

This document compiles two base prospectuses pursuant to Article 26 (8) of the Commission Regulation (EC) No. 809/2004, as amended (the "**Prospectus Regulation**") whereby one base prospectus has been prepared in the English language (pages F-1 to F-227) and the other one in the German language (pages G-1 to G-453) (each a "**Base Prospectus**" or together the "**Programme Documentation**"). The Programme Documentation was drawn up with respect to the Programme for Certificates, Notes, Leverage Products and other Structured Products (the "**Products**") issued by Bank Julius Bär & Co. AG, Zurich (acting itself or through its Guernsey Branch). Each language version provides all information items required pursuant to Article 22 (1) of the Prospectus Regulation. In relation to each issuance of a particular tranche of securities and in the case that both language versions are made accessible, the Final Terms will stipulate whether the English language version or the German language version is binding. The German language version contains additional sections which are only applicable in the case that the securities will be exclusively listed on the SIX Swiss Exchange AG and thus will exclusively be offered in Switzerland.

Dieses Dokument enthält zwei Basisprospekte gemäß Artikel 26 (8) der Verordnung (EG) Nr. 809/2004 der Kommission, in der zuletzt geänderten Fassung (die "**Prospektverordnung**"), wobei ein Basisprospekt in englischer Sprache (Seiten F-1 to F-227) und der andere Basisprospekt in deutscher Sprache (Seiten G-1 to G-453) erstellt wurde (jeweils ein "**Basisprospekt**" oder gemeinsam auch die "**Programmdokumentation**"). Die Programmdokumentation wurde im Zusammenhang mit dem Programm für die Emission von Zertifikaten, Schuldverschreibungen, Hebelprodukten und sonstigen strukturierten Produkten (die "**Produkte**"), die durch die Bank Julius Bär & Co. AG, Zürich (selbst handelnd oder handelnd durch ihre Zweigniederlassung Guernsey) begeben werden, erstellt. Jede Sprachfassung enthält sämtliche nach Artikel 22 (1) der Prospektverordnung erforderlichen Informationsbestandteile. Im Hinblick auf jede Tranche von Produkten werden die Endgültigen Bedingungen angegeben, ob die englische oder die deutsche Sprachfassung bindend ist, sofern beide Sprachfassungen zur Verfügung gestellt werden. Die deutsche Sprachfassung enthält zusätzliche Abschnitte, die nur dann anwendbar sind, falls die Produkte ausschließlich an der SIX Swiss Exchange AG kotiert und somit ausschließlich in der Schweiz angeboten werden.

Julius Bär

BANK JULIUS BÄR & CO. AG, Zürich
(acting itself or through its Guernsey Branch)

as Issuer

Programme for the Issuance of Certificates, Notes, Leverage Products and other Structured Products

This Base Prospectus has been approved by the Bundesanstalt für Finanzdienstleistungsaufsicht of the Federal Republic of Germany ("**BaFin**") in its capacity as competent authority under the German Securities Prospectus Act ("**WpPG**"). It should, however, be noted that pursuant to Section 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). Application may be made for the Products to be admitted to listing and/or trading on any regulated markets (within the meaning of Directive 2004/39/EC of the European Parliament and of the Council of 21 April 2004 on markets in financial instruments amending Council Directives 85/611/EEC and 93/6/EEC and Directive 2000/12/EC of the European Parliament and of the Council and repealing Council Directive 93/22/EC) in any Member State of the European Economic Area or on any other listing authority, stock exchange or quotation system. Products which are not so admitted may also be issued pursuant to the Programme. The document containing the relevant final terms in respect of the issue of any Products offered under this Base Prospectus ("**Final Terms**") will specify whether or not an application for listing or for trading by or on any listing authority, stock exchange or quotation system will be made.

This Base Prospectus, together with the Swiss Listing Annex, constitutes an issuance programme pursuant to the Additional Rules for the Listing of Derivatives of the SIX Swiss Exchange AG.

Application will be made to register the Programme on the SIX Swiss Exchange AG. Products issued under this Programme may be listed on the SIX Swiss Exchange AG and be admitted to trading on the platform of Scoach Switzerland Ltd and/or be included to trading on the Open Market of the Frankfurt Stock Exchange or any other exchange or quotation system. In respect of Products to be listed on the SIX Swiss Exchange AG, the Base Prospectus, as supplemented by the Swiss Listing Annex, together with the Final Terms, as supplemented by any additional information required by applicable law or exchange regulations, constitute the complete listing prospectus within the meaning of the Additional Rules for the Listing of Derivatives of the SIX Swiss Exchange AG.

Under the terms of its Programme for the Issuance of Certificates, Notes, Leverage Products and other Structured Products (the "**Programme**"), Bank Julius Bär & Co. AG, Zurich (acting itself or through its Guernsey Branch) ("**BJB**" or the "**Issuer**"), may from time to time issue certificates (the "**Certificates**"), notes (the "**Notes**") or leverage products (the "**Leverage Products**") or other structured products linked to any kind of underlying, in particular shares, securities representing shares, indices, currency exchange rates, commodities, options and futures contracts, reference obligations, interest rates, obligations, exchange traded funds (ETF), funds, collective investment schemes, alternative collective investment schemes, real estate funds, structured products and baskets thereof or a combination thereof (together the "**Products**"). No person is authorised to give any information or to make any representation not contained in or not consistent with this Programme, the applicable Final Terms or any other information supplied in connection with the Programme and, if given or made, such information or representation must not be relied upon as having been authorised or made by all or any of the Issuers or the Calculation Agent (as described in the applicable Final Terms).

Investors are exposed to the credit risk of the Issuer of the Products. Unless otherwise specified in the relevant Final Terms, the Products constitute unsubordinated and unsecured obligations of the Issuer and rank *pari passu* with each and all other current and future unsubordinated and unsecured obligations of the Issuer. The insolvency of the Issuer may lead to a partial or total loss of the invested capital.

Prospective investors should ensure that they understand the nature of the relevant Products and the extent of their exposure to risks and they should consider the suitability of the relevant Products as an investment in the light of their personal circumstances and financial situation. The Products involve a high degree of risk, including the potential risk of total loss. Potential investors should be prepared in certain circumstances to sustain a total loss of the capital invested to purchase Products. See also the section "Risk Factors" (page F-58 et seq.) herein and any additional risk factors as set out in the relevant Final Terms.

TABLE OF CONTENTS

I.	SUMMARY.....	F-6
1.	Summary of risk factors.....	F-6
1.1	Summary of risk factors related to the Issuer.....	F-6
1.2	Summary of risk factors related to the Products.....	F-8
1.3	Summary of risk factors related to conflicts of interest.....	F-22
2.	Summary of the information about the Issuer.....	F-23
2.1	Organisational structure of Julius Baer Group.....	F-23
2.2	Information about BJB.....	F-24
2.3	Business overview.....	F-24
3.	Summary of the information about the Products.....	F-24
3.1	Subject matter of the Base Prospectus.....	F-24
3.2	Special features of Products which are not Leverage Products.....	F-24
3.3	Specific features of Leverage Products.....	F-25
3.4	General information about the Products.....	F-26
II.	DEUTSCHE ÜBERSETZUNG DER ZUSAMMENFASSUNG.....	F-30
1.	Zusammenfassung zu den Risikofaktoren.....	F-30
1.1	Zusammenfassung zu den Risikofaktoren bezogen auf die Emittentin.....	F-30
1.2	Zusammenfassung zu den Risikofaktoren bezogen auf die Produkte.....	F-33
1.3	Zusammenfassung zu den Risikofaktoren im Hinblick auf Interessenkonflikte.....	F-49
2.	Zusammenfassung zu den Angaben zur Emittentin.....	F-51
2.1	Organisationsstruktur der Julius Bär Gruppe.....	F-51
2.2	Informationen über die BJB.....	F-51
2.3	Geschäftsüberblick.....	F-51
3.	Zusammenfassung zu den Angaben zu den Produkten.....	F-52
3.1	Gegenstand des Basisprospekts.....	F-52
3.2	Besonderheiten von Produkten, die keine Hebelprodukte sind.....	F-52
3.3	Besonderheiten von Hebelprodukten.....	F-53
3.4	Allgemeine Angaben zu den Produkten.....	F-54

III.	RISK FACTORS	F-58
1.	Risk factors related to the Issuer	F-58
2.	Risk factors related to the Products	F-72
2.1	Risk factors specific to the Products	F-73
2.2	Risk factors specific to the Underlying	F-86
2.3	General risk factors related to the Products	F-96
3.	Risk factors related to conflicts of interest.....	F-101
IV.	IMPORTANT INFORMATION ABOUT THE ISSUER.....	F-105
V.	INFORMATION ABOUT THE PRODUCTS	F-106
1.	General information about the Products	F-106
1.1	Description of the Products.....	F-106
1.2	Calculation Agent, Paying Agent and external advisors.....	F-106
1.3	Governing law, place of performance and place of jurisdiction	F-106
1.4	Conditions of the offer, issue price, commissions and valuation.....	F-107
1.5	Use of proceeds from the sale of the Products	F-108
1.6	Form, delivery	F-108
1.7	Listing; trading in the Products	F-110
1.8	Notices; publication of post-issuance information.....	F-111
1.9	Information about the Underlying; Information from third parties.....	F-111
[1.10]	Yield considerations.....	F-114]
2.	Short description of redemption.....	F-114
VI.	TERMS AND CONDITIONS	F-115
1.	General Conditions	F-115
1.1	Conditions for Certificates, Notes and other Structured Products	F-119
1.2	Conditions for Leverage Products.....	F-147
2.	Underlying Specific Conditions.....	F-170
VII.	TAXATION.....	F-214
VIII.	SELLING RESTRICTIONS	F-216
IX.	FORM OF FINAL TERMS.....	F-221
X.	GENERAL INFORMATION.....	F-225

TABLE OF CONTENTS

1.	Responsibility statement	F-225
2.	Availability of the Prospectus	F-225
3.	Information from third parties	F-225
4.	Rating.....	F-226
XI.	DOCUMENTS INCORPORATED BY REFERENCE	F-227
	SIGNATURE PAGE.....	U-1

I. SUMMARY

The following section constitutes the summary of the essential characteristics and risks associated with the Issuer and the Products to be issued under the Base Prospectus. This summary must be read as an introduction to this Base Prospectus. This summary is qualified in its entirety by, and is subject to, this Base Prospectus as a whole and the documents incorporated by reference and any supplements. Therefore, any decision to invest in any Products should not only be based on this summary but on a consideration of this Base Prospectus as a whole, including the documents incorporated by reference, any supplements to this Base Prospectus and the Final Terms.

Pursuant to the relevant provisions of the Prospectus Directive (Directive 2003/71/EC) the Issuer in any Member State of the European Economic Area shall only be liable for the content of this summary, including any translation thereof, if such is misleading, inaccurate or inconsistent when read together with the other parts of this Base Prospectus. Where a claim relating to the information contained in this Base Prospectus is brought before a court in a Member State of the European Economic Area, the plaintiff may, under the national legislation of the Member State where the claim is brought, be required to bear the costs of translating this Base Prospectus before the legal proceedings are initiated.

The purchase or sale of the Products requires the exact understanding of the structure and mechanism of the relevant Product and of potential risks of losses. Each prospective purchaser of the Products should consider carefully whether the Products are suitable for it in the light of its circumstances and financial position. Prospective purchasers of the Products should consult their own legal, tax, auditors and other professional advisers to assist them in determining the suitability of such Products for them as an investment.

1. Summary of Risk Factors

1.1 Summary of risk factors related to the Issuer

- BJB may be unable to fulfil its obligations under the Products. In the worst case, BJB may become insolvent. In such a case the products do not benefit from the Swiss deposit protection and the issuer risk might materialise.
- A deterioration of BJB's credit ratings as principal operating entity within Julius Baer Group could result in increased funding costs, may damage client perceptions of BJB and may have a material adverse impact on its liquidity and on the market value of BJB's products.
- BJB is exposed to third-party credit risk, and financial or other problems experienced by third parties that may adversely affect BJB's business, results of operations and financial condition.
- BJB is exposed to the heightened risk of sovereign bankruptcy.

- BJB is exposed to market risks arising from open positions in e.g. interest rate, foreign exchange rates and equity and commodities prices, in particular changes in foreign exchange rates could have adverse effects on BJB's results of operations.
- BJB bears the risk of being unable to obtain financing at acceptable conditions and, related to 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 and inadequacies or failures thereof or resulting from external events may disrupt BJB's businesses, result in regulatory action against it or limit BJB's growth.
- BJB uses third parties for certain services, and if these third parties do not perform as contractually required or expected, BJB may be subject to the risk of client attrition, its reputation may suffer and businesses may not perform as expected.
- BJB is involved in, and may become involved in, legal or other regulatory proceedings, including those related to tax matters, that may be costly and time consuming.
- BJB operates in an industry that is highly regulated. Increased regulation of BJB's business could decrease BJB's revenues and profitability.
- Non-compliance with regulatory requirements may result in enforcement measures or subject BJB to significant penalties and could adversely affect BJB's reputation, all of which could result in a significant decline in assets under management and hence, revenue and profitability.
- BJB faces increased competition.
- BJB's revenue may decline due to competition from alternative trading systems.
- BJB faces competition with respect to attracting and retaining key management and personnel, and in particular BJB's client relationship managers.
- BJB's reputation is one of the most important assets BJB has and if that reputation is harmed, BJB may not be able to retain and attract clients and its business, results of operations and financial condition may suffer.
- BJB could be adversely affected by recent developments in the private banking industry, including the revision of double taxation treaties and potential changes to Swiss banking client confidentiality laws and practice as well as the development of the jurisdiction of Swiss courts in relation to fees paid by third-party asset managers to wealth managers.
- BJB is subject to the risk that markets in which it operates will become less attractive to clients, in particular due to regulatory or tax changes in such jurisdictions or in the clients' home jurisdictions.

- BJB may be exposed to increases in capital requirements causing potential costs which may not be compensated by additional profits thereby potentially reducing the profitability and the BJB's ability to engage in acquisitions.
- BJB as a wholly owned subsidiary of Julius Bär Gruppe AG is dependent on the development/decisions of its parent and the Julius Baer Group as a whole.
- BJB's growth into new markets and existing markets and potential failure to correctly implement applicable law and regulations may give rise to potential market withdrawals and may lead to financial expenditures and reputational harm.
- BJB is exposed to all risks associated with (past and possible future) acquisitions and investments by BJB which may result in material financial expenditures and losses in particular in case such investments are not successful and intended 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 limited market making and proprietary trading activities due to market fluctuations.
- BJB is exposed to the risk of losses as a result of employee fraud, misconduct or improper practice.
- BJB may be engaged in transactions for their own account or for clients that are related to the products which may have negative effects on the products.

1.2 Summary of risk factors related to the Products

The Products issued under this Base Prospectus are highly risky instruments to invest in. When investing in the Products there is a risk of loss of the invested capital including the related transaction costs. Under

certain circumstances it is even possible that the investor may lose all of the capital invested including the related transaction costs.

Prospective investors must decide for themselves whether the Products are a suitable investment for them given their personal circumstances and financial situation. In particular, prospective investors should

- possess sufficient know-how and sufficient experience in order to adequately assess the Products and the risks associated with an investment therein as well as the information contained in the Base Prospectus, any supplements thereto and the respective Final Terms and/or information incorporated by reference into the foregoing documents;
- possess sufficient financial resources and liquidity in order to bear all risks associated with an investment in the Products and also, in the extreme case, a total loss of the capital invested;
- understand the Final Terms of the Products in detail and be familiar with the behaviour of the financial markets; and
- be in a position to assess the possible consequences of economic effects and other factors that may affect the value of the investment (either alone or with the aid of a financial advisor) and to bear the risks associated herewith.

