Der Emittent entbindet SSX gegenüber (i) dem Sicherungsgeber, (ii) sämtlichen Gesellschaften von SIX Group, (iii) den Unternehmen, die mit der Bewertung der Pfandbesicherten Zertifikate befasst sind, sowie (iv) den weiteren Dritten, die in die Dienstleistung von SSX und SIX SIS involviert werden, von der Wahrung des Berufsgeheimnisses gemäss dem Bundesgesetz über die Börsen und den Effektenhandel bzw. Berufsgeheimnisses gemäss dem Finanzmarktinfrastrukturgesetz und des Geschäftsgeheimnisses, soweit es dem Zweck dieses Rahmenvertrages entspricht.

3. Abschluss der Besicherung

3.1 Der Emittent beantragt die Besicherung einer Emission von Zertifikaten über CONNEXOR® Listing. Der Emittent erhält über CONNEXOR® Listing die Bestätigung, dass der Antrag zur Besicherung des Zertifikats entgegen genommen wurde. SSX informiert SIX SIS über das zu besichernde Zertifikat anlässlich der (provisorischen) Zulassung zum Handel.

3.2 Der Emittent verpflichtet sich, SSX anlässlich der Beantragung der Emission eines Pfandbesicherten Zertifikats mittels CONNEXOR® Listing über eine geplante Kotierung oder Zulassung eines Zertifikats zum Handel an einer Sekundärbörse zu informieren. Die Zulassung

* *Anmerkung der Emittentin für die Zwecke dieses Basisprospekts:* Die unter (i) und (ii) erwähnten Dokumente sind nicht Bestandteil des Basisprospekts und die Erwähnung erfolgt nur zu Informationszwecken.

eines Zertifikats zum Handel an einer Sekundärbörse darf erst nach erfolgter Kotierung an SSX beantragt werden.

3.3 Der Emittent verpflichtet sich ferner, SSX hinsichtlich eines bereits an SSX kotierten Zertifikats mittels CONNEXOR® Listing über die Kotierung oder die Zulassung dieses Zertifikats zum Handel an einer Sekundärbörse zu informieren. Die Information an SSX muss mindestens einen Arbeitstag vor dem ersten Handelstag des Zertifikats an der Sekundärbörse erfolgen.

3.4 Der Abschluss dieses Rahmenvertrages verpflichtet den Emittenten und den Sicherungsgeber nicht zur Besicherung einer Emission von Zertifikaten.

3.5 Keine der Parteien erlangt aufgrund des vorliegenden Rahmenvertrages gegen eine andere Partei einen Anspruch auf die Besicherung einer Emission von Zertifikaten.

3.6 Mit dem effektiven Austausch von Sicherheiten für eine bestimmte Anzahl von Zertifikaten gegen die entsprechenden Pfandbesicherten Zertifikate zwischen dem Sicherungsgeber und SSX gemäss dem Regelwerk SIX SIS *(„Marktbelieferung")* verpflichtet sich der Sicherungsgeber automatisch zur Besicherung dieser Anzahl von Zertifikaten nach den Bestimmungen des vorliegenden Rahmenvertrages.

4. Modalitäten der Besicherung

4.1 Grundsätze

4.1.1 Die Besicherung der Zertifikate richtet sich nach diesem Rahmenvertrag sowie nach dem Regelwerk SSX und dem Regelwerk SIX SIS. Die Methodik zur Ermittlung der jeweils erforderlichen Sicherheiten ist in den „Besonderen Bedingungen für Pfandbesicherte Zertifikate" von SSX geregelt, die Bestandteil des Regelwerkes SSX bilden (Ziffer 2.1 und Ziffer 19.20). Das Regelwerk SSX ist in der jeweils gültigen Fassung auf der Webseite von SSX (www.six-swiss-exchange.com) abrufbar, und das Regelwerk SIX SIS ist auf der Webseite von SIX Securities Services (www.six-securities-services.com) aufgeschaltet.

4.1.2 Die vom Sicherungsgeber zu leistenden Sicherheiten bestimmen sich nach den Aktuellen Werten der Zertifikate. Die Aktuellen Werte werden (i) in der jeweiligen Handelswährung der Zertifikate ermittelt und (ii) für die Berechnung der erforderlichen Besicherung *(„Besicherungswert")* in Schweizer Franken umgerechnet. Die Art der Berechnung des Aktuellen Wertes wird für jedes Pfandbesicherte Zertifikat anlässlich der Beantragung der (provisorischen) Zulassung zum Handel über CONNEXOR® Listing festgelegt und bleibt während der gesamten Laufzeit des Pfandbesicherten Zertifikats unverändert. Der Emittent legt in den Dokumenten gemäss Ziffer 15 und Ziffer 16 offen, nach welcher Methode der Aktuelle Wert eines Pfandbesicherten Zertifikats berechnet wird. Sind von Dritten berechnete Preise für die Zertifikate (sogenannte „Fair Values") verfügbar, fliessen sie nach den Bestimmungen des Regelwerkes SSX in die Ermittlung des Aktuellen Wertes ein. Ansonsten wird bei der Ermittlung des Aktuellen Wertes das sogenannte „Bondfloor Pricing" gemäss den Vorgaben der Eidgenössischen Steuerverwaltung, Bern (Schweiz) berücksichtigt. Solange für ein dem „Bondfloor Pricing" unterliegendes Pfandbesichertes Zertifikat kein Bondfloor verfügbar ist, entspricht der Aktuelle Wert mindestens dem Kapitalschutz gemäss den Rückzahlungsbedingungen des Zertifikats. Ist der an der SIX Structured Products Exchange AG am vorherigen Handelstag festgestellte geldseitige Schlusskurs des Zertifikats höher, richtet sich die erforderliche Besicherung stets nach diesem Kurs. Falls die erwähnten Preise von Pfandbesicherten Zertifikaten zu einem bestimmten Zeitpunkt nicht verfügbar sind, werden nach

Massgabe des Regelwerkes SSX für die Ermittlung der erforderlichen Besicherung andere Preise berücksichtigt. Die Regeln des siebten Abschnitts („Methodik für die Ermittlung der Aktuellen Werte der Zertifikate zwecks Besicherung") der „Besonderen Bedingungen für Pfandbesicherte Zertifikate" von SSX gehen den in dieser Ziffer 4.1.2 dargelegten Grundsätzen in jedem Fall vor.

4.1.3 Aufgrund der Marktbelieferungen im Sinne von Ziffer 3.6 verpflichtet sich der Sicherungsgeber gegenüber SSX unwiderruflich und unbedingt zur Besicherung (i) der totalen Aktuellen Werte sämtlicher vom Emittenten unter diesem Rahmenvertrag mit Besicherung emittierten Zertifikate *(„Besicherungswert")*; (ii) sämtlicher seitens SSX gegenüber dem Sicherungsgeber und dem Emittenten unter diesem Rahmenvertrag bestehenden Ansprüche, einschliesslich der Gebührenforderungen aus der zusätzlichen Vereinbarung gemäss Ziffer 7; (iii) der gesamten Kosten für die Verwertung der Sicherheiten und die Auszahlung der anteilsmässigen Netto-Verwertungserlöse zugunsten der Anleger (Ziffer 11.3.3) sowie (iv) jeglicher weiterer Ansprüche von SSX, egal aus welchem Rechtsgrund, welche gegenüber dem Sicherungsgeber oder dem Emittenten direkt oder indirekt im Zusammenhang mit der Dienstleistung von SSX zur Besicherung von Zertifikaten entstehen können. Diese Gesamtforderung von SSX gegenüber dem Sicherungsgeber gemäss vorstehendem Satz in Höhe (i) des Besicherungswertes sowie der weiteren Komponenten (ii) bis (iv) ist durch den Sicherungsgeber nach den Bestimmungen dieses Rahmenvertrages zugunsten von SSX zu besichern.

4.1.4 Das ausstehende Emissionsvolumen eines Pfandbesicherten Zertifikats ist in vollem Umfang zu besichern. Eine teilweise Besicherung ist nicht möglich.

4.1.5 Pro Emittent kann stets nur ein Sicherungsgeber auftreten.

4.1.6 Die SSX vom Sicherungsgeber gewährten Sicherungsrechte dienen der Besicherung sämtlicher Zertifikate des Emittenten nach den Bestimmungen dieses Rahmenvertrages. Eine Zuweisung von Sicherheiten auf einzelne Emissionen Pfandbesicherter Zertifikate findet nicht statt. Die Anleger können aus dem Umstand, dass der Sicherungsgeber Sicherheiten im Zusammenhang mit bestimmten Emissionen leistet, keinerlei Rechte ableiten.

4.1.7 Der Sicherungsgeber muss über eine Bewilligung (i) als inländische Bank im Sinne des Bundesgesetzes über die Banken und Sparkassen oder (ii) als inländischer Effektenhändler im Sinne des Bundesgesetzes über die Börsen und den Effektenhandel verfügen.

4.2 Art der Besicherung und Ansprüche der Anleger

4.2.1 Der Sicherungsgeber bestellt an sämtlichen Sicherheiten auf der Grundlage dieses Rahmenvertrages ein reguläres Pfandrecht zugunsten von SSX. Die Einräumung des Sicherungsrechts an Bucheffekten auf der Grundlage dieses Rahmenvertrages richtet sich nach den Bestimmungen des Bundesgesetzes über Bucheffekten.

4.2.2 Der vorliegende Rahmenvertrag gilt für sämtliche Sicherheiten, d.h. für Bucheffekten, Wertpapiere und Wertrechte, als Pfandvertrag bzw. Sicherungsvertrag.

4.2.3 Die Sicherungsrechte an den Sicherheiten (einschliesslich der mit den Sicherheiten verbundenen Rechte) gemäss Ziffer 4.2.1 gelten mit der Übertragung der Sicherheiten aus dem Konto des Sicherungsgebers bei SIX SIS in das Konto von SSX bei SIX SIS aufgrund dieses Rahmenvertrages zugunsten von SSX als bestellt.

4.2.4 SSX steht an den Sicherheiten kein Nutzungsrecht zu. Die Verwertung der Sicherheiten durch SSX gemäss den Bestimmungen dieses Rahmenvertrags bleibt vorbehalten.

4.2.5 Den Anlegern steht an den Sicherheiten, die zugunsten von SSX bestellt werden, kein eigenes Pfandrecht oder sonstiges Sicherungsrecht zu.

4.2.6 Der durch die Fälligkeit der Pfandbesicherten Zertifikate nach diesem Rahmenvertrag bedingte Anspruch der Anleger (Ziffer 4.2.7) ist seitens des Sicherungsgebers bzw. eines neuen Sicherungsgebers unwiderruflich wirksam ab

a) dem jeweiligen Zeitpunkt der provisorischen Zulassung (oder falls keine solche beantragt wird, dem jeweiligen Zeitpunkt der definitiven Zulassung) von Pfandbesicherten Zertifikaten zum Handel; oder

b) dem Zeitpunkt der Wirksamkeit des Beitrittes eines neuen Sicherungsgebers (Ziffer 4.10).

4.2.7 Erst mit Eintritt der Fälligkeit der Pfandbesicherten Zertifikate gemäss diesem Rahmenvertrag (Ziffer 11.4.1) entstehen gegenüber SSX automatisch die Ansprüche der Anleger auf Auszahlung der anteilsmässigen Netto-Verwertungserlöse. Mit dem Erwerb eines Pfandbesicherten Zertifikats ist automatisch die Erklärung des Anlegers gegenüber SSX im Sinne von Artikel 112 Absatz 3 des Schweizerischen Obligationenrechts verbunden, bei Fälligkeit des Pfandbesicherten Zertifikats von seinem Recht aus diesem Rahmenvertrag Gebrauch machen zu wollen. **Die Anleger sind dabei gegenüber SSX und SIX SIS an die Bestimmungen dieses Rahmenvertrages und insbesondere an die in Ziffer 21 dieses Rahmenvertrages vereinbarte Rechtswahl und den vereinbarten Gerichtsstand gebunden**.

4.3 Art und Qualität der Sicherheiten

4.3.1 Der Sicherungsgeber kann die in Anhang 2 zu diesem Rahmenvertrag aufgeführten Sicherheiten stellen.

4.3.2 Je nach der Art der Sicherheiten kommen Besicherungsmargen (sog. Haircuts) zur Anwendung. Der für die Besicherung relevante Wert berechnet sich aus dem Marktpreis der Sicherheiten abzüglich des Gegenwertes der Besicherungsmarge.

4.3.3 SSX steht das Recht zu jederzeit Sicherheiten, insbesondere auch einzelne Effekten, von Anhang 2 zu diesem Rahmenvertrag als Sicherheiten auszuschliessen. Die Auswahl der zulässigen Sicherheiten aus den Sicherheitskategorien von Anhang 2 bedarf nicht der Zustimmung durch die anderen Parteien dieses Rahmenvertrages. SSX teilt die zulässigen Sicherheiten dem Emittenten, dem Sicherungsgeber und SIX SIS mit. Die von SSX beschlossenen Anpassungen bei den zulässigen Sicherheiten werden dreissig (30) Tage nach Mitteilung wirksam. Im Zeitpunkt der Wirksamkeit der Anpassungen muss die Besicherung der Zertifikate durch den Sicherungsgeber vollständig den neuen Regeln über die Besicherung entsprechen. Trifft dies nicht zu, findet Ziffer 11.1.2 (a) dieses Rahmenvertrages Anwendung.

4.3.4 Der Sicherungsgeber garantiert SSX im Sinne von Artikel 111 des Schweizerischen Obligationenrechts auf den Zeitpunkt der Bestellung der Sicherheiten sowie für die gesamte Laufzeit der Besicherung unter diesem Rahmenvertrag, dass

a) die Sicherheiten frei von Sach- und Rechtsmängeln sind;

b) keine Rechte Dritter an den Sicherheiten bestehen oder während der Laufzeit der Besicherung entstehen, die der Verwendung als Sicherheit unter diesem Rahmenvertrag entgegenstehen;

c) keine Verpflichtungen vertraglicher oder sonstiger Natur des Sicherungsgebers bestehen, die einer Verwendung der Sicherheiten zur Besicherung unter diesem Rahmenvertrag entgegenstehen (z.B. negative pledge clause);

d) keine durch den Sicherungsgeber zu beachtenden Vorschriften einer gültigen Bestellung des Sicherungsrechts zugunsten von SSX entgegenstehen;

e) der Sicherungsgeber über die erforderliche Bewilligung als inländische Bank oder inländischer Effektenhändler mit rechtlichem Hauptsitz (bzw. Hauptniederlassung) in der Schweiz verfügt; und

f) die Sicherheiten im Verwertungsfall nach den Bestimmungen dieses Rahmenvertrages für Rechnung der Anleger gegen den Sicherungsgeber durchsetzbar sind.

4.3.5 SSX und SIX SIS unterliegen weder im Zeitpunkt der Bestellung von Sicherheiten noch während der Laufzeit der Besicherung der Pflicht, die Sicherheiten auf Mängel gemäss Ziffer 4.3.4 zu untersuchen.

4.4 Lieferung der Sicherheiten bei Emission

4.4.1 Die Lieferung der Sicherheiten richtet sich nach dem Regelwerk SIX SIS. Die Sicherheiten müssen spätestens am Vortag des Bankwerktages, an dem die Sicherstellung zugunsten von SSX (Ziffer 4.2) erfolgen muss, im Depot des Sicherungsgebers bei SIX SIS verfügbar sein. Fällt der Lieferungstermin bei der betreffenden Depotstelle von SIX SIS nicht auf einen Bankwerktag, ist der unmittelbar folgende Bankwerktag für die Fristwahrung massgebend.

4.4.2 Allfällige Kosten für die Lieferung der Effekten an SIX SIS oder an eine ihrer Depotstellen trägt der Sicherungsgeber.

4.5 Deckungsgrad und Nachschusspflicht

4.5.1 Der Wert der geleisteten Sicherheiten sowie der Besicherungswert der Pfandbesicherten Zertifikate werden an jedem Bankwerktag neu ermittelt. Die Ermittlung des Wertes der Sicherheiten obliegt SIX SIS. SSX stellt den Besicherungswert der Pfandbesicherten Zertifikate verbindlich fest. Zum Zwecke der Besicherung ermittelt SIX SIS den Besicherungswert in Schweizer Franken.

4.5.2 Sinkt der Wert der geleisteten Sicherheiten unter den Besicherungswert, namentlich weil sich der Aktuelle Wert eines Pfandbesicherten Zertifikats erhöht hat oder weil sich der Wert der Sicherheiten verringert hat, und übersteigt die Unterdeckung zudem den vereinbarten „Margin Threshold", so ist der Sicherungsgeber verpflichtet, gleichentags die fehlenden Sicherheiten nach den Vorschriften des Regelwerkes SIX SIS zu leisten. SIX SIS löst im Falle einer Unterdeckung des Besicherungswertes einen „Margin Call" aus.

4.5.3 Leistet der Sicherungsgeber die Nachdeckung nicht innert der massgeblichen Frist (Ziffer 4.5.2), findet Ziffer 11 dieses Rahmenvertrages Anwendung.

4.5.4 Steigt der Wert der geleisteten Sicherheiten über den Besicherungswert, namentlich weil sich der Aktuelle Wert eines Pfandbesicherten Zertifikats verringert hat oder weil der Wert der Sicherheiten gestiegen ist, und übersteigt die Überdeckung zudem den vereinbarten „Margin Threshold", so ist SSX verpflichtet, dem Sicherungsgeber gleichentags Sicherheiten nach Massgabe der Überdeckung zurückzuerstatten. SSX ermächtigt und beauftragt SIX SIS, bei Überdeckung automatisch einen „Margin Return" auszulösen. Ziffer 4.9 gilt entsprechend.

4.6 Dauer der Besicherung

4.6.1 Die Besicherung ist während der gesamten in den Emissionsbedingungen eines Pfandbesicherten Zertifikats vorgesehenen Laufzeit aufrecht zu erhalten. Die Auszahlung der anteilsmässigen Netto-Verwertungserlöse an die Anleger nach der Fälligkeit der Pfandbesicherten Zertifikate gemäss diesem Rahmenvertrag bleibt vorbehalten.

4.6.2 Die Kündigung der Besicherung durch den Sicherungsgeber oder den Emittenten ist ausgeschlossen.

4.7 Substitution von Sicherheiten

4.7.1 Dem Sicherungsgeber steht es frei, geleistete Sicherheiten jederzeit ganz oder teilweise gegen Sicherheiten, die von SSX als gleichwertig akzeptiert werden, zu ersetzen. Die Rücklieferung der Sicherheiten, welche substituiert werden sollen, erfolgt gegen zeitgleiche Leistung gleichwertiger Sicherheiten.

4.7.2 Mit der Substitution treten die neuen Sicherheiten an die Stelle der zurückerstatteten Sicherheiten.

4.8 Verwaltung der Sicherheiten

4.8.1 SIX SIS verwaltet die Sicherheiten im Rahmen des Regelwerkes SIX SIS. Der Sicherungsgeber wird von SIX SIS über die mit Effekten verbundenen Rechte, wie Kündigungen, Bezugsrechte, Amortisationen, laufend informiert. Der Sicherungsgeber verpflichtet sich, SIX SIS fristgerecht über die für die Bewirtschaftung der Sicherheiten notwendigen Massnahmen zu informieren.

4.8.2 SIX SIS informiert SSX über bevorstehende Verwaltungsoperationen, welche die Sicherheiten betreffen. Sofern möglich wird SIX SIS diese Sicherheiten gemäss dem Regelwerk SIX SIS gegen andere Sicherheiten substituieren.

4.8.3 Werden Effekten konvertiert, unterliegen die konvertierten Effekten automatisch einem Sicherungsrecht gemäss Ziffer 4.2. Werden die Effekten zurückbezahlt, unterliegt der gesamte Rückzahlungsbetrag automatisch einem Sicherungsrecht gemäss Ziffer 4.2. Sind die Effekten von einer gesellschaftsrechtlichen Übernahme, Fusion oder einer vergleichbaren Transaktion betroffen, unterliegen die an deren Stelle tretenden Effekten und/oder der erhaltene Übernahmepreis automatisch einem Sicherungsrecht gemäss Ziffer 4.2.

4.9 Rückübertragung von Sicherheiten

4.9.1 Nach vollständiger Erfüllung der Verpflichtungen des Emittenten gemäss den Emissionsbedingungen für ein Pfandbesichertes Zertifikat oder bei einer Reduktion des ausstehenden Emissionsvolumens durch den Emittenten werden Sicherheiten in dem Masse aus den Konto von SSX in das Konto des Sicherungsgebers rückübertragen und damit freigegeben, wie sie nicht für die Besicherung anderer, diesem Rahmenvertrag unterstehenden Pfandbesicherten Zertifikate des Emittenten benötigt werden.

4.9.2 SSX leistet dafür Gewähr, dass an den zurückzuerstattenden Sicherheiten während der Laufzeit der Besicherung keine Sach- und Rechtsmängel entstanden sind.

4.9.3 Allfällige Kosten der Rückerstattung von Sicherheiten trägt der Sicherungsgeber. SSX und SIX SIS entstehen aus der Rückerstattung von Sicherheiten keinerlei Kosten.

4.10 Wechsel des Sicherungsgebers

4.10.1 Sollen die ausstehenden Zertifikate des Emittenten durch einen neuen Sicherungsgeber besichert werden, muss der neue Sicherungsgeber dem Rahmenvertrag des Emittenten durch schriftliche Zustimmung beitreten. Der Beitritt des neuen Sicherungsgebers bedarf der schriftlichen Zustimmung durch SSX, den ausscheidenden Sicherungsgeber und den Emittenten. Die Zustimmung von SIX SIS gilt mit Unterzeichnung dieses Rahmenvertrages als automatisch erteilt. SSX informiert SIX SIS über den Beitritt des neuen Sicherungsgebers.

4.10.2 Der Beitritt des neuen Sicherungsgebers zum Rahmenvertrag wird wirksam (i) auf den Beginn des vierten Bankwerktages nach erfolgter Zustimmung durch den neuen Sicherungsgeber, den ausscheidenden Sicherungsgeber, den Emittenten und SSX, sofern (ii) der Besicherungswert durch den neuen Sicherungsgeber nach den Vorschriften dieses Rahmenvertrages zu diesem Zeitpunkt vollständig sichergestellt ist. Solange die Voraussetzungen (i) und (ii) dieser Ziffer 4.10.2 nicht erfüllt sind, bleibt die Wirksamkeit des Beitrittes des neuen Sicherungsgebers zum Rahmenvertrag aufgeschoben.

4.10.3 Im Zeitpunkt der Wirksamkeit des Beitrittes des neuen Sicherungsgebers zum Rahmenvertrag des Emittenten (Ziffer 4.10.2) tritt der neue Sicherungsgeber in sämtliche Rechte und Pflichten als Sicherungsgeber unter diesem Rahmenvertrag ein und wird zu dessen Partei. Der ausscheidende Sicherungsgeber wird auf den Zeitpunkt der Wirksamkeit des Beitrittes automatisch aus seinen Verpflichtungen unter diesem Rahmenvertrag entlassen. Offene Gebühren (Ziffer 7) des ausscheidenden Sicherungsgebers sind durch diesen zu bezahlen, ohne dass der neue Sicherungsgeber aus diesen offenen Gebühren verpflichtet wird.

4.10.4 Die durch den ausscheidenden Sicherungsgeber geleisteten Sicherheiten werden erst aus der Pfandhaft bzw. der Besicherungsfunktion entlassen und an den ausscheidenden Sicherungsgeber zurückerstattet, wenn der Besicherungswert durch den neuen Sicherungsgeber vollständig sichergestellt ist. Ziffer 4.9.3 ist anwendbar.

5. Rechte aus den Sicherheiten

5.1 Ausübung von Mitgliedschafts-, Vermögens- und anderen Rechten an Effekten

5.1.1 Der Sicherungsgeber ist aufgrund der technischen Rahmenbedingungen bei SIX SIS von der Ausübung der nicht vermögensmässigen Rechte, insbesondere der Mitwirkungsrechte, aus Effekten, die als Sicherheit unter diesem Rahmenvertrag dienen, ausgeschlossen. Will er auf diese Rechte nicht verzichten, muss er diese Effekten rechtzeitig durch andere Sicherheiten ersetzen.

5.1.2 Der Sicherungsgeber kann SIX SIS Weisungen zur Wahrung seiner Rechte aus Kapitalmarkttransaktionen erteilen, sofern die Sicherstellung des Besicherungswertes gemäss den Vorschriften dieses Rahmenvertrages gewährleistet bleibt. SIX SIS ist verpflichtet, diese Weisungen zu befolgen, sofern sie rechtzeitig und vollständig erteilt werden und nicht im Widerspruch zu diesem Rahmenvertrag stehen. SIX SIS handelt gemäss den Instruktionen des Sicherungsgebers, ohne deren Übereinstimmung mit den gesetzlichen und sonstigen anwendbaren Vorschriften zu überprüfen. Die tatsächlich anfallenden Auslagen im Zusammenhang mit der Befolgung von Weisungen werden dem Sicherungsgeber in jedem Fall zusammen mit den banküblichen Kommissionen und Spesen überbunden.

5.1.3 Erteilt der Sicherungsgeber Weisungen nicht oder nicht rechtzeitig, werden die von SSX im Zusammenhang mit den Sicherheiten tatsächlich erlangten Vergütungen bzw. Effekten Ge-

genstand des Sicherungsrechts gemäss Ziffer 4.2. Falls SIX SIS eine zulässige Weisung nicht befolgt, erhält der Sicherungsgeber im Rahmen von Ziffer 4.9 diejenige Leistung, welche er bekommen hätte, wenn die Weisung ordnungsgemäss befolgt worden wäre.

5.1.4 Bei Bezugsrechten auf Aktien hat der Sicherungsgeber SIX SIS mangels einer anderen Abrede spätestens drei Handelstage vor Ablauf der jeweiligen Ausübungsfrist mitzuteilen, ob die Barabgeltung der Bezugsrechte zu einem Kurs am letzten Handelstag oder die bezogenen Effekten der Besicherung gemäss Ziffer 4.2 unterliegen sollen. Erteilt der Sicherungsgeber keine Weisung oder erfolgt sie nicht rechtzeitig, werden die Bezugsrechte zu einem Kurs am letzten Handelstag in bar abgegolten.

5.2 Erträgnisse

5.2.1 Unter Vorbehalt von Ziffer 5.2.2 sind die vor der Rückerstattung nach diesem Rahmenvertrag auf den Sicherheiten fällig werdenden Erträgnisse (insbesondere Dividenden, Zinsen, Prämien) dem Sicherungsgeber nach Abzug einer allfälligen Quellensteuer valutagerecht zu vergüten. Gleichzeitig erfolgt die Abrechnung über allfällige Auslagen.

5.2.2 Erträgnisse auf den Sicherheiten, die am oder nach dem Tag oder Bankwerktag fällig werden, an welchem ein Verwertungsfall eingetreten ist (Ziffer 11.1.2), unterliegen der Pfandhaft bzw. dem Sicherungsrecht gemäss Ziffer 4.2.1 zugunsten von SSX.

6. Steuern

6.1 Die Einhaltung der steuerrechtlichen Vorschriften obliegt dem Sicherungsgeber.

6.2 Allfällige Steuern oder Abgaben auf der Übertragung oder dem Halten der Sicherheiten während der Dauer der Besicherung sind durch den Sicherungsgeber zu tragen.

6.3 Allfällige Steuern oder Abgaben auf der Auszahlung des anteilsmässigen Netto-Verwertungserlöses sind durch die Anleger zu tragen.

7. Gebühr

7.1 Der Sicherungsgeber schuldet SSX für die Dienstleistung zur Besicherung der Zertifikate eine Gebühr. Die Parteien treffen darüber eine zusätzliche Vereinbarung. Die Gebühr richtet sich nach dem Gesamtvolumen der Sicherheiten, welche der Sicherungsgeber für die Besicherung von Zertifikaten unter diesem Rahmenvertrag stellen muss. Die Gebühr ist für die gesamte Laufzeit eines Pfandbesicherten Zertifikats gemäss dessen Emissionsbedingungen geschuldet. Die Laufzeit der Gebühr endet mit der Fälligkeit eines Pfandbesicherten Zertifikats gemäss Ziffer 11.4.1.

8. Market Making

8.1 Der Emittent verpflichtet sich, während der gesamten Dauer der Zulassung von Pfandbesicherten Zertifikaten zum Handel bzw. der Kotierung für ein Market Making in den Pfandbesicherten Zertifikaten zu sorgen. Zu diesem Zweck schliesst der Emittent oder ein vom ihm mit dieser Aufgabe betrauter Dritter mit SIX Structured Products Exchange AG eine Market Making Vereinbarung ab.

8.2 Der Market Maker kann nach den Vorschriften des Market Making Agreement durch einen für die SIX Structured Products Exchange AG und den Emittenten akzeptablen Nachfolger ersetzt werden.

9. Vertrieb der Pfandbesicherten Zertifikate und Sekundärkotierung

9.1 Vertrieb der Pfandbesicherten Zertifikate

9.1.1 Der Vertrieb Pfandbesicherter Zertifikate im Primär- und Sekundärmarkt untersteht der Verantwortung des Emittenten.

9.1.2 SSX erteilt dem Emittenten das nicht exklusive, nicht übertragbare, unentgeltliche und auf die effektive Laufzeit des Rahmenvertrages (bis zu dessen Beendigung gemäss Ziffer 13) befristete Recht, die COSI-Marke (CH-Marke Nr. 595672) und das COSI-Logo (CH-Marke Nr. 604066) (im Folgenden zusammengefasst „COSI-Marken") gemäss Anhang 6 zu verwenden. Dieses Gebrauchsrecht wird Gesellschaften gewährt, welche die Bewerbung von Pfandbesicherten Zertifikaten für den Emittenten vornehmen (im Folgenden „Vertriebsgesellschaften des Emittenten"), sobald sie SSX mittels rechtsgültig unterzeichnetem Anhang 7 die Absicht mitteilen, vom entsprechenden Recht Gebrauch machen zu wollen. Das Recht der Vertriebsgesellschaften des Emittenten zum Gebrauch der COSI-Marken (gemäss vorstehendem Satz) erlischt automatisch mit Beendigung des Gebrauchsrechts des Emittenten nach dieser Ziffer 9.1.2. Mit dem Gebrauch der COSI-Marken durch den Emittenten und/oder einer Vertriebsgesellschaft des Emittenten ist kein Recht auf Sublizenzierung durch den Emittenten und/oder die betreffende Vertriebsgesellschaft des Emittenten verbunden. Dem Sicherungsgeber, der nicht auch Emittent oder Vertriebsgesellschaft des Emittenten ist, steht kein Recht zum Gebrauch der COSI-Marken zu.

9.1.3 Der Emittent gewährleistet, dass

a) in der Kundenansprache auf Äusserungen und Informationen verzichtet wird, welche zur Verwechslung von Pfandbesicherten Zertifikaten mit Anlagefonds oder zur Täuschung von Anlegern führen könnten;

b) im Zusammenhang mit Pfandbesicherten Zertifikaten nicht in anderer Weise auf SIX Group oder einzelne Gesellschaften von SIX Group Bezug genommen wird, als es im Informationsblatt und den anwendbaren Regeln zum börslichen Handel vorgesehen ist, es sei denn, die betreffende Gesellschaft hat schriftlich zugestimmt;

c) bei der Bewerbung von Pfandbesicherten Zertifikaten die COSI-Marken stets zusammen mit dem Buchstaben „R" im Kreis verwendet werden (®-Symbol);

d) bei der Bewerbung von Pfandbesicherten Zertifikaten mit COSI-Marken an geeigneter Stelle in den Dokumentationen und insbesondere im jeweiligen Termsheet, Kotierungsprospekt und Emissionsprospekt unabhängig von der ansonsten in diesen Dokumenten verwendeten Sprache folgender Text aufgeführt wird: „COSI® Collateral Secured Instruments – Investor Protection engineered by SIX"; *

e) bei einer allfälligen Verwendung eines Logos für Pfandbesicherte Zertifikate ausschliesslich das Logo gemäss Anhang 6 in der im Anhang 6 beschriebenen Art und Weise verwendet wird;

f) abgesehen von den vorstehenden lit. (c) bis (e) keine Firmenschriftzüge und Logos einer Gesellschaft von SIX Group zur Unterstützung des Vertriebs Pfandbesicherter Zertifikate verwendet werden; und

g) abgesehen von den vorstehenden lit. (c) bis (e) keine Bildelemente betreffend eine Gesellschaft von SIX Group in den Vertriebsunterlagen für Pfandbesicherte Zertifikate verwendet werden.

** Anmerkung der Emittentin für die Zwecke dieses Basisprospekts*: „COSI® Collateral Secured Instruments - Investor Protection engineered by SIX" bedeutet „Pfandbesicherte Zertifikate - Anlegerschutz entwickelt durch SIX"

9.2 Sekundärkotierung der Pfandbesicherten Zertifikate

9.2.1 Pfandbesicherte Zertifikate können, neben der Primärkotierung an SSX, auch an einer Sekundärbörse kotiert oder zum Handel zugelassen werden. Die Sekundärbörse kann sich insbesondere auch im Ausland befinden.