1.2.1 Risk factors specific to the Products

General risks related to the mechanics of Products which are not Leverage Products; risk of total loss

In the case of Products which are not Leverage Products, there is a connection between the economic value of the Products and the economic value of the underlying to which the Products relate. This means that a Product will regularly fall in value (i.e. not taking into account other features and factors relevant for the pricing of Products) if the price of the underlying falls. However, Products can also be designed such that a Product (not taking into account other features and factors relevant for the pricing of Products) falls in value if the price of the underlying rises.

Prospective investors should be aware that there may not be a direct relationship between the market value of the Products and the current price of the underlying. Positive changes in the price of the underlying do not necessarily lead to a change in the market value of the Product which is positive for the investor. A depreciation of the Product moreover may even occur if the relevant price of the underlying remains constant. In the case of Products subject to a risk of total loss, investors should note that changes in the price of the underlying (or even a situation where an expected price change does not occur) can reduce the value of the Products to a disproportionately high extent and even render them worthless. In the case of Products with a limited term, it is not safe to assume that the price of the Products will recover in time in view of the limited life of the Products. There is then the risk of losing **some or all of the capital invested** including related transaction costs. This risk exists regardless of the financial strength of the Issuer.

General risks related to the mechanics of Leverage Products; risk of total loss

There is a connection between the economic value of Leverage Products and the economic value of the underlying to which the Products relate, with the type of settlement, the prerequisites for payment and the Cash Amount payable at maturity being dependent on the specific type. If the Product is a *Call* Leverage Product, any Cash Amount to be paid by the Issuer at the end of the term and the value of the Product will regularly (i.e. not taking into account other features and other factors that are significant for calculating the price of Leverage Products) fall if the relevant price of the underlying falls. In the case of *Put* Leverage Products, however, the investor will suffer a loss if the value of the underlying increases. *Call* Leverage Products with physical settlement grant the Holder the right to "purchase" the underlying in accordance with the Final Terms, whereas *Put* Leverage Products with physical settlement grant the Holder the right to "sell" the underlying in accordance with the Final Terms.

The respective Final Terms may stipulate that the amount and/or type of settlement of the Products is dependent on the occurrence or non-occurrence of certain events. Upon the occurrence of certain events, the Final Terms may additionally stipulate the early, automatic, i.e. without any action by the Issuer being required, end of the term of the Products (e.g. stop loss event) or the lapse of the Products without value (e.g. knock out event).

Investors should note that changes in the price of the underlying (or even a situation where an expected price change does not occur) can reduce the value of the Products to a disproportionately high extent and even render them worthless. In the case of Products with a limited term, it is not safe to assume that the price of the Products will recover in time in view of the limited term of the Products. There is then the risk of losing **some or all of the capital invested** including related transaction costs. This risk exists regardless of the financial strength of the Issuer.

If no automatic exercise of the Products is stipulated in the respective Final Terms, investors should note that Products not exercised and/or not validly exercised at the end of the term expire worthless.

By reason of what is referred to as the leverage effect, the investor has the risk of suffering a disproportionately high loss, because a change in the value of the underlying as a rule leads to a disproportionate change in the value of the Product. Hence when buying a specific Product it should be considered that the higher the Product's leverage effect, the higher the risk of losses. Furthermore it should be noted that, typically, the leverage effect is stronger the shorter the (remaining) term of the Product is.

No dividend payment

A Product does not confer any claim to receive dividend payments and therefore, without prejudice to any interest payments provided for in the Final Terms, does not yield **any current income**. This means that potential losses in value of the Product **cannot** be compensated by other income generated by the Product.

Specific risk factors related to products with a Reference Obligor

The difference between Products with a Reference Obligor and other common product structures is, that the investor additionally loses his entitlement to the Cash Amount or the Interest Payment, if a credit event regarding the Reference Obligor occurs at any time during the term of the Products or during another period defined in the Final Terms. Instead the Issuer will pay an adequate cash settlement in an amount appropriate to the market price of a security which, however, may be zero (0), regardless of whether or not the payment of a Capital Protection Amount, a Minimum Amount, a Bonus Amount or any other Amount is stipulated in the respective Final Terms.

In the case the Products provide for an early redemption in the case of a credit event, the term of products will end prematurely on the business day (credit event determination day) on which the credit event occurs as determined by the Calculation Agent in its reasonable discretion. In this case, the products will be early redeemed by paying a cash amount per Product and the Issuer, apart from that, will be released from its obligation to redeem the products or, if applicable, to pay interest. The investor receives a cash amount per product which, however, may be zero (0), regardless of whether or not the payment of a Capital Protection Amount, a Minimum Amount, a Bonus Amount or any other Amount is stipulated in the respective Final Terms.

Risks arising from the additional insolvency risk of the Reference Obligor

The amounts payable pursuant to the Terms and Conditions are influenced by the occurrence of a credit event regarding the Reference Obligor. Not only is the investor exposed to the insolvency risk of the Issuer but also to the insolvency risk of the Reference Obligor. Notwithstanding the positive performance of the underlying, the Cash Amount may be reduced. Thus, by purchasing the Products an investor makes an investment decision in the case of which the ability of the Reference Obligor to fulfil its obligations plays a decisive role.

Although it is very likely that a negative development of the Reference Obligor's ability to fulfil its obligations in full and at any time will have a negative effect on the price of the products, a positive development of the Reference Obligor's solvency to the same extent will not have an adequate positive effect on the price of the products.

The Issuer may have information about the Reference Obligor which is not publicly accessible or unknown to the investors. This may result in conflicts of interest. The issuance of the Products does not imply any obligation to disclose such information (irrespective of such information being confidential or not) to the Holders or third parties.

Risk factors in connection with the deterioration of the Reference Obligor's ability to fulfil its payment obligation at all times without restriction

Should the Reference Obligor's ability to fulfil its obligations at any time deteriorate significantly during the term of the Products (the "**Credit Deterioration**") but without the instant occurrence of a credit event relating to the Reference Obligor the performance of the Products may be influenced negatively. Thus, investors selling their Products at this stage may suffer significant losses (up to a total loss) of their invested capital.

Specific Risk Factors in the event of Potential Failure to Pay relating to the Reference Obligation

If the Issuer determines that such Potential Failure to Pay has occurred it is potentially entitled in accordance with the Terms and Conditions to extend the term of the Products or such other period stipulated in the Final Terms and thus to differ the Maturity Date but not the Final Valuation Date to later. As a consequence the Issuer is entitled to reduce the Cash Amount according to the Terms and Conditions on the occurrence of a credit event relating to the Reference Obligation after the end of the original term of the Products or another period stipulated in the Final Terms.

Risk factors related to the uncertain performance of the Products

The performance of the Products, the value of the Cash Amount and – in the case of Products with the possibility of physical settlement – the form of settlement are yet to be determined when issuing the Products. The risk of losses already exists during the term of a Product. If during a Product's term the underlying develops in a direction that is unfavourable for the investor, the investor should not rely on the underlying and thus the value of the Products then developing in the opposite direction. An investor should rely even less on such expectation if the term of the Product is limited.

Risk factors related to the term of the Products

The Products may be furnished with a limited term or without a limited term (Open End).

Products with a limited term have a predefined limited term. The payment of the Cash Amount or the physical settlement of the underlying or of a basket component and/or of reference securities will be effected on a date defined in the Final Terms. The Final Terms may stipulate that the Issuer is entitled to terminate the Products by way of extraordinary termination. If the Issuer exercises this right of extraordinary termination at short notice, the Holder may no longer be able to sell the Products on the secondary market. The Final Terms may also provide that upon occurrence of a particular event the Products are redeemed early and/or lapse.

The term of Products without a limited term ends, without prejudice to other features, either (i) upon exercise by the Holders in accordance with the Terms and Conditions or (ii) upon ordinary termination by the Issuer or (iii) upon extraordinary termination by the Issuer. If the Issuer exercises this right of termination at short notice, the Holder may no longer be able to exercise the Products or sell them on the

secondary market. Investors should note that the Issuer exercises its right of termination according to its reasonable discretion and that it is not subject to any conditions in respect of the exercise of such right.

Risk factors related to Products with maximum redemption

In the case of Products with maximum redemption, the maximum Cash Amount equals a predefined amount. Thus, the potential yield of the investor is capped compared with a direct investment in the underlying.

Risk factors related to Products with unconditional minimum redemption

If and to the extent that an unconditional minimum redemption exists pursuant to the Final Terms, investors should note that the minimum redemption amount may be lower than the denomination and/or than the capital invested to purchase the Product (including the related transaction costs).

Investors should note that the minimum redemption amount may apply only in the case of a redemption at the end of the term. Investors must be prepared to hold their Product until the redemption date. Investors will still be exposed to the risk of default by the Issuer meaning that they may lose their entire capital invested to purchase the Products (including related transaction costs) should the Issuer become insolvent. Investors should not rely on being able to sell the purchased Products at their minimum redemption amount at any time during their term.

Risk factors related to Products with conditional minimum redemption

In the case of Products with conditional minimum redemption, the minimum redemption amount may be lower than the capital invested to purchase the Product (including the related transaction costs). Also when the conditions for the minimum redemption have been fulfilled, investors will be exposed to the risk of default by the Issuer meaning that they may lose their entire capital invested to purchase the Products (including related transaction costs) should the Issuer become insolvent.

To the extent that the conditions for minimum redemption have not been fulfilled, the investor will be exposed to the risk of a **total loss** of the invested capital including the related transaction costs. In this regard it has to be noted that the higher the volatility of an underlying or the basket components, the higher the risk for the investor of the minimum redemption being cancelled or not being triggered.

Please also note that the minimum redemption amount may apply only in the case of a redemption at the end of the term. Investors must be prepared to hold their Product until the redemption date. If a conditional minimum redemption does not occur, the investor shall bear the risk of a total loss of the invested capital including the related transaction costs.

In the case of Products whose underlying is a basket, the condition for minimum redemption can be that the condition has been fulfilled for every basket component.

Risk factors related to Products with redemption by physical settlement

Prospective investors should note that in the case of redemption of the Products by way of delivery they will not receive a monetary amount, but possibly a right in the securities concerned that is transferable in accordance with the terms and conditions of the respective security depositary system.

Investors are exposed to the specific issuer and securities risks associated with the underlying or basket component or reference security to be delivered and therefore should not rely on being able to sell the underlying to be delivered or the basket component to be delivered or the reference security to be delivered at a certain price after redemption of the Products. In certain circumstances the delivered underlying or basket component or reference security may only have a very low value or may in fact be worthless. In this case the investor runs the risk of losing all of the capital used to purchase the Products (including related transaction costs).

Lastly, it should be considered that if the physical delivery of the underlying or the basket component or the reference security is economically or actually complicated or impossible, the Issuer has the right to pay a compensation amount in lieu of delivery of the underlying or basket component or reference security.

Risk factors related to Products with a participation factor

If a participation factor is applicable, the investors participate in the corresponding performance of the underlying not in a ratio of 1:1 but based on a specific factor. Depending on the features of the Products, a participation factor may, subject to further features influencing the value, result in the investor's participation being disproportionately lower or higher than any price fluctuations of the underlying.

Risk factors related to Products with a management fee

Investors should note that a management fee in a specified amount might be deducted from the Cash Amount to be paid upon maturity of the Products.

Such management fee not only has the effect of reducing the Cash Amount, if any, that may be payable by the Issuer on the redemption date, but also reduces the value of the Products on the secondary market during their term. The Issuer may have the right under the Final Terms to adjust the amount of the management fee at any time during the term of the Products.

Risk factors related to Products with a leverage factor

Investors should note that if a leverage factor is applicable, investors participate disproportionately (in the amount of the leverage factor) in any negative performance of the underlying and that a loss in value of the underlying entails the risk of a disproportionately high loss up to a total loss of the capital invested on purchasing the Products including any related transaction costs.

Risk factors related to Products with a reverse structure

The value of a Product with a reverse structure generally decreases (i.e. not taking into account other features and factors relevant for the pricing of Products) when the value of the underlying increases. **As a result, there may be a total loss of the capital invested if the relevant price of the underlying**

increases accordingly. Furthermore, the maximum earnings potential is generally capped, as the negative development of the underlying cannot be more than 100%.

Risk factors related to Products with interest payment

The Products can, if explicitly stipulated in the Terms and Conditions, grant a claim to a fixed or variable interest payment.

In the case of Products with variable interest payment, the interest amounts are determined on the basis of the performance of the underlying. In the case of a performance of the underlying which is unfavourable for the investor, the interest amounts to be paid by the Issuer may be reduced to zero (0) if no minimum interest payment is stipulated in the Terms and Conditions.

Return and reinvestment risk in the case of extraordinary or, if applicable, ordinary termination by the Issuer

Investors should note that the term of the Products may be terminated by the Issuer by way of ordinary or extraordinary termination in accordance with the Final Terms. In this case, the investor bears the risk that its expectations with respect to an increase in the value of the Products can no longer be satisfied due to the termination of the Products. Furthermore, the investor has to consider that in the event of a termination the investor bears the reinvestment risk. This means that the investor may only be able to reinvest the amount to be paid by the Issuer in the event of a termination on more unfavourable market terms compared with those existing when the Product was purchased.

Specific risk factors related to Products with subscription period

The Issuer is entitled at any time during the subscription period to shorten or if applicable extend the subscription period or to decrease the size of the offer and to immediately suspend the acceptance of further subscription orders. In addition, the Issuer may revoke the offer and abstain from issuing the Products at any time. The Issuer is not obliged to issue subscribed Products.

Specific risk factors related to a Stop Loss Event

Investors should note that in the case of Products issued with a stop loss level the risk of an automatic early termination of the term of the Products exists if a Stop Loss Event occurs, i.e. if a Stop Loss Barrier defined in the Terms and Conditions is violated.

Specific risk factors related to a Knock Out Event

Investors should note that in the case of Products issued with a Knock Out Barrier, the risk exists that the Products expire worthless during their term if a Knock-Out Event occurs, i.e. if a Knock-Out Barrier defined in the Terms and Conditions is violated.

The Final Terms may contain other or additional risk factors specific to the Products.

1.2.2 Risk factors specific to the underlying

Risk factors related to a basket as underlying

In the case of Products related to a basket, it has to be considered that the lower the weighting of a basket component is, the lower the impact of the performance of this basket component will be on the performance of the entire basket.

If the Issuer has an adjustment right in respect of the selection of the basket components and/or the determination of the composition of the basket during the term, investors may not assume that the composition of the basket will remain constant during the term of the Products. Investors therefore purchase a Product linked to an underlying with an unknown future composition.

If in accordance with the respective Final Terms only one basket component or one type of basket components is significant for the determination of the Cash Amount or of coupon amounts, a loss, regardless of the number of basket components contained in the basket, may occur even if the remaining basket component(s) has/have performed favourably for the investor.

Correlation risk for Products linked to a basket

In the case of Products whose performance during the term or its redemption at the end of the term is determined by the performance of several basket components, it has to be considered that the number and the correlation of the basket components has a significant effect on the redemption and risk profile of the respective Product. A high number and/or low correlation of the basket components for example increases the risk of the condition for minimum redemption not being fulfilled. "Correlation of the basket components", put simply, indicates the level of interdependence among the individual basket components with respect to their performance.

Risk factors related to Products linked to shares

For share related Products the development of the value of the respective shares is decisive for the performance of the value of the Products. The performance of shares cannot be predicted and is determined by macroeconomic factors.

As investors in the Products, the investors will not have any voting rights or rights to dividends or interest payments or other distributions or other rights relating to the share.

Risk factors related to Products linked to securities representing shares

The legal owner of the underlying shares of securities representing shares (mostly in the form of ADRs or GDRs, together "**Depository Receipts**") is for Depository Receipts the depositary, which is also the issuing agent of the Depository Receipts. In the event that the depositary becomes insolvent or is subject to foreclosure, it is possible that a restraint on disposal of the underlying shares of the Depository Receipts will be imposed or that such shares will be disposed of in the context of a foreclosure against the depositary. In this case, the holder of the Depository Receipts will lose the rights over the underlying

shares which are certified in the Depositary Receipt. The Depositary Receipt as the underlying of the Products and therefore the Products relating to such Depositary Receipt will become worthless.

Risk factors related to Products linked to indices

In the case of Products related to indices, the market value of the Products can deviate from the performance of the index or the performance of the components contained in the index. The investor can therefore not rely on the Product being recoverable.

Risk factors related to Products linked to futures contracts

As Products with futures contracts as underlying are linked to the market price of the futures contracts specified in the Final Terms, 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.

Risk factors related to whole-day trading of currencies and commodities

Investors should consider that in the case of Products linked to currencies or commodities as the underlying, such securities are traded 24 hours a day as a result of the time zones of Australia, Asia, Europe and America. For this reason it is possible that an event that is material in accordance with the respective Final Terms or a factor relevant for the determination of the right granted by the Product may occur or be determined outside the business hours of the place where the Products are offered and/or traded.

Risk factors related to Products linked to currency exchange rates

Currency exchange rates indicate the relationship between one particular currency and another currency. Generally, exchange rates are determined by supply and demand for currencies on the international money markets which are, among other things, subject to economic factors, speculation and actions taken by governments and central banks.

Currency exchange rates are influenced by a wide variety of factors. Apart from assessable factors such as the rate of inflation of the respective country, there may be factors that are almost impossible to predict, e.g. factors of a psychological nature such as a loss of faith in the political leadership of a country. Such components of a psychological nature may also exert a considerable influence on the value of the currency concerned.

Risk factors related to Products linked to commodities

Commodity prices are more volatile than other investment categories and, in particular, commodity markets are less liquid than bond, currency or stock markets. This means that changes in the supply and demand have a larger impact on prices and volatility, making commodities riskier and more complex than other investments.

The factors that influence commodity prices are both numerous and complex. Examples of some typical factors affecting commodities prices are: limited scope for action for commodities on the supply side and

differences in regional demand, influence of the overall yield with commodities, e.g. through costs in the case of direct investments in commodities, strong speculation, production in emerging markets that do not have a very stable political and economic situation, or changes in tax rates and customs duties.

Risk factors related to Products linked to funds

For Products linked to funds the Cash Amount is subject to the performance of the investment funds. Therefore, risks related to the funds are also applicable to the risks of the Products. The performance of the funds itself is subject to success of the strategy pursued by the respective funds as well as to the performance of the assets the funds is invested in.

Risk factors related to Products linked to collective investment schemes

In the case of Products linked to collective investment schemes the Cash Amount depends on the performance of the collective investment scheme and the fees which are charged directly or indirectly to the assets of the collective investment scheme. The performance may either be positive or negative. Thus, an investment in a Product linked to a collective investment scheme may be unsuitable for investors who are not familiar with such collective investment scheme or which are not prepared or able to bear the risks which are entailed with such collective investment scheme.

Risk factors related to Products linked to Exchange Traded Funds (ETFs)

Exchange Traded Funds (ETFs) are collective investment schemes which are traded on an exchange. In contrast to other Collective Investment Schemes, no active management takes place with ETFs, i.e. investment decisions are determined on the basis of the index, basket or single values which the ETF reproduces. This applies even if such reproduction results in losses. Furthermore, it should be noted that the ETF may be delisted. A delisting usually results in an early redemption. Such an early redemption may result in a change of the expected yield of the ETF and thus of the Product linked to the ETF.

Risk factors related to Products linked to alternative collective investment schemes

Alternative collective investment schemes, such as Hedge Funds and Private Equity Funds, may be subject to high risks. The possibilities to subscribe or to return shares are often restricted and often only possible quarterly, semi-annually or annually. When returning shares, delays or unfavourable sales prices may be experienced. Alternative collective investment schemes often provide fixed holding periods for several years. Provisions relating to the tradeability and holding periods may change quickly and frequently. Liquidations may continue over several years. The risks of loss related to alternative collective investment schemes require special knowledge and skills.

Risk factors related to Products linked to interest rates

Investors should note that interest rates are dependent on different factors related to the supply and demand on the international markets, such as economic factors, intervention by central banks, other political factors and speculations. Interest rates often are subject to high volatilities.

Risk factors related to Products linked to bonds

In the case of Products linked to bonds investors should note that bonds are subject to certain risks, inter alia, issuer risk, interest rate risk, credit risk, risk of early redemption, additional risks for subordinated bonds as well as additional risks for specific types of bonds.

Risk factors related to Products linked to structured products

In the case of Products linked to structured products, the risk disclosure related to bonds as underlying shall apply accordingly. Furthermore, it should be noted that each structured product presents a unique risk profile, which is a combination of the risks linked to its components. Investors should only acquire the Product, if he or she has fully understood all risks.

Risk factors related to Products linked to real estate funds

Products related to real estate funds are subject to additional risks, resulting from changes in the earnings, the costs and expenses and the market value of the real estate. In particular, changes in the earnings may result from vacancies and outstanding rent receivables. Changes in the costs and expenses, in particular may result from unpredictable maintenance costs, increased construction costs, third party warranty claims, contamination risks, increased interest rates and the failure of contractual parties, the development of the real estate has been delegated to. Further risks may result from changes in the tax and regulatory environment.

The Final Terms may contain other or additional risk factors specific to the underlyings.

1.2.3 Risk factors applying to all products*General risk of default; no deposit protection*

Investors are exposed to the risk of deterioration of the Issuer's financial situation. Investors bear the credit risk of the Issuer.

In the event of the insolvency of the Issuer, investors in the Products may lose their claim to repayment of the capital invested by them in whole or in part. In the event of the insolvency of the Issuer, any payment claims under the Products are neither secured nor guaranteed by any deposit protection fund or any governmental agency.

Risk factors related to the price determination of the Products

Pricing of the Products is based on various factors, such as the term of the Products and the Cash Amount to be paid as well as the value of any interest granted, which may depend on the performance of the underlying and the creditworthiness of the Issuer.

Since it is intended that the Issuer or a third party, as the case may be, will in its function as Market Maker quote independently calculated bid and offer prices for the Products on the secondary market, the price calculation is performed on the basis of 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. In the case of Leverage Products, the value is determined as a rule taking into account the respective present value which in turn depends on the term or remaining term of the Leverage Product as well as the implicit volatility of the underlying and other factors. A depreciation in value of the Product can occur even if during the term the underlying develops favourably for the investor. The Final Terms may contain additional provisions.

Transactions excluding or limiting risks

Investors should not rely on their ability to engage in transactions during the term of the Products that will exclude or limit their initial risk.

Risk factors related to utilisation of credit

Investors should consider that the risk of loss increases significantly if they finance the purchase of Products by borrowing and therefore should not rely on their ability to repay the loan or pay the interest from the returns on the Products. Instead, investors should examine their financial situation in advance to determine their ability to make interest and loan repayments, if necessary at short notice, in the event that losses are incurred rather than the expected returns.

Risk factors due to an influence on the price of the underlying by the Issuer

Fluctuations in the price of the underlying and consequently the Products may among other things be attributed to the fact that the Issuer or its respective affiliates conduct significant volumes of hedging or other types of large transactions in or relating to the underlying. In particular in unfavourable conditions, such transactions can have a significant impact on the value of the underlying and/or of the components contained therein and thus on the price of the Products, the level of any Cash Amount as well as – in the case of Products which may stipulate a redemption by way of delivery – on the type of redemption and thus result in certain barrier levels stipulated in the respective Final Terms being exceeded or fallen short of.

Impact of ancillary costs on any expected profits

Commission and other transaction costs which are incurred when buying or selling Products may result in cost burdens which may reduce any returns expected from the Product.

Size of the offer

The size of the offer specified in the respective Final Terms represents the maximum amount of the Products being offered but does not give any indication as to the volume of the Products being effectively issued. Therefore, investors should note that it is not possible to predict the liquidity of the Products in the secondary market based on the size of the offer specified in the Final Terms.

Risk factors related to listed Products

In the case of listed Products, investors should note that applicable exchange rules may stipulate specific rules on permitted underlying of derivatives, including structured products. It cannot be excluded that during the lifetime of the Product, the underlying or a basket component, as the case may be, is suspended

from trading on or de-listed from the relevant exchange, reference market or quotation system for reasons not attributable to the Issuer. In case the underlying or a basket component, as the case may be, of a Product is suspended from trading or de-listed, this might have material adverse effects on the value and tradability of the Product and/or, among other possible consequences, might also lead to the suspension or de-listing of the Product.

In addition, it cannot be excluded that the Products may be suspended from trading on or de-listed from the relevant exchange or quotation system during the lifetime of the respective Product for other reasons.

No liquidity or no secondary market

Investors should note that the procurement of price information regarding the Products is impeded if the Products are not or are no longer listed or traded on a stock exchange. Moreover, the liquidity of the Products may be diminished. Restrictions in respect of the purchase and/or sale of the Products in some jurisdictions may also have an impact on the liquidity of the Products.

Risk factors related to market disruption events and adjustment measures

A market disruption event which has occurred in accordance with the relevant Final Terms or the resulting postponement of a date on which the Issuer and/or the calculation agent is to establish a price relevant for the Products can impair the value of the Products and/or delay the settlement of the Products or calculations in respect of the underlying and in certain circumstances entitle the Issuer and/or the Calculation Agent to estimate the relevant price of the underlying.

In the event of any adjustments relating to the underlying it cannot be ruled out that the estimates on which an adjustment was based turn out to be incorrect and that the adjustment turns out to be unfavourable for the investor at a later stage and that due to the adjustment the investor may be in a financially worse position than before an adjustment or than he would be in as a result of a different adjustment.

Risk factors related to an extraordinary termination of the Issuer

In the event of any extraordinary termination right being exercised by the Issuer, the Issuer will redeem the Products at a reasonable market price determined at its reasonably exercised discretion. In this case there is a reinvestment risk.

Risk factors related to corrections, changes or amendments to the Terms and Conditions

The Final Terms may stipulate that in certain cases the Issuer is entitled to correct, change or amend provisions in the Terms and Conditions. Any correction, change or amendment of a provision in the Terms and Conditions may be disadvantageous for the investor compared with the originally stipulated provision.

Risk factors with respect to publications relating to the underlying

The description of the underlying contained in the Final Terms consists of extracts or summaries of information relating to the underlying which was publicly available at the time of preparation of the Final Terms. The Issuer does not represent or warrant that all the events which could influence the price of the

underlying (and thus the price of the Product) have been publicly announced. If such events are published later or if material future events are published or not published, it cannot be ruled out that such events will have a negative impact on the price of the underlying (and thus on the price of the Product).

Risk factors related to a change in tax treatment

Since at the present time only isolated judgments have been rendered by the highest court instances and/or clear decrees issued by the fiscal administration with regard to innovative investment instruments, the possibility of the fiscal authorities regarding a tax regime to be correct that is not foreseeable at the time the Products are issued cannot be excluded. A risk of changes in tax law also exists for other jurisdictions. All the statements made in the Base Prospectus or the relevant Final Terms regarding the tax treatment of the Products only relate to the purchase of the Products immediately after the issue (primary purchase). Furthermore, it cannot be excluded that the tax authorities will come to a different conclusion than the Issuer regarding tax treatment when interpreting and applying the rules on withholding tax to the investor's investment in the Products.

Products with foreign exchange risk

If the Products represent a claim that is calculated with reference to a foreign currency, currency unit or unit of account or if the price of the underlying is determined in a foreign currency, currency unit or unit of account, the investor's risk of loss not only depends on the development of the value of the underlying but also on adverse movements in the value of the foreign currency, currency unit or unit of account.

Risk factors with respect to a tax deduction based on U.S. tax rules relating to U.S. tax reporting of foreign financial institutions - FATCA

Under Section 1471 through 1474 of the U.S. Internal Revenue Code, as amended and the regulations promulgated thereunder ("FATCA"), the Issuer may, under certain circumstances, be required by FATCA to withhold U.S. tax at a rate of 30 per cent. on all or a portion of payments of principal and interest on the Products which are treated as "passthru payments" made to foreign financial institutions unless such foreign financial institution payee complies with applicable FATCA reporting requirements.

1.3 Summary of risk factors related to conflicts of interest

The Issuer and other companies in the Group deal 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 may participate in transactions connected to the Products for their own account or on behalf of others. They can also hold interests in individual underlyings or in the companies contained in these underlyings, meaning that conflicts of interest can arise in connection with the Products.

Conflicts of interest can also arise if the Issuer and other companies in the Group additionally exercise another function in relation to the underlying or components thereof, such as issuing agent, calculation agent, paying agent and administrative agent and/or index sponsor.

Investors should consider that hedging transactions of the Issuer can influence the price of the underlyings or the components of the underlying that is determined on the market.

Conflicts of interest can also arise with respect to the issue of 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, which can affect the price of the underlying or the components of the underlying and thus the price of the Products.

The receipt of non-public information relating to the underlying or components of the underlying which the Issuer and other companies of the Group do not have an obligation to pass on to the Holders, as well as the publication of research reports on the underlying or components of the underlying by companies of the Group, can entail certain conflicts of interest and affect the value of the Products.

Investors should consider that 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. Commissions potentially contained in the selling price of the Products may give rise to a difference between the fair value of the Product and the bid and offer prices quoted by the Market Maker. Furthermore, it should be noted that conflicts of interest detrimental to the investor may arise due to payment of commission to distribution partners, since it could create an incentive for the partner to sell its customers products with higher commission.

If market making is to take place 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 the Products of an issue, but with no legal obligation whatsoever being assumed in respect of the amount or creation of such prices. The prices quoted by the Issuer or, if applicable, a third party (the "**Market Maker**") can deviate considerably from the fair value or value of the Products to be expected at the relevant point in time. The result of such deviation from the fair value of the Products can be that bid and offer prices quoted by other traders for the Products deviate significantly (both up-wards and downwards) from the prices quoted by the Market Maker.

Any cooperation partners and external 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.

2. *Summary of the information about the Issuer*

2.1 *Organisational structure of Julius Baer Group*

Bank Julius Bär & Co. AG ("**BJB**") is a fully owned subsidiary of Julius Bär Gruppe AG (Julius Bär Gruppe AG together with its subsidiaries the "**Julius Baer Group**"). Julius Bär Gruppe AG was formed in 2009 out of a split-up of business segments of Julius Bär Holding AG. The Julius Baer Group mainly comprises banks and finance companies.

2.2 Information about BJB

BJB is registered with the name Bank Julius Bär & Co. AG in the Commercial Register of the Canton of Zurich under the number CH-020.3.902.727-1 and in the UID- Register under CHE-105.940.833. BJB has no commercial names.