9.2.2 Der Emittent beantragt eine Kotierung oder Zulassung zum Handel an einer Sekundärbörse nur für ein Pfandbesichertes Zertifikat, dessen Termsheet (Ziffer 15) anlässlich der Primärkotierung an SSX den in Ziffer 17.6 wiedergegebenen Textbaustein enthält. Ist die in Satz 1 dieser Ziffer 9.2.2 vorgesehene Voraussetzung nicht gegeben, ist die Kotierung oder Zulassung eines Zertifikats zum Handel an einer Sekundärbörse ausgeschlossen.

9.2.3 Die Kotierung oder Zulassung zum Handel an einer Sekundärbörse muss dasselbe Zertifikat (ohne jegliche Änderungen in der Ausgestaltung des Zertifikats) betreffen, das dem Rahmenvertrag und der Primärkotierung an SSX unterliegt. Das Zertifikat darf insbesondere nicht in einer anderen oder weiteren Handelswährung an der Sekundärbörse kotiert oder zum Handel zugelassen werden.

9.2.4 Die Kotierung oder Zulassung zum Handel von Pfandbesicherten Zertifikaten an einer Sekundärbörse bzw. einem entsprechenden Handelsplatz (im Folgenden zusammengefasst „Sekundärbörsen”) ist nur an den von SSX anerkannten Sekundärbörsen zulässig. SSX führt eine Liste der anerkannten Sekundärbörsen, welche sie den Emittenten offen legt. Weitere Sekundärbörsen werden auf Antrag eines Emittenten in die Liste anerkannter Sekundärbörsen aufgenommen. Der Entscheid über die Anerkennung einer Sekundärbörse liegt im freien Ermessen von SSX. SSX kann eine Sekundärbörse jederzeit von der Liste der anerkannten Sekundärbörsen streichen. SSX macht die Streichung einer Sekundärbörse von der Liste der anerkannten Sekundärbörsen den Emittenten von Pfandbesicherten Zertifikaten bekannt. Die Streichung wird einen Kalendertag nach Mitteilung an die Emittenten wirksam. Bereits an der entsprechenden Sekundärbörse kotierte resp. gehandelte Pfandbesicherte Zertifikate bleiben während ihrer Laufzeit nach den Emissionsbedingungen von der Streichung der betreffenden Sekundärbörse von der Liste der anerkannten Sekundärbörsen unberührt. Mit der Wirksamkeit der Streichung einer Sekundärbörse von der Liste der anerkannten Sekundärbörsen kann durch den Emittenten an der entsprechenden Sekundärbörse keine Kotierung oder Zulassung zum Handel von Pfandbesicherten Zertifikaten mehr beantragt werden.

9.2.5 Sämtliche mit einer Kotierung oder Zulassung eines Zertifikats zum Handel an einer Sekundärbörse verbundenen Aspekte und Ereignisse sind unter dem Rahmenvertrag (insbesondere den Bestimmungen gemäss Ziffer 11.1) unbeachtlich. Folglich hat insbesondere der Kurs eines Pfandbesicherten Zertifikats, der im Rahmen einer Kotierung oder Zulassung zum Handel an einer Sekundärbörse festgestellt wird, keinen Einfluss auf den Aktuellen Wert des Zertifikats, wie er gemäss Ziffer 4.1.2 ermittelt wird, und die Aussetzung des Market Making an einer Sekundärbörse oder die Dekotierung der Zertifikate von einer Sekundärbörse stellen unter dem Rahmenvertrag keinen Verwertungsfall dar.

9.2.6 Ist ein Verwertungsfall gemäss Ziffer 11.1.2 eingetreten, hat der Emittent unverzüglich die Sistierung des Handels in sämtlichen unter dem Rahmenvertrag besicherten Zertifikaten des Emittenten an allen Sekundärbörsen zu beantragen sowie anschliessend unverzüglich die Dekotierung der Pfandbesicherten Zertifikate des Emittenten an allen Sekundärbörsen einzuleiten. Die Verpflichtungen des Emittenten gemäss dieser Ziffer 9.2.6 bestehen unabhängig von den Folgen für die Zertifikate an der Primärbörse gemäss Ziffer 11.2.9.

9.2.7 Unabhängig von den Verpflichtungen gemäss Ziffer 9.2.6 erklären sich der Emittent und der Sicherungsgeber damit einverstanden, dass SSX den Eintritt eines Verwertungsfalles (Ziffer 11.1.2) sowie die Fälligkeit eines Pfandbesicherten Zertifikats nach dem Rahmenvertrag (i) in den Ländern, in denen eine Kotierung oder Zulassung des Zertifikats zum Handel an einer Sekundärbörse besteht, öffentlich bekannt machen sowie (ii) die Sekundärbörsen oder sonstigen Stellen darüber informieren kann.

9.2.8 Der Emittent hält die Vorgaben gemäss Ziffer 15, Ziffer 16 und Ziffer 17 auch anlässlich einer Kotierung oder Zulassung von Pfandbesicherten Zertifikaten zum Handel an einer Sekundärbörse vollumfänglich ein. Insbesondere integriert der Emittent in Termsheets (und vergleichbare Dokumente) sowie in Emissionsprospekte und in Kotierungsprospekte, die im Rahmen der Kotierung oder Zulassung zum Handel an einer Sekundärbörse oder im Vertrieb des Pfandbesicherten Zertifikats verwendet werden, dieselben Textblöcke und Textbausteine, wie sie durch Ziffer 15, Ziffer 16 und Ziffer 17 vorgeschrieben und anlässlich der Primärkotierung des Pfandbesicherten Zertifikats an SSX durch den Emittenten verwendet werden.

10. Informationsblatt

10.1 SSX veröffentlicht ein Informationsblatt zu den Pfandbesicherten Zertifikaten. Das bei Unterzeichnung dieses Rahmenvertrages aktuelle Informationsblatt ist im Anhang 3 dieses Rahmenvertrages wiedergegeben. Die jeweils gültige Fassung des Informationsblattes bildet einen integrierenden Bestandteil dieses Rahmenvertrages und kann von der Webseite von SSX (www.six-swiss-exchange.com) heruntergeladen werden. SSX stellt dem Emittent und dem Sicherungsgeber Änderungen des Informationsblattes elektronisch zu.

10.2 Der Emittent ist verpflichtet,

a) die Emissionsbedingungen für Pfandbesicherte Zertifikate sowie sämtliche für die Kundenansprache bestimmten Unterlagen in Übereinstimmung mit dem Informationsblatt und diesem Rahmenvertrag zu gestalten; und

b) in den Emissionsbedingungen für Pfandbesicherte Zertifikate sowie in sämtlichen für die Kundenansprache bestimmten Unterlagen einen Hinweis auf das Informationsblatt von SSX und diesen Rahmenvertrag aufzunehmen.

10.3 Die Rechtsstellung des Anlegers hinsichtlich der Besicherung eines Zertifikats richtet sich nach den Bestimmungen dieses Rahmenvertrages, einschliesslich der Anhänge und Regelwerke, auf die dieser Rahmenvertrag verweist (Ziffer 18.1). Das Informationsblatt soll die Anleger über die wesentlichen Aspekte der Besicherung von Zertifikaten informieren. Enthält das Informationsblatt von den Bestimmungen dieses Rahmenvertrages abweichende Ausführungen, gehen die Bestimmungen dieses Rahmenvertrages vollumfänglich vor.

11. Verwertung der Sicherheiten und Auszahlung zugunsten der Anleger

11.1 Eintritt eines Verwertungsfalles

11.1.1 Die Parteien sind verpflichtet, SSX umgehend schriftlich über Umstände zu informieren, die einen Verwertungsfall begründen oder begründen könnten, sofern dieser Verpflichtung nicht gesetzliche oder regulatorische Vorschriften oder Anordnungen einer zuständigen Behörde entgegenstehen.

11.1.2 Ein Verwertungsfall tritt ein, wenn

a) der Sicherungsgeber unter diesem Rahmenvertrag geschuldete Sicherheiten nicht, nicht rechtzeitig oder nicht mängelfrei leistet, sofern der entsprechende Mangel nicht innert drei (3) Bankwerktagen behoben wird (wobei der für den Eintritt des Verwertungsfalles massgebliche Zeitpunkt dem ersten Bankwerktag nach unbenutztem Ablauf der Nachfrist von drei (3) Bankwerktagen entspricht);

b) der Emittent eine Zahlungs- oder Lieferverpflichtung unter einem Pfandbesicherten Zertifikat bei Fälligkeit nach den Emissionsbedingungen nicht, nicht rechtzeitig oder nicht mängelfrei leistet, sofern der entsprechende Mangel nicht innert drei (3) Bankwerktagen behoben wird (wobei der für den Eintritt des Verwertungsfalles massgebliche Zeitpunkt dem ersten Bankwerktag nach unbenutztem Ablauf der Nachfrist von drei (3) Bankwerktagen entspricht);

c) die Eidgenössische Finanzmarktaufsicht („FINMA") hinsichtlich des Emittenten oder des Sicherungsgebers Schutzmassnahmen gemäss Artikel 26 Absatz 1 Buchstaben (f) bis (h) des Bundesgesetzes über die Banken und Sparkassen, Sanierungsmassnahmen oder die Liquidation (Konkurs) gemäss Artikel 25 ff. des Bundesgesetzes über die Banken und Sparkassen (gegebenenfalls je in Verbindung mit Artikel 36a des Bundesgesetzes über die Börsen und den Effektenhandel) anordnet (wobei der für den Eintritt des Verwertungsfalles massgebliche Zeitpunkt dem Tag entspricht, an dem Schutzmassnahmen oder Sanierungsmassnahmen angeordnet werden oder der Konkurs eröffnet wird; eine vorgängige Kenntnis von SSX, SIX SIS oder einer anderen Gesellschaft von SIX Group über eine von der FINMA geplante Handlung, die unter diesem Buchstaben (c) zu einem Verwertungsfall führen kann, bleibt für den Eintritt des Verwertungsfalles in jedem Fall unbeachtlich);

d) eine ausländische Finanzmarktaufsichtsbehörde, eine andere zuständige ausländische Behörde oder ein zuständiges ausländisches Gericht eine Massnahme anordnet, die mit den im vorstehenden Absatz (c) erwähnten Massnahmen vergleichbar ist (wobei der für den Eintritt des Verwertungsfalles massgebliche Zeitpunkt dem Tag entspricht, an dem die Massnahme angeordnet oder der Konkurs oder ein Verfahren mit vergleichbarer Wirkung eröffnet wird);

e) die Verpflichtung zum Market Making (Ziffer 8) während zehn (10) aufeinander folgenden Bankwerktagen (im Folgenden „Aussetzungsfrist") verletzt wird (wobei der für den Eintritt des Verwertungsfalles massgebliche Zeitpunkt dem ersten Bankwerktag nach Ablauf der Aussetzungsfrist entspricht);

f) die Teilnehmerschaft des Sicherungsgebers bei SIX SIS erlöscht (wobei der für den Eintritt des Verwertungsfalles massgebliche Zeitpunkt dem ersten auf das Erlöschen der Teilnehmerschaft folgenden Bankwerktag entspricht);

g) die provisorische Zulassung Pfandbesicherter Zertifikate zum Handel dahinfällt oder gestrichen wird und der Emittent die Ansprüche der Anleger gemäss den Emissionsbedingungen der Zertifikate nicht innert dreissig (30) Bankwerktagen nach dem Dahinfallen oder der Streichung der provisorischen Zulassung befriedigt (wobei der für den Eintritt des Verwertungsfalles massgebliche Zeitpunkt dem ersten Bankwerktag nach Ablauf der Frist von dreissig (30) Bankwerktagen nach dem Dahinfallen oder der Streichung der provisorischen Zulassung entspricht); oder

h) die Pfandbesicherten Zertifikate auf Gesuch des Emittenten oder aus einem sonstigen Grund dekotiert werden und der Emittent die Ansprüche der Anleger gemäss den Emissionsbedingungen der Zertifikate nicht innert dreissig (30) Bankwerktagen nach dem letzten Handelstag befriedigt (wobei der für den Eintritt des Verwertungsfalles massgebliche Zeitpunkt dem ersten Bankwerktag nach Ablauf der Frist von dreissig (30) Bankwerktagen nach dem letzten Handelstag der Pfandbesicherten Zertifikate entspricht).

11.1.3 Ein Verwertungsfall kann selbst dann eintreten, (i) wenn der Emittent, der Sicherungsgeber oder der Market Maker (Ziffer 8) kein Verschulden zu vertreten hat sowie (ii) unabhängig vom Grad eines Verschuldens des Emittenten, des Sicherungsgebers oder des Market Maker.

11.1.4 SSX unterliegt hinsichtlich des Eintrittes eines Verwertungsfalles keiner Nachforschungspflicht. SSX stützt sich bei der Feststellung eines Verwertungsfalles ausschliesslich auf zuverlässige Informationsquellen.

11.1.5 SSX stellt mit Wirkung für die Parteien und die Anleger verbindlich fest, (i) dass ein Ereignis als Verwertungsfall unter Ziffer 11.1.2 erfasst wird; und (ii) zu welchem Zeitpunkt ein Verwertungsfall eingetreten ist.

11.1.6 Ein Verwertungsfall kann solange nicht eintreten, als SIX SIS und SSX nicht in der Lage sind, die für die Besicherung eines Zertifikats relevanten technischen Prozesse zu gewährleisten.

11.2 Handeln im Verwertungsfall

11.2.1 Tritt ein Verwertungsfall ein, werden die unter diesem Rahmenvertrag für die Besicherung von Zertifikaten gestellten Sicherheiten durch SSX verwertet. Rechtliche und tatsächliche Hindernisse bleiben vorbehalten.

11.2.2 Liegt ein Verwertungsfall vor, ist SSX nach eigenem freien Ermessen berechtigt,

a) den Eintritt eines Verwertungsfalles umgehend oder zu einem späteren Zeitpunkt in geeigneter Form öffentlich bekannt zu machen, insbesondere in einer Zeitung mit landesweiter Verbreitung sowie auf der Webseite von SSX zu publizieren;

b) unabhängig von der Höhe der Ansprüche gemäss Ziffer 11.3 und Ziffer 11.4 sämtliche bestehenden Sicherheiten umgehend oder zu einem späteren Zeitpunkt privat zu verwerten, sofern die anwendbaren Rechtsvorschriften oder behördlichen Anordnungen der Privatverwertung nicht entgegenstehen (und falls eine Privatverwertung nicht möglich ist, die Sicherheiten der zuständigen Person zur Verwertung abzuliefern).

11.2.3 Die Verwertung bezieht sich auf sämtliche Pfandbesicherten Zertifikate des Emittenten, die diesem Rahmenvertrag unterliegen (Ziffer 4.1.6). Die Einzelheiten des Verwertungsverfahrens werden durch SSX bestimmt.

11.2.4 Die Verwertung der Sicherheiten wird dem Sicherungsgeber von SSX vorgängig angezeigt, ohne dass dadurch die umgehende Verwertung gehindert wird.

11.2.5 Liegt ein Verwertungsfall vor, stellt SSX die Aktuellen Werte sämtlicher Pfandbesicherten Zertifikate des Emittenten in der jeweiligen Handelswährung der Zertifikate mit Wirkung für die Parteien und die Anleger verbindlich fest. Massgeblich sind die Aktuellen Werte der Pfandbesicherten Zertifikate am Bankwerktag, der dem für den Eintritt des Verwertungsfalles relevanten Bankwerktag oder Tag (Ziffer 11.1.2) unmittelbar vorausgeht.

11.2.6 Liegt ein Verwertungsfall vor, rechnet SSX bei Zertifikaten in einer anderen Handelswährung als dem Schweizer Franken die Aktuellen Werte gemäss Ziffer 11.2.5 mit Wirkung für die Parteien und die Anleger in Schweizer Franken um. Massgeblich sind die Wechselkurse nach dem Regelwerk SIX SIS am Bankwerktag, der dem für den Eintritt des Verwertungsfalles relevanten Bankwerktag oder Tag (Ziffer 11.1.2) unmittelbar vorausgeht. Die Umrechnung der Aktuellen Werte nach dieser Ziffer 11.2.6 bezieht sich auf den Umfang und die Wirkungen der Auszahlung der anteilsmässigen Netto-Verwertungserlöse durch SSX zugunsten der Anleger in Zertifikate mit einer anderen Handelswährung als dem Schweizer Franken, berührt im Übrigen das Verhältnis der Anleger zum Emittenten jedoch nicht (Ziffer 11.4).

11.2.7 Tritt nach einem Verwertungsfall gemäss Ziffer 11.1.2, aber vor der Fälligkeit eines Pfandbesicherten Zertifikats (Ziffer 11.4.1) ein weiterer Verwertungsfall ein, bleibt der erste Verwertungsfall für die Bestimmung des Aktuellen Wertes der Pfandbesicherten Zertifikate massgeblich.

11.2.8 Die Heilung eines Verwertungsfalles vor oder nach Eintritt der Fälligkeit eines Pfandbesicherten Zertifikats (Ziffer 11.4.1) ist ausgeschlossen.

11.2.9 Ist ein Verwertungsfall eingetreten, kann (i) der Handel in sämtlichen unter diesem Rahmenvertrag besicherten Zertifikaten des Emittenten sistiert werden, und (ii) die Dekotierung der Pfandbesicherten Zertifikate des Emittenten erfolgen.

11.3 Verwertungserlös und Kosten

11.3.1 Resultiert aus der Verwertung von Sicherheiten ein Erlös in einer Fremdwährung, vergütet der Broker den Gegenwert an SSX in Schweizer Franken.

11.3.2 SSX ist berechtigt, den gesamten Erlös aus der Verwertung der Sicherheiten zur Deckung sämtlicher Ansprüche gemäss Ziffer 4.1.3 zu verwenden. Für die Ermittlung des massgeblichen Besicherungswertes unter Ziffer 4.1.3 sind im Rahmen dieser Ziffer 11.3.2 die Aktuellen Werte der Pfandbesicherten Zertifikate gemäss Ziffer 11.2.5 und Ziffer 11.2.6 massgeblich.

11.3.3 SSX ist berechtigt, eigene oder fremde Kosten (einschliesslich Steuern und Abgaben sowie Honorare für externe Berater), welche im Zusammenhang mit der Verwertung der Sicherheiten und der Auszahlung des Netto-Verwertungserlöses an die Anleger entstehen, aus dem Verwertungserlös vorab zu decken. Zu diesem Zweck zieht SSX pauschal 0.1 Prozent des gesamten Verwertungserlöses für die eigenen Umtriebe und für die Umtriebe Dritter ab. Fallen ausserordentliche Verwertungs- und Verteilungskosten bei SSX, SIX SIS oder Dritten an, so kann SSX auch diese zusätzlichen Kosten vorab vom Verwertungserlös abziehen.

11.3.4 SSX und SIX SIS sind berechtigt, ihre Ansprüche gegen den Emittenten und den Sicherungsgeber (einschliesslich der Gebührenforderungen gemäss Ziffer 7) unter diesem Rahmenvertrag aus dem Verwertungserlös vorab zu befriedigen.

11.3.5 Der verbleibende Netto-Verwertungserlös steht zur Auszahlung an die Anleger in Pfandbesicherte Zertifikate des Emittenten zur Verfügung.

11.4 Fälligkeit der Pfandbesicherten Zertifikate und Auszahlung des Netto-Verwertungserlöses

11.4.1 Die Fälligkeit sämtlicher unter diesem Rahmenvertrag besicherten Zertifikate des Emittenten erfolgt, sofern sie nicht bereits früher eingetreten ist, dreissig (30) Bankwerktage nach dem Eintritt eines Verwertungsfalles (Ziffer 11.1.2).

11.4.2 SSX macht das Datum der Fälligkeit der Pfandbesicherten Zertifikate und deren Aktuelle Werte (Ziffer 11.2.5) in einer Zeitung mit landesweiter Verbreitung sowie auf der Webseite von SSX öffentlich bekannt. In gleicher Weise werden die gemäss Ziffer 11.2.6 ermittelten Werte der Zertifikate sowie die massgeblichen Wechselkurse bekannt gemacht.

11.4.3 Die Ansprüche der Anleger gegenüber dem Emittenten bei Fälligkeit der Pfandbesicherten Zertifikate unter diesem Rahmenvertrag richten sich nach den Aktuellen Werten der Zertifikate gemäss Ziffer 11.2.5.

11.4.4 Jedem Anleger steht gegenüber SSX maximal ein Anspruch (Ziffer 1.4 und Ziffer 4.2.7) auf denjenigen Anteil am Netto-Verwertungserlös der Sicherheiten gemäss Ziffer 11.3 zu, der den totalen Aktuellen Werten seiner besicherten Zertifikate gemäss diesem Rahmenvertrag entspricht. Rechtliche und tatsächliche Hindernisse im Zusammenhang mit Umstrukturierungsmassnahmen oder Liquidationsverfahren (Insolvenz) gegen den Emittenten oder den Sicherungsgeber, welche die Zahlung der Netto-Verwertungserlöse erschweren, berechtigen SSX, die Zahlung der Netto-Verwertungserlöse aufzuschieben. Bei Zertifikaten in einer anderen Handelswährung als dem Schweizer Franken bestimmt sich der Anspruch des Anlegers unter dieser Ziffer 11.4.4 nach den Werten der Zertifikate gemäss Ziffer 11.2.6.

11.4.5 Übersteigen die Aktuellen Werte sämtlicher Anleger in Pfandbesicherte Zertifikate des Emittenten den Netto-Verwertungserlös, erfolgt die Auszahlung des anteilsmässigen Netto-Verwertungserlöses durch SSX zugunsten der einzelnen Anleger im Verhältnis der totalen Aktuellen Werte der einzelnen Anleger zur Gesamtsumme der Aktuellen Werte sämtlicher Anleger in Pfandbesicherte Zertifikate des Emittenten. Bei Zertifikaten in einer anderen Handelswährung als dem Schweizer Franken bestimmt sich der Anspruch des Anlegers unter dieser Ziffer 11.4.5 nach den Werten der Zertifikate gemäss Ziffer 11.2.6.

11.4.6 Übersteigt der Netto-Verwertungserlös die gesamten Aktuellen Werte sämtlicher Anleger in Pfandbesicherte Zertifikate des Emittenten, wird der nach Befriedigung (i) sämtlicher Ansprüche der Anleger und (ii) allfälliger weiterer gemäss Ziffer 4.1.3 besicherter, jedoch nicht vorab aus dem Verwertungserlös gedeckter Ansprüche verbleibende Teil des Netto-Verwertungserlöses dem Sicherungsgeber ausbezahlt.

11.4.7 SSX überweist die Netto-Verwertungserlöse zugunsten der Anleger mit befreiender Wirkung an die Teilnehmer von SIX SIS. Die Überweisung des anteilsmässigen Netto-Verwertungserlöses richtet sich nach den Beständen in den Pfandbesicherten Zertifikaten, die in den Konti der Teilnehmer von SIX SIS gebucht sind. SSX und SIX SIS haften nur für sorgfältige Instruktion der Teilnehmer von SIX SIS. Ziffer 12.1 ist anwendbar.

11.4.8 Ist der Emittent, der unter diesem Rahmenvertrag von der Fälligkeit seiner Pfandbesicherten Zertifikate betroffen ist, Teilnehmer von SIX SIS, bestimmen SSX und SIX SIS ein separates Verfahren für die Auszahlung des anteilsmässigen Netto-Verwertungserlöses an diejenigen Anleger, die ihre Pfandbesicherten Zertifikate über den Emittenten halten. SSX kann die an-

teilsmässigen Netto-Verwertungserlöse für diese Anleger in Pfandbesicherte Zertifikate mit befreiender Wirkung einem oder mehreren Anderen Teilnehmern von SIX SIS oder einem oder mehreren Dritten überweisen, welche die Auszahlung an diese Anleger direkt oder indirekt besorgen. Es liegt im Ermessen von SSX, die Auszahlung der anteilsmässigen Netto-Verwertungserlöse auch für weitere oder sämtliche Anleger in Pfandbesicherte Zertifikate durch einen oder mehrere Andere Teilnehmer von SIX SIS oder einen oder mehrere Dritte vornehmen zu lassen, wobei SSX die anteilsmässigen Netto-Verwertungserlöse mit befreiender Wirkung an diese Anderen Teilnehmer von SIX SIS oder Dritte leistet. SSX und SIX SIS haften im Rahmen dieser Ziffer 11.4.8 nur für sorgfältige Auswahl und Instruktion eines Anderen Teilnehmers von SIX SIS oder eines Dritten. Ziffer 12.1 ist anwendbar.

11.4.9 Die Auszahlung durch SSX an die Anleger erfolgt ausschliesslich in Schweizer Franken. Im Umfang der Auszahlung des anteilsmässigen Netto-Verwertungserlöses (Ziffer 11.4.4 und Ziffer 11.4.5) durch SSX zugunsten der Anleger gemäss Ziffer 11.4.7 und Ziffer 11.4.8 erlöschen die Forderungen der Anleger gegenüber dem Emittenten aus den Pfandbesicherten Zertifikaten (Ziffer 11.4.3). Bei Zertifikaten in einer anderen Handelswährung als dem Schweizer Franken bestimmt sich der Umfang des Erlöschens der Forderungen der Anleger gegenüber dem Emittenten (Ziffer 11.4.3) gemäss dieser Ziffer 11.4.9 aufgrund der Wechselkurse der jeweiligen Handelswährung der Zertifikate zum Schweizer Franken gemäss Ziffer 11.2.6. Massgeblicher Zeitpunkt für das Erlöschen der Forderungen der Anleger nach dieser Ziffer 11.4.9 ist das Datum der Überweisung der anteilsmässigen Netto-Verwertungserlöse durch SSX an die Teilnehmer von SIX SIS oder Dritte gemäss Ziffer 11.4.7 und Ziffer 11.4.8. SSX macht dieses Datum gemäss Ziffer 11.4.2 öffentlich bekannt.

11.4.10 Der Anspruch der Anleger gegen SSX in Höhe der anteilsmässigen Netto-Verwertungserlöse ist nicht verzinslich. SSX schuldet dem Anleger auf dem Anspruch auf Auszahlung des anteilsmässigen Netto-Verwertungserlöses keine Verzugszinsen, und die Haftung von SSX gegenüber den Anlegern auf weiteren Schadenersatz ist ebenfalls ausgeschlossen. Andere oder weitere Ansprüche gegen SSX, SIX SIS, die Teilnehmer von SIX SIS (Ziffer 11.4.7 und Ziffer 11.4.8) oder Dritte (Ziffer 11.4.8) sind ausgeschlossen.

11.4.11 Mit der Auszahlung der anteilsmässigen Netto-Verwertungserlöse zugunsten der Anleger (Ziffer 11.4.9) erlöschen die offenen Ansprüche von SSX gegenüber dem Sicherungsgeber auf Besicherung der Zertifikate gemäss Ziffer 4.1.3. Diese Ziffer 11.4.11 lässt die Verwendung des restlichen Netto-Verwertungserlöses im Rahmen von Ziffer 11.4.6 nach Auszahlung der anteilsmässigen Netto-Verwertungserlöse zugunsten der Anleger unberührt.

12. Haftung

12.1 Die Haftung der Parteien auf Schadenersatz besteht nur bei grobfahrlässigem oder absichtlichem Fehlverhalten. Jede weitergehende Haftung auf Schadenersatz wird hiermit ausgeschlossen.

12.2 Der Emittent haftet gegenüber SSX und SIX SIS für jeglichen direkten und indirekten Schaden aus unrichtigen Bestätigungen gemäss Ziffer 16.4 bzw. Anhang 4 zu diesem Rahmenvertrag.

12.3 Für das Verhalten von Dritten, welche im Auftrag von SSX mit der Bewertung von Zertifikaten befasst sind, haftet SSX nur für mangelhafte Sorgfalt bei der Auswahl und Instruktion des Dritten.

13. Vertragsdauer und Vertragsauflösung

13.1 Dieser Rahmenvertrag ist auf unbestimmte Dauer abgeschlossen. Er kann von jeder Partei unter Einhaltung einer Kündigungsfrist von dreissig (30) Tagen auf das Ende eines Kalendermonats aufgelöst werden. Die Kündigung einer Partei ist den anderen Parteien schriftlich mitzuteilen.

13.2 Tritt ein Verwertungsfall ein (Ziffer 11.1.2), steht SSX das Recht zur fristlosen Auflösung dieses Rahmenvertrages zu.

13.3 Zertifikate, welche vor der Auflösung dieses Rahmenvertrages nach dessen Bestimmungen besichert wurden und deren Laufzeit sich über das Datum der Auflösung dieses Rahmenvertrages hinaus erstreckt, unterliegen weiterhin vollumfänglich den Bestimmungen dieses Rahmenvertrages.

14. Vertragsänderungen

14.1 Sofern es dieser Rahmenvertrag nicht ausdrücklich anders anordnet, bedürfen Änderungen oder Ergänzungen dieses Rahmenvertrages der Schriftform sowie der schriftlichen Zustimmung durch sämtliche Parteien. Dies gilt auch für diese Ziffer 14.1.

14.2 Die nachfolgenden Vorgaben in Ziffer 15 bis 17 für den Kotierungs- und Emissionsprospekt, das Termsheet sowie Dokumente mit vergleichbarer Funktion gelten nur für Produkte, die während der Geltungsdauer dieses Rahmenvertrags emittiert werden. Für früher emittierte Produkte gelten die Vorgaben der Ziffern 15 bis 17 des jeweils zum Zeitpunkt der Emission gültigen Rahmenvertrags. Ausdrücklich vorbehalten bleiben notwendige Anpassungen aufgrund abweichender gesetzlicher oder regulatorischer Bestimmungen.

15. Vorgaben für das Termsheet sowie für Dokumente mit vergleichbarer Funktion

15.1 Der Emittent integriert den folgenden Textblock über die Besicherung eines Zertifikats in das [Termsheet], das im Vertrieb des Pfandbesicherten Zertifikats verwendet wird:

Besicherung *[Produkt] (im Folgenden [„Pfandbesichertes Zertifikat"]) ist nach den Vorschriften des „Rahmenvertrages für Pfandbesicherte Zertifikate" von SIX Swiss Exchange („Rahmenvertrag") besichert.* ***[****Der Emittent hat den Rahmenvertrag am [●Datum] abgeschlossen und sich zur Sicherstellung des jeweiligen Wertes der [Pfandbesicherten Zertifikate] zugunsten von SIX Swiss Exchange verpflichtet.****] [****Der Emittent hat den Rahmenvertrag zusammen mit [●Identität] („Sicherungsgeber") am [●Datum] abgeschlossen, und der Sicherungsgeber ist zur Sicherstellung des jeweiligen Wertes der [Pfandbesicherten Zertifikate] zugunsten von SIX Swiss Exchange verpflichtet.****] Die Rechte der Anleger im Zusammenhang mit der Besicherung der [Zertifikate] ergeben sich aus dem Rahmenvertrag. Die Grundzüge der Besicherung sind in einem [Informationsblatt] von SIX Swiss Exchange zusammengefasst, das auf „www.six-swiss-exchange.com" verfügbar ist. Der Rahmenvertrag wird den Anlegern auf Verlangen vom Emittenten kostenlos in deutscher Fassung oder in englischer Übersetzung zur Verfügung gestellt. Der Rahmenvertrag kann bezogen werden [über/bei].*

15.2 Der Textblock für das [Termsheet] gemäss Ziffer 15.1 ist durch den Emittenten auch in Dokumente mit vergleichbarer Funktion (wie „Indicative Termsheet", „Information Memorandum") zu integrieren.

15.3 Änderungen, Streichungen oder Ergänzungen im Textblock gemäss Ziffer 15.1 durch den Emittenten sind unzulässig. Es ist dem Emittenten auch untersagt, weitere Ausführungen zur Besicherung eines Zertifikats in das [Termsheet] zu integrieren. Ziffer 15.4 und Ziffer 17 bleiben vorbehalten. Die Verwendung des Begriffes „Strukturiertes Produkt" ist zulässig.

15.4 Der Emittent informiert die Anleger im [Termsheet] darüber, dass [Pfandbesicherte Zertifikate] keine kollektiven Kapitalanlagen im Sinne des Bundesgesetzes über die kollektiven Kapitalanlagen (KAG) sind und die [Zertifikate] daher keiner Pflicht zur Genehmigung und keiner Aufsicht durch die Eidgenössische Finanzmarktaufsicht FINMA unterstehen.

16. Vorgaben für den Kotierungsprospekt und den Emissionsprospekt

16.1 Der Emittent integriert den folgenden Textblock über die Besicherung eines Zertifikats in eine separate [Ziffer] des Kotierungsprospektes:

Besicherung des [Zertifikats]

[Produkt] (im Folgenden [„Pfandbesichertes Zertifikat"] oder [„Zertifikat"]) ist nach den Bestimmungen des „Rahmenvertrages für Pfandbesicherte Zertifikate" von SIX Swiss Exchange besichert. [●] („Sicherungsgeber") verpflichtet sich zur Sicherstellung des jeweiligen Wertes der [Pfandbesicherten Zertifikate] sowie der weiteren im Rahmenvertrag aufgeführten Ansprüche.

Die Sicherstellung erfolgt zugunsten von SIX Swiss Exchange mittels eines regulären Pfandrechts. Die Sicherheiten werden in ein Konto von SIX Swiss Exchange bei SIX SIS gebucht. Den Anlegern steht an den Sicherheiten kein eigenes Sicherungsrecht zu. Die [Pfandbesicherten Zertifikate] und die Sicherheiten werden an jedem Bankwerktag bewertet. Der Sicherungsgeber ist verpflichtet, die Besicherung allfälligen Wertveränderungen anzupassen. Die zulässigen Sicherheiten werden laufend durch SIX Swiss Exchange aus verschiedenen Sicherheitskategorien ausgewählt. Der Emittent orientiert die Anleger auf Anfrage über die für die Besicherung der [Zertifikate] jeweils zulässigen Sicherheiten. Der Sicherungsgeber entrichtet SIX Swiss Exchange für die Dienstleistung zur Besicherung der [Zertifikate] eine Gebühr. Ein Wechsel des Sicherungsgebers wird nach den Bestimmungen dieses [Kotierungsprospektes] bekannt gemacht.

Dokumentation. *Die Besicherung zugunsten von SIX Swiss Exchange basiert auf dem „Rahmenvertrag für Pfandbesicherte Zertifikate" zwischen SIX Swiss Exchange, SIX SIS dem Emittenten und dem Sicherungsgeber vom [Datum] („Rahmenvertrag"). Der Anleger ist nicht Partei des Rahmenvertrages.* ***Der Rahmenvertrag bildet einen integrierenden Bestandteil dieses [Kotierungsprospektes].*** *Im Falle von Widersprüchen zwischen den Bestimmungen dieses [Kotierungsprospektes] und dem Rahmenvertrag geht der Rahmenvertrag vor. Der Rahmenvertrag wird den Anlegern auf Verlangen vom Emittenten kostenlos in deutscher Fassung oder in englischer Übersetzung zur Verfügung gestellt. Der Rahmenvertrag kann bezogen werden [über/bei]. Die Grundzüge der Besicherung sind in einem Informationsblatt von SIX Swiss Exchange zusammengefasst, das auf „www.six-swiss-exchange.com" verfügbar ist.*

Methodik der Besicherung. *Die vom Sicherungsgeber zu leistenden Sicherheiten bestimmen sich nach dem jeweiligen Wert der [Zertifikate] (im Folgenden „Aktueller Wert"). Die Aktuellen Werte werden in der jeweiligen Handelswährung der [Zertifikate] ermittelt und zwecks Berechnung der erforderlichen Besicherung in Schweizer Franken umgerechnet. Die Art der Berechnung des Aktuellen Wertes wird für jedes [Pfandbesicherte Zertifikat] anlässlich der Beantragung der (provisorischen) Zulassung zum Handel festgelegt und bleibt während der gesamten Laufzeit des [Pfandbesicherten Zertifikats] unverändert. Sind von Dritten berechnete Preise für die [Zertifikate] (sogenannte „Fair Values") verfügbar, fliessen sie nach den Bestimmungen des Regelwerkes von SIX Swiss Exchange in die Ermittlung des Aktuellen Wertes ein. Ansonsten wird bei der Ermittlung des Aktuellen Wertes das sogenannte „Bondfloor Pricing" gemäss den Vorgaben der Eidgenössischen Steuerverwaltung, Bern (Schweiz) berücksichtigt. Solange für ein dem „Bondfloor Pricing" unterliegendes [Pfandbesichertes Zertifikat] kein Bondfloor verfügbar ist, entspricht der Aktuelle Wert mindestens dem Kapitalschutz gemäss den Rückzahlungsbedingungen des [Zertifikats]. Ist der an der SIX Structured Products Exchange AG am vorherigen Handelstag festgestellte geldseitige Schlusskurs des [Zertifikats] höher, richtet sich die erforderliche Besicherung stets nach diesem Kurs. Falls die erwähnten Preise von [Pfandbesicherten Zertifikaten] zu einem bestimmten Zeitpunkt nicht verfügbar sind, werden nach Massgabe des Regelwerkes von SIX Swiss Exchange für die Ermittlung der erforderlichen Besicherung andere Preise berücksichtigt. Die für die Besicherung der [Zertifikate] massgeblichen Aktuellen Werte bestimmen sich ausschliesslich nach den „Besonderen Bedingungen für Pfandbesicherte Zertifikate" von SIX Swiss Exchange. Der Aktuelle Wert dieses [Produkts] wird gemäss [Methode A: Fair Value Verfahren][Methode B: Bond–Floor-Verfahren] dieser Besonderen Bedingungen von SIX Swiss Exchange [zuzüglich des entsprechenden Marchzinses] ermittelt.*

Vertrieb und Market Making. *Der Vertrieb der [Pfandbesicherten Zertifikate] untersteht der Verantwortung des Emittenten. Der Emittent verpflichtet sich für ein Market Making in den [Zertifikaten] zu sorgen.*

Risiken. *Die Besicherung eliminiert das Ausfallrisiko des Emittenten nur in dem Masse, als die Erlöse aus der Verwertung der Sicherheiten bei Eintritt eines Verwertungsfalles (abzüglich der Kosten für die Verwertung und Auszahlung) die Ansprüche der Anleger zu decken vermögen. Der Anleger trägt unter anderem folgende Risiken: (i) der Sicherungsgeber kann bei steigendem Wert der [Pfandbesicherten Zertifikate] oder bei sinkendem Wert der Sicherheiten die zusätzlich erforderlichen Sicherheiten nicht liefern; (ii) die Sicherheiten können in einem Verwertungsfall nicht sogleich durch SIX Swiss Exchange verwertet werden, weil tatsächliche Hindernisse entgegenstehen oder die Sicherheiten der Zwangsvollstreckungsbehörde zur Verwertung übergeben werden müssen; (iii) das mit den Sicherheiten verbundene Marktrisiko führt zu einem ungenügenden Verwertungserlös oder die Sicherheiten können unter ausserordentlichen Umständen ihren Wert bis zum Zeitpunkt der tatsächlichen Verwertung gänzlich verlieren; (iv) die Fälligkeit nach dem Rahmenvertrag von [Pfandbesicherten Zertifikaten] in einer ausländischen Währung kann beim Anleger Verluste verursachen, weil der Aktuelle Wert (massgeblich für den Anspruch des Anlegers gegenüber dem Emittenten) in der ausländischen Währung festgelegt wird, wogegen die Auszahlung des anteilsmässigen Netto-Verwertungserlöses (massgeblich für den Umfang, in dem der Anspruch des Anlegers gegenüber dem Emittenten erlöscht) in Schweizer Franken erfolgt; (v) die Besicherung wird nach den Regeln des Zwangsvollstreckungsrechts angefochten, sodass die Sicherheiten nicht gemäss den Bestimmungen des Rahmenvertrages zugunsten der Anleger in [Pfandbesicherte Zertifikate] verwertet werden können.*

Verwertung der Sicherheiten. *Kommt der Sicherungsgeber seinen Pflichten nicht nach, werden die Sicherheiten im Rahmen der anwendbaren Rechtsvorschriften durch SIX Swiss Exchange oder einen Liquidator verwertet. Die Sicherheiten können verwertet werden („Verwertungsfälle"), falls (i) der Sicherungsgeber erforderliche Sicherheiten nicht, nicht rechtzeitig oder nicht mängelfrei leistet, sofern der entsprechende Mangel nicht innert drei (3) Bankwerktagen geheilt wird; (ii) der Emittent eine Zahlungs- oder Lieferverpflichtung unter einem [Pfandbesicherten Zertifikat] bei Fälligkeit nach den Emissionsbedingungen nicht, nicht rechtzeitig oder nicht mängelfrei leistet, sofern der entsprechende Mangel nicht innert drei (3) Bankwerktagen geheilt wird; (iii) die Eidgenössische Finanzmarktaufsicht FINMA hinsichtlich des Emittenten oder des Sicherungsgebers Schutzmassnahmen gemäss Artikel 26 Absatz 1 Buchstabe (f) bis (h) des Bundesgesetzes über die Banken und Sparkassen, Sanierungsmassnahmen oder die Liquidation (Konkurs) gemäss Artikel 25 ff. des Bundesgesetzes über die Banken und Sparkassen anordnet; (iv) eine ausländische Finanzmarktaufsichtsbehörde, eine andere zuständige ausländische Behörde oder ein zuständiges ausländisches Gericht eine Massnahme anordnet, die mit den in vorstehender Ziffer (iii) erwähnten Massnahmen vergleichbar ist; (v) die Verpflichtung zum Market Making während zehn (10) aufeinander folgenden Bankwerktagen verletzt wird; (vi) die Teilnehmerschaft des Sicherungsgebers bei SIX SIS erlöscht; (vii) die provisorische Zulassung [Pfandbesicherter Zertifikate] zum Handel dahin fällt oder gestrichen wird und der Emittent die Ansprüche der Anleger gemäss den Emissionsbedingungen der [Zertifikate] nicht innert dreissig (30) Bankwerktagen nach dem Dahinfallen oder der Streichung der provisorischen Zulassung befriedigt; oder (viii) die [Pfandbesicherten Zertifikate] auf Gesuch des Emittenten oder aus einem sonstigen Grund dekotiert werden und der Emittent die Ansprüche der Anleger gemäss den Emissionsbedingungen der [Zertifikate] nicht innert dreissig (30) Bankwerktagen nach dem letzten Handelstag befriedigt. Der genaue Zeitpunkt des Eintrittes der einzelnen Verwertungsfälle ist im Rahmenvertrag geregelt. Die Heilung eines Verwertungsfalles ist ausgeschlossen.*

Feststellung eines Verwertungsfalles. *SIX Swiss Exchange unterliegt hinsichtlich des Eintrittes eines Verwertungsfalles keiner Nachforschungspflicht. Sie stützt sich bei der Feststellung eines Verwertungsfalles ausschliesslich auf zuverlässige Informationsquellen. SIX Swiss Exchange stellt mit Wirkung für die Anleger verbindlich fest, dass ein Ereignis als Verwertungsfall erfasst wird und zu welchem Zeitpunkt ein Verwertungsfall eingetreten ist.*

Handeln im Verwertungsfall. *Tritt ein Verwertungsfall ein, ist SIX Swiss Exchange nach eigenem freien Ermessen berechtigt, (i) das Vorliegen eines Verwertungsfalles umgehend oder in einem späteren Zeitpunkt in geeigneter Form öffentlich bekannt zu machen, insbesondere in einer Zeitung mit landesweiter Verbreitung sowie auf der Webseite von SIX Swiss Exchange zu publizieren; sowie (ii) unabhängig von der Höhe der offenen Ansprüche sämtliche bestehenden Sicherheiten umgehend oder in einem späteren Zeitpunkt privat zu verwerten, sofern die anwendbaren Rechtsvorschriften oder behördlichen Anordnungen der Privatverwertung nicht entgegenstehen (und falls eine Privatverwertung nicht möglich ist, die Sicherheiten der zuständigen Person zur Verwertung abzuliefern). Nachdem ein Verwertungsfall eingetreten ist, kann der Handel in sämtlichen [Pfandbesicherten Zertifikaten] des Emittenten sistiert werden und die Dekotierung der [Pfandbesicherten Zertifikate] des Emittenten erfolgen.*

Fälligkeit der [Pfandbesicherten Zertifikate] sowie Ansprüche der Anleger gegen SIX Swiss Exchange und den Emittenten. *Sämtliche unter dem Rahmenvertrag besicherten [Zertifikate] des Emittenten werden dreissig (30) Bankwerktage nach Eintritt eines Verwer-*

tungsfalles fällig. SIX Swiss Exchange macht das Datum der Fälligkeit in einer Zeitung mit landesweiter Verbreitung sowie auf der Webseite von SIX Swiss Exchange öffentlich bekannt. Erst bei Fälligkeit der [Pfandbesicherten Zertifikate] entstehen automatisch die ***Ansprüche der Anleger gegenüber SIX Swiss Exchange auf Auszahlung der anteilsmässigen Netto-Verwertungserlöse****. Die Ansprüche der Anleger gegenüber SIX Swiss Exchange basieren auf einem echten Vertrag zugunsten Dritter (Artikel 112 Absatz 2 des Schweizerischen Obligationenrechts), der seitens des Sicherungsgebers unwiderruflich ist. Mit dem Erwerb eines [Pfandbesicherten Zertifikats] ist automatisch die Erklärung jedes Anlegers gegenüber SIX Swiss Exchange im Sinne von Artikel 112 Absatz 3 des Schweizerischen Obligationenrechts verbunden, bei Fälligkeit der [Pfandbesicherten Zertifikate] von seinem Recht aus dem Rahmenvertrag Gebrauch machen zu wollen. Die Anleger sind gegenüber SIX Swiss Exchange und SIX SIS an die Bestimmungen des Rahmenvertrages und insbesondere an die* ***Wahl des schweizerischen Rechts und die ausschliessliche Zuständigkeit der Gerichte in Zürich (Schweiz)*** *gebunden.*

Liegt ein Verwertungsfall vor, stellt SIX Swiss Exchange die Aktuellen Werte sämtlicher [Pfandbesicherten Zertifikate] des Emittenten in der jeweiligen Handelswährung mit Wirkung für den Emittenten, den Sicherungsgeber und die Anleger verbindlich fest. Nach diesen Aktuellen Werten bestimmen sich die ***Ansprüche der Anleger gegenüber dem Emittenten*** *bei Fälligkeit der [Pfandbesicherten Zertifikate] nach den Bestimmungen des Rahmenvertrages. Massgeblich sind die Aktuellen Werte der [Pfandbesicherten Zertifikate] am Bankwerktag, der dem Zeitpunkt des Eintrittes des Verwertungsfalles unmittelbar vorausgeht. SIX Swiss Exchange macht die massgeblichen Aktuellen Werte der [Zertifikate] öffentlich bekannt.*

Kosten der Verwertung und Auszahlung zugunsten der Anleger. *Die im Zusammenhang mit der Verwertung und Auszahlung entstehenden Kosten (einschliesslich Steuern und Abgaben sowie Beraterhonorare) werden durch den Erlös aus der Verwertung der Sicherheiten vorab gedeckt. Zu diesem Zweck zieht SIX Swiss Exchange pauschal 0,1 Prozent des gesamten Verwertungserlöses für die eigenen Umtriebe und für die Umtriebe Dritter ab. SIX Swiss Exchange ist zudem berechtigt, ihre unter dem Rahmenvertrag gegenüber dem Sicherungsgeber und dem Emittenten offenen Ansprüche aus dem Verwertungserlös zu befriedigen. Der verbleibende Netto-Verwertungserlös steht zur Auszahlung an die Anleger in [Pfandbesicherte Zertifikate] des Emittenten zur Verfügung.*

SIX Swiss Exchange überweist die den Anlegern zustehenden anteilsmässigen Netto-Verwertungserlöse mit befreiender Wirkung an die Teilnehmer von SIX SIS. Die Überweisung richtet sich nach den Beständen in den [Pfandbesicherten Zertifikaten], die in den Konti der Teilnehmer bei SIX SIS gebucht sind. Ist der Emittent, der unter dem Rahmenvertrag von der Fälligkeit seiner [Pfandbesicherten Zertifikate] betroffen ist, Teilnehmer von SIX SIS, bestimmen SIX Swiss Exchange und SIX SIS ein separates Verfahren für die Auszahlung des anteilsmässigen Netto-Verwertungserlöses an diejenigen Anleger, die ihre [Pfandbesicherten Zertifikate] über den Emittenten halten. SIX Swiss Exchange kann die anteilsmässigen Netto-Verwertungserlöse für diese Anleger mit befreiender Wirkung einem oder mehreren anderen Teilnehmern von SIX SIS oder einem oder mehreren Dritten überweisen, welche die Auszahlung an die Anleger in [Pfandbesicherte Zertifikate] direkt oder indirekt besorgen. Es liegt im Ermessen von SIX Swiss Exchange, die Auszahlung der anteilsmässigen Netto-Verwertungserlöse auch für weitere oder sämtliche Anleger in [Pfandbesicherte Zertifikate] durch einen oder mehrere andere Teilnehmer von SIX SIS oder einen oder mehrere Dritte vornehmen zu lassen.

Die Auszahlung zugunsten der Anleger erfolgt ausschliesslich in Schweizer Franken. Der Anspruch der Anleger ist nicht verzinslich. Sollte sich die Auszahlung aus irgendeinem Grund verzögern, schuldet SIX Swiss Exchange weder Verzugszinsen noch Schadenersatz.

Der maximale Anspruch eines Anlegers auf Befriedigung aus dem Netto-Verwertungserlös der Sicherheiten richtet sich nach der Summe der Aktuellen Werte seiner [Pfandbesicherten Zertifikate]. Übersteigen die Aktuellen Werte sämtlicher Anleger in [Pfandbesicherte Zertifikate] des Emittenten den Netto-Verwertungserlös, erfolgt die Auszahlung der anteilsmässigen Netto-Verwertungserlöse zugunsten der einzelnen Anleger im Verhältnis der totalen Aktuellen Werte der einzelnen Anleger zur Gesamtsumme der Aktuellen Werte sämtlicher Anleger in [Pfandbesicherte Zertifikate] des Emittenten.

Bei [Zertifikaten] in einer anderen Handelswährung als dem Schweizer Franken rechnet SIX Swiss Exchange zur Ermittlung der anteilsmässigen Netto-Verwertungserlöse die Aktuellen Werte mit Wirkung für die Parteien des Rahmenvertrages und die Anleger in Schweizer Franken um. Massgeblich sind die Wechselkurse nach dem Regelwerk von SIX SIS am Bankwerktag, welcher dem für den Eintritt des Verwertungsfalles relevanten Zeitpunkt unmittelbar vorausgeht. Die Umrechnung der Aktuellen Werte bei [Zertifikaten] in einer anderen Handelswährung als dem Schweizer Franken bezieht sich lediglich auf den Umfang und die Wirkungen der Auszahlung der anteilsmässigen Netto-Verwertungserlöse von SIX Swiss Exchange zugunsten der Anleger in derartige [Zertifikate], berührt im Übrigen das Verhältnis der Anleger zum Emittenten jedoch nicht. SIX Swiss Exchange macht diese Werte der [Zertifikate] sowie die massgeblichen Wechselkurse öffentlich bekannt.

Im Umfang der Auszahlung der anteilsmässigen Netto-Verwertungserlöse erlöschen die Forderungen der Anleger aus den [Pfandbesicherten Zertifikaten] gegenüber dem Emittenten. Bei [Zertifikaten] in einer anderen Handelswährung als dem Schweizer Franken bestimmt sich der Umfang des Erlöschens der Forderungen der Anleger gegenüber dem Emittenten aufgrund der Wechselkurse der jeweiligen Handelswährung der [Zertifikate] zum Schweizer Franken am Bankwerktag, der dem Zeitpunkt des Eintrittes des Verwertungsfalles unmittelbar vorausgeht.

Weitergehende Ansprüche der Anleger gegenüber SIX Swiss Exchange, SIX SIS oder weiteren Personen, die nach dem Rahmenvertrag in die Dienstleistung zur Besicherung von [Zertifikaten] involviert sind, bestehen nicht.

Sekundärkotierung. *Der Emittent kann neben der Primärkotierung der [Pfandbesicherten Zertifikate] an SIX Swiss Exchange eine Kotierung oder Zulassung zum Handel an einer oder mehreren Sekundärbörsen anstreben. Sämtliche mit einer Kotierung oder Zulassung der [Zertifikate] zum Handel an einer Sekundärbörse verbundenen Aspekte und Ereignisse sind unter dem Rahmenvertrag unbeachtlich. Insbesondere finden die Kurse der [Zertifikate] an den Sekundärbörsen bei der Berechnung der Aktuellen Werte der [Pfandbesicherten Zertifikate] keine Berücksichtigung und Ereignisse, die mit einer Kotierung oder Zulassung der [Zertifikate] zum Handel an einer Sekundärbörse zusammenhängen, wie die Aussetzung des Market Making an einer Sekundärbörse oder die Dekotierung der [Zertifikate] von einer Sekundärbörse, stellen unter dem Rahmenvertrag keinen Verwertungsfall dar. SIX Swiss Exchange ist nach eigenem freien Ermessen berechtigt, den Eintritt eines Verwertungsfalles sowie die Fälligkeit der [Pfandbesicherten Zertifikate] nach dem Rahmenvertrag in den Ländern, in denen eine Kotierung oder Zulassung der [Zertifikate] zum Handel besteht, öffentlich bekannt zu machen sowie die Sekundärbörsen oder sonstigen Stellen darüber zu informieren.*

Haftung. *Die Haftung der Parteien des Rahmenvertrages auf Schadenersatz besteht nur bei grobfahrlässigem oder absichtlichem Fehlverhalten. Eine weitergehende Haftung ist ausgeschlossen. Für das Verhalten von Dritten, die im Auftrag von SIX Swiss Exchange mit der Bewertung von [Zertifikaten] befasst sind, haftet SIX Swiss Exchange nur für mangelhafte Sorgfalt bei der Auswahl und Instruktion des Dritten. Soweit die Auszahlung des anteilsmässigen Netto-Verwertungserlöses zugunsten der Anleger über die Teilnehmer von SIX SIS [Pfandbesicherte Zertifikate] betrifft, die diese Teilnehmer in den Konti bei SIX SIS halten, haften SIX Swiss Exchange und SIX SIS nur für sorgfältige Instruktion der Teilnehmer von SIX SIS. Erfolgt die Auszahlung über Dritte oder über Teilnehmer von SIX SIS, welche die betreffenden [Pfandbesicherten Zertifikate] nicht in ihren Konti bei SIX SIS halten, haften SIX Swiss Exchange und SIX SIS bloss für sorgfältige Auswahl und Instruktion.*

Keine aufsichtsrechtliche Bewilligung. *[Pfandbesicherte Zertifikate] sind keine kollektiven Kapitalanlagen im Sinne des Bundesgesetzes über die kollektiven Kapitalanlagen (KAG). Sie unterstehen keiner Pflicht zur Genehmigung und keiner Aufsicht durch die Eidgenössische Finanzmarktaufsicht FINMA.*

Übereinstimmung mit dem [Kotierungsprospekt]. *Diese [Ziffer 16.1] entspricht dem Standardtext von SIX Swiss Exchange. Die darin enthaltenen Begriffe fügen sich wie folgt in den [Kotierungsprospekt] ein: [Durch den Emittenten zu ergänzen: Konkordanztabelle oder Erläuterungen des Emittenten zu allfälligen begrifflichen Differenzen zwischen dem Standardtext von SIX Swiss Exchange und dem Begriffsverständnis in den übrigen Abschnitten des [Kotierungsprospektes]]. Im Falle von Widersprüchen zwischen dieser [Ziffer 16.1] und dem übrigen Inhalt des [Kotierungsprospektes] gehen die Bestimmungen dieser [Ziffer 16.1] vor.*

[Alternativ kann der Emittent für den letzten Abschnitt dieser Ziffer 16.1 die folgende Formulierung verwenden:] ***Übereinstimmung mit dem [Kotierungsprospekt].*** *Diese [Ziffer 16.1] entspricht dem Standardtext von SIX Swiss Exchange. Im Falle von Widersprüchen zwischen dieser [Ziffer 16.1] und dem übrigen Inhalt des [Kotierungsprospektes] gehen die Bestimmungen dieser [Ziffer 16.1] vor.*

16.2 Der Textblock gemäss Ziffer 16.1 ist zwingend mit einem der beiden Standard-Abschnitte „*Übereinstimmung mit dem [Kotierungsprospekt]*" zu verwenden. Änderungen, Streichungen oder Ergänzungen im Textblock gemäss Ziffer 16.1 durch den Emittenten sind unzulässig. Es ist dem Emittenten auch untersagt, weitere Ausführungen zur Besicherung eines Zertifikats in den Kotierungsprospekt zu integrieren. Ziffer 17 bleibt vorbehalten. Die Verwendung des Begriffes „Strukturiertes Produkt" ist zulässig.

16.3 Der Textblock gemäss Ziffer 16.1 ist auch in den Emissionsprospekt eines Pfandbesicherten Zertifikats sowie in jedes Dokument mit vergleichbarer Funktion zu integrieren, unabhängig davon, ob das Pfandbesicherte Zertifikat auf einem Stand-Alone-Prospekt, einem Pricing Supplement mit Emissionsprogramm oder vergleichbaren Dokumenten basiert.

16.4 Der Emittent gibt für jedes Pfandbesicherte Zertifikat gegenüber SSX und SIX SIS die im Anhang 4 wiedergegebenen Bestätigungen ab. Der Emittent reicht diese Erklärung rechtsgültig unterzeichnet mit Einreichung des Kotierungsprospektes bei SIX Exchange Regulation ein.

17. Zusätzliche Textbausteine für die Dokumentation Pfandbesicherter Zertifikate

17.1 Der Emittent hat die Möglichkeit, die folgenden Textbausteine zusätzlich zu den zwingenden Textblöcken gemäss Ziffer 15 und Ziffer 16 in die entsprechenden Dokumente aufzunehmen. Die Textbausteine gemäss Ziffer 17.2 bis 17.6 können in den Dokumenten gemäss Ziffer 15 und Ziffer 16 in der gleichen Ziffer wie die Textblöcke gemäss Ziffer 15 und Ziffer 16 oder an anderer Stelle wiedergegeben werden. Die Textbausteine gemäss Ziffer 17 dürfen durch den Emittenten wahlweise einzeln, in beliebiger Kombination oder gesamthaft verwendet werden. Die Textbausteine gemäss dieser Ziffer 17 können wahlweise in den Dokumenten gemäss Ziffer 15 und/oder gemäss Ziffer 16 verwendet werden. Vorbehalten bleibt Ziffer 9.2.2.

17.2 *Die Kosten für die Dienstleistung von SIX Swiss Exchange zur Besicherung von [Zertifikaten] können in die Preisfindung für ein [Pfandbesichertes Zertifikat] einfliessen und sind daher allenfalls vom Anleger zu tragen.*

17.3 *Der Anleger unterliegt hinsichtlich der Auszahlung des anteilsmässigen Netto-Verwertungserlöses den Bonitätsrisiken von SIX Swiss Exchange und der Finanzintermediäre entlang der Auszahlungskette.*

17.4 *Die Auszahlung an die Anleger kann sich aus tatsächlichen oder rechtlichen Gründen verzögern.*

17.5 *Sofern sich die Berechnung des Aktuellen Wertes eines [Pfandbesicherten Zertifikats] als fehlerhaft erweist, kann die Besicherung des [Zertifikats] ungenügend sein.*

17.6 *Der Emittent kann neben der Primärkotierung der [Pfandbesicherten Zertifikate] an SIX Swiss Exchange eine Kotierung oder Zulassung zum Handel an einer oder mehreren Sekundärbörsen anstreben. Sämtliche mit einer Kotierung oder Zulassung der [Zertifikate] zum Handel an einer Sekundärbörse verbundenen Aspekte und Ereignisse sind unter dem Rahmenvertrag unbeachtlich. Insbesondere stellen Ereignisse, die mit einer Kotierung oder Zulassung der [Zertifikate] zum Handel an einer Sekundärbörse zusammenhängen, wie die Aussetzung des Market Making an einer Sekundärbörse oder die Dekotierung der [Zertifikate] von einer Sekundärbörse, unter dem Rahmenvertrag keinen Verwertungsfall dar. SIX Swiss Exchange ist nach eigenem freien Ermessen berechtigt, den Eintritt eines Verwertungsfalles sowie die Fälligkeit der [Pfandbesicherten Zertifikate] nach dem Rahmenvertrag in den Ländern, in denen eine Kotierung oder Zulassung der [Zertifikate] zum Handel an einer Sekundärbörse besteht, öffentlich bekannt zu machen sowie die Sekundärbörsen oder sonstigen Stellen darüber zu informieren.*

17.7 Änderungen, Streichungen oder Ergänzungen in den einzelnen Textbausteinen gemäss Ziffer 17 durch den Emittenten sind unzulässig. Es ist dem Emittenten (unter Vorbehalt der Ziffern 15 und Ziffer 16) auch untersagt, weitere in Ziffer 17 nicht enthaltene Ausführungen zur Besicherung eines Zertifikats in Dokumente gemäss Ziffer 15 oder Ziffer 16 zu integrieren. Die Verwendung des Begriffes „Strukturiertes Produkt" im Rahmen der Textbausteine gemäss dieser Ziffer 17 ist zulässig.

18. Allgemeine Bestimmungen

18.1 Die Anhänge 1 bis 7 zu diesem Rahmenvertrag sowie das Regelwerk SSX*und das Regelwerk SIX SIS bilden einen integrierenden Bestandteil dieses Rahmenvertrages. SSX steht

* *Anmerkung der Emittentin für die Zwecke dieses Basisprospekts*: Dieses Dokument ist nicht Bestandteil des Basisprospekts und die Erwähnung erfolgt nur zu Informationszwecken.

das Recht zu, die Anhänge 1, 3, 4, 6 und 7 zu diesem Rahmenvertrag mit Wirkung für die anderen Parteien zu ändern. Änderungen werden dreissig (30) Tage nach Mitteilung wirksam. Änderungen des Regelwerkes SSX und des Regelwerkes SIX SIS unterliegen den Bestimmungen dieser Regelwerke.

18.2 Emittent und Sicherungsgeber sind verpflichtet, jegliche Änderungen in den Kontaktdaten gemäss Anhang 5 SSX umgehend mitzuteilen.

18.3 SSX kann die Textblöcke gemäss Ziffer 15 und Ziffer 16 ohne Zustimmung der übrigen Parteien an veränderte Umstände anpassen, sofern damit keine erheblichen Änderungen der Rechte und Pflichten der Parteien unter diesem Rahmenvertrag verbunden sind. Eine Änderung, Ausweitung oder Reduktion der zusätzlichen Textbausteine unter Ziffer 17 ist durch SSX jederzeit möglich.

18.4 Die Verrechnung von Forderungen durch den Emittenten oder den Sicherungsgeber unter diesem Rahmenvertrag bedarf der vorgängigen schriftlichen Zustimmung der betroffenen Parteien im Einzelfall.

18.5 Dieser Rahmenvertrag gilt als zu Stande gekommen, sobald er von sämtlichen Parteien unterzeichnet ist.

18.6 Die Übertragung durch den Emittenten oder den Sicherungsgeber (i) von einzelnen Rechten und Pflichten aus diesem Rahmenvertrag sowie (ii) des Rahmenvertrages als Ganzes bedürfen, sofern es in diesem Rahmenvertrag nicht ausdrücklich anders geregelt ist, der schriftlichen Zustimmung sämtlicher Parteien.

18.7 SSX ist ohne Zustimmung der übrigen Parteien dieses Rahmenvertrages berechtigt, die vom Sicherungsgeber zu besichernde Forderung (Ziffer 4.1.3), samt dem entsprechenden Sicherungsrecht, und/oder die Sicherheiten ganz oder teilweise an andere Gesellschaften von SIX Group zu übertragen.

18.8 Im Übrigen sind SSX und SIX SIS ohne Zustimmung der übrigen Parteien dieses Rahmenvertrages berechtigt, einzelne Rechte und Pflichten aus diesem Rahmenvertrag oder diesen Rahmenvertrag als Ganzes auf einen oder mehrere Dritte zu übertragen.

18.9 Sollten eine oder mehrere Bestimmungen dieses Rahmenvertrages ganz oder teilweise unzulässig, unwirksam oder sonst aus irgendeinem Grunde nicht vollstreckbar sein, so wird dadurch die Gültigkeit der übrigen Bestimmungen dieses Rahmenvertrages nicht berührt. Die unzulässige, unwirksame oder nicht durchsetzbare Bestimmung ist durch diejenige rechtmässige, wirksame oder durchsetzbare Bestimmung zu ersetzen, die der ursprünglichen Absicht der Parteien und der unzulässigen, unwirksamen oder nicht durchsetzbaren Bestimmung am nächsten kommt. Diese Regelung gilt analog für eine allfällige Lücke dieses Rahmenvertrages.

18.10 Die Nichtausübung oder verzögerte Ausübung eines Rechts unter diesem Rahmenvertrag gilt nicht als Verzicht auf die Ausübung dieses Rechts, und die teilweise Ausübung eines Rechts schliesst eine weitere oder andere Ausübung dieses Rechts nicht aus, und die Ausübung eines einzelnen Rechts schliesst die Ausübung eines anderen Rechts nicht aus.

18.11 Der Verweis in diesem Rahmenvertrag auf eine Ziffer gilt als ein Verweis auf eine Ziffer dieses Rahmenvertrages.

19. Definitionen

19.1 Sofern sich die Begriffsbestimmungen in den vorstehenden Ziffern 1 bis 18 dieses Rahmenvertrages und die nachstehenden Definitionen gemäss Ziffer 19.2 bis 19.26 widersprechen, gehen die jeweiligen Begriffsbestimmungen in den einzelnen Ziffern 1 bis 18 vor.