BJB was founded on 31 December 1974. It took over the banking operations of its predecessor, the private bank Julius Baer & Co., which began its operations in the 1890s.

Its registered office is at Bahnhofstrasse 36, 8001 Zurich, Switzerland (telephone number: +41 (0) 58 888 1111). BJB's branch in Guernsey has its registered office at Lefebvre Court, Lefebvre Street, P.O. Box 87, St. Peter Port, GBG-Guernsey GY1 4 BS (telephone number: +44 (0) 1 481 726 618). It is licensed in Guernsey under the Banking Supervision (Bailiwick of Guernsey) Law 1994 and The Protection of Investors (Bailiwick of Guernsey) Law 1987.

2.3 Business overview

2.3.1 Principal activities

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. 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.

2.3.2 Principal markets

BJB is active around the world. The most important markets are the home market in Switzerland and continental Europe. BJB expects the markets in Asia, the Middle East and South America to gain in importance.

3. Summary of the information about the Products

3.1 Subject matter of the Base Prospectus

The subject matter of this Base Prospectus are Certificates, Notes and Leverage Products and other Structured Products. The Products may be linked to shares, securities representing shares, indices, currency exchange rates, commodities, options and futures contracts, reference obligations, interest rates, obligations, exchange traded funds (ETF), funds, collective investment schemes, alternative collective investment schemes, real estate funds, structured products as well as baskets of these underlyings or a combination of such underlyings.

3.2 Special features of Products which are not Leverage Products

By purchasing the Products the investor acquires the right, subject to the respective Final Terms, to receive a Cash Amount as defined in the Terms and Conditions or, if redemption of the Products by physical settlement is stipulated, a certain number of the Underlying or of the relevant Basket Component or, in the case of Underlyings or Basket Components that cannot be delivered (e.g. indices), a number of Reference Securities related to the Underlying or a Basket Component as determined in accordance with the Terms and Conditions. Claims for delivery of definitive securities are precluded.

The redemption of the Products can be determined subject to the respective Final Terms depending on the performance of the Underlying or, in the case of a Basket as Underlying, the underlying Basket Components, and for Products with a risk of total loss may amount to zero.

The Cash Amount of a Product can be calculated either on the basis of a Denomination or a relevant price, in accordance with the Final Terms, of the Underlying or Basket Component multiplied by a certain Multiplier. Where applicable, the respective Final Terms may contain additional or other provisions on the determination of the Cash Amount.

In addition, the Products can, if explicitly stipulated in the respective Final Terms, grant a claim to fixed or variable coupon payments. In the case of Products with variable coupon payment, the coupon amount are determined on the basis of the performance of the Underlying or the Basket Components. The Final Terms may stipulate a minimum coupon payment or a maximum coupon payment or make the payment of coupon amount conditional on certain conditions being fulfilled in respect of the performance of the Underlying. Moreover, the periods relevant for respective coupon amount, depending on the features of the Products, may be a whole year or a shorter period. Where applicable, the respective Final Terms may contain additional or other provisions on the determination of the coupon amount.

A Product does not confer any claim to receive dividend payments and, without prejudice to any coupon payments, does not yield any current income.

3.3 *Specific features of Leverage Products*

Leverage Products confer the right of the Holders, upon exercise of the option, to receive payment of a Cash Amount and/or to receive the Underlying or the relevant Basket Component or a Reference Security related to the Underlying or to the Basket Component provided the respective Final Terms stipulate redemption by physical settlement. The Final Terms may stipulate the automatic exercise of the Products at the end of the term. Claims for delivery of definitive securities are precluded.

One of the main characteristics of these Products is the so-called “leverage effect”: a change in the value of the Underlying leads to a disproportionately high change in the value of the Product.

The Cash Amount of Leverage Products depends on their type and is calculated, subject to other features defined in the respective Final Terms, based on the amount by which the Final Fixing Level exceeds the Strike Level (in the case of *Call* type Leverage Products) and by which the Final Fixing Level falls below the Strike Level (in the case of *Put* type Leverage Products). With *Call* type Leverage Products, investors

are betting on price gains of the Underlying, with *Put* type Leverage Products, however, on price losses of the Underlying. For Leverage Products the Multiplier indicates how many units of the Underlying a Product represents.

The respective Final Terms may stipulate that the amount and/or type of settlement of the Products is dependent on the occurrence or non-occurrence of certain events, or that the Products are automatically redeemed early (e.g. stop loss event) or expire worthless (e.g. knock out event) on occurrence of certain events. The respective Final Terms may stipulate that the option can be exercised by the Holder on the Final Fixing Date (in the case of European options) or during their term on certain days defined in the Terms and Conditions (in the case of American or Bermudan style options).

Where applicable, the respective Final Terms may contain additional or other provisions on the redemption of Leverage Products.

Leverage Products confer neither a claim for coupon payments nor a claim for dividend payments and therefore do not yield any current income.

3.4 General information about the Products

Term of the Products

The Products may be issued with a limited term or without a limited term (open end).

Products with a limited term

Products with a limited term have a term which is limited from the outset, i.e. the redemption of the Products by the Issuer takes place, subject to other features, on a date defined in the respective Final Terms.

The Final Terms may stipulate that the Issuer moreover has a right of extraordinary termination in relation to the Products, for example if an adjustment is not possible or upon occurrence of an Additional Termination Event, whereby the term of the Products may be terminated early. If the Issuer exercises its extraordinary termination right, it shall redeem the Products at an amount to be determined in accordance with the Final Terms.

Moreover, Products may provide for their early redemption upon the fulfilment of certain conditions. In such a case, the term of the Products ends automatically without the need for a separate termination by the Issuer.

Products without a limited term

Products without a limited term do not have a term which is limited from the outset. Investors may exercise the Products held by them during their term, subject to other features, at specific exercise dates by issuing a notice. The Cash Amount for exercised Products may be calculated on the basis of the Reference Price of the Underlying at the date in question.

The Products may be terminated by the Issuer by way of ordinary termination and made due for payment. In addition, the Issuer also has the possibility of terminating the Products by way of extraordinary termination, e.g. if an adjustment is not possible or upon occurrence of an Additional Termination Event. If the Issuer exercises its extraordinary termination right, it shall redeem the Products at an amount to be determined in accordance with the Final Terms.

Special features

The Products may be issued with features which will modify the type of settlement or the calculation method of the Cash Amount and have a particular risk profile. Specifically, these are the following features:

- Maximum redemption: Unlike a direct investment in the Underlying or in the Basket Components, Products providing for maximum redemption cap the Cash Amount to an amount defined from the outset.
- Unconditional minimum redemption: Products with an unconditional minimum redemption will be redeemed at least at an amount defined from the outset in the Final Terms. This results in the investor's loss risk being limited, it being noted, however, that the minimum amount may be lower than the capital invested to purchase the Product (including the related transaction costs).
- Conditional minimum redemption: Products with conditional minimum redemption shall be redeemed for a minimum amount defined from the outset in the Final Terms, provided that specific conditions in respect of the performance of the Underlying and/or the Basket Components specified in the Final Terms have been fulfilled.
- Delivery of the Underlying or a Basket Component: Products may stipulate a redemption by physical settlement by delivery of a certain number of the Underlying or of a Basket Component or, in the case of Underlyings or Basket Components that cannot be delivered (e.g. indices), the delivery of Reference Securities in respect of the Underlying or a Basket Component, where applicable according to the choice of the Issuer or upon occurrence of a certain condition. Provided that the delivery of the Underlying or of the Basket Component or of the Reference Security, for whatever reason, be economically or actually impeded or not possible, the Issuer shall then have the right to pay a compensation amount.
- Participation factor: If a participation factor is included, the investor participates in the performance of the Underlying based on a specific factor which may be expressed for example as a percentage. Depending on the features of the Products, a participation factor may result in the investor's participation being disproportionately lower or higher than any price fluctuations of the Underlying.
- Management fees: Where applicable, a management fee in a specified amount or other fees, e.g. a Quanto Fee, will also be deducted from the Cash Amount to be paid upon maturity of the Products.

- Leverage factor: In the case of Products with a leverage factor, the investor participates disproportionately (in the amount of the leverage factor) in any negative performance of the Underlying and is exposed to a risk of loss, possibly up to a total loss of the capital invested on purchasing the Products including any related transaction costs.
- Reverse and bearish structure: In the case of Products with reverse or bearish structures, the price performance of the Product is conversely dependent on the performance of the Underlying. This means that these Products allow the investors to have a positive participation in the loss in value of the Underlying.
- Autocallable / express structure: In the case of autocallable or express structures, the level of the Cash Amount and the time of redemption of the Products depend on whether an Autocall Event defined in the Final Terms has occurred.
- Knock In and Knock Out structures: In the case of Knock In structures, the level of the cash amount of the Products as a rule depends on a certain event defined in the Final Terms having occurred or on a certain threshold as defined in the respective Final Terms having been reached or breached. By contrast, Knock Out Products expire as a rule worthless if a certain event defined in the Final Terms has occurred or a certain threshold as defined in the respective Final Terms has been reached or breached.

The type of settlement of the Products and/or the calculation of the Cash Amount may thus be calculated in very different ways depending on which of the above-mentioned features are selected. The respective payout profile applicable for a Product is therefore found in the respective Final Terms for the Products which may contain other or additional features.

Form; delivery

Products which pursuant to the relevant Final Terms are governed by German law are represented by a Permanent Global Note during their term that will be kept in custody by or on behalf of the Clearing System referred to in the Final Terms or by the Custody Agent referred to in the Final Terms. The Holders are entitled to co-ownership interests or rights, economic ownership rights or similar rights in the Permanent Global Note which are transferable in accordance with the rules and regulations of the Clearing System, or, as the case may be, of the Custody Agent and applicable law.

Products which pursuant to the relevant Final Terms are governed by Swiss law are during their term either represented by a Permanent Global Note that will be kept in custody by or on behalf of the Clearing System referred to in the Final Terms or by the Custody Agent referred to in the Final Terms, or issued as uncertificated securities created by the Issuer by means of a registration in its register of uncertificated securities. Once the Permanent Global Note is deposited with or the uncertificated securities are registered in the main register of the Custody Agent referred to in the Final Terms and entered into one or more securities accounts, the Products constitute intermediated securities in accordance with the provisions of

the Swiss Federal Intermediated Securities Act. Intermediated securities may only be disposed of in accordance with the provisions of the Swiss Federal Intermediated Securities Act.

Listing; Trading in the Products

If stipulated in the respective Final Terms of the Products, the Issuer will apply to have the Products admitted to trading on one or more securities exchanges. However, the Issuer does not assume, also in the case of an admission to stock exchange trading, any legal obligation whatsoever concerning a successful admission to stock exchange trading or the maintenance of any admission to stock exchange trading that is realised.

Costs associated with the purchase of the Products

In each case the investor will have to pay the costs and commissions invoiced by its bank or financial services provider in addition to the respective purchase price of the Products. Investors should therefore ask their bank or financial services provider for details of these additional costs.

II. DEUTSCHE ÜBERSETZUNG DER ZUSAMMENFASSUNG

Der folgende Abschnitt stellt die Zusammenfassung der wesentlichen Merkmale und Risiken der Emittentin und der Produkte, die unter dem Basisprospekt begeben werden, dar. Diese Zusammenfassung ist als Einleitung zu diesem Basisprospekt zu verstehen. Die Zusammenfassung ist im Zusammenhang mit dem gesamten Inhalt des Basisprospektes und den durch Verweis einbezogenen Dokumenten sowie etwaigen Nachträgen zu lesen. Jede Entscheidung zur Anlage in Produkte sollte sich daher nicht allein auf diese Zusammenfassung, sondern auf die Prüfung des gesamten Basisprospekts, einschließlich der durch Verweis einbezogenen Dokumente, der Nachträge zu diesem Basisprospekt und der Endgültigen Bedingungen stützen.

Entsprechend den maßgeblichen Bestimmungen der Prospektrichtlinie (Richtlinie 2003/71/EG) kann die Emittentin in den Mitgliedstaaten des Europäischen Wirtschaftsraumes nur auf der Basis des Inhalts dieser Zusammenfassung einschließlich einer Übersetzung haftbar gemacht werden, wenn die Zusammenfassung irreführend, unrichtig oder widersprüchlich ist, wenn sie zusammen mit den anderen Teilen dieses Basisprospekts gelesen wird. Für den Fall, dass vor einem Gericht in einem Mitgliedstaat des Europäischen Wirtschaftsraumes Ansprüche aufgrund der in diesem Basisprospekt enthaltenen Informationen geltend gemacht werden, könnte der Kläger in Anwendung der einzelstaatlichen Rechtsvorschriften des Mitgliedstaats, in dem der Anspruch geltend gemacht wird, die Kosten für die Übersetzung dieses Basisprospekts vor Prozessbeginn zu tragen haben.

Der Kauf oder Verkauf der Produkte erfordert die genaue Kenntnis der Struktur und Funktionsweise des jeweiligen Produkts und von möglichen Verlustrisiken. Jeder potenzielle Käufer der Produkte sollte sorgfältig prüfen, ob unter den gegebenen Umständen und vor dem Hintergrund seiner Vermögenslage eine Anlage in die Produkte geeignet erscheint. Potenzielle Käufer der Produkte sollten mit ihren Rechts- und Steuerberatern, Wirtschaftsprüfern und sonstigen Beratern klären, ob eine Anlage in Produkt für ihren Einzelfall geeignet ist.

1. Zusammenfassung zu den Risikofaktoren

1.1 Zusammenfassung zu den Risikofaktoren bezogen auf die 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.
- Eine Herabstufung des Bonitätsratings der BJB als primäre operative Einheit innerhalb der Julius Bär Gruppe könnte zu erhöhten Finanzierungskosten führen und die Wahrnehmung der Kunden gegenüber der BJB schädigen sowie die Liquidität und den Marktwert der Produkte der BJB wesentlich beeinträchtigen.