Stichwort		Definition
19.2	Aktueller Wert	Wert eines Pfandbesicherten Zertifikats in dessen jeweiliger Handelswährung, wie er von SSX an einem bestimmten Zeitpunkt gestützt auf die „Besonderen Bedingungen für Pfandbesicherte Zertifikate" festgestellt wird (Ziffer 4.1 und Ziffer 11.2.5).
19.3	Andere(r) Teilnehmer von SIX SIS	Teilnehmer von SIX SIS, an den/die gemäss Ziffer 11.4.8 ein anteilsmässiger Netto-Verwertungserlös überwiesen wird, ohne dass diese(r) Teilnehmer bei SIX SIS über entsprechenden Bestand in den Pfandbesicherten Zertifikaten verfügt/verfügen.
19.4	Anleger	Investoren in Pfandbesicherte Zertifikate, die diesem Rahmenvertrag unterliegen.
19.5	Bankwerktag	Jeder Tag, an dem in Zürich (Schweiz) die Geschäftslokalitäten zum Abschluss und zur Abwicklung von Sicherstellungsgeschäften unter diesem Rahmenvertrag geöffnet sind.
19.6	Besicherungswert	Summe der Aktuellen Werte aller von einem Sicherungsgeber unter diesem Rahmenvertrag zu besichernden Zertifikate ausgedrückt in Schweizer Franken.
19.7	Emittent	Die auf dem Deckblatt dieses Rahmenvertrages entsprechend bezeichnete Partei.
19.8	[Freibleibend]	
19.9	Fälligkeit	Fälligkeit der Pfandbesicherten Zertifikate nach diesem Rahmenvertrag (Ziffer 11.4.1), womit der Anspruch der Anleger auf Auszahlung des anteilsmässigen Netto-Verwertungserlöses entsteht (Ziffer 1.4 und Ziffer 4.2.7).
19.10	Gebühr	Entgelt zugunsten von SSX unter diesem Rahmenvertrag gemäss Ziffer 7.
19.11	Haircut	Der Haircut reduziert den Anrechnungswert von Sicherheiten und wird in Prozent ausgedrückt. Der Haircut dient der Absicherung des Preisrisikos von Sicherheiten. Der Wert, zu dem eine Sicherheit auf den Besicherungswert angerechnet wird, ergibt sich aus dem Marktwert (100%) minus Haircut.
19.12	[Freibleibend]	

19.13	Informationsblatt	Informationsblatt betreffend Pfandbesicherte Zertifikate gemäss Vorlage von SSX, in der jeweils aktuellen Fassung abrufbar unter „www.six-swiss-exchange.com".
19.14	Margin Call	Mitteilung an den Sicherungsgeber, eine Unterdeckung in der Besicherung von Zertifikaten durch Lieferung zusätzlicher Sicherheiten zu beseitigen.
19.15	Margin Return	Transaktion, die zum Ausgleich einer Überdeckung der Besicherung von Zertifikaten erfolgt.
19.16	Margin Threshold	Grenzwert von CHF 100'000, bei dessen Überschreitung ein Margin Call/Return ausgelöst wird.
19.17	Netto-Verwertungserlös	Für die Auszahlung an die Anleger zur Verfügung stehender Erlös aus der Verwertung der Sicherheiten gemäss Ziffer 11.3 dieses Rahmenvertrages.
19.18	Pfandbesicherte Zertifikate	Pfandbesicherte Zertifikate, die unter diesem Rahmenvertrag besichert sind.
19.19	Rahmenvertrag	Der vorliegende Rahmenvertrag für Pfandbesicherte Zertifikate, einschliesslich der Anhänge 1 bis 7 und der Regelwerke, auf die der Rahmenvertrag verweist (Ziffer 18.1).
19.20	Regelwerk SSX	Der Nutzungsvertrag CONNEXOR® Listing, die Bestimmungen CONNEXOR® Listing, und die „Besonderen Bedingungen für Pfandbesicherte Zertifikate" von SSX.
19.21	Regelwerk SIX SIS	Der Dienstleistungsvertrag von SIX SIS, der „Service-Guide COSI" von SIX SIS, die Allgemeinen Geschäftsbedingungen von SIX SIS, sowie die in den Allgemeinen Geschäftsbedingungen von SIX SIS verwiesenen Regelwerke.
19.22	Sicherheiten	Vermögenswerte in Form von Bucheffekten, Wertpapieren oder Wertrechten gemäss Anhang 2 des Rahmenvertrags, die der Sicherungsgeber zur Besicherung von Zertifikaten zugunsten von SIX Swiss Exchange stellt.
19.23	Sicherungsgeber	Die auf dem Deckblatt dieses Rahmenvertrages entsprechend bezeichnete Partei oder eine neue Partei dieses Rahmenvertrages, welche die Funktion des vorherigen Sicherungsgebers übernommen hat (Ziffer 4.10).
19.24	SIX Group	Sämtliche von SIX Group direkt oder indirekt beherrschten Gesellschaften.
19.25	Tag	Kalendertag
19.26	Verwertungsfall	Ereignis gemäss Ziffer 11.1.2 dieses Rahmenvertrages.

20. Sprachenregelung

20.1 Der Rahmenvertrag, das Informationsblatt und die Textblöcke gemäss Ziffer 15 und Ziffer 16 sowie die Textmodule gemäss Ziffer 17 dürfen nur in den von SSX zur Verfügung gestellten sprachlichen Fassungen verwendet werden. Beabsichtigt der Emittent, Kunden in einer anderen Sprache zu informieren, so ist der volle Wortlaut einer Übersetzung in eine andere Sprache vorgängig durch SSX zu genehmigen. Der Rahmenvertrag darf nur mit dem von SSX genehmigten Wortlaut an interessierte Personen abgegeben werden (Ziffer 2.4). Die seitens SSX anfallenden Kosten, inklusive die Kosten für externe Berater, sind vollumfänglich durch den Emittenten zu tragen.

20.2 Dieser Rahmenvertrag wird durch SSX in deutscher Fassung und in englischer Übersetzung zur Verfügung gestellt. Der Wortlaut der deutschen Fassung geht jeder anderen sprachlichen Fassung vor.

21. Anwendbares Recht und Gerichtsstand

21.1 Dieser Rahmenvertrag und sämtliche gestützt darauf vereinbarte und erfolgte Besicherungen von Zertifikaten unterstehen **schweizerischem Recht** unter Ausschluss der Regeln des internationalen Privatrechts.

21.2 Für Streitigkeiten aus diesem Rahmenvertrag sind ausschliesslich die Gerichte in **Zürich (Schweiz)** zuständig.

21.3 SSX und SIX SIS sind jedoch befugt, ihre Rechte auch am Domizil des Emittenten, des Sicherungsgebers oder vor jeder anderen zuständigen Behörde oder vor jedem anderen zuständigen Gericht geltend zu machen, wobei ausschliesslich schweizerisches Recht anwendbar bleibt.

22. Vertragsbeginn, Aufhebung des bisherigen Rahmenvertrags sowie Weiterführung von Pfandbesicherten Zertifikaten und Sicherheiten

22.1 Dieser Rahmenvertrag gilt ab 10. April 2017. Für die Vertragsdauer wird auf Ziffer 13 verwiesen.

22.2 Der bisherige Rahmenvertrag wird mit dem Inkrafttreten des vorliegenden Rahmenvertrages (Ziffer 22.1) aufgehoben.

22.3 Die vom bisherigen Rahmenvertrag erfassten Pfandbesicherten Zertifikate und Sicherheiten, welche bereits vor Abschluss dieses Rahmenvertrags bestanden haben, bleiben bestehen und werden gemäss den Bestimmungen des vorliegenden Rahmenvertrags weitergeführt. Ziffer 14.2 bleibt vorbehalten.

SIX Swiss Exchange AG

_____

_____

Datum: _____

SIX SIS AG

_____

_____

Datum: _____

[Emittent]

_____

_____

Datum: _____

[Sicherungsgeber]

_____

_____

Datum: _____

Anhänge

(Diese Seite wurde bewusst frei gelassen)

Anhang 1 zum Rahmenvertrag für Pfandbesicherte Zertifikate

Zertifikate, die gemäss dem Rahmenvertrag besichert werden können, unterliegen den folgenden Beschränkungen:

1) Die Laufzeit eines Pfandbesicherten Zertifikats beträgt maximal zehn (10) Jahre.
2) Zulässige Handelswährungen sind:

Währung	Kürzel
Schweizer Franken	CHF
Euro	EUR
Britisches Pfund	GBP
Japanischer Yen	JPY
Amerikanischer Dollar	USD

Weitere Handelswährungen werden auf Antrag eines Emittenten zugelassen. Der Entscheid über die Zulassung liegt im freien Ermessen von SSX.

3) Für Zertifikate mit „Fair Value", die der Methode A der „Besonderen Bedingungen für Pfandbesicherte Zertifikate" von SSX unterliegen, sind nur Basiswerte zulässig, für die ein Preis über Telekurs, Reuters oder Bloomberg erhältlich ist.

Anhang 2 zum Rahmenvertrag für Pfandbesicherte Zertifikate

Für die Besicherung von Zertifikaten können die folgenden Sicherheiten gestellt werden:

Sicherheitskategorien[1]	Massgeblicher Anrechnungswert[5]
SNB-fähige Sicherheiten[1, 2]	98%
EZB-fähige Sicherheiten[1]	95%
SIX Delta-fähige Sicherheiten[1, 3]	95%
Aktien[1, 4]	90%

[1] Es liegt im Ermessen von SSX, welche Sicherheiten aus den erwähnten Sicherheitskategorien zur Besicherung von Zertifikaten gestellt werden können. Die Auswahl von Sicherheiten aus den Sicherheitskategorien durch SSX entspricht nicht einer Änderung dieses Anhangs 2 (Ziffer 18.1 des Rahmenvertrages). EZB ist die Abkürzung für „Europäische Zentralbank".

[2] Gemäss „Merkblatt zu den SNB-repofähigen Effekten" der Schweizerischen Nationalbank (SNB) in der jeweils gültigen Form.

[3] Regelbasierte Sicherheitskategorie von SSX, unter ausschliesslicher Anwendung der bis Ende 2014 gültigen Zulassungskriterien gemäss „Merkblatt zu den SNB-repofähigen Effekten", exklusive Sicherheiten, die bereits SNB- und EZB-fähig sind.

[4] Die Titel müssen Bestandteil eines anerkannten Aktienindexes sein, der Aufnahmekriterien aufweist, die eine ausreichende Marktliquidität sicherstellen sollen.

[5] Sofern eine Sicherheit Bestandteil verschiedener Sicherheitskategorien ist, gelangt stets der tiefste „Massgebliche Anrechnungswert" aus obiger Tabelle zur Anwendung.

Als Sicherheiten nicht zugelassen sind Emissionen (i) von Gesellschaften, an denen eine Partei dieses Rahmenvertrages direkt oder indirekt mit mindestens 20% des Aktienkapitals oder der Stimmen beteiligt ist; oder (ii) von Gesellschaften, die an einer Partei dieses Rahmenvertrages in diesem Ausmass beteiligt sind; (iii) eigene Aktien einer Partei sowie (iv) Emissionen, bei denen eine Partei dieses Rahmenvertrages als Schuldnerin auftritt.

SSX ist berechtigt, jedoch nicht verpflichtet, vom Sicherungsgeber die umgehende Substitution von Sicherheiten zu verlangen, falls die Zusammensetzung der geleisteten Sicherheiten nicht mehr angemessen ist.

Weitere Details zu den Sicherheiten für Pfandbesicherte Zertifikate sind dem Regelwerk SIX SIS zu entnehmen.

Anhang 3 zum Rahmenvertrag für Pfandbesicherte Zertifikate

Pfandbesicherte Zertifikate

Informationen für die Anleger in Pfandbesicherte Zertifikate

Strukturierte Produkte (Zertifikate) sind ihrer Rechtsform nach Inhaberschuldverschreibungen. Somit tragen Anleger zusätzlich zum Marktrisiko, das mit jeder Anlage einhergeht, das Ausfallrisiko des Emittenten. Wie gross dieses ist, hängt von der Bonität des Emittenten ab. Kommt der Emittent seinen Zahlungspflichten nicht nach, ist der Kapitaleinsatz der Anleger gefährdet. Hier setzt COSI an: Dank einer Besicherung des aktuellen Werts des strukturierten Produkts wird das Ausfallrisiko des Emittenten bestmöglich minimiert.

SIX Swiss Exchange AG („SIX Swiss Exchange") bietet in Zusammenarbeit mit SIX SIS AG („SIX SIS"), einer Tochtergesellschaft von SIX Securities Services, den Emittenten eine Dienstleistung zur Besicherung von Zertifikaten an. Dabei wird der aktuelle Wert eines Pfandbesicherten Zertifikats durch einen Sicherungsgeber zugunsten von SIX Swiss Exchange sichergestellt. Die Besicherung basiert auf dem „Rahmenvertrag für Pfandbesicherte Zertifikate" (im Folgenden „Rahmenvertrag"), den der Emittent und der Sicherungsgeber mit SIX Swiss Exchange und SIX SIS abschliessen. Die Anleger sind nicht Parteien des Rahmenvertrages. Der Rahmenvertrag ist allerdings massgeblich für die Rechtsstellung der Anleger, sofern es zur Verwertung der Sicherheiten kommt.

Treten gewisse im Rahmenvertrag festgelegte Ereignisse ein (sog. Verwertungsfälle), werden die Sicherheiten verwertet. Nach Eintritt eines Verwertungsfalles werden die Zertifikate innert einer bestimmten Frist fällig. In diesem Zeitpunkt entstehen automatisch die Ansprüche der Anleger gegenüber SIX Swiss Exchange auf anteilsmässige Auszahlung des Netto-Erlöses aus der Verwertung der Sicherheiten. Weitere Ansprüche stehen den Anlegern gegenüber SIX Swiss Exchange und SIX SIS nicht zu.

Der Rahmenvertrag wird den Anlegern auf Verlangen vom Emittenten kostenlos in deutscher Fassung oder in englischer Übersetzung zur Verfügung gestellt. Weitere Regelwerke von SIX Swiss Exchange und SIX SIS, welche die Besicherung von Zertifikaten betreffen, sind auf www.six-swiss-exchange.com abrufbar.

Dieses Informationsblatt enthält keine vollständige Darstellung der Rechtsstellung des Anlegers, sondern beschreibt die Besicherung von Zertifikaten in vereinfachter Weise. Die Rechtsstellung des Anlegers in Pfandbesicherte Zertifikate beurteilt sich ausschliesslich nach den Bestimmungen des Rahmenvertrages. Im Falle von Widersprüchen zwischen den Bestimmungen des Rahmenvertrages und diesem Informationsblatt geht der Rahmenvertrag vor.

Weder der Abschluss des Rahmenvertrages noch die Besicherung eines Zertifikats stellen ein Werturteil von SIX Swiss Exchange oder SIX SIS über den Emittenten, den Sicherungsgeber oder ein Pfandbesichertes Zertifikat dar. Der Vertrieb Pfandbesicherter Zertifikate untersteht der Verantwortung des Emittenten.

Pfandbesicherte Zertifikate sind keine kollektiven Kapitalanlagen im Sinne des Bundesgesetzes über die kollektiven Kapitalanlagen (KAG). Sie unterstehen keiner Pflicht zur Genehmigung und keiner Aufsicht durch die Eidgenössische Finanzmarktaufsicht FINMA.

Dieses Informationsblatt betrifft ausschliesslich Zertifikate, welche im Rahmen der Dienstleistung von SIX Swiss Exchange und SIX SIS besichert werden.

1) Worum geht es bei der Besicherung von Zertifikaten?

Bei Zertifikaten handelt es sich um Inhaberschuldverschreibungen (Forderungen). Der Anleger, der in ein Zertifikat investiert, trägt ein Ausfallrisiko, welches von der Kreditwürdigkeit (Bonität) des Emittenten abhängt. Die Insolvenz des Emittenten kann für den Anleger zu einem Totalverlust führen. Um dieses Risiko zu vermindern, bietet SIX Swiss Exchange in Zusammenarbeit mit SIX SIS eine Dienstleistung zur Besicherung von Zertifikaten an. Die Besicherung basiert auf dem „Rahmenvertrag für Pfandbesicherte Zertifikate" (im Folgenden „Rahmenvertrag"), den der Emittent und der Sicherungsgeber mit SIX Swiss Exchange und SIX SIS abschliessen. Gestützt auf den Rahmenvertrag verpflichtet sich der Sicherungsgeber, an ausgewählten Sicherheiten (Bucheffekten, Wertpapieren bzw. Wertrechten) für SIX Swiss Exchange ein Sicherungsrecht zu bestellen. Die Pfandbesicherten Zertifikate und die Sicherheiten werden an jedem Bankwerktag bewertet. Der Sicherungsgeber ist verpflichtet, die Höhe der Besicherung allfälligen Wertveränderungen anzupassen.

Den Anlegern steht an den Sicherheiten kein eigenes Sicherungsrecht zu. Die Besicherung erfolgt jedoch insofern zu ihren Gunsten, als die Sicherheiten beim Eintritt der im Rahmenvertrag bestimmten Ereignisse (Verwertungsfälle) verwertet werden und der Netto-Erlös aus der Verwertung der Sicherheiten anteilsmässig zur Auszahlung an die Anleger gelangt.

Die Dienstleistung von SIX Swiss Exchange und SIX SIS lässt sich grafisch wie folgt darstellen:

2) Welche Zertifikate können besichert werden?

Die Dienstleistung von SIX Swiss Exchange und SIX SIS ermöglicht die Besicherung von Zertifikaten, die an SIX Swiss Exchange kotiert und an der SIX Structured Products gehandelt werden. Als Handelswährungen der Zertifikate kommen unter anderem Schweizer Franken (CHF), Euro (EUR), britisches Pfund (GBP), japanischer Yen (JPY) und amerikanischer Dollar (USD) in Frage. Vorausgesetzt ist, dass für die Zertifikate massgebliche Preise (fairer Marktpreis, Bond Floor und/oder erforderliches Kapitalschutzniveau) zur Verfügung stehen. Die Laufzeit der Zertifikate darf zehn Jahre nicht übersteigen.

Der Emittent verpflichtet sich, während der gesamten Dauer der Zulassung von Pfandbesicherten Zertifikaten zum Handel für ein Market Making in den Zertifikaten zu sorgen; es müssen im Sekundärmarkt kontinuierlich Ankaufskurse für die Pfandbesicherten Zertifikate gestellt werden.

3) Wie funktioniert die Besicherung von Zertifikaten?

Der Sicherungsgeber verpflichtet sich, den Aktuellen Wert der Zertifikate zugunsten von SIX Swiss Exchange sicherzustellen. Die Besicherung erfolgt mittels eines regulären Pfandrechts. Den Anlegern steht an den Sicherheiten kein eigenes Sicherungsrecht zu. Die Sicherheiten werden in ein Konto von SIX Swiss Exchange bei SIX SIS gebucht. Eine Zuweisung von Sicherheiten auf einzelne Emissionen von Pfandbesicherten Zertifikaten findet nicht statt. Die Besicherung ist zwingend während der gesamten Laufzeit eines Pfandbesicherten Zertifikats aufrecht zu erhalten. Die teilweise Besicherung einer Emission ist nicht möglich.

Sinkt der Wert der geleisteten Sicherheiten unter die Summe der Aktuellen Werte der Zertifikate, ist der Sicherungsgeber verpflichtet, gleichentags die fehlenden Sicherheiten zu leisten. Eine Nachschusspflicht des Sicherungsgebers entsteht, wenn sich die Aktuellen Werte von Pfandbesicherten Zertifikaten erhöhen oder sich der Wert von Sicherheiten verringert. Steigt der Wert der geleisteten Sicherheiten oder sinkt der Aktuelle Wert von Pfandbesicherten Zertifikaten, erstattet SIX Swiss Exchange gleichentags Sicherheiten nach Massgabe der Überdeckung an den Sicherungsgeber zurück.

Der Rahmenvertrag bildet die rechtliche Grundlage der Besicherung. Er wird nach Massgabe seiner Bestimmungen zugunsten der Anleger in Pfandbesicherte Zertifikate abgeschlossen. Beim Rahmenvertrag handelt es sich um einen sogenannten echten Vertrag zugunsten Dritter gemäss Artikel 112 des Schweizerischen Obligationenrechts.

4) Wie wird die Höhe der Besicherung bestimmt?

Die Höhe der Besicherung richtet sich nach den Aktuellen Werten der Pfandbesicherten Zertifikate. Die Art der Berechnung des Aktuellen Wertes wird für jedes Pfandbesicherte Zertifikat anlässlich der Beantragung der (provisorischen) Zulassung zum Handel festgelegt und bleibt während der gesamten Laufzeit des Pfandbesicherten Zertifikats unverändert. Der Emittent legt im Kotierungsprospekt offen, nach welcher der nachstehend dargelegten Methoden (A oder B) der Aktuelle Wert eines Pfandbesicherten Zertifikats berechnet wird. Die Aktuellen Werte werden in der jeweiligen Handelswährung der Zertifikate an jedem Bankwerktag neu ermittelt. Gestützt darauf wird die erforderliche Höhe der Besicherung in Schweizer Franken ausgedrückt.

Die Regeln zur Ermittlung der massgeblichen Aktuellen Werte basieren auf den „Besonderen Bedingungen für Pfandbesicherte Zertifikate” von SIX Swiss Exchange. Im Einzelnen bestimmen sich die Aktuellen Werte von Pfandbesicherten Zertifikaten wie folgt:

Methode A: Fair-Value-Verfahren

Das Fair–Value-Verfahren basiert im Wesentlichen darauf, dass – sofern verfügbar – von Dritten berechnete Preise der Zertifikate (sog. „Fair Values") gemäss den nachstehenden Regeln in die Ermittlung der Aktuellen Werte der Pfandbesicherten Zertifikate einfliessen.

Szenario-Nr.	CBP[1]	FV1[2]	FV2[3]	PCP[4]	Aktueller Wert des Zertifikats entspricht
1	-	-	-	-	EMP[5]
2	-	-	-	x	PCP
3	-	-	x	-	EMP oder FV2 je nachdem, welcher Wert grösser ist
4	-	x	-	-	EMP oder FV1 je nachdem, welcher Wert grösser ist
5	x	-	-	-	EMP oder CBP je nachdem, welcher Wert grösser ist
6	-	-	x	x	FV2 oder PCP je nachdem, welcher Wert grösser ist
7	-	x	-	x	FV1 oder PCP je nachdem, welcher Wert grösser ist
8	x	-	-	x	CBP oder PCP je nachdem, welcher Wert grösser ist
9	-	x	x	-	FV1 oder FV2 je nachdem, welcher Wert grösser ist
10	x	-	x	-	CBP oder FV2 je nachdem, welcher Wert grösser ist
11	x	x	-	-	CBP oder FV1 je nachdem, welcher Wert grösser ist
12	-	x	x	x	FV1 oder FV2 je nachdem, welcher Wert grösser ist
13	x	-	x	x	CBP oder FV2 je nachdem, welcher Wert grösser ist
14	x	x	-	x	CBP oder FV1 je nachdem, welcher Wert grösser ist
15	x	x	x	-	falls CBP kleiner als FV1 und FV2 ist, FV1 oder FV2 je nachdem, welcher dieser beiden Werte kleiner ist; falls CBP gleich oder grösser als FV1 und/oder FV2, stets CBP
16	x	x	x	x	falls CBP kleiner als FV1 und FV2 ist, FV1 oder FV2 je nachdem, welcher dieser beiden Werte kleiner ist; falls CBP gleich oder grösser als FV1 und/oder FV2, stets CBP

Methode B: Bond-Floor-Verfahren

Das Bond- Floor -erfahren basiert gemäss den nachstehenden Regeln auf der Berechnung des Bond Floor nach den Vorgaben der Eidgenössischen Steuerverwaltung (Bern/Schweiz).

Szenario-Nr.	CBP[1]	PCP[4]	BFP[6]	Aktueller Wert des Zertifikats entspricht
17	-	-	-	EMP
18	-	x	-	PCP
19	-	-	x	EMP oder BFP je nachdem, welcher Wert grösser ist
20	x	-	-	KSN[7] oder CBP je nachdem, welcher Wert grösser ist
21	x	-	x	BFP oder CBP je nachdem, welcher Wert grösser ist
22	x	x	-	KSN oder CBP je nachdem, welcher Wert grösser ist
23	-	x	x	BFP oder PCP je nachdem, welcher Wert grösser ist
24	x	x	x	BFP oder CBP je nachdem, welcher Wert grösser ist

Verzeichnis zu den vorstehenden Tabellen:

[1] Der an der SIX Structured Products ermittelte geldseitige Schlusskurs des Zertifikats am vorangehenden Börsentag;

[2] Der erste durch einen Dritten berechnete faire Marktpreis des Zertifikats (Fair Value) basierend auf Basiswert-Schlusskursen des vorangehenden Börsentages;

[3] Der zweite durch einen Dritten berechnete faire Marktpreis (Fair Value) des Zertifikats basierend auf Basiswert-Schlusskursen des vorangehenden Börsentages;

[4] Der am vorangehenden Börsentag gemäss Methode A oder B ermittelte Aktuelle Wert des Zertifikats;

[5] Emissionspreis des Zertifikats;

[6] Durch SIX Financial Information errechneter Bond–Floor- Preis des Zertifikats gemäss den Vorgaben der Eidgenössischen Steuerverwaltung, Bern (Schweiz) für den vorangehenden Börsentag;

[7] Kapitalschutz gemäss den Rückzahlungsbedingungen des Zertifikats. Ein für den betreffenden Tag vorliegender Wert wird mit einem (x) bezeichnet, während ein fehlender Wert durch ein (-) ausgedrückt wird

5) Welche Unternehmen berechnen die Aktuellen Werte von Pfandbesicherten Zertifikaten?

Die Aktuellen Werte von Pfandbesicherten Zertifikaten werden zurzeit von folgenden Unternehmen ermittelt:

- Derivative Partners AG, Zürich/Schweiz (www.derivativepartners.com)
- Solvians Switzerland AG, Baar/Schweiz (www.solvians.com)
- vwd group Switzerland AG, Frankfurt am Main/Deutschland (www.vwd.com)
- swissQuant Group AG, Zürich/Schweiz (www.swissquant.ch)
- SIX Financial Information AG, Zürich (www. financial-information.com), welche im Auftrag der Eidgenössischen Steuerverwaltung täglich den Bond Floor berechnet.

6) Welche Sicherheiten werden für die Besicherung von Zertifikaten akzeptiert?

Für die Besicherung von Zertifikaten kommen Sicherheiten aus den folgenden Kategorien in Frage:

- Sicherheiten, die von der Schweizerischen Nationalbank im Rahmen von Repo-Geschäften akzeptiert werden;
- Sicherheiten, welche durch die Europäische Zentralbank entgegengenommen werden;
- Aktien, die Bestandteil von anerkannten Aktienindizes sind, deren Aufnahmekriterien eine ausreichende Marktliquidität sicherstellen sollen.

Die zulässigen Sicherheiten werden durch SIX Swiss Exchange laufend aus diesen Sicherheitskategorien ausgewählt.

Als Sicherheiten nicht zugelassen sind Emissionen (i) von Gesellschaften, an denen der Emittent oder der Sicherungsgeber direkt oder indirekt mit mindestens 20 Prozent des Aktienkapitals oder der Stimmen beteiligt ist; oder (ii) von Gesellschaften, die am Emittent oder am Sicherungsgeber in diesem Ausmass beteiligt sind; (iii) eigene Aktien des Emittenten oder des Sicherungsgebers; und (iv) Emissionen, bei denen der Emittent oder der Sicherungsgeber als Schuldner auftritt.

Je nach Art der Sicherheiten kommen Besicherungsmargen (sogenannte „Haircuts“) zur Anwendung, die im Rahmenvertrag festgelegt sind. Der für die Besicherung relevante Wert der Sicherheiten berechnet sich aus dem Marktpreis der Sicherheiten abzüglich des Gegenwertes der Besicherungsmarge.

7) Ist ein Wechsel des Sicherungsgebers möglich?

Ein Wechsel des Sicherungsgebers ist möglich. Zu diesem Zweck muss der neue Sicherungsgeber dem Rahmenvertrag des Emittenten beitreten. Der Beitritt wird nach erfolgter Zustimmung wirksam, sofern die Pfandbesicherten Zertifikate des Emittenten durch den neuen Sicherungsgeber vollständig sichergestellt sind. Unter dieser Voraussetzung übernimmt der neue Sicherungsgeber die Funktion des vorherigen Sicherungsgebers.

8) Welche Ereignisse führen zur Verwertung der Sicherheiten?

Beim Eintritt gewisser Ereignisse werden die Sicherheiten verwertet. Ein Verwertungsfall tritt insbesondere dann ein, wenn

- der Sicherungsgeber geschuldete Sicherheiten nicht, nicht rechtzeitig oder nicht mängelfrei leistet, sofern der entsprechende Mangel nicht innert drei Bankwerktagen behoben wird;

- der Emittent eine Zahlungs- oder Lieferverpflichtung aus einem Pfandbesicherten Zertifikat bei Fälligkeit nach den Emissionsbedingungen nicht, nicht rechtzeitig oder nicht mängelfrei leistet, sofern der entsprechende Mangel nicht innert drei Bankwerktagen behoben wird;
- die Eidgenössische Finanzmarktaufsicht FINMA (Bern/Schweiz) hinsichtlich des Emittenten oder des Sicherungsgebers Schutzmassnahmen gemäss Artikel 26 Absatz 1 Buchstaben (f) bis (h) des Bundesgesetzes über die Banken und Sparkassen, Sanierungsmassnahmen oder die Liquidation (Konkurs) nach den Bestimmungen des Bundesgesetzes über die Banken und Sparkassen anordnet;
- eine ausländische Finanzmarktaufsichtsbehörde, eine andere zuständige ausländische Behörde oder ein zuständiges ausländisches Gericht eine Massnahme anordnet, die mit den vorstehenden Massnahmen der FINMA vergleichbar ist;
- die Verpflichtung zum Market Making in den Pfandbesicherten Zertifikaten während zehn aufeinander folgenden Bankwerktagen verletzt wird;
- die Teilnehmerschaft des Sicherungsgebers bei SIX SIS erlöscht;
- die provisorische Zulassung Pfandbesicherter Zertifikate zum Handel dahinfällt oder gestrichen wird und der Emittent die Ansprüche der Anleger nicht innert dreissig (30) Bankwerktagen nach dem Dahinfallen oder der Streichung der provisorischen Zulassung befriedigt; oder
- die Pfandbesicherten Zertifikate auf Gesuch des Emittenten oder aus einem sonstigen Grund dekotiert werden und der Emittent die Ansprüche der Anleger nicht innert dreissig (30) Bankwerktagen nach dem letzten Handelstag befriedigt.

Der genaue Zeitpunkt des Eintrittes der einzelnen Verwertungsfälle ist im Rahmenvertrag geregelt. SIX Swiss Exchange unterliegt hinsichtlich des Eintrittes eines Verwertungsfalles keiner Nachforschungspflicht. Bei der Feststellung eines Verwertungsfalles stützt sich SIX Swiss Exchange ausschliesslich auf zuverlässige Informationsquellen. SIX Swiss Exchange stellt verbindlich fest, dass ein Ereignis als Verwertungsfall erfasst wird und zu welchem Zeitpunkt ein Verwertungsfall eingetreten ist.

9) Was ist bei Pfandbesicherten Zertifikaten mit Referenzanleihen zu beachten?

Ein Zertifikat kann dahingehend ausgestaltet sein, dass die Rückzahlung und Werthaltigkeit des Zertifikats unter anderem massgeblich von einer Referenzanleihe und damit indirekt auch vom Emittenten dieser Referenzanleihe abhängig ist. Eine in Bezug auf das Zertifikat vorhandene Pfandbesicherung (COSI) minimiert nur das Emittentenrisiko des Zertifikats, hat jedoch keinen Einfluss auf die mit allfälligen Ausfall- bzw. Rückzahlungsereignissen in Bezug auf den Referenzschuldner bzw. die Referenzanleihe als solche einhergehenden Risiken (wie zum Beispiel Konkurs- oder Insolvenzerklärung des Referenzschuldners, Zahlungsausfall oder Umstrukturierung bzw. teilweise oder vollständige vorzeitige Rückzahlung der Referenzanleihe).

10) Welche Auswirkungen hat eine Sekundärkotierung der Pfandbesicherten Zertifikate?

Der Emittent kann neben der Primärkotierung der Pfandbesicherten Zertifikate an SIX Swiss Exchange eine Sekundärkotierung an weiteren Börsen anstreben. Sämtliche mit einer Sekundärkotierung der Zertifikate verbundenen Aspekte und Ereignisse sind unter dem Rahmenvertrag unbeachtlich. Insbesondere finden die Kurse der Zertifikate an den Sekundärbörsen bei der Berechnung der Aktuellen Werte der Pfandbesicherten Zertifikate keine Berücksichtigung und Ereignisse, welche mit einer Sekundärkotierung der Zertifikate zusammenhängen, wie die Aussetzung des Market Making an einer Sekundärbörse oder die Dekotierung der Zertifikate von einer Sekundärbörse, stellen unter dem Rahmenvertrag keinen Verwertungsfall dar. SIX Swiss Exchange ist nach eigenem freien Ermessen berechtigt, den Eintritt eines Verwertungsfalles sowie die Fälligkeit der Pfandbesicherten Zertifikate nach

dem Rahmenvertrag in den Ländern, in denen eine Sekundärkotierung der Zertifikate besteht, öffentlich bekannt zu machen sowie die Sekundärbörsen oder sonstigen Stellen darüber zu informieren.

11) Was geschieht im Verwertungsfall?

Tritt ein Verwertungsfall ein, werden die Sicherheiten verwertet, sofern nicht rechtliche oder tatsächliche Hindernisse entgegenstehen. Die Heilung eines Verwertungsfalles ist ausgeschlossen. Liegt ein Verwertungsfall vor, ist SIX Swiss Exchange nach eigenem freien Ermessen berechtigt, sämtliche bestehenden Sicherheiten umgehend oder zu einem späteren Zeitpunkt privat zu verwerten, sofern die anwendbaren Rechtsvorschriften der Privatverwertung nicht entgegenstehen. Andernfalls werden die Sicherheiten der zuständigen Person zur Verwertung abgeliefert. Die Verwertung erfasst sämtliche Sicherheiten und bezieht sich auf alle Zertifikate des Emittenten, die der Besicherung nach den Bestimmungen des Rahmenvertrages unterliegen. SIX Swiss Exchange kann den Eintritt eines Verwertungsfalles öffentlich bekannt machen.

Ist ein Verwertungsfall eingetreten, stellt SIX Swiss Exchange die Aktuellen Werte sämtlicher Pfandbesicherten Zertifikate des betreffenden Emittenten in der jeweiligen Handelswährung der Zertifikate verbindlich fest. Massgeblich sind die Aktuellen Werte der Pfandbesicherten Zertifikate am Bankwerktag, der dem für den Eintritt des Verwertungsfalles relevanten Zeitpunkt unmittelbar vorausgeht. Nach diesen Aktuellen Werten richten sich die Ansprüche der Anleger gegenüber dem Emittenten aus den Pfandbesicherten Zertifikaten.

Bei Zertifikaten in einer anderen Handelswährung als dem Schweizer Franken rechnet SIX Swiss Exchange die Aktuellen Werte mit Wirkung für die Parteien des Rahmenvertrages und die Anleger in Schweizer Franken um. Massgeblich sind die Wechselkurse nach dem Regelwerk SIX SIS am Bankwerktag, der dem für den Eintritt des Verwertungsfalles relevanten Zeitpunkt unmittelbar vorausgeht. Diese Umrechnung der Aktuellen Werte bezieht sich lediglich auf den Umfang und die Wirkungen der Auszahlung der anteilsmässigen Netto-Verwertungserlöse zugunsten der Anleger in Zertifikate mit einer anderen Handelswährung als dem Schweizer Franken, berührt im Übrigen das Verhältnis der Anleger zum Emittenten jedoch nicht.

SIX Swiss Exchange macht die massgeblichen Aktuellen Werte der Zertifikate sowie die Wechselkurse öffentlich bekannt.

Infolge eines Verwertungsfalles kann der Handel in sämtlichen Pfandbesicherten Zertifikaten sistiert werden und die Dekotierung der Zertifikate erfolgen.

12) Wie wirkt sich der Eintritt eines Verwertungsfalles auf die Pfandbesicherten Zertifikate aus?

Die Pfandbesicherten Zertifikate werden dreissig (30) Bankwerktage nach dem Eintritt eines Verwertungsfalles fällig, sofern die Fälligkeit infolge des Konkurses eines Emittenten nicht bereits früher eingetreten ist. SIX Swiss Exchange macht das Datum der Fälligkeit der Pfandbesicherten Zertifikate öffentlich bekannt.

13) Welche Ansprüche stehen den Anlegern zu?

Mit dem Eintritt der Fälligkeit der Pfandbesicherten Zertifikate nach den Bestimmungen des Rahmenvertrages entstehen gegenüber SIX Swiss Exchange automatisch die Ansprüche der Anleger auf Auszahlung des anteilsmässigen Netto-Erlöses aus der Verwertung der Sicherheiten.

Jedem Anleger steht maximal ein Anspruch auf denjenigen Anteil am Netto-Verwertungserlös zu, der den totalen Aktuellen Werten seiner besicherten Zertifikate entspricht. Übersteigen die Aktuellen Werte sämtlicher Anleger in Pfandbesicherte Zertifikate des betreffenden Emittenten den Netto-Erlös aus der Verwertung der Sicherheiten, erfolgt die Auszahlung der anteilsmässigen Netto-Verwertungserlöse im Verhältnis der totalen Aktuellen Werte der einzelnen Anleger zur Gesamtsumme der Aktuellen Werte sämtlicher Anleger in Pfandbesicherte Zertifikate dieses Emittenten. Bei Zertifikaten in einer anderen Handelswährung als dem Schweizer Franken bestimmt sich der Anspruch des Anlegers auf anteilsmässige Auszahlung des Netto-Verwertungserlöses gegenüber SIX Swiss Exchange nach den in Schweizer Franken ausgedrückten Werten der Zertifikate.

Ein Überschuss aus der Verwertung der Sicherheiten wird dem Sicherungsgeber ausbezahlt.

Weitergehende Ansprüche stehen den Anlegern gegen SIX Swiss Exchange, SIX SIS und andere in die Dienstleistung von SIX Swiss Exchange involvierte Personen nicht zu.

14) Wie erfolgt die Auszahlung des Netto-Verwertungserlöses an die Anleger?

Die Auszahlung der anteilsmässigen Netto-Verwertungserlöse an die Anleger wird über das Bankensystem abgewickelt. Die Auszahlung erfolgt ausschliesslich in Schweizer Franken. Der Anspruch der Anleger ist nicht verzinslich. Sofern sich die Auszahlung an die Anleger aus irgendeinem Grund verzögert, schuldet SIX Swiss Exchange weder Verzugszinsen noch weiteren Schadenersatz.

15) Welche Wirkungen verbinden sich mit der Auszahlung des Netto-Verwertungserlöses zugunsten der Anleger?

SIX Swiss Exchange überweist die anteilsmässigen Netto-Verwertungserlöse zugunsten der Anleger mit befreiender Wirkung an die Teilnehmer von SIX SIS, welche die Pfandbesicherten Zertifikate direkt oder indirekt für die Anleger halten. SIX Swiss Exchange kann die Auszahlung im Einzelfall anders regeln, insbesondere für diejenigen Anleger, welche die Pfandbesicherten Zertifikate über den von einem Verwertungsfall betroffenen Emittenten halten.

Im Umfang der Auszahlung der anteilsmässigen Netto-Verwertungserlöse zugunsten der Anleger erlöschen die Forderungen der Anleger gegenüber dem Emittenten aus den Pfandbesicherten Zertifikaten. Bei Zertifikaten in einer anderen Handelswährung als dem Schweizer Franken bestimmt sich der Umfang des Erlöschens der Forderungen der Anleger gegenüber dem Emittenten aufgrund der Wechselkurse der jeweiligen Handelswährung der Zertifikate zum Schweizer Franken am Bankwerktag, der dem Zeitpunkt des Eintrittes des Verwertungsfalles unmittelbar vorausgeht. Massgeblicher Zeitpunkt für das Erlöschen der Forderungen der Anleger ist das Datum der Überweisung der anteilsmässigen Netto-Verwertungserlöse durch SIX Swiss Exchange an die mit der Auszahlung befassten Personen. SIX Swiss Exchange macht das Datum der Überweisung öffentlich bekannt.

Mit der Auszahlung der anteilsmässigen Netto-Verwertungserlöse zugunsten der Anleger erlöschen die offenen Ansprüche von SIX Swiss Exchange gegenüber dem Sicherungsgeber auf die Besicherung der Zertifikate.

16) Welche Kosten entstehen bei Pfandbesicherten Zertifikaten und von wem sind sie zu tragen?

Der Sicherungsgeber entrichtet SIX Swiss Exchange für die Dienstleistung zur Besicherung der Zertifikate eine Gebühr. Diese Kosten können in die Preisfindung für ein Pfandbesichertes Zertifikat ein-

fliessen und sind daher allenfalls vom Anleger zu tragen. Die Preisfindung für ein Pfandbesichertes Zertifikat liegt in der Verantwortung des Emittenten.

Die Kosten (einschliesslich Steuern und Abgaben sowie Honorare für Berater), die im Zusammenhang mit der Verwertung der Sicherheiten und der Auszahlung des Netto-Verwertungserlöses an die Anleger entstehen, werden aus dem Verwertungserlös gedeckt. Zu diesem Zweck zieht SIX Swiss Exchange pauschal 0,1 Prozent des gesamten Verwertungserlöses für die eigenen Umtriebe und für die Umtriebe Dritter ab. Fallen ausserordentliche Verwertungs- und Verteilungskosten an, so können auch diese zusätzlichen Kosten vorab vom Verwertungserlös abgezogen werden.

SIX Swiss Exchange und SIX SIS sind berechtigt, ihre offenen Ansprüche aus dem Rahmenvertrag gegen den Emittenten und den Sicherungsgeber aus dem Verwertungserlös vorab zu befriedigen.

Der verbleibende Netto-Verwertungserlös steht zur Auszahlung an die Anleger in Pfandbesicherte Zertifikate des betreffenden Emittenten zur Verfügung.

17) Welche Risiken trägt der Anleger?

Die Besicherung vermag nicht sämtliche Anlagerisiken von Pfandbesicherten Zertifikaten zu eliminieren. **Insbesondere das Marktrisiko, welches sich aufgrund von Preisschwankungen der Pfandbesicherten Zertifikate und der Sicherheiten ergibt, sowie zusätzliche Risiken im Zusammenhang mit Referenzanleihen verbleiben vollumfänglich beim Anleger.**

Die Besicherung eliminiert das Ausfallrisiko des Emittenten nur in dem Masse, als die Erlöse aus der Verwertung der Sicherheiten bei Eintritt eines Verwertungsfalles (abzüglich der Kosten für die Verwertung und Auszahlung) die Ansprüche der Anleger zu decken vermögen. Die Anleger tragen unter anderem folgende Risiken:

- der Sicherungsgeber kann bei steigendem Wert der Pfandbesicherten Zertifikate oder bei sinkendem Wert der Sicherheiten die zusätzlich erforderlichen Sicherheiten nicht liefern;
- die Sicherheiten können in einem Verwertungsfall nicht sogleich durch SIX Swiss Exchange verwertet werden, weil tatsächliche Hindernisse entgegenstehen oder die Sicherheiten der Zwangsvollstreckungsbehörde zur Verwertung übergeben werden müssen;
- die Auszahlung an die Anleger kann sich aus tatsächlichen oder rechtlichen Gründen verzögern;
- die Berechnung des Aktuellen Wertes eines Pfandbesicherten Zertifikats kann sich als fehlerhaft erweisen, weshalb allenfalls eine ungenügende Besicherung des Zertifikats erfolgt;
- das mit den Sicherheiten verbundene Marktrisiko führt zu einem ungenügenden Verwertungserlös oder die Sicherheiten können unter ausserordentlichen Umständen ihren Wert bis zum Zeitpunkt der tatsächlichen Verwertung gänzlich verlieren;
- die Fälligkeit nach dem Rahmenvertrag von Pfandbesicherten Zertifikaten in einer ausländischen Währung kann beim Anleger Verluste verursachen. Dieses Verlustrisiko ergibt sich daraus, dass der Aktuelle Wert eines Zertifikats, der für den Anspruch des Anlegers gegenüber dem Emittenten massgeblich ist, in der ausländischen Währung festgelegt wird, wogegen die Auszahlung des anteilsmässigen Netto-Verwertungserlöses an den Anleger in Schweizer Franken erfolgt und sich danach bestimmt, in welchem Umfang der Anspruch des Anlegers gegenüber dem Emittenten erlöscht;
- die Besicherung wird nach den Regeln des Zwangsvollstreckungsrechts angefochten, sodass die Sicherheiten nicht zugunsten der Anleger in Pfandbesicherte Zertifikate verwertet werden können.

18) Wie ist die Haftung bei der Besicherung von Zertifikaten geregelt?

Der Rahmenvertrag beschränkt die Haftung sämtlicher Parteien (Emittent, Sicherungsgeber, SIX Swiss Exchange und SIX SIS) auf die grobfahrlässige und absichtliche Verletzung von Pflichten. Eine weitergehende Haftung ist ausgeschlossen.

Die Haftung von SIX Swiss Exchange und SIX SIS im Zusammenhang mit der Auszahlung der anteilsmässigen Netto-Verwertungserlöse zugunsten der Anleger ist nach den Vorschriften des Rahmenvertrages beschränkt.

19) Wie können sich Anleger über die Besicherung von Zertifikaten detaillierter informieren?

Der für die Rechtsstellung des Anlegers massgebliche Rahmenvertrag wird den Anlegern auf Verlangen vom Emittenten kostenlos in deutscher Fassung oder in englischer Übersetzung zur Verfügung gestellt. Weitere Informationen zur Besicherung von Zertifikaten finden sich auf der Webseite von SIX Swiss Exchange www.six-swiss-exchange.com.

20) Was muss ein Anleger im Hinblick auf die gerichtliche Beurteilung seiner Ansprüche beachten?

Die Rechtsstellung der Anleger beurteilt sich nach den Bestimmungen des Rahmenvertrages. Die Anleger sind gegenüber SIX Swiss Exchange und SIX SIS an die Bestimmungen des Rahmenvertrages und insbesondere an die Wahl des schweizerischen Rechts sowie für die gerichtliche Beurteilung von Ansprüchen an die ausschliessliche Zuständigkeit des Handelsgerichts des Kantons Zürich (Schweiz) gebunden.

Dieses Informationsblatt stellt keine Anlageberatung oder Anlageempfehlung hinsichtlich Pfandbesicherter Zertifikate dar. Die Inhalte dieses Informationsblattes sind nicht als Angebot oder Aufforderung zum Kauf oder irgendeiner anderen Handlung betreffend Pfandbesicherte Zertifikate beabsichtigt und dienen nicht als Grundlage oder Teil eines Vertrages. Eine Anlageentscheidung sollte durch den Anleger nur aufgrund der vollständigen Verkaufsdokumentation eines Emittenten getroffen werden. Zudem kann sich der Beizug eines fachkundigen Beraters empfehlen. Informationen zu den allgemeinen Chancen und Risiken von Zertifikaten können der Broschüre der Schweizerischen Bankiervereinigung „Besondere Risiken im Effektenhandel 2008" (abrufbar unter www.swissbanking.org) und der Webseite des Schweizerischen Verbandes für Strukturierte Produkte (www.svsp-verband.ch) entnommen werden.

Stand: [Datum]

Anhang 4 zum Rahmenvertrag für Pfandbesicherte Zertifikate

[Durch den Emittenten zusammen mit dem Kotierungsprospekt bei SIX Exchange Regulation einzureichen]

Hiermit gibt der [Emittent] („Emittent") bezüglich des Pfandbesicherten Zertifikats [Spezifikationen: Name/Handelswährung/ISIN] (im Folgenden „Pfandbesichertes Zertifikat") für die gesamte Dauer der Kotierung des Pfandbesicherten Zertifikats an SIX Swiss Exchange AG gegenüber SIX Swiss Exchange AG und SIX SIS AG folgende Bestätigungen (1) bis (6) ab:

1) [Der Textblock gemäss Ziffer 16.1 des Rahmenvertrages wurde [einschliesslich des durch den Emittenten ergänzten Abschnittes [Konkordanztabelle oder Erläuterungen zu begrifflichen Differenzen zum Standardtext von SIX Swiss Exchange]/mit dem nicht zu ergänzenden Abschnitt] „Übereinstimmung mit dem Kotierungsprospekt" im vollen Wortlaut und unverändert in Ziffer [●] des Kotierungsprospektes1 des Pfandbesicherten Zertifikats integriert.

2) [Es werden im Kotierungsprospekt keine zusätzlichen Textbausteine gemäss Ziffer 17 des Rahmenvertrages verwendet.]/[Es [wird]/[werden] im Kotierungsprospekt [der]/[die] Textbaustein[e] 17.2/17.3/17.4/17.5/17.6 des Rahmenvertrages verwendet.]

3) [Der Textblock gemäss der in obiger Bestätigung (1) erwähnten Ziffer des Kotierungsprospektes des Pfandbesicherten Zertifikats [steht]/[sowie [der]/[die] gemäss Bestätigung (2) verwendete[n] Textbaustein[e] [steht]/[stehen]] nicht in einem rechtserheblichen Widerspruch zum gesamten Inhalt des Kotierungsprospektes des Pfandbesicherten Zertifikats.

4) [Der Textblock gemäss Ziffer 16.1 des Rahmenvertrages wurde [einschliesslich des durch den Emittenten ergänzten Abschnittes [Konkordanztabelle oder Erläuterungen zu begrifflichen Differenzen zum Standardtext von SIX Swiss Exchange]/mit dem nicht zu ergänzenden Abschnitt] „Übereinstimmung mit dem Emissionsprospekt" im vollen Wortlaut und unverändert in Ziffer [●] des Emissionsprospektes1 des Pfandbesicherten Zertifikats integriert.

5) [Es werden im Emissionsprospekt keine zusätzlichen Textbausteine gemäss Ziffer 17 des Rahmenvertrages verwendet.]/[Es [wird]/[werden] im Emissionsprospekt [der]/[die] Textbaustein[e] 17.2/17.3/17.4/17.5/17.6 des Rahmenvertrages verwendet.]

6) [Der Textblock gemäss der in obiger Bestätigung (4) erwähnten Ziffer des Emissionsprospektes des Pfandbesicherten Zertifikats [steht]/[sowie [der]/[die] gemäss Bestätigung (5) verwendete[n] Textbaustein[e] [steht]/[stehen]] nicht in einem rechtserheblichen Widerspruch zum gesamten Inhalt des Emissionsprospektes des Pfandbesicherten Zertifikats.

[1]Die Begriffe „Kotierungsprospekt" und „Emissionsprospekt" umfassen im Rahmen der vorstehenden Bestätigungen (1) bis (6) des Emittenten, je nach den konkreten Umständen, den Stand-Alone Prospekt, das Pricing Supplement einschliesslich des Emissionsprogrammes sowie sämtliche Dokumente mit vergleichbarer Funktion.

[Emittent]

_____

_____

Datum: _____

Anhang 5 zum Rahmenvertrag für Pfandbesicherte Zertifikate

Kontakte

A) Emittent

Name des Emittenten	
Adresse	
Telefonnummer	

Business-Kontakt

Name	
Festnetztelefon	
Mobiltelefon	
E-Mail-Adresse	
Funktion	

Technischer Kontakt

Name	
Festnetztelefon	
Mobiltelefon	
E-Mail-Adresse	
Funktion	

B) Sicherungsgeber (Collateral Provider, CP)

Organisation (CP)	
BP-ID (CP)	
Adresse	
Telefonnummer	

Business-Kontakt

Name	
Festnetzteleonf	
Mobiltelefon	
E-Mail-Adresse	
Funktion	

Technischer Kontakt

Name	
Festnetztelefon	
Mobiltelefon	
E-Mail-Adresse	
Funktion	

Anhang 6 zum Rahmenvertrag für Pfandbesicherte Zertifikate

COSI® Logo application guidelines

Anhang 7 zum Rahmenvertrag für Pfandbesicherte Zertifikate

[Emittent] („Emittent") hat am [●] den Rahmenvertrag für Pfandbesicherte Zertifikate mit SIX Swiss Exchange AG und SIX SIS AG („Rahmenvertrag") abgeschlossen.

Hiermit bestätigt die [Vertriebsgesellschaft des Emittenten/Adresse] („Vertriebsgesellschaft des Emittenten"), dass sie in die Bewerbung und den Vertrieb von Pfandbesicherten Zertifikaten des Emittenten involviert ist.

Auf der Grundlage der vorstehenden Erklärung der Vertriebsgesellschaft des Emittenten gewährt SIX Swiss Exchange AG mit dem Einverständnis des Emittenten dieser Vertriebsgesellschaft des Emittenten das Recht zum Gebrauch der COSI-Marke (CH-Marke Nr. 595672) und des COSI-Logo (CH-Marke Nr. 604066) (im Folgenden zusammengefasst „COSI-Marken") gemäss den Bestimmungen des Rahmenvertrages (einschliesslich Anhang 6). Dieses Recht zum Gebrauch der COSI-Marken gilt der Vertriebsgesellschaft des Emittenten automatisch in demjenigen Zeitpunkt als erteilt, in dem der rechtsgültig durch den Emittenten und die Vertriebsgesellschaft des Emittenten unterzeichnete Anhang 7 bei SIX Swiss Exchange AG eingeht.

Die Vertriebsgesellschaft des Emittenten wird aufgrund der Erklärung gemäss diesem Anhang 7 nicht zur Partei des Rahmenvertrages. Dieser Anhang 7 unterliegt den Bestimmungen des Rahmenvertrages. Die Vertriebsgesellschaft des Emittenten ist bei jeglichem Gebrauch der COSI-Marken, sei es in der Bewerbung und dem Vertrieb von Pfandbesicherten Zertifikaten oder sonst wie, gegenüber SIX Swiss Exchange AG an die Bestimmungen des Rahmenvertrages, insbesondere dessen Ziffer 9.1.2 sowie Ziffer 21 betreffend Anwendbares Recht und Gerichtsstand, gebunden.

[Vertriebsgesellschaft des Emittenten]	**[Emittent]**
_____	_____
_____	_____
Datum:	Datum:

Framework Agreement for Collateral-Secured Instruments (COSI)

Version with guarantors domiciled in Switzerland

between

1. SIX Swiss Exchange Ltd
[●] *("SSX")*

2. SIX SIS Ltd
[●] *("SIX SIS")*

3. [Issuer]
[●] *("Issuer")*

4. [Guarantor]
[●] *("Guarantor")*

(Parties (1) to (4) are referred to jointly as the *"Parties"* and individually as the *"Party")*

Summary of contents

Preamble 3
1. Object and purpose of the Agreement 3
2. Legal foundations and transparency 4
3. Conclusion of collateralization arrangement 4
4. Collateralization process 5
5. Rights from Collateral 10
6. Taxation 11
7. Fees 11
8. Market making 11
9. Distribution of Collateral-Secured Instruments and Secondary Listing 11
10. Information Sheet 13
11. Realization of Collateral and payment to Investors 14
12. Liability 18
13. Duration and cancellation of the Agreement 18
14. Amendments to the Agreement 19
15. Requirements for the termsheet and for documents of similar function 19
16. Requirements for the listing prospectus and the issuing prospectus 20
17. Additional text modules for the documentation on Collateral-Secured Instruments 25
18. General provisions 25
19. Definitions 26
20. Languages 28
21. Applicable law and place of jurisdiction 29
22. Beginning of Agreement, Annulment of Previous Agreement and Continuation of Collateral-Secured Certificates and Collateral 29
Appendices 31

Preamble

A. The Issuer intends to sell financial instruments that are to be listed on SSX Ltd and traded on SIX Structured Products Exchange AG.

B. To reduce Investor risk, the financial instruments are to be collateralized in favour of SSX. The Issuer will apply to SSX for collateralization when the application for the admission of a Collateral-Secured Instrument ("COSI") to trading is submitted via CONNEXOR® Listing.

C. The Guarantor is a participant in SIX SIS.

D. The "Special Provisions Governing Collateral-Secured Instruments" issued by SSX lay down the method for calculating the Collateral that is required at any given time. Collateral is determined by the nature of the COSI. Where possible, SSX will base the collateralization process on third-party valuations of COSIs, or will have the value relevant to the collateralization of the financial instrument calculated by a SIX Group company.

On this basis, the Parties hereby agree the following:

1. Object and purpose of the Agreement

1.1 This Framework Agreement governs the collateralization of the Issuer's financial instruments that are to be traded on SIX Structured Products Exchange AG.

1.2 Those financial instruments which may be collateralized in accordance with this Framework Agreement are subject to the restrictions set out in Appendix 1.

1.3 This Framework Agreement creates rights and duties between the Parties. Third parties, specifically Investors in COSIs, are not party to this Framework Agreement. Whether before, in the case of or following a Realization Event, Investors shall have no further claims against SSX and SIX SIS other than those provided for expressly in this Framework Agreement.

1.4 Should a Realization Event occur, the COSIs shall fall due for redemption pursuant to clause 11.4.1. When the COSIs fall due, the Investors shall automatically have a claim against SSX for the payment of their pro-rata share of the Net Realization Proceeds, in accordance with the provisions set out below. These Investor claims against SSX are based on a genuine contract in favor of a third party (Article 112 para. 2 of the Swiss Code of Obligations). No other or further rights for Investors arise from this Framework Agreement. SSX may remit the pro-rata share of the realization proceeds due to the Investors to SIX SIS Participants and third parties, thereby discharging itself of any further liability (clauses 11.4.7 and 11.4.8).

1.5 The Parties to this Framework Agreement do not intend to form a simple partnership in the sense of Article 530 ff. of the Swiss Code of Obligations.

1.6 Neither SSX nor SIX SIS shall assume the obligations of the Issuer and/or the Guarantor that arise from the COSI at any time before, during or after a Realization Event. Neither shall SSX or SIX SIS participate in the obligations of the Issuer and/or the Guarantor to the Investors at any time before, during or after such an event.

1.7 The conclusion of this Framework Agreement or the collateralization of a financial instrument shall not constitute a value judgment on the part of SSX or SIX SIS with regard to the Issuer, the Guarantor, or a given COSI.

2. Legal foundations and transparency

2.1 The basis of the legal relationship between the Parties is given by this Framework Agreement for Collateral-Secured Instruments, including Appendices 1 to 7 and (i) the SIX Swiss Exchange Ltd CONNEXOR® Listing license agreement and the CONNEXOR® Listing provisions, the SIX Swiss Exchange Ltd "Special Provisions Governing Collateral-Secured Instruments" as well as (ii) the SIX SIS Ltd Service Agreement, the SIX SIS Ltd "COSI ServiceGuide", the General Conditions of SIX SIS Ltd and the rules and regulations referred to in the General Conditions of SIX SIS Ltd.*Even if a Party to the Framework Agreement is not party to a legal relationship referred to in this clause 2.1, it is still bound by the documents associated with the legal relationships mentioned in this clause 2.1 to the extent that the legal relationship or document in question concerns the service from SSX and SIX SIS that is covered by this Framework Agreement. In the event of any discrepancy between the Framework Agreement and the documents referred to in this clause 2.1, this Framework Agreement shall take precedence. The contradictory provision set out in clause 4.1.2 of this Framework Agreement remains reserved.

2.2 The currently valid version of the SSX Regulatory Board Communiqué entitled "Listing of Collateral-Secured Instruments", or any other regulations on COSIs that may be issued by SIX Exchange Regulation, shall form an integral part of this Framework Agreement for the Issuer and the Guarantor.

2.3 The Issuer undertakes to disclose the present Framework Agreement unchanged and in full to any and all interested persons at their first request. Such persons shall not be required to present any proof of interest. The Issuer shall make the Framework Agreement available in the German original or in its English translation free of charge electronically or by regular mail.

2.5 In respect of (i) the Issuer, (ii) all SIX Group companies, (iii) the companies charged with valuing the COSI and (iv) the other third parties involved in the service provided by SSX and SIX SIS, the Guarantor shall release SIX SIS from its obligation to maintain bank client confidentiality or, respectively, under the professional secrecy Financial Market Infrastructure Act and business confidentiality obligations, insofar as the release from such confidentiality obligations serves the purpose of the Framework Agreement.

2.6 In respect of (i) the Guarantor, (ii) all SIX Group companies, (iii) the companies charged with valuing the COSI and (iv) the other third parties involved in the service provided by SSX and SIX SIS, the Issuer shall release SSX from its obligation to maintain professional confidentiality under the Federal Stock Exchange and Securities Trading Act or, respectively, professional secrecy under the Financial Market Infrastructure Act, as well as from its business confidentiality obligations, insofar as the release from such confidentiality obligations serves the purpose of the Framework Agreement.

3. Conclusion of collateralization arrangement

3.1 The Issuer shall apply via the CONNEXOR® Listing application to have an issue of financial instruments collateralized. Via CONNEXOR® Listing, the Issuer will then receive confirmation that the application for the collateralization of financial instruments has been received. SSX will inform SIX SIS of the instrument that is to be collateralized when said instrument is (provisionally) admitted to trading.

3.2 The Issuer shall inform SSX via CONNEXOR® Listing of any plans to list a certificate to be traded on a secondary exchange at the time the application is submitted to issue a

* *Comment of the Issuer for the purpose of this Base Prospectus*: the documents mentioned under (i) and (ii) are not part of this Base Prospectus and reference to these documents is made for information purposes only.

Collateral-Secured Certificate. An application for authorization to trade certificates on a secondary exchange may not be submitted until the certificate is listed on SSX.

3.3 For certificates already listed on SSX, the Issuer shall inform SSX via CONNEXOR® Listing of the listing or approval for this certificate to be traded on a secondary exchange SSX must receive this information at least one working Day before the certificate's first trading Day on the secondary exchange.

3.4 The conclusion of this Framework Agreement does not place the Issuer and the Guarantor under any obligation to have an issue of financial instruments collateralized.

3.5 The present Framework Agreement does not give any Party any claim against another Party to have an issue of financial instruments collateralized.

3.6 The actual exchange between the Guarantor and SSX of Collateral for a certain number of financial instruments, in return for the corresponding COSIs, in accordance with the SIX SIS Rules and Regulations (*"Market Delivery*") automatically obliges the Guarantor to provide Collateral for the same number of financial instruments in accordance with the provisions of the present Framework Agreement.

4. Collateralization process

4.1 Basic principles

4.1.1 The collateralization of financial instruments is governed by this Framework Agreement, as well as by the SSX Rules and the SIX SIS Rules and Regulations. The method used to establish the Collateral required at any given time is laid down in the "Special Provisions Governing Collateral-Secured Instruments" from SSX. These Special Provisions also form part of the SSX Rules (clauses 2.1 and 19.20). The version of the SSX Rules that is valid at any given time can be accessed via the SSX website (www.six-swiss-exchange.com), and the SIX SIS Rules and Regulations are posted on the SIX Securities website (www.six-securities-services.com).

4.1.2 The Collateral that shall be furnished by the Guarantor is determined by the Current Value of the COSI. Current Values are (i) determined in the trading currency of the COSI and (ii) converted into Swiss francs in order to calculate the required Collateral ("*Collateral Value*"). The way in which the Current Value is calculated is determined for each COSI when an application for (provisional) admission to trading is submitted via CONNEXOR® Listing. It remains unchanged for the entire term of the COSI. The Issuer shall disclose the method that is used to calculate the Current Value of the COSI in the documents referred to in clauses 15 and 16. If prices for the financial instruments ("Fair Values") are available from third parties, such prices shall be factored in to the calculation of Current Value in accordance with the provisions of the SSX Rules. Otherwise, the calculation of Current Value will use the "bond floor pricing" method, as defined by the Swiss Federal Tax Administration, Bern (Switzerland). Where no bond floor is available for a COSI that is subject to bond floor pricing, the Current Value corresponds at a minimum to the capital protection laid down in the redemption terms for the financial instrument. If the final bid price for the financial instrument at the close of the previous Day's trading on SIX Structured Products is higher, the Collateral requirement is always based on this latter price. Should the aforementioned COSI prices be unavailable at any given time, then other prices shall be used to calculate required Collateral, in accordance with the SSX Rules. The rules set out in section 7 ("Method of determining the Current Value of certificates for collateralization

purposes") of the "Special Provisions for Collateral-Secured Instruments" from SSX take precedence over the principles set out in the present clause 4.1.2 in all cases.

4.1.3 On the basis of the Market Deliveries described in clause 3.6, the Guarantor undertakes irrevocably and unconditionally to SSX that it will provide Collateral for (i) the total Current Values of all of the Collateral-Secured Financial Instruments issued by the Issuer under this Framework Agreement *("Collateral Value");* (ii) all claims on the part of SSX against the Guarantor and the Issuer that exist under this Framework Agreement, including Fees payable under the additional agreement described in clause 7; (iii) the full costs of the realization of Collateral and the payment of the pro-rata shares of Net Realization Proceeds to the Investors (clause 11.3.3); as well as (iv) regardless of their legal grounds, any and all further claims on the part of SSX that might arise against the Guarantor or the Issuer in direct or indirect connection with the SSX service for the collateralization of financial instruments. This aggregate claim on the part of SSX against the Guarantor, as described in the foregoing sentence and amounting to (i) the Collateral Value and the further components (ii) to (iv), must be secured by the Guarantor in favour of SSX, in accordance with the provisions of this Framework Agreement.

4.1.4 The outstanding issue volume of a Collateral-Secured Instrument shall be collateralized in full. Partial collateralization is not possible.

4.1.5 Only one Guarantor is permitted for each Issuer at any time.

4.1.6 The security interests granted by the Guarantor to SSX serve to collateralize all of the Issuer's financial instruments under the terms of this Framework Agreement. Collateral is not allocated to individual issues of COSIs. Investors cannot derive any rights from the fact that the Guarantor provides Collateral in connection with certain issues.