- BJB ist dem Kreditrisiko von Dritten, und den finanziellen bzw. anderen Probleme bei Dritten ausgesetzt, welche den Geschäftsbetrieb, die Ertrags- und Finanzlage der BJB beeinträchtigen könnten.
- BJB ist dem erhöhten Risiko von Staatsbankrotten ausgesetzt.
- BJB ist Marktrisiken aus offenen Positionen ausgesetzt, z.B. in Bezug auf Zinssätze, Währungswechselkurse sowie Aktienkurse und Rohstoffpreise, wobei insbesondere Änderungen in Währungswechselkursen negative Auswirkungen auf BJB's Ertragslage haben können.
- BJB ist dem Risiko ausgesetzt, keine ausreichende Finanzierung zu angemessenen Bedingungen zu erhalten und, im Gegenzug, dem Risiko, keine ausreichende Liquidität zu haben, was ihre Fähigkeit, ihren fälligen Verpflichtungen nachzukommen, nachteilig beeinflussen könnte.
- BJB vertraut auf interne Prozesse, Personen und/oder Systeme und Unzulänglichkeiten oder Ausfälle dieser Prozesse, Personen und Systeme oder externe Einflüsse könnten die Geschäfte der BJB stören und zu regulatorischen Maßnahmen gegen BJB bzw. zur Einschränkung des Wachstums der BJB führen.
- BJB setzt für gewisse Dienstleistungen Dritte ein, und falls diese nicht wie vertraglich vereinbart oder erwartet diese Dienstleistungen vornehmen, könnte BJB Kunden verlieren, ihre Reputation könnte darunter leiden, und die Geschäftsbereiche könnten die erwartete Leistung nicht erbringen.
- BJB ist an Gerichtsverfahren bzw. sonstigen aufsichtsrechtlichen Verfahren, einschließlich steuerrechtlicher Verfahren, beteiligt, die kosten- und zeitaufwendig sein können, und BJB könnte zukünftig in solchen Verfahren beteiligt werden.
- BJB ist in einer streng regulierten Branche tätig. Erhöhte Aufsicht des Geschäftsbetriebes der BJB könnte die Einnahmen und die Profitabilität der BJB mindern.
- Die Missachtung von aufsichtsrechtlichen 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 halten bzw. zu gewinnen, und der Geschäftsbetrieb, die Ertrags- und Finanzlage von BJB könnten darunter leiden.
- BJB könnte durch die Entwicklungen in der letzten Zeit im Privatbankensektor, einschließlich der Revision von Doppelbesteuerungsabkommen und potenziellen Änderungen des Rechts und der Praktiken des Schweizer Bankgeheimnisses sowie der Entwicklungen der Schweizer Gerichte im Hinblick auf Gebühren, welche von dritten Vermögensverwaltern an Vermögensverwalter gezahlt werden, negativ beeinflusst werden.
- BJB unterliegt dem Risiko, dass die Märkte, in denen BJB tätig ist, für Kunden weniger attraktiv werden könnten, insbesondere infolge von aufsichtsrechtlichen bzw. steuerrechtlichen Änderungen in solchen Ländern oder in den Heimatländern der Kunden.
- BJB könnte dem Risiko von erhöhten Kapitalanforderungen ausgesetzt sein, was zu potenziellen Kosten führen könnte, welche nicht durch zusätzliche Gewinne kompensiert werden können und dadurch die Profitabilität mindern und die Fähigkeit von BJB beeinträchtigen können, Akquisitionen vorzunehmen.
- BJB ist als hundertprozentige Tochtergesellschaft der Julius Bär Gruppe AG abhängig von den Entwicklungen/Entscheidungen ihrer Muttergesellschaft und der Julius Bär Gruppe als Ganzes.
- Das Wachstum der BJB in neuen Märkten und bestehenden Märkten und das potenzielle Versagen, anwendbare Gesetze richtig umzusetzen, könnte zum potenziellen Marktrückzug führen, und dies könnte zu finanziellen Aufwendungen und Reputationsschäden führen.
- BJB ist jeglichem Risiko im Zusammenhang mit (vergangenen und möglichen zukünftigen) Akquisitionen und Investitionen der BJB ausgesetzt, welche zu wesentlichen finanziellen Ausgaben und Verlusten führen können, insbesondere im 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 begrenzten Market-Making und Eigenhandeltätigkeiten infolge von Marktschwankungen erleiden.
- BJB ist dem Risiko ausgesetzt, aufgrund von Betrug, Fehlverhalten oder nicht ordnungsgemäßer Handhabung durch Mitarbeiter Verluste zu erleiden.
- BJB könnte sich für eigene Rechnung oder für Rechnung eines Kunden an Transaktionen bezogen auf Produkte beteiligen, welche negative Auswirkungen auf die Produkte haben könnten.

1.2 Zusammenfassung zu den Risikofaktoren bezogen auf die Produkte

Die vorliegenden Produkte sind risikoreiche Instrumente der Vermögensanlage. Bei einer Anlage in die Produkte besteht das Risiko von Verlusten bezüglich des eingesetzten Kapitals einschließlich aufgewendeter Transaktionskosten. Bei Eintritt bestimmter Umstände ist sogar der Totalverlust des eingesetzten Kapitals einschließlich aufgewendeter Transaktionskosten möglich.

Potenzielle Anleger müssen unter Berücksichtigung ihrer individuellen Lebenssituation und Finanzlage für sich selbst entscheiden, ob die Produkte eine für sie eine geeignete Anlage darstellen. Insbesondere sollten potenzielle Anleger

- über ausreichende Fachkenntnisse und ausreichende Erfahrung verfügen, um die Produkte und die mit einer Anlage in diese verbundenen Risiken sowie die in dem Basisprospekt, etwaigen Nachträgen und den jeweiligen Endgültigen Bedingungen enthaltenen bzw. durch Bezugnahme in die vorstehenden Dokumente aufgenommenen Angaben hinreichend beurteilen zu können;
- über hinreichende finanzielle Ressourcen und Liquidität verfügen, um alle mit einer Anlage in die Produkte verbundenen Risiken und im Extremfall einen Totalverlust des investierten Kapitals tragen zu können;
- die Endgültigen Bedingungen der Produkte im Detail verstehen und mit dem Verhalten der Finanzmärkte vertraut sein; und
- in der Lage sein, die möglichen Konsequenzen von wirtschaftlichen Einflüssen und sonstigen Faktoren, die sich auf den Wert der Anlage auswirken können, (entweder alleine oder mit Hilfe eines Finanzberaters) einzuschätzen und die hiermit verbundenen Risiken zu tragen.

1.2.1 Produktspezifische Risikofaktoren

Allgemeine Risiken aufgrund der Funktionsweise von Produkten, die keine Hebelprodukte sind; Totalverlustrisiko

Die Berechnung des Auszahlungsbetrages oder – im Fall von Produkten, bei denen eine Tilgung durch Lieferung des Basiswerts möglich ist - der Anzahl zu liefernder Basiswerte bei Fälligkeit und, soweit die Produkte mit variabler Verzinsung ausgestattet sind, der Zinsbeträge kann an die Kursentwicklung eines Basiswerts während der Laufzeit der Produkte gebunden sein. Die Produkte können sich aber auch auf einen Vergleich der Kursentwicklungen mehrerer in einem Korb zusammengestellter Korbbestandteile beziehen. Zwischen dem wirtschaftlichen Wert der Produkte und dem wirtschaftlichen Wert des Basiswerts, auf welchen sich die Produkte beziehen, besteht daher ein Zusammenhang. Ein Produkt verliert regelmäßig (d.h. unter Nichtberücksichtigung sonstiger Ausstattungsmerkmale und sonstiger für die Preisbildung von Produkten maßgeblicher Faktoren) dann an Wert, wenn der Kurs des Basiswerts fällt. Produkte können jedoch auch so ausgestaltet sein, dass ein Produkt (unter Nichtberücksichtigung sonstiger Ausstattungsmerkmale und sonstiger für die Preisbildung von Produkten maßgeblicher Faktoren) dann an Wert verliert, wenn der Kurs des Basiswerts steigt.

Potenzielle Anleger sollten sich bewusst sein, dass der Marktwert der Produkte möglicherweise nicht im direkten Verhältnis zum aktuellen Preis des Basiswerts steht. Positive Änderungen des Preises des Basiswerts führen nicht zwangsläufig zu einer für den Anleger positiven Änderung des Marktwerts des Produkts. Eine Wertminderung des Produkts kann selbst dann eintreten, wenn der maßgebliche Kurs des Basiswerts konstant bleibt. Im Fall von Produkten ohne Kapitalschutz ist zu beachten, dass Kursänderungen (oder auch schon das Ausbleiben einer erwarteten Kursänderung) des Basiswerts den Wert des Produkts überproportional bis hin zur Wertlosigkeit mindern können. Insbesondere kann bei Produkten mit begrenzter Laufzeit angesichts ihrer begrenzten Laufzeit nicht darauf vertraut werden, dass sich der Preis des Produkts rechtzeitig wieder erholen wird. Es besteht dann das Risiko des **teilweisen oder vollständigen Verlusts des eingesetzten Kapitals** einschließlich aufgewendeter Transaktionskosten. Dieses Risiko besteht unabhängig von der finanziellen Leistungsfähigkeit der Emittentin.

Allgemeine Risiken aufgrund der Funktionsweise von Hebelprodukten; Totalverlustrisiko

Zwischen dem wirtschaftlichen Wert von Hebelprodukten und dem wirtschaftlichen Wert des Basiswerts, auf welchen sich die Produkte beziehen, besteht ein Zusammenhang, wobei die Art der Tilgungsleistung, die Voraussetzungen für die Zahlung und die Höhe des bei Fälligkeit zu zahlenden Auszahlungsbetrags vom konkreten Typ abhängig sind. Handelt es sich bei dem Produkt um ein *Call* Hebelprodukt, wird der am Laufzeitende von der Emittentin gegebenenfalls zu zahlende Auszahlungsbetrag und der Wert des Produkts regelmäßig (d.h. unter Nichtberücksichtigung sonstiger Ausstattungsmerkmale und sonstiger für die Preisbildung von Hebelprodukten maßgeblicher Faktoren) dann fallen, wenn der maßgebliche Kurs des Basiswerts fällt.

Bei *Put* Hebelprodukten erleidet der Anleger hingegen einen Verlust wenn der Basiswert steigt. *Call* Hebelprodukte mit Lieferung gewähren dem Inhaber das Recht, den Basiswert gemäß den Endgültigen

Bedingungen zu "erwerben", *Put* Hebelprodukte mit Lieferung gewähren hingegen dem Inhaber das Recht, den Basiswert gemäß den Endgültigen Bedingungen zu "veräußern".

Die jeweiligen Endgültigen Bedingungen können vorsehen, dass die Höhe bzw. die Art der Tilgungsleistung der Produkte vom Eintritt oder Nichteintritt bestimmter Ereignisse abhängt. Beim Eintritt bestimmter Ereignisse können die Endgültigen Bedingungen zudem die vorzeitige, automatische, d.h. ohne dass es einem Handeln durch die Emittentin bedarf, Laufzeitbeendigung der Produkte (z.B. Stop Loss Ereignis) oder den wertlosen Verfall der Produkte (z.B. Knock Out Ereignis) vorsehen.

Es ist zu beachten, dass Kursänderungen (oder auch schon das Ausbleiben einer erwarteten Kursänderung) des Basiswerts den Wert des Produkts überproportional bis hin zur Wertlosigkeit mindern können. Im Fall von Produkten mit begrenzter Laufzeit kann angesichts ihrer begrenzten Laufzeit nicht darauf vertraut werden, dass sich der Preis des Produkts rechtzeitig wieder erholen wird. Es besteht dann das Risiko des **teilweisen oder vollständigen Verlusts des eingesetzten Kapitals** einschließlich aufgewendeter Transaktionskosten. Dieses Risiko besteht unabhängig von der finanziellen Leistungsfähigkeit der Emittentin.

Sofern keine automatische Ausübung der Produkte in den jeweiligen Endgültigen Bedingungen vorgesehen ist, sollten Anleger beachten, dass am Ende der Laufzeit nicht ausgeübte bzw. nicht wirksam ausgeübte Produkte wertlos verfallen.

Aufgrund des so genannten Hebeleffekts besteht für den Anleger das Risiko eines überproportionalen Verlustes, denn eine Veränderung des Wertes des Basiswertes führt in der Regel zu einer überproportionalen Veränderung des Werts des Produkts. Beim Kauf der Produkte ist deshalb zu berücksichtigen, dass je größer der Hebeleffekt eines Produkts ist, desto größer auch das mit ihm verbundene Verlustrisiko ist. Ferner ist zu beachten, dass der Hebeleffekt typischerweise umso größer ist, je kürzer die Laufzeit bzw. die Restlaufzeit des Produkts ist.

Keine Dividendenzahlung

Ein Produkt gewährt keinen Anspruch auf Dividendenzahlungen und wirft daher, vorbehaltlich etwaiger in den Endgültigen Bedingungen vorgesehener Zinszahlungen, **keinen laufenden Ertrag** ab. Mögliche Wertverluste des Produkts können daher **nicht** durch andere Erträge des Produkts kompensiert werden.

Besondere Risikofaktoren im Hinblick auf Produkte mit Referenzschuldner

Produkte mit Referenzschuldner unterscheiden sich von der jeweiligen herkömmlichen Produktstruktur dadurch, dass zusätzlich bei Eintritt eines Kreditereignisses in Bezug auf den Referenzschuldner zu irgendeinem Zeitpunkt während der Laufzeit oder einem anderen in den Endgültigen Bedingungen genannten Zeitraum der Anspruch des Anlegers auf den Auszahlungsbetrag und gegebenenfalls die Zinszahlung entfällt. Stattdessen wird die Emittentin einen Barausgleich zahlen, der dem angemessenen Marktpreis eines Wertpapiers entspricht, der aber auch null (0) betragen kann, unabhängig davon, ob an sich nach den Endgültigen Bedingungen ein Kapitalschutzbetrag, ein Mindestbetrag, ein Bonusbetrag oder ein anderer in den jeweiligen Endgültigen Bedingungen festgelegter Betrag gezahlt werden sollte..

Sofern die Produkte eine vorzeitige Rückzahlung im Fall eines Kreditereignisses vorsehen, endet die Laufzeit der Produkte vorzeitig an dem Bankgeschäftstag (Kreditereignisfeststellungstag), an dem, wie von der Emittentin bzw. der Berechnungsstelle nach billigem Ermessen festgestellt, ein Kreditereignis eintritt. In diesem Fall werden die Produkte durch Zahlung des Barbetrags je Produkt vorzeitig zurückgezahlt und die Emittentin wird im Übrigen von der Verpflichtung zur Tilgung der Produkte sowie gegebenenfalls zur Zahlung von Zinsen frei. Der Anleger erhält in diesem Fall am Barbetragstag einen Barbetrag je Produkt ausbezahlt, der auch null (0) betragen kann, unabhängig davon, ob an sich nach den Endgültigen Bedingungen ein Kapitalschutzbetrag, ein Mindestbetrag, ein Bonusbetrag oder ein anderer in den jeweiligen Endgültigen Bedingungen festgelegter Betrag gezahlt werden sollte.

Risiken, die sich aus dem zusätzlichem Insolvenzrisiko des Referenzschuldners ergeben

Der Eintritt eines Kreditereignisses in Bezug auf den Referenzschuldner beeinflusst die Höhe der nach den Endgültigen Bedingungen zahlbaren Beträge. Der Anleger ist nicht nur dem Insolvenzrisiko der Emittentin, sondern auch dem Insolvenzrisiko des Referenzschuldners ausgesetzt. Es kann sein, dass der Auszahlungsbetrag auch bei positiver Entwicklung des den Produkten zugrunde liegenden Basiswertes reduziert wird. Der Kauf der Produkte stellt demzufolge für den Anleger eine Investitionsentscheidung dar, bei der auch die Beurteilung der Möglichkeiten des Referenzschuldners, jederzeit seinen Zahlungsverpflichtungen uneingeschränkt nachzukommen, eine wesentliche Rolle spielt.

Obwohl sich eine negative Entwicklung der Möglichkeiten des Referenzschuldners, jederzeit seinen Zahlungsverpflichtungen uneingeschränkt nachzukommen, sehr wahrscheinlich nachteilig auf den Kurs der Produkte auswirken wird, wird sich eine im gleichen Maße positive Entwicklung der Bonität des Referenzschuldners und eine positive Wertentwicklung der Referenzverbindlichkeit keine positive Auswirkung auf den Kurs der Produkte haben.

Die Emittentin verfügt möglicherweise über Informationen in Bezug auf den Referenzschuldner, die nicht öffentlich zugänglich oder den Inhabern nicht bekannt sind. Dies kann zu Interessenkonflikten führen. Die Emission der Produkte begründet keine Verpflichtung der Emittentin, diese Informationen (unabhängig davon, ob diese vertraulich sind oder nicht) gegenüber den Inhabern oder Dritten offen zu legen.