4.1.7 The Guarantor must hold a license (i) as a domestic bank as defined in the Federal Law on Banks and Savings Banks, or (ii) as a domestic securities dealer as defined in the Federal Stock Exchange and Securities Trading Act.

4.2 Type of collateralization and Investor claims

4.2.1 On the basis of this Framework Agreement, the Guarantor shall create for all Collateral a regular right of lien in favor of SSX. The grant of security interests in intermediated securities on the basis of this Framework Agreement is governed by the provisions of the Federal Intermediated Securities Act.

4.2.2 The present Framework Agreement applies to all forms of Collateral, i.e. intermediated securities, certificated securities and uncertificated securities, as a pledge agreement or a Collateral agreement.

4.2.3 Security interests in the Collateral (including the rights attached to the Collateral), as described in clause 4.2.1, are deemed created when the Collateral is transferred from the account of the Guarantor at SIX SIS to the SSX account at SIX SIS in favour of SSX on the basis of this Framework Agreement.

4.2.4 SSX shall not hold any rights of use with respect to the Collateral. SSX reserves the right to realize the Collateral under the terms of this Framework Agreement.

4.2.5 Investors hold no separate right of lien or other security interests in the Collateral that is lodged in favour of SSX.

4.2.6 The Investor claim that is created by the Collateral-Secured Instruments falling due under this Framework Agreement (clause 4.2.7) shall be irrevocable on the part of the Guarantor or a new Guarantor from

a) the point in time at which the COSIs are provisionally admitted to trading (or, if no such admission has been applied for, at the time of definitive admission; or

b) the point in time at which a new Guarantor effectively assumes its obligations (clause 4.10).

4.2.7 The COSIs must fall due under this Framework Agreement (clause 11.4.1) before the Investors have any automatic claim to the payment of their pro-rata shares of the Net Realization Proceeds. By acquiring a COSI, each Investor automatically declares to SSX, as described in Art. 112 para. 3 of the Swiss Code of Obligations, that they wish to enforce their rights under the Framework Agreement when the COSI falls due for redemption. **Investors are thus bound in respect of SSX and SIX SIS to the provisions of this Framework Agreement and, in particular, to the choice of law and place of jurisdiction agreed in clause 21 of this Framework Agreement**.

4.3 Nature and quality of Collateral

4.3.1 The Guarantor may lodge the Collateral listed in Appendix 2 to this Framework Agreement.

4.3.2 Depending on the nature of the Collateral, collateralization margins ("Haircuts") shall apply. The relevant figure for collateralization purposes is calculated from the market price of the Collateral, less the countervalue of the Haircut.

4.3.3 SSX shall be entitled at any time to exclude Collateral, specifically including individual securities, from the list of eligible Collateral given in Appendix 2. The selection of eligible Collateral from the categories stipulated in Appendix 2 does not require the approval of the other Parties to the Framework Agreement. SSX shall inform the Issuer, the Guarantor and SIX SIS of eligible forms of Collateral. Any changes to eligible Collateral that are determined by SSX become effective thirty (30) Days after notification. When these changes come into effect, the Collateral for the financial instruments that is provided by the Guarantor must be fully compliant with the new collateralization rules. Should this not be the case, clause 11.1.2 (a) of this Framework Agreement shall apply.

4.3.4 In the sense of Article 111 of the Swiss Code of Obligations, the Guarantor shall guarantee to SSX that, at the time the Collateral is lodged and for the entire term of the collateralization arrangement under this Framework Agreement:

a) the Collateral is free of any defects of quality or title;

b) no third party has any rights to the Collateral which would prevent the use of the Collateral under this Framework Agreement, neither will any such third-party rights arise while the collateralization arrangement is in effect;

c) the Guarantor is not under any contractual or other obligations that would prevent the use of the Collateral for the purposes described under this Framework Agreement;

d) the Guarantor is not obliged to observe any requirements that would prevent a valid security interest being created in favour of SSX;

e) the Guarantor holds the necessary license to operate as a domestic bank or domestic securities dealer with its legal headquarters (or principal office) in Switzerland; and

f) should a Realization Event occur, the Collateral can be enforced in accordance with the provisions of this Framework Agreement against the Guarantor and for the account of the Investors.

4.3.5 SSX and SIX SIS are not under any obligation to inspect the Collateral for defects, as described in clause 4.3.4, either at the time the Collateral is lodged or at any point during the term of the collateralization arrangement.

4.4 Delivery of Collateral upon issuance

4.4.1 The delivery of Collateral is governed by the Rules and Regulations of SIX SIS. The Collateral must be available in the Guarantor's custody account with SIX SIS at the latest on the Day prior to the Banking Day on which it must be lodged in favour of SSX (clause 4.2). If the delivery deadline at the SIX SIS depository in question does not fall on a Banking Day, then the Banking Day that follows immediately after this date shall be deemed the key date for compliance with deadlines.

4.4.2 The Guarantor shall bear any and all costs incurred in delivering the securities to SIX SIS or to one of its depositories.

4.5 Degree of cover and obligation to provide additional Collateral

4.5.1 The value of the Collateral that has been lodged and the Collateral Value of the COSIs are recalculated on every Banking Day. SIX SIS shall be responsible for establishing the value of Collateral. SSX shall determine the Collateral Value of the COSIs; this figure is binding. For the purposes of collateralization, SIX SIS shall calculate Collateral Values in Swiss francs.

4.5.2 Should the value of the Collateral that has been lodged fall below the Collateral Value, specifically because the Current Value of a COSI has increased, or because the value of the Collateral has fallen, and should this shortfall in cover also exceed the agreed Margin Threshold, then the Guarantor shall be obliged to lodge additional Collateral up to the required amount on the same Day, in accordance with SIX SIS Rules and Regulations. If there is insufficient cover for the Collateral Value, SIX SIS will issue a Margin Call.

4.5.3 Should the Guarantor fail to provide additional cover within the set period (clause 4.5.2), clause 11 of this Framework Agreement shall apply.

4.5.4 Should the value of the Collateral that has been lodged rise above the Collateral Value, specifically because the Current Value of a COSI has declined, or because the value of the Collateral has increased, and should this excess cover also exceed the agreed Margin Threshold, then SSX shall be obliged to return Collateral equaling the excess cover to the Guarantor on the same Day. SSX shall authorize and instruct SIX SIS to trigger an automatic Margin Return in the event of excess cover. Clause 4.9 shall apply accordingly.

4.6 Duration of collateralization arrangement

4.6.1 The collateralization arrangement must be maintained for the entire term of a COSI, as provided for in the issuing conditions. The payment under this Framework Agreement of pro-rata shares of Net Realization Proceeds to Investors when the COSI falls due remains reserved.

4.6.2 The collateralization arrangement may not be terminated by either the Guarantor or the Issuer.

4.7 Substitution of Collateral

4.7.1 The Guarantor is free at any time to exchange all or part of lodged Collateral for Collateral that is accepted by SSX as of equal value. The Collateral that is to be substituted will be returned against the simultaneous provision of Collateral of equivalent value.

4.7.2 Following substitution, the new Collateral takes the place of the Collateral that has been returned.

4.8 Management of Collateral

4.8.1 SIX SIS shall manage the Collateral within the framework of the SIX SIS Rules and Regulations. SIX SIS shall inform the Guarantor on an ongoing basis of the rights associated with the securities, such as terminations, subscription rights and repayments. The Guarantor undertakes to inform SIX SIS in good time of the action required in managing the Collateral.

4.8.2 SIX SIS shall inform SSX of forthcoming corporate actions affecting the Collateral. Where possible, SIX SIS shall substitute this Collateral with other Collateral, in accordance with the SIX SIS Rules and Regulations.

4.8.3 If securities are converted, the converted securities shall automatically be subject to a security interest as described in clause 4.2. If securities are redeemed, the entire amount of the repayment shall automatically be subject to a security interest as described in clause 4.2. If the securities are affected by a takeover, merger or comparable transaction under company law, the securities that take their place and/or the takeover price received shall automatically be subject to a security interest as described in clause 4.2.

4.9 Back Transfer of Collateral

4.9.1 Once the Issuer's obligations have been satisfied in full in accordance with the issuing conditions for a COSI, or if the Issuer reduces the outstanding issue volume, Collateral of such a value as is not required for the collateralization of other COSIs from the Issuer being subject to this Framework Agreement shall be transferred back from the account of SSX to the account of the Guarantor.

4.9.2 SSX shall warrant that, during the collateralization arrangement, no defects of quality or title have arisen with regard to the Collateral that is to be returned.

4.9.3 Any costs of returning the Collateral shall be borne by the Guarantor. SSX and SIX SIS shall not incur any costs in connection with the return of Collateral.

4.10 Change of Guarantor

4.10.1 If a new Guarantor is to provide Collateral for the Issuer's outstanding financial instruments, the new Guarantor must enter into the Issuer's Framework Agreement by means of a written declaration of consent. The inclusion of the new Guarantor requires the written approval of SSX, the departing Guarantor, and the Issuer. Approval from SIX SIS shall be deemed given automatically upon signature of this Framework Agreement. SSX will inform SIX SIS of the new Guarantor.

4.10.2 The inclusion of the new Guarantor in the Framework Agreement becomes effective (i) at the start of the fourth Banking Day after the new Guarantor, the departing Guarantor, the Issuer and SSX have given their consent, provided (ii) at the point in time set out in (i), the value of Collateral is secured in full by the new Guarantor, in accordance with the requirements of this Framework Agreement. Where conditions (i) and (ii) of this clause 4.10.2 are not satisfied, the effectiveness of the new Guarantor's inclusion in the Framework Agreement shall be deferred.

4.10.3 When the inclusion of the new Guarantor in the Issuer's Framework Agreement becomes effective (clause 4.10.2), the new Guarantor shall assume all of the rights and obligations of a Guarantor under this Framework Agreement, and become party to it. The departing Guarantor is automatically released from its obligations under this Framework Agreement when the new Guarantor's inclusion becomes effective. Outstanding Fees (clause 7) owed by the departing Guarantor shall be paid by it. The new Guarantor shall not be placed under any obligation arising from such unpaid Fees.

4.10.4 The Collateral lodged by the departing Guarantor shall not be released from the lien or its collateralization function and returned to the departing Guarantor until the value of the Collateral is secured in full by the new Guarantor. Clause 4.9.3 shall apply.

5. Rights from Collateral

5.1 Exercise of membership, property and other rights to securities

5.1.1 Owing to technical conditions at SIX SIS, the Guarantor is not able to exercise non-property-related rights, specifically participation rights, pertaining to securities that serve as Collateral under this Framework Agreement. Should the Guarantor not wish to forego these rights, it must replace these securities with other Collateral in good time.

5.1.2 The Guarantor may issue SIX SIS with instructions on the protection of its rights arising from capital market transactions, provided the Collateral Value according to this Framework Agreement remains guaranteed. SIX SIS shall observe these instructions, provided they are issued in full and in good time, and do not contradict the provisions of this Framework Agreement. SIX SIS shall act in accordance with the instructions of the Guarantor, without checking the conformity of those instructions with statutory and other applicable provisions. The expenditure actually incurred in observing such instructions will, in all cases, be passed on to the Guarantor along with the usual bank charges and commissions.

5.1.3 Should the Guarantor not issue instructions, or not do so in good time, then the payments or securities that SSX actually receives in connection with the Collateral shall fall within the scope of the security interest set out in clause 4.2. Should SIX SIS fail to observe a valid instruction, in the context of clause 4.9 the Guarantor shall receive those payments that it would have received had its instructions been duly observed.

5.1.4 In the absence of any other agreement, in the case of subscription rights to shares the Guarantor shall inform SIX SIS at the latest three trading Days before the end of the subscription period in question whether the cash settlement for the subscription rights at the price on the last trading Day, or the securities that are acquired are to be subject to the collateralization arrangement described in clause 4.2. Should the Guarantor not issue any instructions, or should it fail to do so in good time, the subscription rights shall be settled in cash at a price on the last trading Day.

5.2 Income

5.2.1 Notwithstanding clause 5.2.2, any and all income (specifically dividends, interest and premiums) accruing to the Collateral prior to its return shall be paid out to the Guarantor, less any withholding tax, as at the appropriate value date. Any expenditure shall be settled at the same time.

5.2.2 Income on Collateral which falls due on or after the Day or Banking Day on which a Realization Event occurs (clause 11.1.2), shall be subject to the lien or security interest in favor of SSX that is described in clause 4.2.1.

6. Taxation

6.1 The Guarantor shall be responsible for ensuring compliance with the provisions of tax law.

6.2 Any taxes or duties on the transfer or holding of the Collateral that are incurred during the collateralization arrangement shall be borne by the Guarantor.

6.3 Any taxes or duties on the payment of the pro-rata shares of Net Realization Proceeds shall be borne by the Investors.

7. Fees

7.1 The Guarantor shall pay SSX a Fee for the latter's collateralization service for financial instruments. The parties will conclude an additional agreement in this regard. The Fee reflects the total volume of Collateral which the Guarantor must lodge for the collateralization of financial instruments under this Framework Agreement. The Fee is owed for the entire term of a COSI, in accordance with its issuing conditions. The period for which the Fee is payable ends when a COSI falls due pursuant to clause 11.4.1.

8. Market making

8.1 The Issuer undertakes to ensure market making for the COSIs for the entire duration that they are admitted to trading and listed. To this end, the Issuer or a third party charged by the Issuer with this task shall conclude a Market Making Agreement with SIX Structured Products Exchange AG.

8.2 Under the terms of the Market Making Agreement, the market maker may be replaced by a successor acceptable to SIX Structured Products Exchange AG and the Issuer.

9. Distribution of Collateral-Secured Instruments and Secondary Listing

9.1 Distribution of Collateral-Secured Instruments

9.1.1 The distribution of COSIs on the primary and secondary market shall be the responsibility of the Issuer.

9.1.2 SSX shall grant the issuer the non-exclusive, non-transferable, royalty-free limited right to use the COSI brand (CH trademark no. 595672) and the COSI logo (CH trademark no. 604066) (hereinafter referred to as "COSI Trademarks") in accordance with Appendix 6; this right shall remain in place for the actual duration of the Framework Agreement (until its termination in accordance with clause 13). This right of usage shall be granted to companies that carry out marketing activities for issuers of collateral-secured companies (hereinafter referred to as "Distribution Companies of the Issuer"), as soon as they have notified SSX of their intention to exercise this right by duly signing Appendix 7. The right of Distribution Companies of the Issuer to use the COSI Trademarks (in accordance with the previous sentence) shall automatically lapse upon termination of the right of usage for the Issuer pursuant to clause 9.1.2. By using the COSI Trademarks, neither the Issuer nor the Distribution Companies shall have the right to sub-license the COSI Trademarks. The Guarantor, who acts neither as the Issuer nor Distribution Company, shall not have the right to use the COSI Trademarks.

9.1.3 The Issuer guarantees that

a) in appealing to clients, no statements shall be made or information given that might result in COSIs being confused with investment funds, or that might mislead Investors;

b) in connection with COSIs, no reference shall be made to SIX Group or to individual SIX Group companies in any other way than is provided for in the Information Sheet and in the applicable rules on exchange trading, unless the company in question has given its written consent;

c) in marketing Collateral-Secured Certificates, the COSI Trademarks shall always appear together with the letter "R" in a circle (the symbol ®);

d) in using COSI Trademarks to market Collateral-Secured Certificates, the following text shall appear in an appropriate position in the documentation and in particular on the relevant termsheet, listing prospectus and issue prospectus, irrespective of the language used in this documentation: "COSI® Collateral Secured Instruments – Investor Protection engineered by SIX";*

e) in using a logo in any way whatsoever for Collateral-Secured Certificates, pursuant to Appendix 6, the logo shall only be used in the manner described in Appendix 6;

f) further to paragraphs (c) to (e) above, no company lettering or logos belonging to a SIX Group company shall be used to support the distribution of COSIs; and

g) further to paragraphs (c) to (e) above, no visual elements pertaining to a SIX Group company shall be used in the distribution documentation for COSIs.

9.2 Secondary listing of Collateral-Secured Certificates

9.2.1 Apart from the primary listing on SSX the Issuer may apply for a listing or admission to trading on one or more secondary exchanges. In particular, the secondary exchange may be located abroad.

9.2.2 The Issuer may only apply for a listing or admission to trading on a secondary exchange if the Collateral-Secured Certificate's termsheet (clause 15) contains the text module specified in clause 17.6 at the time of the primary listing on SSX. If the requirement set out in the first sentence of clause 9.2.2 is not met, the certificate in question may not be listed or admitted to trading on a secondary exchange.

9.2.3 The listing or admission to trading on a secondary exchange must relate to the same certificate (without any changes to the structure of the certificate) that is the subject of the Framework Agreement and primary listing on SSX. In particular, the certificate may not be listed or admitted to trading on the secondary exchange in a different or additional trading currency.

9.2.4 A Collateral-Secured Certificates may only be listed or admitted to trading on a secondary exchange or another relevant trading venue (hereinafter referred to collectively as "Secondary Exchanges") if the Secondary exchange is recognized by SSX. SSX shall maintain a list of recognized Secondary Exchanges, which is shall make available to Issuers. Further Secondary Exchanges may be added to the list of recognized Secondary Exchanges on the request of the Issuers. The decision on whether to recognize a Secondary Exchange is made at the discretion of SSX. SSX reserves the right to remove a Secondary Exchange from the list of recognized Secondary Exchanges at any time. If SSX removes a Secondary Exchange from the list of Secondary Exchanges, it shall disclose this to the Issuers of Collateral-Secured Certificates. The Secondary Exchange in question shall be removed from the list one calendar Day after informing the Issuers. In accordance with the issuing conditions of Collateral-Secured Certificates, those Collateral-Secured Certificates already listed or traded on a Secondary Exchange that is removed from the list of recognized Secondary Exchanges are not affected by the removal from the list during their lifespan.

* *Comment of the Issuer for the purpose of this Base Prospectus*: "COSI® Collateral Secured Instruments - Investor Protection engineered by SIX" means Collateral Secured Instruments - investor protection developed by SIX".

After a Secondary Exchange has been removed from the list of recognized Secondary Exchanges, Issuers may not make any further applications for Collateral-Secured Certificates to be listed or admitted to trading on the Secondary Exchange in question.

9.2.5 All aspects and events related to a listing or admission to trading on a Secondary Exchange shall be disregarded under the Framework Agreement (in particular the provisions of clause 11.1). As a result, the price of a Collateral-Secured Certificate that is set in listing or admitting to trading on a Secondary Exchange, in particular, shall have no impact on the Current Value of the certificate, as described by clause 4.1.2. In addition, the suspension of market making on a Secondary Exchange and the delisting of the certificates from a Secondary Exchange shall not be deemed a Realization Event under the Framework Agreement.

9.2.6 If a Realization Event occurs in accordance with clause 11.1.2, the Issuer shall immediately apply for a suspension of trading on all Secondary Exchanges in all its certificates collateralized under the Framework Agreement. Furthermore the Issuer shall immediately take steps to delist its Collateral-Secured Certificates from all Secondary Exchanges. The Issuer's obligations listed in clause 9.2.6 shall apply irrespective of the consequences for the certificates on the primary exchange in accordance with clause 11.2.9.

9.2.7 Irrespective of the obligations listed in clause 9.2.6, the Issuer and the Guarantor agree that (i) SSX can publicly disclose the occurrence of a Realization Event (clause 11.1.2) and the maturities of Collateral-Secured Certificates in accordance with the Framework Agreement in those countries where the certificate is listed or admitted to trading on a Secondary Exchange and (ii) SSX may inform the Secondary Exchanges or other bodies about such occurrences.

9.2.8 The Issuer shall comply in full with the requirements set out in clauses 15, 16 and 17 when a Collateral-Secured Certificate is listed or admitted to trading on a Secondary Exchange. In particular, the Issuer shall integrate the same text blocks and modules as required under clauses 15, 16 and 17 and as used by the Issuer for the primary listing of the Collateral-Secured Certificate on SSX into the termsheets (and comparable documents) as well as into issue prospectuses and listing prospectuses that are used for listing and admission to trading on a Secondary Exchange or for the distribution of Collateral-Secured Certificates.

10. Information Sheet

10.1 SSX publishes an Information Sheet on Collateral-Secured Instruments. The Information Sheet current at the time this Framework Agreement is signed is reproduced in Appendix 3 to this Framework Agreement. The version of the Information Sheet valid at any given time forms an integral part of this Framework Agreement and may be downloaded from the SSX website (www.six-swiss-exchange.com). SSX shall send any changes to the Information Sheet to the Issuer and the Guarantor electronically.

10.2 The Issuer shall

a) devise the issuing conditions for COSIs, as well as all documentation intended for potential clients, in compliance with the Information Sheet and this Framework Agreement; and

b) include a reference to the SSX Information Sheet and this Framework Agreement in the issuing conditions for COSIs, as well as all documentation intended for potential clients.

10.3 The legal position of the Investor in respect of the collateralization of a financial instrument is determined by the provisions of this Framework Agreement, including its Appendices and the rules and regulations referred to herein (clause 18.1). The Information Sheet is intended to inform Investors of the major aspects of the collateralization of financial instruments. Should the Information Sheet contain any statements that deviate from the provisions of this Framework Agreement, then the provisions of this Framework Agreement shall take precedence in all regards.

11. Realization of Collateral and payment to Investors

11.1 Occurrence of a Realization Event

11.1.1 The Parties shall inform SSX immediately and in writing of any and all circumstances that give rise or might give rise to a Realization Event, unless this obligation is negated by statutory or regulatory provisions or the requirements of a competent authority.

11.1.2 A Realization Event occurs when

a) the Guarantor does not lodge the Collateral owed under this Framework Agreement, does not lodge it in good time, or the Collateral itself contains defects, unless those defects are remedied within three (3) Banking Days. The point decisive for the occurrence of a Realization Event shall be the first Banking Day after the grace period of three (3) working Days has expired unused;

b) the Issuer does not honour a payment or delivery commitment under a collateral-secured instrument when it falls due according to the issuing conditions, or does not honour such a commitment in good time or without defects, unless those defects are remedied within three (3) Banking Days. The point decisive for the occurrence of a Realization Event shall be the first Banking Day after the grace period of three (3) working Days has expired unused;

c) the Federal Financial Market Supervisory Authority ("FINMA") orders protective measures pursuant to Article 26 para. 1 (f) to (h) of the Federal Law on Banks and Savings Banks, restructuring measures or liquidation (insolvency) proceedings pursuant to Article 25 ff. of the Federal Law on Banks and Savings Banks (in association with Article 36a of the Federal Stock Exchange and Securities Trading Act, where appropriate) against the Issuer or the Guarantor. The point decisive for the occurrence of a Realization Event shall be the date on which protective or restructuring measures are ordered or insolvency proceedings are commenced. Any prior knowledge on the part of SSX, SIX SIS or another SIX Group company of action planned by FINMA which might result in a Realization Event under this paragraph (c) is of no consequence to the occurrence of a Realization Event in any case;

d) a foreign financial market supervisory authority, another competent foreign authority or a competent foreign court orders measures comparable to those described in the foregoing paragraph (c). The point decisive for the occurrence of a Realization Event shall be the date on which the measures were ordered or insolvency proceedings or proceedings with a comparable effect are commenced;

e) the market making obligation (clause 8) is breached for ten (10) consecutive Banking Days ("Suspension Period"). The point decisive for the occurrence of a Realization Event shall be the first Banking Day after the Suspension Period has expired;

f) the Guarantor's participation in SIX SIS expires. The point decisive for the occurrence of a Realization Event shall be the first Banking Day after participation has expired;

g) the provisional admission of Collateral-Secured Instruments to trading lapses or is cancelled, and the Issuer fails to satisfy the Investors' claims under the financial instrument's issuing conditions within thirty (30) Banking Days of the lapse or cancellation of provisional admission to trading. The point decisive for the occurrence of a Realization Event shall be the first Banking Day after the expiry of the thirty (30) Banking Day period following the lapse or cancellation of provisional admission; or

h) the Collateral-Secured Instruments are delisted upon the application of the Issuer or for other reasons, and the Issuer fails to satisfy the Investors' claims under the financial instrument's issuing conditions within thirty (30) Banking Days following the last trading Day. The point decisive for the occurrence of a Realization Event shall be the first Banking Day after the expiry of the thirty (30) Banking Day period following the last trading Day for the COSIs.

11.1.3 A Realization Event may occur even (i) if the Issuer, Guarantor or market maker (clause 8) is not answerable for any fault and (ii) regardless of the degree of any fault of the Issuer, the Guarantor or the market maker.

11.1.4 SSX shall not obliged to investigate the background to the occurrence of a Realization Event. In determining whether or not a Realization Event has occurred, SSX shall base its decision exclusively on reliable sources of information.

11.1.5 With binding effect on the Parties and the Investors, SSX shall determine (i) that circumstances be recorded as a Realization Event according to clause 11.1.2; and (ii) the time at which the Realization Event occurred.

11.1.6 A Realization Event cannot occur for as long as SIX SIS and SSX are unable to guarantee the technical processes relevant to the collateralization of financial instrument.

11.2 Procedure in case of a Realization Event

11.2.1 Should a Realization Event occur, the Collateral lodged for the collateralization of financial instruments under this Framework Agreement shall be realized by SSX. Legal and real obstacles remain reserved.

11.2.2 Should a Realization Event have occurred SSX shall be entitled, at its own discretion, to

a) announce the occurrence of a Realization Event publicly in appropriate form either immediately or at a later date, in particular in a newspaper with a national distribution or on the SSX website;

b) realize all existing Collateral privately either immediately or at a later date, regardless of the level of claims pursuant to clauses 11.3 and 11.4, provided applicable legal provisions or orders from the authorities do not prevent such a private realization. If private realization is not possible, SSX may deliver the Collateral to the competent person for realization.

11.2.3 Realization relates to all of the Issuer's COSIs that are subject to this Framework Agreements (clause 4.1.6). The details of the realization process shall be determined by SSX.

11.2.4 The Guarantor shall be notified in advance by SSX that the Collateral is to be realized. Such advance notification does not prevent immediate realization.

11.2.5 If a Realization Event has occurred, SSX shall determine the Current Values of all of the Issuer's COSIs in their individual trading currencies. The Current Values determined by SSX shall be binding on the Parties and on the Investors. The key values are the Current Values of the Collateral-Secured Instruments on the Banking Day immediately preceding the Day or Banking Day relevant to the occurrence of the Realization Event (clause 11.1.2).

11.2.6 If a Realization Event has occurred, SSX shall convert into Swiss francs the Current Value, as per clause 11.2.5, of COSIs that are traded in a currency other than the Swiss franc. These converted values are binding on the Parties and on the Investors. The determining exchange rates shall be those that apply under the SIX SIS Rules and Regulations on the Banking Day immediately preceding the Day or Banking Day relevant to the occurrence of the Realization Event (clause 11.1.2). The conversion of Current Values under this clause 11.2.6 relates to the scope and effects of the payment of pro-rata shares of Net Realization Proceeds by SSX to the Investors in financial instruments with a trading currency other than the Swiss franc, but does not otherwise affect the relationship between the Investor and the Issuer (clause 11.4).

11.2.7 Should a further Realization Event occur after a previous Realization Event as per clause 11.1.2, but prior to the COSI falling due for redemption (clause 11.4.1), the first Realization Event is still the decisive factor in determining the Current Value of the COSIs.

11.2.8 A Realization Event cannot be remedied either before or after a COSI has fallen due (clause 11.4.1).

11.2.9 If a Realization Event has occurred, then (i) trading in all of the Issuer's COSIs under this Framework Agreement may be suspended, and (ii) the Issuer's COSIs may be delisted.

11.3 Realization proceeds and costs

11.3.1 Should the realization of Collateral result in proceeds denominated in a foreign currency, the broker shall pay the countervalue in Swiss francs to SSX.

11.3.2 SSX shall be entitled to use the entire proceeds from the realization of Collateral to satisfy all claims set out in clause 4.1.3. In determining the applicable Collateral Value as per clause 4.1.3, in the context of this clause 11.3.2 the determining value shall be the Current Value of the Collateral-Secured Instruments pursuant to clauses 11.2.5 and 11.2.6.

11.3.3 SSX shall be entitled to cover from the realization proceeds its own or third-party costs (including taxes, duties and Fees for external consultants) that arise in connection with the realization of Collateral and the payment of the Net Realization Proceeds to the Investors before any other payments are made. To this end, SSX shall deduct a flat rate of 0.1 percent of the entire realization proceeds to cover its own processing costs and those of third parties. Should SSX, SIX SIS or third parties incur any extraordinary realization and distribution costs, SSX may also deduct these additional costs from the realization proceeds, before any other payments are made.

11.3.4 SSX and SIX SIS shall be entitled to satisfy their claims against the Issuer and the Guarantor under this Framework Agreement (including Fee claims pursuant to clause 7) from the realization proceeds before any other payments are made.

11.3.5 The remaining Net Realization Proceeds shall be available for payment to the Investors in the Issuer's COSIs.

11.4 Maturity of Collateral-Secured Instruments and payment of Net Realization Proceeds

11.4.1 Unless they have already fallen due for redemption, all of the Issuer's financial instruments that are collateralized under this Framework Agreement shall mature thirty (30) Banking Days after a Realization Event has occurred (clause 11.1.2).

11.4.2 SSX shall publicly announce the date on which the Collateral-Secured Instruments mature, and publish their Current Values (clause 11.2.5) in a newspaper with a national distribution, as well as on the SSX website. The value of the instruments, as established in accordance with clause 11.2.6, as well as the applicable exchange rates, shall be announced in the same way.

11.4.3 The Investors' claims against the Issuer when the COSIs mature under the terms of this Framework Agreement are determined by the Current Values of the instruments pursuant to clause 11.2.5.

11.4.4 Each Investor has a maximum claim against SSX (clauses 1.4 and 4.2.6) amounting to that share of the Net Realization Proceeds of the Collateral, as per clause 11.3, that corresponds to the total Current Values of their COSIs under this Framework Agreement. In the case of COSIs in a trading currency other than the Swiss franc, the Investor's claim under this clause 11.4.4 is determined by the value of the instruments as described in clause 11.2.6.

11.4.5 Should the Current Values held by all Investors in the Issuer's COSIs exceed the Net Realization Proceeds, SSX shall pay out the pro-rata shares of Net Realization Proceeds to the individual Investors in accordance with the individual Investors' total Current Values as a proportion of the sum total of Current Values held by all Investors in the Issuer's COSIs. In the case of financial instruments in a trading currency other than the Swiss franc, the Investor's claim under this clause 11.4.5 is determined by the value of the instruments as described in clause 11.2.6.

11.4.6 Should the Net Realization Proceeds exceed the total Current Values held by all Investors in the Issuer's COSIs, that portion of the Net Realization Proceeds which remains after the settlement of (i) all Investor claims and (ii) any further collateralized claims under clause 4.1.3 that have not been satisfied in advance from the realization proceeds, shall be paid out to the Guarantor.

11.4.7 SSX shall transfer the Net Realization Proceeds in favour of the Investors to the SIX SIS Participants with discharging effect. The transfer of the pro-rata shares of the Net Realization Proceeds shall be determined by the holdings in COSIs that are booked to the Participants' accounts with SIX SIS. SSX and SIX SIS shall be liable only for the careful instruction of SIX SIS Participants. Clause 12.1 shall apply.

11.4.8 If the Issuer which is affected by the Maturity of their COSIs under this Framework Agreement is a participant in SIX SIS, then SSX and SIX SIS shall determine a separate procedure for the payment of the pro-rata shares of Net Realization Proceeds to those Investors who hold their COSIs via the Issuer. SSX may transfer the pro-rata shares of the realization proceeds accruing to these Investors in COSIs to one or more Participants in SIX SIS or to one or more third parties, which shall then directly or indirectly instigate payments to these Investors. Such transfer on the part of SSX releases it from any further obligation in this regard. SSX may decide at its own discretion to have the payment of the pro-rata shares of the Net Realization Proceeds to further or to all Investors in COSIs undertaken by one or more other Participants in SIX SIS or by one more third parties. In such cases SSX shall transfer the pro-rata shares of Net Realization Proceeds to these other SIX SIS Participants or to third parties and thereby discharge itself from any further obligation in this regard. In the

context of this clause 11.4.8, SSX and SIX SIS are liable only for the careful selection and instruction of another SIX SIS participant or a third party. Clause 12.1 shall apply.

11.4.9 Payments by SSX to Investors shall be made exclusively in Swiss francs. The payment of pro-rata Net Realization Proceeds (clauses 11.4.4 and 11.4.5) by SSX to the Investors, in accordance with clauses 11.4.7 and 11.4.8 discharges the Investors' claims against the Issuer that related to the Collateral-Secured Instruments (clause 11.4.3) in an amount corresponding to that payment. In the case of instruments in trading currencies other than the Swiss franc, the extent to which the Investors' claims against the Issuer (clause 11.4.3) are discharged pursuant to this clause 11.4.9 is determined by the exchange rates between the trading currency of the instruments in question and the Swiss franc, in accordance with clause 11.2.6. The determining date on which Investor claims are discharged under this clause 11.4.9 shall be the date on which the pro-rata shares of Net Realization Proceeds are transferred by SSX to the SIX SIS Participants or third parties in accordance with clauses 11.4.7 and 11.4.8. SSX shall announce this date publicly pursuant to clause 11.4.2.

11.4.10 No interest shall be paid on the Investors' claims against SSX, which correspond to their pro-rata shares of Net Realization Proceeds. SSX shall not owe any default interest to the Investor on the payment of the pro-rata share of Net Realization Proceeds, neither shall SSX be liable to the Investors for any further damages whatsoever. No other or further claims of any nature may be made against SSX, SIX SIS, the Participants of SIX SIS (clauses 11.4.7 and 11.4.8) or third parties (clause 11.4.8).

11.4.11 The payment of the pro-rata shares of Net Realization Proceeds to the Investors (clause 11.4.9) shall discharge any outstanding claims that SSX may have against the Guarantor in connection with the collateralization of financial instruments, as described in clause 4.1.3. This clause 11.4.11 does not affect the application of the remaining Net Realization Proceeds as laid down in clause 11.4.6 once the pro-rata shares of Net Realization Proceeds have been paid out to the Investors.

12. Liability

12.1 The Parties shall be liable to pay damages only in the event of gross negligence or intentional misconduct. Any and all further liability for damages is hereby excluded.

12.2 The Issuer shall be liable to SSX and SIX SIS for any direct or indirect loss arising as a result of incorrect confirmations as per clause 16.4 or Appendix 4 to this Framework Agreement.

12.3 In the case of third parties engaged by SSX to value the financial instruments, SSX shall be liable only for a lack of due care in selecting and instructing the third party.

13. Duration and cancellation of the Agreement

13.1 This Framework Agreement is concluded for an indefinite period. It may be cancelled by any Party subject to a period of notice of thirty (30) Days, effective at the end of a calendar month. Termination by one Party shall be notified in writing to the other Parties.

13.2 SSX shall have the right to terminate this Framework Agreement without notice should a Realization Event occur (clause 11.1.2).

13.3 Financial instruments which had been collateralized according to the terms of this Framework Agreement prior to its cancellation, the term of which extends beyond the date on which the Agreement is cancelled, remain subject in full to the provisions of this Framework Agreement.

14. Amendments to the Agreement

14.1 Unless this Framework Agreement explicitly states otherwise, amendments or additions to this Framework Agreement shall be made in writing and shall require the written consent of all Parties. This also applies to the present clause 14.1.

14.2 The following requirements set out in clauses 15 to 17 for the listing prospectus and issue prospectus, the term sheet as well as documents with comparable function apply only to products that are issued during the duration of this Framework Agreement. For products issued earlier, the requirements of clauses 15 to 17 of the Framework Agreement being valid at the point in time of issuing are applicable. Necessary changes due to differing statutory or regulatory provisions remain explicitly reserved.

15. Requirements for the termsheet and for documents of similar function

15.1 The Issuer shall integrate the following text block about the collateralization of a financial instrument into the [termsheet] that is used in the distribution of the COSI:

Collateralization *[Product] (hereinafter ["COSI"]) is collateralized in accordance with the provisions of the SIX Swiss Exchange "Framework Agreement for Collateral-Secured Instruments" (hereinafter "Framework Agreement").* ***[****The Issuer concluded the Framework Agreement on [●date] and undertakes to secure the Current Value of the [COSIs] in favor of SIX Swiss Exchange.* ***[****The Issuer concluded the Framework Agreement with [●identity] (hereinafter "Guarantor") on [●date], and the Guarantor is obliged to secure the Current Value of the [COSIs] in favor of SIX Swiss Exchange.****]*** *The rights of Investors in connection with the collateralization of the [instruments] arise from this Framework Agreement. The principles of collateralization are summarized in an [Information Sheet] issued by SIX Swiss Exchange. This [Information Sheet] is available from the www.six-swiss-exchange.com website. The Issuer shall, upon request, provide the Framework Agreement to Investors free of charge in the original German version or as an English translation. The Framework Agreement may be obtained [via/from].*

15.2 The Issuer shall also integrate the [termsheet] text block that is reproduced in clause 15.1 in documents with a comparable function (such as indicative termsheets and information memoranda).

15.3 The Issuer is not permitted to amend, delete or add to the text block given in clause 15.1. The Issuer is also forbidden to integrate any further statements on the collateralization of a certificate in the [termsheet]. Clause 15.4 and clause 17 remain reserved. The term "structured product" may be used.

15.4 In the [termsheet], the Issuer shall inform Investors that [COSIs] do not constitute collective investment schemes in the sense of the Federal Collective Investment Schemes Act (CISA) and that, as a result, the [certificates] are not subject to mandatory authorization and supervision by the Swiss Federal Financial Market Supervisory Authority (FINMA).

16. Requirements for the listing prospectus and the issuing prospectus

16.1 The Issuer shall integrate the following text block about the collateralization of a certificate in a separate [clause] of the listing prospectus:

Collateralization of the [product]

*[Product] (hereinafter ["COSI"]) is collateralized in accordance with the terms of the SIX Swiss Exchange "Framework Agreement for Collateral Secured Instruments". **[●]** ("Collateral Provider") undertakes to secure the value of the [COSI] at any given time as well as the further claims listed in the Framework Agreement.*

Security must be provided to SIX Swiss Exchange in the form of a regular right of lien. The collateral is booked to a SIX Swiss Exchange account with SIX SIS. Investors do not themselves have a surety right to the collateral. The [COSI] and the collateral shall be valued on each Banking Day. The Collateral Provider shall be obliged to adjust the collateral to any changes in value. Permitted forms of collateral shall be selected by SIX Swiss Exchange on an ongoing basis from various categories of securities. The issuer shall, upon enquiry, inform Investors about the collateral that is permitted as security for the [COSI] at any given time. The Collateral Provider shall pay SIX Swiss Exchange a Fee for the service regarding the collateralization of the [COSI]. A change of Collateral Provider shall be notified in accordance with the provisions of this [listing prospectus].

Documentation. *The collateralization in favour of SIX Swiss Exchange is based on the "Framework Agreement for Collateral Secured Instruments" between SIX Swiss Exchange, SIX SIS, the issuer and the [Collateral Provider] dated [date] ("Framework Agreement"). The Investor is not party to the Framework Agreement.* ***The Framework Agreement constitutes an integral part of this [listing prospectus].*** *In the event of any contradiction between the provisions of this [listing prospectus] and the Framework Agreement, the Framework Agreement takes precedence. The issuer shall, upon request, provide the Framework Agreement to Investors free of charge in the original German version or in an English translation. The Framework Agreement may be obtained [at/from]. The core elements of collateralization of the [COSI] are summarized in a SIX Swiss Exchange information sheet, which is available at "www.six-swiss-exchange.com".*

Collateralization method. *The collateral that must be furnished by the Collateral Provider is determined by the value of the COSI at any given time (hereinafter "Current Value"). The Current Values shall be determined in the trading currency of the [COSI] and converted into Swiss francs for the purpose of calculating the required collateral. The method for calculating the Current Value shall be determined for each [COSI] upon application for (provisional) admission to trading and shall remain unchanged for the entire term of the [COSI]. If prices for the [COSI] calculated by third parties are available (so-called "Fair Values"), they are taken into account when determining the Current Value in accordance with the provisions of the rules and regulations of SIX Swiss Exchange. Otherwise, the determination of the Current Value will take into account the "bond floor pricing", as defined by the Swiss Federal Tax Administration, Berne (Switzerland). For as long as no bond floor is available for a [COSI] that is subject to bond floor pricing, the Current Value shall correspond at least to the capital protection laid down in the redemption terms for the [COSI]. If the final bid-side purchase price of the [COSI] on the previous trading Day on SIX Structured Products is higher, the collateral requirement shall always be based on this latter price. If the aforementioned prices for [COSI] are unavailable at any given time, then other prices shall be used to calculate the required collateral, in accordance with the rules and regulations of SIX Swiss Exchange. The Current Values required for the collateralization of the [COSI] shall*

be determined exclusively in accordance with the provisions of the "Special Conditions for Collateral Secured Instruments" of SIX Swiss Exchange. The Current Value of [product] shall be determined according to [Method A: Fair Value Method] [Method B: Bond Floor Method] of these Special Conditions of SIX Swiss Exchange [including the respective accrued interest].

Distribution and market making. *The distribution of the [COSI] shall be the responsibility of the issuer. The issuer undertakes to ensure that market making for the [COSI] is in place.*

Risks. *Collateralization eliminates the issuer default risk only to the extent that the proceeds from the liquidation of collateral upon occurrence of a Liquidation Event (less the costs of liquidation and payout) are able to meet the Investors' claims. The Investor bears the following risks, among others: (i) the Collateral Provider is unable to supply the additionally required collateral if the value of the [COSI] rises or the value of the collateral decreases; (ii) in a Liquidation Event, the collateral cannot be liquidated immediately by SIX Swiss Exchange because of factual hindrances or because the collateral must be handed over to the executory authorities for liquidation (iii) the market risk associated with the collateral results in insufficient liquidation proceeds or, in extreme circumstances, the collateral might lose its value entirely until the liquidation can take place; (iv) the maturity of [COSI] in a foreign currency according to the Framework Agreement may result in losses for the Investor because the Current Value (determinant for the Investor's claim against the issuer) is set in the foreign currency, while payment of the pro-rata share of net liquidation proceeds (determinant for the extent to which the Investor's claim against the issuer is satisfied) is made in Swiss francs; (v) the collateralization is challenged according to the laws governing debt enforcement and bankruptcy, so that the collateral cannot be liquidated according to the terms of the Framework Agreement for the benefit of the Investors in [COSI].*

Liquidation of collateral. *If the Collateral Provider fails to fulfill its obligations, the collateral will be liquidated by SIX Swiss Exchange or a liquidator under the terms of the applicable legal regulations. The collateral may be liquidated ("Liquidation Events") if (i) the Collateral Provider fails to furnish the required collateral, fails to do so in due time, or if the collateral that is provided is not free from defects, unless any such defect is remedied within three (3) Banking Days; (ii) the issuer fails to fulfill a payment or delivery obligation under a [COSI] upon maturity according to the issuing conditions, fails to do so in due time, or if its fulfillment of such obligations is defective, unless any such defect is remedied within three (3) Banking Days; (iii) the Swiss Financial Market Supervisory Authority FINMA orders protective measures with regard to the issuer or the Collateral Provider under Article 26 paragraph 1 letter (f) to (h) of the Federal Act on Banks and Savings Banks, or restructuring measures or the liquidation (winding-up proceedings) under Article 25 et seq. of the Federal Act on Banks and Savings Banks; (iv) a foreign financial market supervisory authority, another competent foreign authority or a competent foreign court orders an action that is comparable with that described in item (iii) above; (v) the market making obligation is breached for ten (10) consecutive Banking Days; (vi) the Collateral Provider's participation at SIX SIS ceases; (vii) the provisional admission of the [COSI] to trading lapses or is cancelled and the issuer fails to satisfy Investors' claims according to the issuing conditions of the [COSI] within thirty (30) Banking Days of the lapse or cancellation of the provisional admission; or (viii) the [COSI] are delisted upon application by the issuer or for any other reason, and the issuer fails to satisfy Investors' claims according to the issuing conditions of the [COSI] within thirty (30) Banking Days of the last trading Day. The Framework Agreement provides for the exact time at which each Liquidation Event occurs. The remedy of a Liquidation Event is not possible.*

Determination of a Liquidation Event. *SIX Swiss Exchange is not required to undertake investigations with regard to the occurrence of a Liquidation Event. In determining the occurrence of a Liquidation Event, it bases its decision on reliable sources of information only. SIX Swiss Exchange determines with binding effect for the Investors that an incident qualifies as a Liquidation Event and at what point in time the Liquidation Event occurred.*

Procedure in case of a Liquidation Event. *If a Liquidation Event occurs, SIX Swiss Exchange is at its own discretion entitled: (i) to make public the occurrence of a Liquidation Event immediately or at a later stage in suitable form, specifically in a newspaper with a national distribution and on the SIX Swiss Exchange website; as well as (ii) to liquidate immediately or at a later stage – without regard to the amount of unsatisfied claims – all existing collateral on a private basis, provided the applicable legal regulations or regulatory orders do not prohibit such private liquidation (and, if a private liquidation is not possible, hand the collateral over to the competent person for liquidation). Once a Liquidation Event has occurred, trading in all [COSI] of the issuer may be suspended, and the [COSI] of the issuer may be delisted.*

Maturity of the [COSI] as well as Investors' claims against SIX Swiss Exchange and the issuer. *All of the issuer's [COSI] under the Framework Agreement shall fall due for redemption thirty (30) Banking Days after a Liquidation Event has occurred. SIX Swiss Exchange shall make public the due date in a newspaper with a national distribution, as well as on the SIX Swiss Exchange website.* ***Investors' claims against SIX Swiss Exchange for the payment of their pro-rata share of the net liquidation proceeds*** *arise automatically only once the [COSI] have fallen due for redemption. Investors' claims against SIX Swiss Exchange are based on a genuine contract in favor of third parties (Article 112 paragraph 2 of the Swiss Code of Obligations) which is irrevocable on the part of the Collateral Provider. The acquisition of a [COSI] by an Investor automatically entails the declaration vis-à-vis SIX Swiss Exchange, as described in Art. 112 paragraph 3 of the Swiss Code of Obligations, that he wishes to enforce his right under the Framework Agreement at maturity of the [COSI]. In dealings with SIX Swiss Exchange and SIX SIS, the Investors are bound by the provisions of the Framework Agreement, specifically the* ***choice of Swiss law and the exclusive jurisdiction of the courts in Zurich (Switzerland)****.*

If a Liquidation Event has occurred, SIX Swiss Exchange will determine the Current Values of all [COSI] of the issuer in the respective trading currency with binding effect for the issuer, the Collateral Provider and the Investors. ***Investors' claims against the issuer*** *will be based on these Current Values when the [COSI] mature in accordance with the Framework Agreement. The Current Values of the [COSI] on the Banking Day immediately preceding the date on which the Liquidation Event occurred shall be applicable. SIX Swiss Exchange shall make public the applicable Current Values of the [COSI].*

Costs of liquidation and payout for the benefit of the Investors. *The costs incurred in connection with the liquidation and payout (including taxes and duties, as well as consulting Fees) shall, in advance, be covered out of the proceeds of the liquidation of the collateral. For this purpose, SIX Swiss Exchange shall deduct a flat-rate Fee of 0.1 percent from the entire liquidation proceeds for its own expenses and for the expenses of third parties. In addition, SIX Swiss Exchange shall be entitled to satisfy, in advance out of the proceeds of the liquidation of the collateral, any outstanding claims it holds against the Collateral Provider and the issuer under the terms of the Framework Agreement. The remaining net liquidation proceeds are available for payout to the Investors in [COSI] of the issuer.*

SIX Swiss Exchange will transfer the pro-rata share of net liquidation proceeds due to Investors to SIX SIS Participants. In doing so, it is released from all further obligations. The amounts transferred are determined by the holdings of [COSI] that are booked to participant accounts with SIX SIS. If the issuer which, according to the Framework Agreement, is affected by the maturity of its [COSI], is a SIX SIS participant, then SIX Swiss Exchange and SIX SIS shall decide on a separate procedure for the payment of the pro-rata share of net liquidation proceeds to those Investors who hold their [COSI] via the issuer. SIX Swiss Exchange may transfer the pro-rata share of net liquidation proceeds for these Investors to one or more other SIX SIS Participants or to one or more third parties, which will attend to the payment to Investors in [COSI] either directly or indirectly. In doing so, SIX Swiss Exchange is released from all further obligations. SIX Swiss Exchange may decide at its own discretion to have the payment of the pro-rata share of net liquidation proceeds for other or all Investors in [COSI] conducted by one or more other SIX SIS Participants or by one or more third parties.

The payouts to Investors are made exclusively in Swiss francs. The claim of the Investors is non-interest-bearing. SIX Swiss Exchange is not liable to pay either default interest or damages should the payout be delayed for any reason.

The maximum claim of an Investor to satisfaction from the net liquidation proceeds of collateral is determined by the sum of the Current Values of his [COSI]. Should the combined Current Values of all Investors in the issuer's [COSI] exceed the net liquidation proceeds, payment of pro-rata shares of net liquidation proceeds to individual Investors will be made according to the ratio between the total Current Values held by individual Investors and the total Current Values accruing to all Investors in [COSI] of the issuer.

In the case of [COSI] in a different trading currency than the Swiss franc, SIX Swiss Exchange shall, with binding effect for the parties to the Framework Agreement and the Investors, convert the Current Values into Swiss francs in order to determine the pro-rata share of net liquidation proceeds. The exchange rates according to the rules and regulations of SIX SIS on the Banking Day immediately preceding the date on which the Liquidation Event occurred, shall be applicable. The conversion of the Current Values of [COSI] of a different trading currency than the Swiss franc pertains only to the amount and the effect of the payout of pro-rata net liquidation proceeds by SIX Swiss Exchange to Investors in such [COSI] and shall have no further effect on the relationship between the Investor and the issuer. SIX Swiss Exchange shall make public these values of the [COSI] as well as the applicable exchange rates.

The Investors' claims against the issuer arising from the [COSI] are reduced by the amount of the payment of the pro-rata net liquidation proceeds. In the case of [COSI] of a different trading currency than the Swiss franc the reduction amount of the claim of the Investor against the issuer shall be determined in accordance with the conversion rate of the particular trading currency of the [COSI] to the Swiss franc applicable on the Banking Day immediately preceding the date on which the Liquidation Event occurred.

No further Investor claims exist against SIX Swiss Exchange, SIX SIS or other persons which are involved in the collateralization service for [COSI] under the terms of the Framework Agreement.

Secondary listing. *Apart from the primary listing of the [COSI] on SIX Swiss Exchange the issuer may apply for a listing or admission to trading on one or more secondary exchanges. All aspects and events related to listing or admission to trading of the [COSI] on a secondary exchange shall be disregarded under the Framework Agreement. In particular, prices of the*

[COSI] on secondary exchanges are not taken into consideration for the calculation of the Current Value and events which are related to a listing or admission to trading of the [COSI] on a secondary exchange, such as the suspension of the market making at a secondary exchange or the delisting of the [COSI] from a secondary exchange, shall not be deemed a Liquidation Event under the Framework Agreement. SIX Swiss Exchange is at its own discretion entitled to make public the occurrence of a Liquidation Event and the maturity of the [COSI] pursuant to the Framework Agreement in the countries where a listing or admission to trading of the [COSI] on a secondary exchange is maintained as well as to inform the secondary exchanges or any other bodies about such occurrences.

Liability. *The liability of parties to the Framework Agreement to pay damages exists only in cases of gross negligence or intentional misconduct. Further liability is excluded. SIX Swiss Exchange shall only be liable for third parties, which are mandated with the valuation of [COSI], in case of improper selection and instruction of such third parties. Where the payment of pro-rata shares of net liquidation proceeds of [COSI] is made via SIX SIS Participants to the extent these Participants hold the [COSI] in accounts at SIX SIS, SIX Swiss Exchange and SIX SIS are liable only for the careful instruction of these SIX SIS Participants. If the payment is made via third parties or via SIX SIS Participants in respect of [COSI] that are not booked to these Participants' accounts at SIX SIS, then SIX Swiss Exchange and SIX SIS are liable only for the careful selection and instruction.*

No authorisation. *[COSI] do not constitute collective investment schemes pursuant to the Federal Act on Collective Investment Schemes (CISA). They do not require authorization or supervision by the Swiss Financial Market Supervisory Authority FINMA.*

Congruence with the [listing prospectus]. *This [clause 16.1] corresponds to the SIX Swiss Exchange standard text. The terms contained herein are incorporated as follows in the [listing prospectus]: [To be completed by the issuer: A concordance table or explanations from the issuer on any terminological differences between the SIX Swiss Exchange standard text and the way in which terms are used in the other paragraphs of the [listing prospectus]]. The provisions of this [clause 16.1] take precedence in the event of contradiction between this [clause 16.1] and the other content of the [listing prospectus].*

[Alternatively, the issuer may use the following wording for the last paragraph of *clause* 16.1:] ***Congruence with the [listing prospectus].*** *This [clause 16.1] corresponds to the SIX Swiss Exchange standard text. The provisions of this [clause 16.1] take precedence in the event of contradiction between this [clause 16.1] and the other content of the [listing prospectus].*

16.2 It is mandatory that the text block reproduced in clause 16.1 be used with one of the two standard *"Congruence with the [listing prospectus]"* texts. The Issuer is not permitted to amend, delete or add to the text block given in clause 16.1. The Issuer is also forbidden to integrate any further statements on the collateralization of a certificate in the listing prospectus. Clause 17 remains reserved. The term "structured product" may be used.

16.3 The text block reproduced in clause 16.1 shall also be integrated in the listing prospectus for a COSI, as well as in each document with a comparable function, irrespective of whether the COSI is based on a stand-alone prospectus, a pricing supplement to an issuance program, or a comparable document.

16.4 For each COSI, the Issuer shall provide the confirmations reproduced in Appendix 4 to SSX and SIX SIS. The Issuer shall submit this duly signed declaration to SIX Exchange Regulation when it submits the listing prospectus.

17. Additional text modules for the documentation on Collateral-Secured Instruments

17.1 In addition to the mandatory text blocks prescribed in clauses 15 and 16, the Issuer may also include the following modules of text in the relevant documents. In the documents stipulated in clauses 15 and 16, the text modules set out in clauses 17.2 to 17.6 may be reproduced in the same clause as the text blocks prescribed in clauses 15 and 16, or in another location. The Issuer may choose to use the text modules set out in clause 17 individually, in any combination, or in their entirety. The text modules stipulated in this clause 17 may be used in the documents specified in clause 15 and/or those specified clause 16, as the Issuer wishes. Clause 9.2.2 remains reserved.

17.2 *The costs for the service provided by SIX Swiss Exchange with respect to the collateralization of [COSI] may be taken into account in pricing a [COSI] and may therefore be borne by the Investors, as the case may be.*

17.3 *With regard to the payment of the pro-rata share of the Net Realization Proceeds the Investor shall bear the solvency risks of SIX Swiss Exchange and the financial intermediaries along the payout chain.*

17.4 *The payment to the Investors may be delayed for factual or legal reasons.*

17.5 *To the extent the calculation of the Current Value of a [COSI] proves to be incorrect, the Collateral provided for the [COSI] may be insufficient.*

17.6 *Apart from the primary listing of the [COSI] on SIX Swiss Exchange the issuer may apply for a listing or admission to trading on one or more secondary exchanges. All aspects and events related to a listing or admission to trading of the [COSI] on a secondary exchange shall be disregarded under the Framework Agreement. In particular, events which are related to a listing or admission to trading of the [COSI] on a secondary exchange, such as the suspension of the market making at a secondary exchange or the delisting of the [COSI] from a secondary exchange, shall not be deemed a liquidation event under the Framework Agreement. SIX Swiss Exchange is at its own discretion entitled to make public the occurrence of a liquidation event and the maturity of the [COSI] pursuant to the Framework Agreement in the countries where a listing or admission to trading of the [COSI] on a secondary exchange is maintained as well as to inform the secondary exchanges or any other bodies about such occurrences.*

17.7 The Issuer may not make any changes, deletions or additions to the individual text modules set out under clause 17. Furthermore, notwithstanding clauses 15 and 16, the Issuer may not integrate any statements on the collateralization of financial instruments that are not set out under clause 17 into the documents listed in clauses 15 or 16. The term "structured product" may be used in the context of the text modules laid down in this clause 17.

18. General provisions

18.1 Appendices 1 to 7 to this Framework Agreement, as well as the SSX Rules*and the SIX SIS Rules and Regulations shall constitute an integral part of this Framework Agreement. SSX shall be entitled to amend Appendices 1, 3, 4, 6 and 7 to this Framework Agreement, such amendments being effective for the other Parties. Amendments enter into effect thirty (30) Days after they have been announced. Changes to the SSX Rules and the SIX SIS Rules and Regulations shall be subject to the provisions of those Rules and Regulations.

* *Comment of the Issuer for the purpose of this Base Prospectus*: this document is not part of this Base Prospectus and reference to this document in made for information purposes only.

18.2 The Issuer and Guarantor shall report any change in contact details, as per Appendix 5, immediately to SSX.

18.3 SSX may amend the text blocks defined in clauses 15 and 16 to changing circumstances without the approval of the other parties, provided such amendments are not associated with any significant changes in the rights and obligations of the Parties under this Framework Agreement. SSX may amend, expand or reduce the additional text modules under clause 17 at any time.

18.4 The set-off of claims by the Issuer or the Guarantor under this Framework Agreement shall require the prior written consent of the Parties affected by such set-off in the individual case in question.

18.5 This Framework Agreement shall be deemed established as soon as it has been signed by all the Parties.

18.6 Unless expressly stipulated otherwise in this Framework Agreement, the assignment by the Issuer or the Guarantor of (i) individual rights and obligations arising from this Framework Agreement and (ii) this Framework Agreement in its entirety, shall require the written consent of all Parties.

18.7 SSX shall be entitled, without the consent of the other Parties to this Framework Agreement, to assign the claim for which the Guarantor must provide Collateral (clause 4.1.3), including the attendant security interest, and/or some or all of the Collateral to other SIX Group companies.

18.8 Furthermore, SSX and SIX SIS shall be entitled, without the consent of the other Parties to this Framework Agreement, to assign individual rights and obligations arising from this Framework Agreement, or this Framework Agreement in its entirety, to one or more third parties.

18.9 Should one or more of the provisions of this Framework Agreement be wholly or partially invalid, ineffective, or unenforceable for any other reason, the validity of the other provisions of this Framework Agreement shall remain unaffected. The invalid, ineffective or unenforceable provision shall be replaced by a valid, effective or enforceable provision that reflects as closely as possible the original intention of the Parties and the invalid, ineffective or unenforceable provision. This rule applies by analogy to any gaps or loopholes in this Framework Agreement.

18.10 The non-exercise or delayed exercise of a right under this Framework Agreement shall not be deemed a waiver of the exercise of that right, and the partial exercise of a right shall not rule out any further or other exercise of that right. Furthermore, the exercise of an individual right shall not rule out the exercise of another right.

18.11 Any reference in this Framework Agreement to a given clause relates to a clause in this Framework Agreement.

19. Definitions

19.1 Should there be any discrepancy between the terminology used in the above clauses 1 to 18 of this Framework Agreement and the following definitions given under clauses 19.2 to 19.26, the terminology used in the individual clauses 1 to 18 shall take precedence.

Keyword	Definition
19.2 Current Value	The value of a Collateral-Secured Instrument in its particular trading currency, as determined by SSX at a given point in time on the basis of the "Special Provisions Governing Collateral-Secured Instruments" (clauses 4.1 and 11.2.5).
19.3 Other SIX SIS Participant(s)	SIX SIS Participants to which a pro-rata share of Net Realization Proceeds is transferred in accordance with clause 11.4.8, without this/these participant(s) having a corresponding holding of Collateral-Secured Instruments.
19.4 Investors	Investors in Collateral-Secured Instruments that are subject to this Framework Agreement.
19.5 Banking Day	Any Day on which business offices in Zurich (Switzerland) are open for the conclusion and settlement of collateralization transactions under this Framework Agreement.
19.6 Collateral Value	The sum of the Current Values of all of the financial instruments for which a Guarantor must provide Collateral under this Framework Agreement, expressed in Swiss francs.
19.7 Issuer	The Party designated as the Issuer on the cover page of this Framework Agreement.
19.8 [Intentionally left blank]	
19.9 Maturity	The Maturity date of the Collateral-Secured Instruments under this Framework Agreement (clause 11.4.1), giving rise to a claim on the part of the Investors to the payment of pro-rata shares of Net Realization Proceeds (clauses 1.4 and 4.2.6).
19.10 Fee	Remuneration in favour of SSX under this Framework Agreement, as set out in clause 7.
19.11 Haircut	A Haircut reduces the attributable value of Collateral and is expressed as a percentage. It is used to hedge the price risk attached to Collateral. The figure attributed to the Collateral as its Collateral Value constitutes the market value (100%) minus the Haircut.
19.12 [Intentionally left blank]	
19.13 Information Sheet	The Information Sheet on Collateral-Secured Instruments, in accordance with the document issued by SSX. The latest version at any given time can be accessed via www.six-swiss-exchange.com.
19.14 Margin Call	Communication to the Guarantor that a shortfall in the cover used in the

	collateralization of financial instruments must be remedied by the delivery of additional Collateral.
19.15 Margin Return	A transaction undertaken to balance an excess in the cover used in the collateralization of financial instruments.
19.16 Margin Threshold	A threshold figure of CHF 100,000. A Margin Call/Return is triggered if this figure is exceeded.
19.17 Net Realization Proceeds	The proceeds from the realization of Collateral, as laid down in clause of this Framework Agreement, that is available for payment to the Investors.
19.18 Collateral-Secured Instruments (COSIs)	Certificates that are collateralized under this Framework Agreement.
19.19 Framework Agreement	The present Framework Agreement for Collateral-Secured Instruments, including Appendices 1 to 5 and the rules and regulations to which the Framework Agreement refers (clause 18.1).
19.20 SSX Rules	The CONNEXOR® Listing license agreement, the CONNEXOR® Listing provisions and the SSX "Special Provisions Governing Collateral-Secured Instruments", and the SSX "Special Provisions for the Internet-Based Admission of Securities".
19.21 SIX SIS Rules and Regulations	The SIX SIS Service Contract, the SIX SIS COSI ServiceGuide, the General Terms and Conditions of SIX SIS, and those rules and regulations referred to in the General Terms and Conditions of SIX SIS.
19.22 Collateral	Assets in the form of intermediated securities, certificated securities and uncertficated securities as set out in Appendix 2 to this Framework Agreement that the Guarantor provides for the collateralisation of certificates in favour of SSX.
19.23 Guarantor	The Party designated as the Guarantor on the cover page of this Framework Agreement, or a new Party to this Framework Agreement that has assumed the function of the previous Guarantor (clause 4.10).
19.24 SIX Group	All companies controlled directly or indirectly by SIX Group Ltd.
19.25 Day	Calendar Day
19.26 Realization Event	Event as described in clause 11.1.2 of this Framework Agreement.

20. Languages

20.1 The Framework Agreement, Information Sheet and text blocks laid down in clauses 15 and 16, as well as the text modules according to clause 17, may be used only in the language versions provided by SSX. Should the Issuer intend to inform clients in another language, the full wording of a translation in that language must be approved in advance by SSX. The Framework Agreement may be given to interested persons only if it contains the approved

wording (clause 2.4). The costs incurred by SSX, including the costs of external consultants, shall be borne in full by the Issuer.

20.2 This Framework Agreement is made available by SSX in a German original version and as an English translation. The wording of the original German version takes precedence over that of any other language version.

21. Applicable law and place of jurisdiction

21.1 This Framework Agreement and all collateralizations of financial instruments agreed and effected on the basis of this Framework Agreement shall be subject to **Swiss law** to the exclusion of the rules of international private law.

21.2 The courts in **Zurich (Switzerland)** shall have exclusive jurisdiction over any disputes arising from this Framework Agreement.

21.3 SSX and SIX SIS shall nonetheless be authorized additionally to enforce their rights at the domicile of the Issuer, the Guarantor or before any other competent authority or before any other competent court. Swiss law shall remain applicable exclusively in all such cases.

22. Beginning of Agreement, Annulment of Previous Agreement and Continuation of Collateral-Secured Certificates and Collateral

22.1 This Framework Agreement is applicable as per 10 April 2017. The duration of agreement is governed by clause 13.

22.2. The previous Framework Agreement shall be annulled with the entry into force of the present Framework Agreement (clause 22.1)

22.3. The Collateral-secured Instruments and Collateral being covered by the previous Framework Agreement and having already existed before the conclusion of the this Framework Agreement shall continue to exist and be governed by the provisions of this Framework Agreement. Clause 14.2 remains reserved.

SIX Swiss Exchange Ltd

_____

_____

Date: _____

SIX SIS Ltd

_____

_____

Date: _____

[Issuer]

_____

_____

Date: _____

[Guarantor]

_____

_____

Date: _____

Appendices

[Intentionally left blank]

Appendix 1 to the framework agreement for Collateral-Secured Instruments

The financial instruments which may be collateralized in accordance with the Framework Agreement are subject to the following restrictions.

1) The term of a Collateral-secured instrument shall be no longer than ten (10) years.
2) Eligible trading currencies are:

Currency	Abbreviation
Swiss francs	CHF
Euros	EUR
British pounds	GBP
Japanese yen	JPY
US dollars	USD

Additional trading currencies shall be approved on request by Issuers. SSX shall make any such decisions at its own discretion.

3) In the case of financial instruments with a fair value that is subject to Method A of the "Special Provisions Governing Collateral-Secured Instruments", eligible underlyings are restricted to those for which a price is available via Telekurs, Reuters or Bloomberg.