Risikofaktoren im Zusammenhang mit der Verschlechterung der Möglichkeiten des Referenzschuldners, jederzeit seinen Zahlungsverpflichtungen uneingeschränkt nachzukommen

Sollten sich während der Laufzeit der Produkte die Möglichkeiten des Referenzschuldners, jederzeit seinen Zahlungsverpflichtungen uneingeschränkt nachzukommen, deutlich verschlechtern (die "**Bonitätsverschlechterung**"), ohne dass unmittelbar ein Kreditereignis in Bezug auf den Referenzschuldner eintritt, kann dies erheblichen negativen Einfluss auf die Kursentwicklung der Produkte haben. Folglich können Anleger, die die Produkte zu diesem Zeitpunkt verkaufen, einen erheblichen Verlust (bis hin zum Totalverlust) ihres angelegten Kapitals erleiden.

Besondere Risikofaktoren im Falle des Eintritts einer Potenziellen Nichtzahlung in Bezug auf die Referenzverbindlichkeit

Stellt die Emittentin den Eintritt einer solchen Potenziellen Nichtzahlung in Bezug auf die Referenzverbindlichkeit fest, ist sie gegebenenfalls nach den Endgültigen Bedingungen berechtigt, die Laufzeit der Produkte oder einem anderen in den Endgültigen Bedingungen genannten Zeitraum zu verlängern und damit den Fälligkeitstag, aber nicht den Finalen Bewertungstag, auf einen späteren Zeitpunkt zu verschieben. Dies hat zur Folge, dass ein Kreditereignis, das nach dem ursprünglichen Ende der Laufzeit der Produkte oder einen anderen in den Endgültigen Bedingungen genannten Zeitraum in Bezug auf die Referenzverbindlichkeit eintritt, die Emittentin berechtigt, den Auszahlungsbetrag entsprechend den Bestimmungen der Endgültigen Bedingungen zu reduzieren.

Risikofaktoren im Hinblick auf die ungewisse Wertentwicklung der Produkte

Die Wertentwicklung der Produkte, die Höhe des Auszahlungsbetrags sowie - bei Produkten mit der Möglichkeit einer Lieferung – die Art der Tilgungsleistung stehen zum Zeitpunkt der Emission der Produkte nicht fest. Das Risiko von Wertverlusten besteht bereits während der Laufzeit eines Produkts. Entwickelt sich der Basiswert in eine für den Anleger ungünstige Richtung, sollte der Anleger nicht darauf vertrauen, dass sich der Basiswert und damit der Wert der Produkte wieder entgegengesetzt entwickeln werden. Hierauf sollte ein Anleger um so weniger vertrauen, wenn die Laufzeit des Produkts begrenzt ist.

Risikofaktoren im Hinblick auf die Laufzeit der Produkte

Die Produkte können mit einer festgelegten oder einer nicht festgelegten Laufzeitbegrenzung (Open End) ausgestaltet sein.

Produkte mit Laufzeitbegrenzung haben eine im vorhinein begrenzte Laufzeit. Die Zahlung des Auszahlungsbetrags bzw. die Lieferung des Basiswerts oder eines Korbbestandteils bzw. von Referenzwertpapieren erfolgt an einem in den Endgültigen Bedingungen definierten Tag durch die Emittentin. Es ist zu beachten, dass die Emittentin gemäß den Endgültigen Bedingungen berechtigt ist, die Produkte außerordentlich zu kündigen. Bei einer kurzfristigen Ausübung des außerordentlichen Kündigungsrechts durch die Emittentin, hat der Inhaber unter Umständen keine Möglichkeit mehr, seine Produkte am Sekundärmarkt zu verkaufen. Daneben können die Produkte vorsehen, dass bei Eintritt eines bestimmten Umstands die Produkte vorzeitig zurückgezahlt werden bzw. verfallen.

Bei Produkten ohne Laufzeitbegrenzung endet die Laufzeit der Produkte, vorbehaltlich sonstiger Ausstattungsmerkmale, entweder (i) durch Einlösung bzw. Ausübung durch die Inhaber entsprechend den Endgültigen Bedingungen oder (ii) durch ordentliche Kündigung der Emittentin oder (iii) durch außerordentliche Kündigung der Emittentin. Bei einer kurzfristigen Ausübung des Kündigungsrechts durch die Emittentin, hat der Inhaber unter Umständen keine Möglichkeit mehr, seine Produkte einzulösen bzw. am Sekundärmarkt zu verkaufen. Anleger sollten beachten, dass die Emittentin ihr Kündigungsrecht nach billigem Ermessen ausübt und hinsichtlich der Ausübung ihres Kündigungsrechts keinen Bindungen unterliegt.

Risikofaktoren im Hinblick auf Produkte mit Höchstrückzahlung

Bei Produkten mit Höchstrückzahlung wird als Auszahlungsbetrag maximal ein im vorhinein festgelegter Betrag ausgezahlt. Im Vergleich zu einer Direktinvestition in den Basiswert ist die Ertragsmöglichkeit des Anlegers also nach oben hin begrenzt.

Risikofaktoren im Hinblick auf Produkte mit unbedingter Mindestrückzahlung

Wenn und soweit gemäß den jeweiligen Endgültigen Bedingungen eine unbedingte Mindestrückzahlung besteht, werden die Produkte mindestens zu einem im vorhinein festgelegten Betrag zurückgezahlt. Anleger sollten beachten, dass der Mindestbetrag gegebenenfalls niedriger sein kann als der Nominalbetrag bzw. als das für den Erwerb des Produkts eingesetzte Kapital (einschließlich aufgewendeter Transaktionskosten).

Anleger sollten ebenfalls beachten, dass der Mindestbetrag gegebenenfalls lediglich im Fall einer Rückzahlung am Laufzeitende Anwendung findet. Sofern (i) ein Anleger das Produkt vor dem Fälligkeitstag im Sekundärmarkt verkauft oder (ii) die Produkte vor Laufzeitende zurückgezahlt werden oder (iii) eine mehrere Vorgesehene Handelstage andauernde Marktstörung gemäß den Endgültigen Bedingungen eingetreten ist, tritt eine solche Mindestrückzahlung nicht ein. Anleger bleiben weiterhin dem Ausfallrisiko der Emittentin ausgesetzt, sodass sie bei einer Zahlungsunfähigkeit der Emittentin ihr gesamtes für den Erwerb der Produkte eingesetztes Kapital (einschließlich aufgewendeter Transaktionskosten) verlieren können. Anleger sollten daher nicht darauf vertrauen, die erworbenen Produkte jederzeit während ihrer Laufzeit mindestens zum Mindestbetrag veräußern zu können.

Risikofaktoren im Hinblick auf Produkte mit bedingter Mindestrückzahlung

Im Fall von Produkten mit bedingter Mindestrückzahlung kann der Mindestbetrag gegebenenfalls niedriger sein als das für den Erwerb des Produkts eingesetzte Kapital (einschließlich aufgewendeter Transaktionskosten). Auch bei Erfüllung der Voraussetzung für die Mindestrückzahlung bleiben Anleger weiterhin dem Ausfallrisiko der Emittentin ausgesetzt, sodass sie bei einer Zahlungsunfähigkeit der Emittentin ihr gesamtes für den Erwerb der Produkte eingesetztes Kapital (einschließlich aufgewendeter Transaktionskosten) verlieren können.

Sofern die Voraussetzungen für die Mindestrückzahlung nicht erfüllt werden, ist der Anleger dem Risiko eines **Totalverlustes** des eingesetzten Kapitals einschließlich aufgewendeter Transaktionskosten ausgesetzt. Dabei ist zu beachten, dass je höher die Volatilität eines Basiswerts bzw. der Korbbestandteile ist, desto höher ist für den Anleger das Risiko, dass die Mindestrückzahlung entfällt bzw. nicht ausgelöst wird.

Anleger sollten ebenfalls beachten, dass der Mindestbetrag gegebenenfalls lediglich im Fall einer Rückzahlung am Laufzeitende Anwendung findet. Die Anleger müssen bereit sein, ihr Produkt bis zum Fälligkeitstag zu halten. Sofern (i) ein Anleger das Produkt vor dem Fälligkeitstag im Sekundärmarkt verkauft oder (ii) die Produkte vor Laufzeitende zurückgezahlt werden oder (iii) eine mehrere Vorgesehene Handelstage andauernde Marktstörung gemäß den Endgültigen Bedingungen eingetreten ist,

tritt eine solche bedingte Mindestrückzahlung nicht ein und der Anleger trägt das Risiko eines Totalverlustes des eingesetzten Kapitals einschließlich aufgewendeter Transaktionskosten.

Risikofaktoren im Hinblick auf Produkte mit Tilgung durch Lieferung

Soweit in den Endgültigen Bedingungen eine Tilgung der Produkte durch Lieferung vorgesehen ist, sollten potenzielle Anleger beachten, dass bei Fälligkeit der Produkte anstelle der Zahlung eines Geldbetrags gegebenenfalls die Lieferung des Basiswerts oder eines Korbbestandteils bzw. bei nicht lieferbaren Basiswerten bzw. Korbbestandteilen die Lieferung von auf den Basiswert bzw. einen Korbbestandteil bezogenen Referenzwertpapieren erfolgt. Anleger sind in einem solchen Fall den spezifischen Emittenten- und Wertpapierrisiken hinsichtlich des zu liefernden Basiswerts oder Korbbestandteils bzw. Referenzwertpapiers ausgesetzt. Es sollte nicht darauf vertraut werden, dass der zu liefernde Basiswert oder der zu liefernde Korbbestandteil bzw. das zu liefernde Referenzwertpapier nach Tilgung der Produkte zu einem bestimmten Preis veräußert werden kann. Unter Umständen kann der gelieferte Basiswert oder Korbbestandteil bzw. das Referenzwertpapier einen sehr niedrigen oder auch gar keinen Wert mehr aufweisen. In diesem Falle unterliegen Anleger dem Risiko des Totalverlusts des für den Erwerb der Produkte aufgewendeten Kapitals (einschließlich aufgewendeter Transaktionskosten).

Wenn die Lieferung des Basiswerts oder des Korbbestandteils bzw. des Referenzwertpapiers wirtschaftlich oder tatsächlich erschwert oder unmöglich sein sollte, hat die Emittentin das Recht, anstatt der Lieferung des Basiswerts oder des Korbbestandteils bzw. des Referenzwertpapiers einen Ausgleichsbetrag zu zahlen.

Risikofaktoren im Hinblick auf Produkte mit Partizipationsfaktor

Bei Produkten mit Partizipationsfaktor partizipieren Anleger nicht im Verhältnis 1:1, sondern in Höhe eines bestimmten Faktors an der Kursentwicklung des Basiswerts. Je nach Ausstattung der Produkte kann ein Partizipationsfaktor bewirken, dass der Anleger, vorbehaltlich der Wertbeeinflussung durch weitere Ausstattungsmerkmale, an eventuellen Wertveränderungen des Basiswerts unterproportional bzw. überproportional partizipiert.

Risikofaktoren im Hinblick auf Produkte mit Verwaltungsgebühr

Bei Produkten mit Verwaltungsgebühr sollten Anleger beachten, dass von dem am Laufzeitende der Produkte zu zahlenden Auszahlungsbetrag eine Verwaltungsgebühr in einer bestimmten Höhe in Abzug gebracht werden kann.

Anleger sollten beachten, dass eine solche Verwaltungsgebühr nicht nur den am Fälligkeitstag gegebenenfalls von der Emittentin zu zahlenden Auszahlungsbetrag mindert, sondern auch während der Laufzeit der Produkte die Preisbildung im Sekundärmarkt negativ beeinflusst. Die Endgültigen Bedingungen können die Emittentin gegebenenfalls zu einer Anpassung der Höhe der Verwaltungsgebühr während der Laufzeit der Produkte berechtigen.

Risikofaktoren bei Produkten mit Hebelfaktor

Bei Produkten mit Hebelfaktor sollten Anleger beachten, dass die Anwendbarkeit eines Hebelfaktors dazu führt, dass sie an einer negativen Kursentwicklung des Basiswerts überproportional (in Höhe des Hebelfaktors) partizipieren und ein Wertverlust des Basiswerts das Risiko eines überproportional hohen Verlusts bis hin zum Totalverlust des für den Erwerb der Produkte eingesetzten Kapitals einschließlich aufgewendeter Transaktionskosten beinhaltet.

Risikofaktoren im Hinblick auf Produkte mit Reverse-Struktur

Bei Produkten mit Reverse-Strukturen ist die Entwicklung des Werts der Produkte umgekehrt abhängig von der Entwicklung des Basiswerts. Ein Reverse-Produkt verliert regelmäßig (d.h. unter Nichtberücksichtigung sonstiger Ausstattungsmerkmale und sonstiger für die Preisbildung von Produkten maßgeblicher Faktoren) dann an Wert, wenn der Kurs des Basiswerts steigt. Ferner ist die Ertragsmöglichkeit grundsätzlich nach oben hin beschränkt, da die negative Entwicklung des Basiswerts nicht mehr als 100% betragen kann.

Risikofaktoren im Hinblick auf Produkte mit Zinszahlung

Die Produkte können, soweit dies in den Endgültigen Bedingungen ausdrücklich vorgesehen ist, Anspruch auf eine feste oder variable Zinszahlung gewähren. Bei Produkten mit einer variablen Zinszahlung bestimmt sich die Höhe der Zinsbeträge auf Grundlage der Wertentwicklung des Basiswerts. Im Fall einer für die Anleger ungünstigen Wertentwicklung des Basiswerts können die von der Emittentin zu leistenden Zinsbeträge gegebenenfalls bis auf null (0) sinken.

Die Endgültigen Bedingungen können darüber hinaus die Zahlung von Zinsbeträgen an die Erfüllung von bestimmten Voraussetzungen hinsichtlich der Kursentwicklung des Basiswerts knüpfen. Sofern diese Voraussetzungen nicht erfüllt werden, erhält der Anleger an einem oder mehreren Zinszahlungstagen gegebenenfalls keinen Zinsbetrag oder nur die Mindestzinszahlung.

Rendite- und Wiederanlagerisiko bei außerordentlicher bzw. gegebenenfalls ordentlicher Kündigung durch die Emittentin

Bei Produkten mit Laufzeitbegrenzung sollten Anleger beachten, dass die Laufzeit der Produkte durch eine außerordentliche Kündigung der Emittentin vorzeitig beendet werden kann. Der Anleger trägt dann das Risiko, dass seine Erwartungen auf einen Wertzuwachs der Produkte aufgrund der vorzeitigen Laufzeitbeendigung nicht mehr erfüllt werden können. Zudem ist im Fall einer außerordentlichen Kündigung zu berücksichtigen, dass der Anleger das Wiederanlagerisiko trägt.

Bei Produkten ohne Laufzeitbegrenzung ist die Laufzeit der Produkte grundsätzlich unbegrenzt. Die Laufzeit der Produkte kann jedoch durch eine ordentliche oder eine außerordentliche Kündigung der Emittentin entsprechend den Endgültigen Bedingungen beendet werden. In diesem Fall trägt der Anleger das Risiko, dass seine Erwartungen auf einen Wertzuwachs der Produkte aufgrund der Laufzeitbeendigung nicht mehr erfüllt werden können. Zudem ist im Fall einer Kündigung zu berücksichtigen, dass der Anleger das Wiederanlagerisiko trägt.