Appendix 2 to the framework agreement for Collateral-Secured Instruments

The following Collateral may be provided for the collateralization of financial instruments:

Categories of Collateral[1]	Applicable attributable value[5]
Collateral accepted by the SNB[1, 2]	98%
Collateral accepted by the ECB[1]	95%
SIX Delta eligible collateral[1, 3]	95%
Equities[1, 4]	90%

[1] SSX shall determine at its own discretion which Collateral from the categories mentioned above may be provided for the collateralization of financial instruments. The selection by SSX of specific Collateral from the different categories of Collateral stated above does not constitute an amendment to this Appendix 2 (clause 18.1 of the Framework Agreement). ECB is the acronym for the "European Central Bank".

[2] In accordance with the "Instruction sheet on Collateral eligible for SNB repos" issued by the Swiss National Bank (SNB) that is valid at any given time.

[3] Rule-based category of collateral of SSX, with sole application of the admission criteria valid until the end of 2014 according to the “Instruction sheet on Collateral eligble for SNB repos”, excluding Collateral being already accepted by the SNB or the ECB.

[4] The securities must be included in a recognized share index that sets acceptance criteria intended to ensure sufficient market liquidity.

[5] Where Collateral is included in various categories, the lowest "Applicable attributable value", as stated in the above table, shall apply.

Not permitted as Collateral are issues (i) from companies in which a Party to this Framework Agreement directly or indirectly holds at least 20% of the share capital or voting rights; or (ii) from companies which have an equivalent holding in a Party to this Framework Agreement; (iii) of a Party's own shares and (iv) issues in which a Party to this Framework Agreement is the debtor.

SSX shall be entitled but not obliged to demand that the Guarantor substitute Collateral immediately should the composition of the Collateral that is provided no longer be appropriate.

Further details on Collateral for Collateral-Secured Instruments can be found in the Rules and Regulations of SIX SIS.

Appendix 3 to the framework agreement for Collateral-Secured Instruments

COSI® - Collateral Secured Instruments

Investing with a minimum of issuer risk

In principle, structured products are only available in the legal form of a bearer debenture. The disadvantage in this regard is that Investors incur not only the market risk associated with any type of investment, but also an issuer-related default risk. Just how significant that risk is depends on the creditworthiness of the issuer. If the issuer is unable to meet its payment obligations, the Investor's capital is in jeopardy. In the event of the issuer's insolvency, the Investor can even suffer a total loss. This is where COSIs come in: thanks to the collateral backing the issuer has lodged with SIX Swiss Exchange and which is liquidated in favour of the certificate holders if worse should come to worst, Investors now have a way to minimize issuer-related default risk while still benefiting from the interesting payment profile of these structured products.

SIX Swiss Exchange Ltd ("SIX Swiss Exchange") in collaboration with SIX SIS Ltd ("SIX SIS") offers issuers a service for the collateralization of certificates. By this procedure, the current value of a Collateral Secured Instrument ("COSI") is secured by a collateral provider in favour of SIX Swiss Exchange. The collateralization is based on the "Framework Agreement for Collateral Secured Instruments" (hereinafter the "Framework Agreement"), which the issuer and the collateral provider conclude with SIX Swiss Exchange and SIX SIS. Investors are not parties to the Framework Agreement. However, the Framework Agreement is of significance to the legal position of the investors in the event of a liquidation of collateral.

If certain events defined in the Framework Agreement occur (so-called liquidation events), the collateral will be liquidated. Upon the occurrence of a liquidation event, the COSI shall become due and payable within a certain time period. At that point in time, investors' claims against SIX Swiss Exchange for the payment of their pro-rata share of the net liquidation proceeds of the collateral arise automatically. Investors have no further claims against SIX Swiss Exchange or SIX SIS.

At their request, investors may obtain from the issuer a free of charge copy of the Framework Agreement in German or as an English translation. Other rules and regulations of SIX Swiss Exchange and SIX SIS pertaining to the collateralization of certificates can be accessed at www.six-swiss-exchange.com.

This information sheet does not contain a complete description of the investor's legal position, but instead provides a simplified overview of the collateralization of certificates. The legal position of an investor in COSI is determined solely by the provisions of the Framework Agreement. In the event of contradictions between the provisions of the Framework Agreement and this information sheet, the Framework Agreement takes precedence.

Neither the conclusion of the Framework Agreement nor the collateralization of a certificate constitute a value judgement on the part of SIX Swiss Exchange or SIX SIS with regard to the issuer, the collateral provider or a COSI. The distribution of COSI is the responsibility of the issuer.

COSI do not constitute collective investment schemes pursuant to the Federal Act on Collective Investment Schemes (CISA). They do not require authorization or supervision by the Swiss Financial Market Supervisory Authority FINMA.

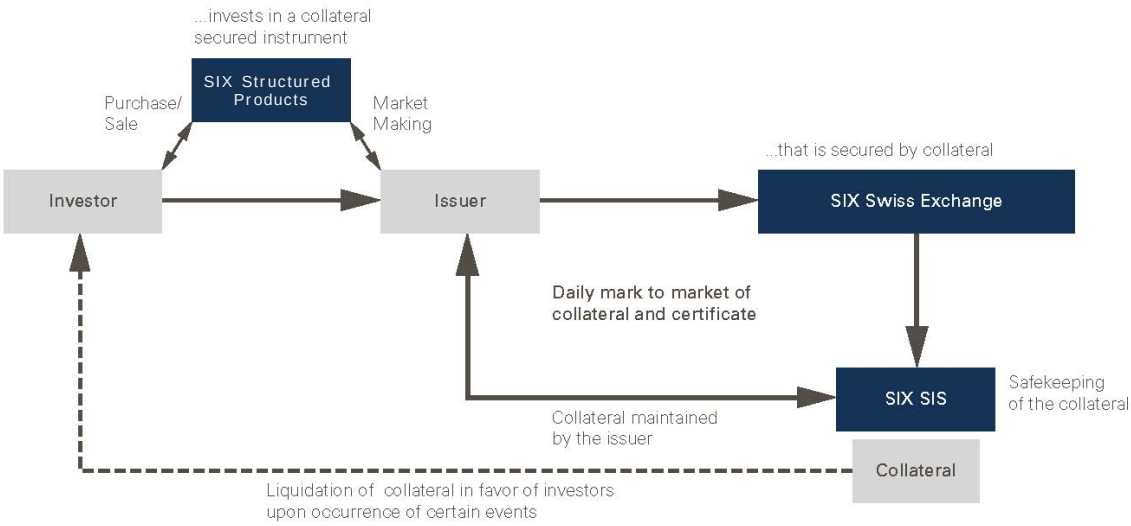
This information sheet pertains only to certificates that are collateralized within the scope of the service rendered by SIX Swiss Exchange and SIX SIS.

1) What is the collateralization of certificates all about?

Certificates are bearer debt instruments (claims). The Investor who purchases a certificate incurs a default risk, the level of which depends on the solvency of the issuer. The insolvency of the issuer may lead to a total loss by the Investor. In order to minimize this risk, SIX Swiss Exchange in collaboration with SIX SIS offers a service for the collateralization of certificates. The collateralization is based on the “Framework Agreement for Collateral Secured Instruments” (“Framework Agreement”), which the issuer and the collateral provider conclude with SIX Swiss Exchange and SIX SIS. Based on the Framework Agreement, the collateral provider undertakes to grant SIX Swiss Exchange a right of lien on selected securities (intermediated securities, certificated securities and uncertficated securities). The COSI and the Collateral are valued on each Banking Day. The collateral provider is obliged to adjust the level of the collateralization to any changes in value.

Investors do not themselves have a surety right to the Collateral. However, the collateralization works in their favour in so far as the Collateral shall be liquidated upon the occurrence of certain events as defined in the Framework Agreement (liquidation events) and the net proceeds of the liquidation of the collateral are distributed proportionately among the Investors.

The service offered by SIX Swiss Exchange and SIX SIS can be depicted as follows:



2) Which certificates can be collateralized?

The service of SIX Swiss Exchange and SIX SIS facilitates the collateralization of certificates that are listed on SIX Swiss Exchange and traded on SIX Structured Products. Possible trading currencies for COSI are, among others, Swiss franc (CHF), Euro (EUR), British pound (GBP), Japanese yen (JPY) and US dollar (USD). Condition for collateralization is the availability of relevant prices (fair market price, bond floor and/or required capital-protection level) for the COSI. The term to Maturity of the COSI may not exceed ten years.

The issuer undertakes to ensure that market making for the COSI is in place for the entire period during which the COSI are admitted to trading; bid prices for COSI must be posted continually in the secondary market.

3) How does the collateralization of certificates work?

The collateral provider undertakes to secure the Current Value of the COSI in favour of SIX Swiss Exchange. The Collateralization shall take the form of a conventional right of lien. Investors do not themselves have a surety right to the Collateral. The Collateral is booked into an account of SIX Swiss Exchange with SIX SIS. There is no allocation of Collateral to specific issues of COSI. It is compulsory that the collateralization be properly maintained during the entire term of the COSI. Partial collateralization of a given issue is not possible.

Should the value of the Collateral fall below the total Current Values of all the COSI, the collateral provider is obliged to make the additional Collateral available on the same Day. A duty to provide additional collateral by the collateral provider is triggered when the Current Values of the COSI increase or the value of the Collateral decreases. Where the value of the Collateral increases or the Current Value of the COSI decreases, SIX Swiss Exchange shall return to the collateral provider Collateral equivalent to the excess collateralization.

The Framework Agreement constitutes the legal basis for the collateralization. In keeping with its provisions, the Framework Agreement is concluded for the benefit of Investors in the COSI. The Framework Agreement is a so-called genuine contract in favour of third parties in accordance with Article 112 of the Swiss Code of Obligations.

4) How is the actual amount of collateralization determined?

The amount of collateralization depends on the Current Values of the COSI. The method for calculating the Current Value shall be determined for each COSI upon application for (provisional) admission to trading and shall remain unchanged for the entire term of the COSI. The issuer shall disclose in the listing prospectus according to which of the methods described below (A or B) the Current Value of the COSI shall be calculated. The Current Values shall be determined in the trading currency of the COSI on each Banking Day. On that basis, the necessary level of collateralization shall be expressed in Swiss francs.

The rules for determining the effective Current Values are based on SIX Swiss Exchange's "Special Provisions governing Collateral Secured Instruments". Specifically, the Current Values of COSI are calculated as follows:

Method A: Fair value procedure

The fair value procedure is essentially based on prices for the certificates as calculated by third parties (so-called "fair values") in as far as such prices are available, which are taken into account in the determination of the Current Values of the COSI according to the following rules. Normally, after the first trading Day for a certificate, scenario no. 16 applies. In this regard, three prices are of relevance in determining the Current Value of the certificate:

- two fair values for the certificate, as calculated by third parties; and
- the certificate's closing bid price on SIX Structured Products for the previous trading Day (hereinafter, the "prior-day closing price").

If the prior-day closing price is the highest of these three values, the Current Value of the certificate is always that price; otherwise, the middle price of the three is applicable. If for some reason certain prices are not available on a given trading Day, the calculation is based on the prices available at that time (scenarios 1 through 15).

Scenario no.	CBP[1]	FV1[2]	FV2[3]	PCP[4]	Current Value of the certificate corresponds to
1	-	-	-	-	ISP[5]
2	-	-	-	x	PCP
3	-	-	x	-	ISP or FV2 depending on which value is greater
4	-	x	-	-	ISP or FV1 depending on which value is greater
5	x	-	-	-	ISP or CBP depending on which value is greater
6	-	-	x	x	FV2 or PCP depending on which value is greater
7	-	x	-	x	FV1 or PCP depending on which value is greater
8	x	-	-	x	CBP or PCP depending on which value is greater
9	-	x	x	-	FV1 or FV2 depending on which value is greater
10	x	-	x	-	CBP or FV2 depending on which value is greater
11	x	x	-	-	CBP or FV1 depending on which value is greater
12	-	x	x	x	FV1 or FV2 depending on which value is greater
13	x	-	x	x	CBP or FV2 depending on which value is greater
14	x	x	-	x	CBP or FV1 depending on which value is greater
15	x	x	x	-	If CBP is lower than FV1 and FV2, then FV1 or FV2 depending on which of these two values is lower; if CBP is equal to or greater than FV1 and/or FV2, it is always CBP
16	x	x	x	x	If CBP is lower than FV1 and FV2, then FV1 or FV2 depending on which of these two values is lower; if CBP is equal to or greater than FV1 and/or FV2, it is always CBP

Method B: Bond floor procedure

The bond floor procedure is based on the following rules for determining the bond floor in accordance with the specifications of the Federal Tax Administration in Bern (hereinafter, "bond floor"). The Current Value of the certificate always corresponds to – if available – at least the bond floor; otherwise, an equally high or higher price is applicable.

Scenario no.	CBP[1]	PCP[4]	BFP[6]	Current Value of the certificate corresponds to
17	-	-	-	ISP
18	-	x	-	PCP
19	-	-	x	ISP or BFP depending on which value is greater
20	x	-	-	CPL[7] or CBP depending on which value is greater
21	x	-	x	BFP or CBP depending on which value is greater
22	x	x	-	CPL or CBP depending on which value is greater
23	-	x	x	BFP or PCP depending on which value is greater
24	x	x	x	BFP or CBP depending on which value is greater

Abbreviations used in the foregoing tables:

[1] The closing bid price for the COSI on SIX Structured Products of the previous trading Day
[2] the first fair value of the COSI as calculated by a third party on the basis of the underlying securities' closing prices of the previous trading Day
[3] the second fair value of the COSI as calculated by a third party on the basis of the underlying securities' closing prices of the previous trading Day
[4] the Current Value of the COSI as determined in accordance with method A or B on the previous trading Day
[5] the original issue price of the COSI
[6] the bond floor price for the COSI on the previous trading Day as determined by SIX Telekurs in accordance with the specifications of the Federal Tax Administration, Berne (Switzerland)
[7] the capital protection level according to the COSI's redemption provisions

A value available for the given Day is indicated with (x); an unavailable value is expressed by (–).

5) Which companies calculate the Current Values of COSI?

At present, the Current Values of COSI are determined by the following companies:

- Derivative Partners AG, Zurich/Schweiz (www.derivativepartners.com)
- Solvians Switzerland AG, Baar/Schweiz (www.solvians.com)
- vwd group Switzerland AG, Zurich/Schweiz (www.vwd.com)
- swissQuant Group AG, Zurich/Schweiz (www.swissquant.ch)
- SIX Financial Information AG, Zurich (www.six-financial-information.com), which is mandated by the Federal Tax Administration to calculate the bond floor price on a daily basis

6) What type of Collateral is accepted for the collateralization of certificates?

Collaterals from the following categories are acceptable for the collateralization of certificates:

- Securities accepted by the Swiss National Bank with regard to repo transactions;
- Securities accepted by the European Central Bank;
- Shares that are represented in recognized stock indices, the acceptance criteria of which must ensure that the shares have sufficient market liquidity.

SIX Swiss Exchange selects the permissible forms of Collateral from these categories on an ongoing basis.

Not permissible as Collateral are (i) securities of companies in which the issuer or the collateral provider directly or indirectly hold at least twenty percent of the share capital or voting rights; or (ii) securities of companies that themselves have interests or voting rights in the issuer or the collateral provider in such an amount; (iii) shares of the issuer or the collateral provider; and (iv) issues for which the issuer or the collateral provider act as borrower.

Depending on the type of Collateral, certain margins are applied (so-called haircuts) which are provided for in the Framework Agreement. The relevant value of the securities used for collateralization is calculated on the basis of their market value less the counter value of the margin.

7) Is it possible to change the collateral provider?

A change in the collateral provider is possible. For this purpose, the new collateral provider must become a party to the issuer's Framework Agreement. The accession will take effect upon its approval, provided that the issuer's COSI are completely collateralized by the new collateral provider. Under this condition, the new collateral provider assumes the function of the previous collateral provider.

8) Which events can lead to a liquidation of the Collateral?

Upon the occurrence of certain events, the Collateral will be liquidated. A liquidation event arises in particular if and when:

- the collateral provider fails to provide the required Collateral, fails to do so in due time or if the Collateral provided is not free from defects, unless any such defect is remedied within three Banking Days;
- the issuer fails to fulfil a payment or delivery obligation under a COSI upon maturity according to the issuing conditions, fails to do so in due time or if its fulfilment of such obligations is defective, unless any such defect is remedied within three Banking Days;
- the Swiss Financial Market Supervisory Authority FINMA (Berne/Switzerland) orders protective measures with regard to the issuer or the collateral provider under Article 26 paragraph 1 letter (f) to (h) of the Federal Act on Banks and Savings Banks, or restructuring measures or liquidation (winding-up proceedings) pursuant to the provisions of the Federal Act on Banks and Savings Banks;
- a foreign financial market supervisory authority, another competent foreign authority or a competent foreign court orders an action that is comparable with the aforementioned FINMA measures;
- the market making obligation for the COSI is breached for ten consecutive Banking Days;

- the collateral provider's participation at SIX SIS ceases;
- the provisional admission of the COSI to trading lapses or is cancelled and the issuer fails to satisfy the Investors' claims within thirty Banking Days of the lapse or cancellation of the provisional admission; or
- the COSI are delisted at the request of the issuer or for some other reason and the issuer fails to satisfy the Investors' claims within thirty Banking Days of the last trading day.

The Framework Agreement provides for the exact time at which each liquidation event occurs. SIX Swiss Exchange is under no obligation to investigate the occurrence of a liquidation event. In determining the occurrence of a liquidation event, SIX Swiss Exchange bases its decision on reliable sources of information only. SIX Swiss Exchange shall determine with binding effect whether an incident qualifies as a liquidation event and at what point in time a liquidation event occurred.

9) Collateralized certificates with reference bonds: factors to consider

A certificate (whether collateralized or not) may be structured in such a way that, among other factors, repayment of the certificate and preservation of its value are largely dependent on a reference bond and, by extension, indirectly on its issuer as well. Collateralization of the certificate (COSI) only minimizes the issuer-related default risk, but has no influence on any default or repayment events in respect of the obligor of the reference bond or in respect of risks associated with the reference bond per se (e.g. the obligor of the reference bond being declared bankrupt or insolvent, payment default, restructuring, or early repayment of the reference bond in part or in full).

10) What are the effects of a listing or admission to trading of the COSI on a secondary exchange?

Apart from the primary listing of the COSI at SIX Swiss Exchange the issuer may apply for a listing or admission to trading on one or more secondary exchanges. All aspects and events related to a listing or admission to trading of the COSI on a secondary exchange shall be disregarded under the Framework Agreement. In particular, the prices of the COSI quoted on the secondary exchanges shall not be taken into account for the determination of the Current Values of the COSI and events which are related to a listing or admission to trading of the COSI on a secondary exchange, such as the suspension of the market making at a secondary exchange or the delisting of the COSI from a secondary exchange, shall not be deemed a liquidation event under the Framework Agreement. SIX Swiss Exchange is at its own discretion entitled to make public the occurrence of a liquidation event and the maturity of the COSI pursuant to the Framework Agreement in the countries where a listing or admission to trading of the COSI on a secondary exchange is maintained as well as to inform the secondary exchanges or any other bodies about such occurrences.

11) What happens in the case of a liquidation event?

If a liquidation event occurs, the Collateral will be liquidated provided this is not prevented by legal or actual hindrances. The remedy of a liquidation event is not possible. If a liquidation event occurs, SIX Swiss Exchange is, at its own discretion, entitled to privately liquidate all existing Collateral immediately or at some later date, provided the applicable legal provisions do not prohibit such private liquidation. Otherwise, the Collateral shall be delivered to the responsible person for liquidation. The liquidation encompasses all of the securities and relates to all of the issuer's COSI that are subject to collateralization under the provisions of the Framework Agreement. SIX Swiss Exchange can make public the occurrence of a liquidation event.

If a liquidation event has occurred, SIX Swiss Exchange will make a binding determination of the Current Values of all of the issuer's COSI in their respective trading currency. The Current Values of the COSI on the Banking Day immediately preceding the date on which the liquidation event occurred shall be applicable. The Investors' claims against the issuer in connection with the COSI are determined on the basis of these Current Values.

In the case of COSI in a different trading currency than the Swiss franc, SIX Swiss Exchange shall, with binding effect for the parties to the Framework Agreement and the Investors, convert the Current Values into Swiss francs. The exchange rates according to the regulations of SIX SIS for the Banking Day immediately preceding the date on which the liquidation event occurred shall be applicable. The conversion of the Current Values pertains only to the amount and the effect of the payment of pro-rata net liquidation proceeds by SIX Swiss Exchange to the Investors in COSI in a different trading currency than the Swiss franc and shall have no further effect on the relationship between the Investor and the issuer.

SIX Swiss Exchange shall make public the applicable Current Values of the COSI as well as the applicable exchange rates.

Following a liquidation event, trading in all COSI may be suspended, and the COSI may be delisted.

12) What effect does the occurrence of a liquidation event have on the COSI?

The COSI will become due and payable thirty Banking Days after the occurrence of a liquidation event, provided the certificates have not fallen due already as a result of the issuer's bankruptcy. SIX Swiss Exchange shall make public the due date of the COSI.

13) What claims can be asserted by the Investors?

When the COSI become due and payable in accordance with the provisions of the Framework Agreement, Investors' claims against SIX Swiss Exchange for payment of a pro-rata share of the net liquidation proceeds of the Collateral arise automatically.

The maximum amount for each Investor shall be his share of the pro-rata net liquidation proceeds that represents the total Current Values of his COSI. Should the combined Current Values of all Investors in the issuer's COSI exceed the net liquidation proceeds, the payment of pro-rata shares of net liquidation proceeds will be made according to the ratio between the total Current Values held by individual Investors and the total Current Values accruing to all Investors in COSI of the issuer. In case of COSI in a different trading currency than the Swiss franc, the Investor's claim against SIX Swiss Exchange for payment of a pro-rata share of the net liquidation proceeds will be determined according to the Current Value of the COSI expressed in Swiss francs.

Any excess proceeds arising from the liquidation of the Collateral will be paid to the collateral provider.

Investors shall have no further claims against SIX Swiss Exchange, SIX SIS or any other persons involved in the service of SIX Swiss Exchange.

14) How are the net liquidation proceeds paid to the Investors?

Payments of the pro-rata net liquidation proceeds to the Investors are made via the banking system. The payment is made exclusively in Swiss francs. Investors' claims shall not bear interest. Should the payment to the Investors be delayed for any reason, SIX Swiss Exchange will be neither liable for default interest nor for any further damages.

15) Which consequences are associated with the payment of the net liquidation proceeds to the benefit of the Investors?

SIX Swiss Exchange transfers the pro-rata share of the net liquidation proceeds due to Investors to SIX SIS Participants which hold the COSI directly or indirectly for the Investors. In doing so, it is released from all further obligations. In certain instances, SIX Swiss Exchange may execute the payment of proceeds in a different manner, in particular for those Investors who hold their COSI via the issuer affected by the liquidation event.

To the extent that pro-rata payments of net liquidation proceeds are paid out to the benefit of the Investors, the Investors' claims against the issuer of COSI expire. For COSI in a different trading currency than the Swiss franc, the extent of the expiry of Investors' claims against the issuer is determined on the basis of the exchange rate of the respective trading currency of the COSI to the Swiss franc applicable on the Banking Day immediately preceding the Day on which the liquidation event occurred. Decisive for the point in time when the Investors' claims expire is the date on which SIX Swiss Exchange transfers the pro-rata share of net liquidation proceeds to the parties involved in the actual payment.

SIX Swiss Exchange shall make public the date of the transfer. Upon payment of the pro-rata net liquidation proceeds to the benefit of the Investors, the existing claims of SIX Swiss Exchange against the collateral provider for collateralization of the COSI expire.

16) What costs arise from COSI and who bears them?

The collateral provider pays SIX Swiss Exchange a Fee for the service of collateralizing the certificates. These costs may be taken into account for the pricing of a COSI and may therefore be borne by the Investor, as the case may be. The pricing of the COSI is the responsibility of the issuer.

The costs (including taxes and duties, as well as consulting Fees) incurred in connection with the liquidation of Collateral and the payment of the net liquidation proceeds to the Investors are covered by the liquidation proceeds. For this purpose, SIX Swiss Exchange deducts a flatrate Fee of 0.1 percent of the entire liquidation proceeds for its own expenses and for the expenses of third parties. If extraordinary liquidation and distribution costs are incurred, these additional costs may also be deducted in advance from the liquidation proceeds.

SIX Swiss Exchange and SIX SIS are entitled to satisfy in advance out of the liquidation proceeds any outstanding claims they may have against the issuer and collateral provider under the terms of the Framework Agreement.

The remaining net liquidation proceeds are available for payment to the Investors in the COSI of the respective issuer.

17) Which risks are borne by the Investor?

Collateralization cannot eliminate all investment risks associated with COSI. **In particular, the market risk arising from price fluctuations in the COSI and the Collateral as well as additional risks in connection with reference bonds remain fully with the Investor.**

Collateralization eliminates the issuer default risk only to the extent that the proceeds from the liquidation of Collateral upon the occur-rence of a liquidation event (less the costs for the liquidation and payment) are able to meet the Investors' claims. The Investors bear the following risks, among others:

- the collateral provider is unable to provide the additionally required Collateral if the value of the COSI increases or the value of the Collateral decreases;
- upon the occurrence of a liquidation event, the Collateral cannot immediately be liquidated by SIX Swiss Exchange because of factual hindrances, or because the Collateral must be handed over to the executory authorities for liquidation;
- the payment to the Investors becomes delayed for factual or legal reasons;
- the calculation of the Current Value of a COSI proves to be incorrect, potentially resulting in insufficient collateralization of the COSI;
- the market risk associated with the Collateral results in insufficient liquidation proceeds, or in extreme circumstances, the Collateral might lose its value entirely until the actual liquidation can take place;
- the maturity of a COSI in a foreign currency according to the Framework Agreement may result in the Investor incurring a loss. This because the Current Value of the COSI, which determines the Investor's claim against the issuer, is calculated in that foreign currency, whereas the payment of the Investor's pro-rata share of net liquidation proceeds is made in Swiss francs and accordingly determines the extent to which the Investor's claim against the issuer expires;
- the collateralization is challenged under the rules governing debt enforcement and bankruptcy, so that the Collateral cannot be liquidated for the benefit of Investors in COSI.

18) Which rules govern the liability associated with the collateralization of certificates?

The Framework Agreement limits the liability of all parties concerned (i.e. the issuer, the collateral provider, SIX Swiss Exchange and SIX SIS) to acts of gross negligence and the wilful violation of obligations. Further liability is excluded.

The liability of SIX Swiss Exchange and SIX SIS in connection with the payment of the pro-rata net liquidation proceeds in favour of the Investors is limited according to the provisions of the Framework Agreement.

19) How can Investors obtain further information on the collateralization of certificates?

The Framework Agreement, which is decisive with regard to the legal position of Investors in COSI, can be obtained from the issuer upon request free of charge in the German version or in an English translation. Further information on the collateralization of certificates is accessible via the website of SIX Swiss Exchange www.six-swiss-exchange.com.

20) What must Investors bear in mind with regard to the judicial assessment of their claims?

The Investor's legal position is determined by the provisions of the Framework Agreement. Investors are bound vis-à-vis SIX Swiss Exchange and SIX SIS to the provisions of the Framework Agreement and in particular to the **choice of Swiss law** as well as the **exclusive jurisdiction of the Commercial Court of the Canton of Zurich (Switzerland)** for the legal adjudication of claims.

This information sheet constitutes neither investment advice nor an investment recommendation with regard to COSI. The content of this information sheet shall not be deemed to represent an offer or solicitation to buy or take any other action with regard to COSI and does not serve as the basis for or component of any contract. An investment decision on the part of the Investor should be taken solely on the basis of an issuer's complete sales documentation. Furthermore, it is advisable to seek the assistance of a specialized financial consultant. Information on the general risks and opportunities associated with certificates can be found in the Swiss Bankers Association brochure entitled "Special Risks in Securities Trading 2008" (accessible via www.swissbanking.org) and via the website of the Swiss Structured Products Association (www.svsp-verband.ch).

Appendix 4 to the framework agreement for Collateral-Secured Instruments

[To be submitted by the Issuer to SIX Exchange Regulation along with the listing prospectus]

[Issuer] (hereinafter "Issuer") hereby provides the following assurances (1) to (6) to SIX Swiss Exchange Ltd and SIX SIS Ltd with regard to the Collateral-Secured Instrument [specifications: name/trading currency/ISIN] (hereinafter "COSI") for the entire duration that the COSI is listed on SIX Swiss Exchange Ltd:

1) The text block set out in clause 16.1 of the Framework Agreement has been included in full and without amendment in clause [●] of the listing prospectus[1] for the Collateral-Secured Instrument, [including the section completed by the Issuer [concordance table or notes on the terminological differences compared with the standard SIX Swiss Exchange text]/with the section that must not be completed, entitled] "Congruence with the listing prospectus".

2) [No additional text modules, as set out in clause 17 of the Framework Agreement, are used in the listing prospectus.]/[The listing prospectus incorporates text module[s] 17.2/17.3/17.4/17.5/17.6 of the Framework Agreement.]

3) The text block set out in the clause of the listing prospectus for Collateral-Secured Instruments mentioned in the above assurance (1) [does]/[and the text module[s] used in accordance with assurance (2) [does]/[do]] not constitute a legally significant contradiction to the entire content of the listing prospectus for Collateral-Secured Instruments.

4) The text block set out in clause 16.1 of the Framework Agreement has been included in full and without amendment in clause [●] of the issuing prospectus[1] for the Collateral-secured instrument, [including the section completed by the Issuer [concordance table or notes on the terminological differences compared with the standard SIX Swiss Exchange text]/with the section that must not be completed, entitled] "Congruence with the Issuing Prospectus".

5) [No additional text modules, as set out in clause 17 of the Framework Agreement, are used in the issuing prospectus.]/[The issuing prospectus incorporates text module[s] 17.2/17.3/17.4/17.5/17.6 of the Framework Agreement.]

6) The text block set out in the clause of the issuing prospectus for Collateral-Secured Instruments mentioned in the above assurance (4) [does]/[and the text module[s] used in accordance with assurance (5) [does]/[do]] not constitute a legally significant contradiction to the entire content of the issuing prospectus for Collateral-Secured Instruments.

[1] Depending on the circumstances, in the context of the above assurances (1) to (6) provided by the Issuer, the terms "listing prospectus" and "issuing prospectus" include the stand-alone prospectus, the pricing supplement including the issuance program, as well as all documents with a comparable function.

[Issuer]

_____

_____

Date: _____

Appendix 5 to the framework agreement for Collateral-Secured Instruments

Contact details

A) Issuer

Name of Issuer	
Address	
Tel.	

Business contact

Name	
Tel. (land line)	
Mobile	
E-mail	
Job title	

Technical contact

Name	
Tel. (land line)	
Mobile	
E-mail	
Job title	

B) Guarantor (collateral provider, CP)

Organization (CP)	
BP ID (CP)	
Address	
Tel.	

Business contact

Name	
Tel. (land line)	
Mobile	
E-mail	
Job title	

Technical contact

Name	
Tel. (land line)	
Mobile	
E-mail	
Job title	

Appendix 6 to the framework agreement for Collateral-Secured Instruments

COSI® Logo application guidelines

Appendix 7 to the framework agreement for Collateral-Secured Instruments

The [Issuer] ("Issuer") concluded the Framework Agreement for Collateral-Secured Certificates with SIX Swiss Exchange Ltd and SIX SIS Ltd ("Framework Agreement") on [●].

The [Distribution Company of the Issuer/address] ("Distribution Company of the Issuer") hereby confirms that it is involved in the marketing and distribution of the Issuer's Collateral-Secured Certificates.

On the basis of the aforementioned declaration by the Issuer's Distribution Company, SIX Swiss Exchange Ltd shall, with the agreement of Issuer, grant this Distribution Company the right to use the COSI brand (CH trademark no. 595672) and the COSI logo (CH trademark no. 604066) (hereinafter referred to collectively as "COSI Trademarks") in accordance with the provisions of the Framework Agreement (including Appendix 6). This right to use the COSI Trademarks shall apply automatically to the Issuer's Distribution Company from the time SIX Swiss Exchange Ltd receives Appendix 7, as duly signed by the Issuer and the Distribution Company.

The Issuer's Distribution Company is not party to the Framework Agreement due to the declaration in accordance with Appendix 7. Appendix 7 is subject to the provisions of the Framework Agreement. When using the COSI Trademarks, whether for marketing or distributing Collateral-Secured Certificates or for any other purposes, the Issuer's Distribution Company shall be bound with respect to SIX Swiss Exchange Ltd by the provisions of the Framework Agreement, in particular clause 9.1.2 and clause 21 concerning applicable law and place of jurisdiction.

[Issuer's Distribution Company]	**[Issuer]**
Date:	Date:

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, 19 June 2017

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, 19. Juni 2017

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

as to German law

Mayer Brown LLP
Tower 185
Friedrich-Ebert-Anlage 35-37
60327 Frankfurt am Main
Federal Republic of Germany

as to Swiss law

Homburger AG
Prime Tower
Hardstrasse 201
8005 Zurich
Switzerland