Spezielle Risikofaktoren im Hinblick auf Produkte mit Zeichnungsfrist

Während der Zeichnungsfrist ist die Emittentin jederzeit berechtigt, die Zeichnungsfrist zu verkürzen oder gegebenenfalls zu verlängern oder das Angebotsvolumen zu verringern und die Annahme weiterer Zeichnungsaufträge umgehend auszusetzen. Außerdem kann die Emittentin in bestimmten Fällen das Angebot widerrufen und auf eine Begebung der Produkte verzichten. Die Emittentin ist nicht verpflichtet, gezeichnete Produkte zu emittieren.

Risikofaktoren im Hinblick auf ein Stop Loss Ereignis

Im Fall von Produkten, die mit einer Stop Loss Barriere ausgestattet sind, sollten Anleger beachten, dass das Risiko einer automatischen vorzeitigen Laufzeitbeendigung der Produkte besteht, falls ein Stop Loss Ereignis eingetreten ist, d.h. falls eine in den Produktbedingungen definierte Stop Loss Barriere erreicht oder verletzt wird.

Risikofaktoren im Hinblick auf ein Knock Out Ereignis

Im Fall von Produkten, die mit einer Knock-Out Barriere ausgestattet sind, sollten Anleger beachten, dass das Risiko des wertlosen Verfalls der Produkte während ihrer Laufzeit besteht, falls ein Knock Out Ereignis eingetreten ist, d.h. falls eine in den Produktbedingungen definierte Knock Out Barriere erreicht oder verletzt wird.

Die Endgültigen Bedingungen können gegebenenfalls andere, weitere oder ergänzende produktspezifische Risikofaktoren enthalten.

*1.2.2 Basiswertspezifische Risikofaktoren*Risikofaktoren im Hinblick auf einen Korb als Basiswert

Sofern sich die Produkte auf einen Korb als Basiswert beziehen, ist zu beachten, dass der Einfluss der Kursentwicklung des jeweiligen Korbbestandteils auf die Wertentwicklung des gesamten Korbs umso geringer ist, je kleiner die Gewichtung dieses Korbbestandteils ist.

Besteht ein Anpassungsrecht der Emittentin im Hinblick auf die Auswahl der Korbbestandteile, können Anleger nicht davon ausgehen, dass die Zusammensetzung des Korbs während der Laufzeit der Produkte identisch bleibt. Anleger erwerben daher ein Produkt auf einen Basiswert mit unbekannter zukünftiger Zusammensetzung.

Im Fall, dass lediglich ein Korbbestandteil bzw. eine Art von Korbbestandteilen, z.B. der Korbbestandteil mit der schlechtesten Wertentwicklung oder diejenige, deren Wertentwicklung negativ ist, maßgeblich für die Bestimmung des Auszahlungsbetrags oder von Zinsbeträgen ist, sollten Anleger beachten, dass ein Verlust selbst dann entstehen kann, wenn der oder die übrige(n) Korbbestandteil(e) eine für den Anleger günstige Wertentwicklung aufweisen.

Korrelationsrisiko bei Produkten bezogen auf einen Korb

Bei Produkten, deren Wertentwicklung sich während der Laufzeit bzw. deren Tilgung am Ende der Laufzeit sich nach der Wertentwicklung mehrerer Korbbestandteile richtet, ist zu beachten, dass die Anzahl und die Korrelation der Korbbestandteile einen wesentlichen Einfluss auf das Tilgungs- und Risikoprofil des jeweiligen Produkts hat. Eine hohe Anzahl bzw. eine geringe Korrelation der Korbbestandteile erhöht z.B. das Risiko, dass die Bedingung für die Mindestrückzahlung nicht eintritt, d.h. ein Barriere Ereignis eintritt und damit die Chance auf eine Mindestrückzahlung erlischt.

Risikofaktoren im Hinblick auf Produkte bezogen auf Aktien

Bei auf Aktien bezogenen Produkten ist die Kursentwicklung der jeweiligen Aktie maßgebend für die Entwicklung des Werts des Produkts. Die Kursentwicklung der jeweiligen Aktie lässt sich nicht vorhersagen und ist bestimmt durch gesamtwirtschaftliche Faktoren.

Als Anleger in die Produkte werden die Anleger keine Stimmrechte oder Rechte auf Dividenden- bzw. Zinszahlungen oder andere Ausschüttungen oder andere Rechte in Bezug auf die Aktie haben.

Risikofaktoren im Hinblick auf Produkte bezogen auf aktienvertretende Wertpapiere

Rechtlicher Eigentümer der den aktienvertretende Wertpapiere (meist in Form von ADRs oder GDRs, zusammen "**Depository Receipts**") zu Grunde liegenden Aktien ist bei Depository Receipts die Depotbank, die zugleich Ausgabestelle der Depository Receipts ist. Im Falle einer Insolvenz der Depotbank (*Depository*) bzw. im Falle von Zwangsvollstreckungsmaßnahmen gegen diese ist es möglich, dass die den Depository Receipts zu Grunde liegenden Aktien mit einer Verfügungsbeschränkung belegt werden bzw. dass diese Aktien im Rahmen einer Zwangsvollstreckungsmaßnahme gegen die Depotbank (*Depository*) wirtschaftlich verwertet werden. Ist dies der Fall, verliert der Inhaber des Depository Receipts die durch den Anteilsschein (*Depository Receipt*) verbrieften Rechte an den zu Grunde liegenden Aktien. Das Depository Receipt als Basiswert der Produkte und damit auch die auf dieses Depository Receipt bezogenen Produkte werden wertlos.

Risikofaktoren im Hinblick auf Produkte bezogen auf Indizes

Bei auf Indizes bezogenen Produkten hängt die Höhe des Auszahlungsbetrages von der Wertentwicklung des Index und somit der im Index enthaltenen Bestandteilen ab. Während der Laufzeit kann der Marktwert der Produkte jedoch auch von der Wertentwicklung des Index bzw. der im Index enthaltenen Bestandteile abweichen. Der Anleger kann daher nicht auf die Werthaltigkeit des Produkts vertrauen.

Risikofaktoren im Hinblick auf Produkte bezogen auf Futures Kontrakte

Da sich auf Futures Kontrakte bezogene Produkte auf den Börsenkurs der in den Endgültigen Bedingungen 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.

Risikofaktoren im Hinblick auf den ganztägigen Handel von Währungen und Rohstoffen

Wenn sich das durch die Produkte verkörperte Recht in Abhängigkeit von Währungen oder Rohstoffen bestimmt, sollten Anleger beachten, dass solche Werte durch die Zeitzonen Australien, Asien, Europa und Amerika 24 Stunden täglich gehandelt werden. Es ist daher möglich, dass ein gemäß den jeweiligen Endgültigen Bedingungen maßgebliches Ereignis oder ein für die Bestimmung des durch das Produkt gewährten Rechts maßgeblicher Faktor außerhalb der Geschäftszeiten des Orts, an dem die Produkte angeboten bzw. gehandelt werden, eintritt oder festgestellt wird.

Risikofaktoren im Hinblick auf Produkte bezogen auf Währungswechselkurse

Währungswechselkurse geben das Wertverhältnis einer bestimmten Währung zu einer anderen Währung an. Im Allgemeinen werden Wechselkurse von Angebots- und Nachfragefaktoren auf den internationalen Geldmärkten bestimmt, die unter anderem volkswirtschaftlichen Faktoren, Spekulationen und Maßnahmen von Regierungen und Zentralbanken ausgesetzt sind.

Währungswechselkurse unterliegen den unterschiedlichsten Einwirkungsfaktoren. Zu nennen sind hier neben abschätzbaren Faktoren wie z.B. der Inflationsrate des jeweiligen Landes auch Faktoren, die kaum einschätzbar sind, so z.B. Faktoren psychologischer Natur wie Vertrauenskrisen in die politische Führung eines Landes. Auch solche Komponenten psychologischer Natur können einen erheblichen Einfluss auf den Wert der entsprechenden Währung ausüben.

Risikofaktoren im Hinblick auf Produkte bezogen auf Rohstoffe

Die Preise von Rohwaren bzw. Rohstoffen sind größeren Schwankungen (Volatilität) als bei anderen Anlagekategorien unterworfen. Insbesondere weisen Rohwaren-Märkte eine geringere Liquidität als Renten-, Devisen- und Aktienmärkte auf. Daher wirken sich Angebots- und Nachfrageveränderungen drastischer auf Preise und Volatilität aus, wodurch Anlagen in Rohwaren risikoreicher und komplexer sind.

Die Einflussfaktoren auf Preise von Rohwaren sind zahlreich und komplex. Typische Faktoren, die sich in Rohwaren-Preisen niederschlagen sind z.B. der begrenzte Angebotsspielraum bei Rohwaren und regional unterschiedliche Nachfrage, Beeinflussung der Gesamtrendite bei Rohwaren z.B. durch Kosten bei direkten Investitionen in Rohwaren, starke Spekulationen, Produktion in Schwellenländern mit einer wenig stabilen politischen und wirtschaftlichen Situation oder Änderungen der Steuersätze und Zölle.

Risikofaktoren im Hinblick auf Produkte bezogen auf Fonds

Bei auf Investmentfondsanteile bezogenen Produkten hängt die Höhe des Auszahlungsbetrags von der Wertentwicklung der Investmentfondsanteile ab. Risiken der Investmentfondsanteile sind damit auch Risiken der Produkte. Die Wertentwicklung der Investmentfondsanteile hängt wiederum von dem Erfolg der durch den jeweiligen Investmentfonds verfolgten Strategie sowie von der Wertentwicklung der einzelnen Werte ab, in denen der Investmentfonds investiert ist.

Risikofaktoren im Hinblick auf Produkte bezogen auf kollektive Kapitalanlagen

Im Fall von auf kollektive Kapitalanlagen bezogenen Produkten hängt die Höhe des Auszahlungsbetrags von der Wertentwicklung dieser kollektiven Kapitalanlage und den Gebühren, die dem Vermögen der kollektiven Kapitalanlage direkt oder indirekt belastet werden. Die Wertentwicklung kann sowohl positiv als auch negativ sein. Daher kann ein Investment in ein Produkt, welches auf eine kollektive Kapitalanlage bezogen ist, für Anleger ungeeignet sein, welche mit dieser kollektiven Kapitalanlage nicht vertraut sind oder die nicht bereit oder nicht in der Lage sind, die mit einem Investment in diese kollektive Kapitalanlage verbundenen Risiken zu tragen.

Risikofaktoren im Hinblick auf Produkte bezogen auf Exchange Traded Funds (ETFs)

Exchange Traded Funds (ETFs) sind kollektive Kapitalanlagen, die an einer Börse gehandelt werden. Im Gegensatz zu anderen kollektiven Kapitalanlagen findet bei ETFs kein aktives Management statt, d.h. die Investitionsentscheidungen werden durch den Index, Basket oder die Einzelwerte vorgegeben, die der ETF nachbildet. Dies gilt auch dann, wenn diese Nachbildung zu Verlusten führt. Darüber hinaus ist das zusätzliche Risiko zu beachten, dass der ETF delisted werden könnte. Ein Delisting führt in der Regel zu einer vorzeitigen Rückzahlung. Eine solche vorzeitige Rückzahlung kann zu einer Veränderung des erwarteten Ertrages des ETF und damit des Produkts, auf das der ETF bezogen ist, führen.

Risikofaktoren im Hinblick auf Produkte bezogen auf alternative kollektive Kapitalanlagen

Alternative kollektive Kapitalanlagen, wie Hedge Funds und Private Equity Funds, können mit hohen Risiken verbunden sein. Bei alternativen kollektiven Kapitalanlagen stehen oft nur wenige Informationen zur Verfügung. Die Möglichkeiten, Anteile zu zeichnen oder zurückzugeben, sind häufig beschränkt und oft nur monatlich, vierteljährlich oder jährlich möglich. Bei der Rückgabe von Anteilen kann es zu Verzögerungen oder zu einem ungünstigen Verkaufspreis kommen. Alternative kollektive Kapitalanlagen sehen oft auch feste, mehrjährige Haltefristen vor. Bestimmungen über Handelbarkeit und Haltefristen können sich schnell und mehrmals ändern. Liquidationen können sich über Jahre erstrecken. Die mit alternativen kollektiven Kapitalanlagen verbundenen Verlustrisiken erfordern besondere Kenntnisse und Fähigkeiten.

Risikofaktoren im Hinblick auf Produkte bezogen auf Zinssätze

Anleger sollten beachten, dass Zinssätze von verschiedensten Faktoren bezüglich des Angebots und der Nachfrage an den internationalen Märkten abhängig sind, z.B. von volkswirtschaftlichen Faktoren, Eingriffen von Zentralbanken, anderen politischen Faktoren und Spekulation. Zinssätze sind häufig grossen Schwankungen unterworfen.

Risikofaktoren im Hinblick auf Produkte bezogen auf Obligationen

Im Fall von auf Obligationen bezogenen Produkten sollten Anleger beachten, dass Obligationen verschiedene Risiken beinhalten können, so u.a. Emittentenrisiko, Zinsrisiko, Kreditrisiko, Risiko frühzeitiger Rückzahlung, zusätzliche Risiken bei nachrangigen Obligationen sowie zusätzliche Risiken bei spezifischen Typen von Obligationen.

Risikofaktoren im Hinblick auf Produkte bezogen auf strukturierte Produkte

Im Fall von auf ein strukturiertes Produkt bezogenen Produkten finden die Risikohinweise zu Obligationen als Basiswert entsprechend Anwendung. Darüber hinaus ist zu beachten, dass jedes strukturierte Produkt ein eigenes Risikoprofil aufweist, das sich aus dem Zusammenwirken der Risiken seiner Bestandteile ergibt. Der Investor sollte das Produkt nur erwerben, wenn er alle Risiken in vollem Umfang verstanden hat.

Risikofaktoren im Hinblick auf Produkte bezogen auf Immobilienfonds

Produkte mit Bezug auf Immobilienfonds, unterliegen zusätzlichen Risiken, die aus Veränderungen der Erträge, der Aufwendungen und des Verkehrswertes der Immobilien resultieren. Zu Veränderungen der Erträge kann es insbesondere in Folge von Leerständen und nicht bezahlten Mietforderungen kommen. Zu Veränderungen der Aufwendungen kann es insbesondere durch unvorhersehbare Instandhaltungsaufwendungen, Baukostenerhöhungen, Gewährleistungsansprüchen Dritter, Altlastenrisiken, höhere Kreditzinsen und durch den Ausfall von Vertragspartnern, die mit der Entwicklung der Immobilien betraut wurden, kommen. Weitere Risiken können sich aus der Veränderung der steuerlichen und rechtlichen Rahmenbedingungen ergeben.

In den Endgültigen Bedingungen können andere oder ergänzende basiswertbezogene Risikofaktoren enthalten sein.

*1.2.3 Allgemeine Risikofaktoren in Bezug auf die Produkte*Allgemeines Ausfallrisiko; keine Einlagensicherung

Anleger sind dem Risiko ausgesetzt, dass sich die Finanzlage der Emittentin verschlechtert. Anleger tragen das Kreditrisiko der Emittentin.

Im Falle der Insolvenz der Emittentin können Anleger in den Produkten ihren Anspruch auf Rückzahlung des von ihnen investierten Kapitals ganz oder teilweise verlieren. Im Falle der Insolvenz der Emittentin sind etwaige Zahlungsansprüche aus den Produkten weder durch einen Einlagensicherungsfonds noch durch eine staatliche Einrichtung abgesichert oder garantiert.

Risikofaktoren im Hinblick auf die Preisbildung der Produkte

Die Preisbildung der Produkte orientiert sich während ihrer Laufzeit an verschiedenen Faktoren. Neben der Laufzeit der Produkte und der Höhe des geschuldeten Auszahlungsbetrags sowie der Höhe der gegebenenfalls gewährten Verzinsung, die von der Wertentwicklung des Basiswerts abhängen können, gehören hierzu insbesondere die Bonität der Emittentin.

Die Produkte können während ihrer Laufzeit börslich oder außerbörslich gehandelt werden. Die Preisbildung der Produkte orientiert sich nicht an dem Prinzip von Angebot und Nachfrage, da beabsichtigt ist, dass die Emittentin oder gegebenenfalls eine dritte Partei in der Funktion als Market-Maker im Sekundärmarkt eigenständig berechnete An- und Verkaufskurse für die Produkte stellt. Diese

Preisberechnung wird auf der Basis von im Markt üblichen Preisberechnungsmodellen vorgenommen, wobei der theoretische Wert der Produkte grundsätzlich auf Grund des Wertes des Basiswerts und anderer veränderlicher Parameter ermittelt wird. Aufgrund dieser oder anderer wertbestimmenden Parametern kann eine Wertminderung des Produkts eintreten, selbst wenn sich der Basiswert während der Laufzeit vorteilhaft für den Anleger entwickelt.

Risikoausschließende oder -einschränkende Geschäfte

Anleger sollten nicht darauf vertrauen, dass sie während der Laufzeit der Produkte Geschäfte abschließen können, durch die sie ihre anfänglichen Risiken ausschließen oder einschränken können.

Risikofaktoren aufgrund von Inanspruchnahme von Kredit

Anleger sollten beachten, dass wenn sie den Erwerb von Produkten mit Kredit finanzieren, sie beim Nichteintritt Ihrer Erwartungen nicht nur den eingetretenen Verlust hinnehmen, sondern auch den Kredit verzinsen und zurückzahlen müssen. Dadurch erhöht sich das Verlustrisiko erheblich. Anleger sollten daher nicht darauf setzen, den Kredit aus Erträgen eines Produkts verzinsen oder zurückzahlen zu können.

Risikofaktoren aufgrund einer Beeinflussung des Kurses des Basiswerts durch die Emittentin

Kursänderungen des Basiswerts und damit der Produkte können u.a. dadurch entstehen, dass durch die Emittentin oder mit ihr verbundene Unternehmen Absicherungsgeschäfte oder sonstige Geschäfte größeren Umfangs in dem Basiswert oder bezogen auf den Basiswert getätigt werden. Anleger sollten in diesem Zusammenhang auch beachten, dass insbesondere unter ungünstigen Umständen (z. B. bei niedriger Liquidität des Basiswerts) solche Geschäfte negative Auswirkungen auf den Wert des Basiswerts bzw. der darin enthaltenen Bestandteile und damit auf den Kurs der Produkte, die Höhe eines etwaigen Auszahlungsbetrags sowie – bei Produkten, die gegebenenfalls eine Tilgung durch Lieferung vorsehen – auf die Art der Rückzahlung haben können.

Einfluss von Nebenkosten auf gegebenenfalls zu erwartende Erträge

Gebühren und andere Transaktionskosten, die beim Kauf oder Verkauf von Produkten anfallen, können - insbesondere in Kombination mit einem niedrigen Auftragswert - zu Kostenbelastungen führen, welche die aus dem Produkt gegebenenfalls zu erwartende Erträge vermindern können.

Angebotsvolumen

Das angegebene Angebotsvolumen entspricht dem Maximalbetrag der angebotenen Produkte, lässt aber keinen Rückschluss auf das Volumen der jeweilig effektiv emittierten Produkte zu. Dieses Volumen richtet sich nach den Marktverhältnissen und kann sich während der Laufzeit der Produkte verändern. Anleger sollten daher beachten, dass auf Grundlage des angegebenen Angebotsvolumens keine Rückschlüsse auf die Liquidität der Produkte im Sekundärmarkt möglich sind.

Risikofaktoren im Hinblick auf börsennotierten Produkte

Anleger sollten beachten, dass im Fall von Produkten, die an einer Börse notiert sind, die anwendbaren Börsenbestimmungen gegebenenfalls Regeln in Bezug auf zulässige Basiswerte für Derivate,

einschließlich strukturierte Produkte, vorsehen können. Es kann nicht ausgeschlossen werden, dass während der Laufzeit des Produkts, der Basiswert oder gegebenenfalls ein Korbbestandteil vom Handel an der maßgeblichen Börse, am maßgeblichen Referenzmarkt oder Quotierungssystem suspendiert oder dekotiert wird, aus Gründen, die nicht die Emittentin zu vertreten hat. Die Suspendierung vom Handel oder Dekotierung des Basiswerts oder gegebenenfalls eines Korbbestandteils kann materielle, negative Auswirkungen auf den Wert und die Handelbarkeit des Produkts haben bzw., neben weiteren möglichen Folgen, zur Suspendierung oder Dekotierung des Produkts führen.

Darüber hinaus kann nicht ausgeschlossen werden, dass das Produkt während der Laufzeit aus anderen Gründen vom Handel an der maßgeblichen Börse, am maßgeblichen Referenzmarkt oder Quotierungssystem suspendiert oder dekotiert wird.

Keine Liquidität oder kein Sekundärmarkt

Anleger sollten beachten, dass die Beschaffung von Preisinformationen bezüglich der Produkte erschwert wird, wenn die Produkte nicht bzw. nicht mehr notiert oder an einer Börse gehandelt werden. Zudem kann die Liquidität der Produkte beeinträchtigt werden. Einschränkungen hinsichtlich des Erwerbs bzw. Verkaufs der Produkte in manchen Rechtsordnungen können sich ebenfalls auf die Liquidität der Produkte auswirken.

Risikofaktoren im Hinblick auf Marktstörungen und Anpassungsmaßnahmen

Nach Maßgabe der Endgültigen Bedingungen kann die Emittentin bzw. die Berechnungsstelle feststellen, dass zu einem bestimmten Zeitpunkt eine Marktstörung eingetreten ist oder vorliegt. Ein solches Ereignis oder eine daraus folgende Verschiebung eines Tages, an dem die Emittentin bzw. die Berechnungsstelle einen für die Produkte maßgeblichen Kurs feststellen soll, kann den Wert der Produkte beeinträchtigen und/oder die Abrechnung der Produkte bzw. Berechnungen in Bezug auf den Basiswert verzögern und die Emittentin bzw. die Berechnungsstelle unter Umständen berechtigen, den maßgeblichen Kurs des Basiswerts zu schätzen.

Anpassungsmaßnahmen werden nach Maßgabe der Endgültigen Bedingungen vorgenommen. Im Fall von Anpassungsmaßnahmen bezüglich des Basiswerts kann nicht ausgeschlossen werden, dass sich die einer Anpassungsmaßnahme zu Grunde liegenden Einschätzungen im Nachhinein als unzutreffend erweisen und sich die Anpassungsmaßnahme später als für den Anleger unvorteilhaft herausstellt und der Anleger durch die Anpassungsmaßnahme wirtschaftlich schlechter gestellt wird, als er vor einer Anpassungsmaßnahme stand oder durch eine andere Anpassungsmaßnahme stehen würde.

Risikofaktoren im Hinblick auf ein außerordentliches Kündigungsrecht der Emittentin

Im Falle der Ausübung eines eventuellen außerordentlichen Kündigungsrechts durch die Emittentin wird die Emittentin die Produkte zu einem nach billigem Ermessen bestimmten angemessenen Marktpreis zurückzahlen. Es besteht in diesem Fall ein Wiederanlagerisiko.

Risikofaktoren im Hinblick auf Berichtigungen, Änderungen oder Ergänzungen der Produktbedingungen

Die Endgültigen Bedingungen können vorsehen, dass die Emittentin in bestimmten Fällen berechtigt ist, Bestimmungen in den Produktbedingungen zu berichtigen, zu ändern oder zu ergänzen. Eine eventuelle Berichtigung, Änderung oder Ergänzung einer Bestimmung in den Produktbedingungen kann gegebenenfalls für den Anleger nachteilig gegenüber der ursprünglich vorgesehenen Bestimmung sein.

Risikofaktoren im Hinblick auf Veröffentlichungen bezüglich des Basiswerts

Die in den Endgültigen Bedingungen enthaltenen Angaben zu dem Basiswert bestehen aus Auszügen oder Zusammenfassungen von zum Zeitpunkt der Erstellung der Endgültigen Bedingungen öffentlich zugänglichen Informationen bezüglich des Basiswerts. Die Emittentin kann nicht zusichern, dass sämtliche Ereignisse, die den Kurs des Basiswerts (und damit den Preis des Produkts) beeinflussen können, öffentlich bekannt gemacht worden sind. Sofern solche Ereignisse nachträglich bekannt gemacht werden oder sofern wesentliche zukünftige Ereignisse bekannt oder nicht bekannt gemacht werden, kann nicht ausgeschlossen werden, dass sich dies negativ auf den Kurs des Basiswerts (und damit auf den Preis des Produkts) auswirkt.

Risikofaktoren im Hinblick auf eine Änderung der steuerlichen Behandlung

Da zu innovativen Anlageinstrumenten – wie den vorliegenden Produkten – zur Zeit in Deutschland nur vereinzelt höchstichterliche Urteile bzw. eindeutige Erlasse der Finanzverwaltung existieren, kann nicht ausgeschlossen werden, dass die Finanzbehörden eine steuerliche Beurteilung für zutreffend halten, die zum Zeitpunkt der Emission der Produkte nicht vorhersehbar ist. Auch in anderen Jurisdiktionen besteht ein Steuerrechtsänderungsrisiko. Es kann nicht ausgeschlossen werden, dass die Finanzverwaltung bei der Auslegung und Anwendung der die Abgeltungssteuer betreffenden Vorschriften auf die Investition eines Anlegers in die Produkte zu einer anderen steuerrechtlichen Beurteilung als die Emittentin gelangen könnte.

Produkte mit Währungsrisiko

Wenn der durch das Produkt verkörperte Anspruch mit Bezug auf eine fremde Währung, Währungseinheit oder Rechnungseinheit berechnet wird oder sich der Wert des Basiswerts in einer solchen fremden Währung, Währungseinheit oder Rechnungseinheit bestimmt, hängt das Verlustrisiko des Anlegers nicht allein von der Entwicklung des Wertes des Basiswerts, sondern auch von ungünstigen Entwicklungen des Wertes der fremden Währung, Währungseinheit oder Rechnungseinheit ab.

Risiko eines Steuereinbehalts aufgrund Regelungen des US-Steuerrechts zum US-Steuer-Reporting ausländischer Finanzinstitute – FATCA

Gemäß den Abschnitten 1471 bis 1474 des U.S.-amerikanischen Steuergesetzes in der jeweils aktuellen Fassung sowie den darunter erlassenen Verordnungen ("FATCA"), könnte die Emittentin unter gewissen Umständen verpflichtet sein, eine U.S. Quellensteuer in Höhe von 30% auf alle oder einen Teil der Zahlungen im Hinblick auf Kapital oder Zinsen der Produkte zu leisten, welche als Durchlaufzahlungen

an ausländische Finanzinstitute behandelt werden, es sei denn, das ausländische Finanzinstitut als Zahlungsempfänger verhält sich im Einklang mit anwendbaren FATCA-Reportingpflichten.

1.3 Zusammenfassung zu den Risikofaktoren im Hinblick auf Interessenkonflikte

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 Terminkontrakten und können sich von Zeit zu Zeit für eigene oder fremde Rechnung an Transaktionen beteiligen, die mit den Produkten in Verbindung stehen. Sie können ferner Beteiligungen an einzelnen Basiswerten oder in diesen enthaltenen Gesellschaften halten, wodurch Interessenkonflikte im Zusammenhang mit den Produkten entstehen können.

Interessenkonflikte können ebenfalls auftreten, wenn die Emittentin und andere Gesellschaften der Gruppe gegebenenfalls in Bezug auf den Basiswert oder Bestandteile des Basiswerts zusätzlich eine andere Funktion ausüben, zum Beispiel als Ausgabestelle, Berechnungsstelle, Zahl- und Verwaltungsstelle und/oder Index-Sponsor.

Anleger sollten beachten, dass Absicherungsgeschäfte der Emittentin Einfluss auf den sich am Markt bildenden Kurs der Basiswerte oder der Bestandteile des Basiswerts haben können.

Interessenkonflikte können auch aus der Begebung weiterer derivativer Produkte in Bezug auf den jeweiligen Basiswert oder Bestandteile des Basiswerts entstehen, 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.

Anleger sollten beachten, dass im Verkaufspreis für die Produkte, 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 kann. Durch im Verkaufspreis der Produkte gegebenenfalls enthaltene Provisionen kann eine Abweichung zwischen dem fairen Wert des Produkts und den von dem Market-Maker gestellten Ankaufs- und Verkaufspreisen entstehen. Zu beachten ist weiterhin, dass sich durch die Zahlung von 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.

Sofern ein Market-Making für die Produkte erfolgen soll, ist beabsichtigt, dass die Emittentin oder gegebenenfalls eine dritte Partei unter gewöhnlichen Marktbedingungen regelmäßig Ankaufs- und Verkaufskurse für die Produkte einer Emission stellen, wobei keinerlei Rechtspflicht hinsichtlich der

Höhe oder des Zustandekommens derartiger Kurse übernommen wird. Die von der Emittentin oder gegebenenfalls einer dritten Partei (der "**Market-Maker**") gestellten Kurse können erheblich von dem fairen bzw. dem wirtschaftlich zu erwartenden Wert der Produkte zum jeweiligen Zeitpunkt abweichen. 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 oben als auch nach unten) von den von dem Market-Maker gestellten Ankaufs- und Verkaufspreisen abweichen.

Etwaige Kooperationspartner und externe Berater können eigene Interessen an einer Emission der Emittentin und ihrer hiermit verbundenen Beratungstätigkeit verfolgen. 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.

2. Zusammenfassung zu den Angaben zur Emittentin

2.1 Organisationsstruktur der Julius Bär Gruppe

Bank Julius Bär & Co. AG ("**BJB**") ist eine hundertprozentige Tochter der Julius Bär Gruppe AG (Julius Bär Gruppe AG gemeinsam mit ihren Tochtergesellschaften die "**Julius Bär Gruppe**"). Julius Bär Gruppe AG ist 2009 aus der Aufteilung der Geschäftsbereiche der ehemaligen Julius Bär Holding AG hervorgegangen. Die Julius Bär Gruppe besteht hauptsächlich aus Banken und Finanzgesellschaften.

2.2 Informationen über die BJB

BJB ist unter der Firma Bank Julius Bär & Co. AG im Handelsregister des Kantons Zürich unter der Nummer CH-020.3.902.727-1 und im UID- Register unter der Nummer CHE-105.940.833 eingetragen. BJB hat keinen kommerziellen Namen.

BJB wurde am 31. Dezember 1974 gegründet. Sie übernahm das Bankgeschäft der vormaligen Privatbank Julius Bär & Co., deren Anfänge in die 90er Jahre des 19. Jahrhunderts zurückreichen.

Der Sitz der Emittentin ist in der Bahnhofstrasse 36, 8001 Zürich, Schweiz (Telefonnummer: +41 (0) 58 888 1111). Die Zweigniederlassung der BJB in Guernsey hat ihren Sitz in Lefebvre Court, Lefebvre Street, P.O. Box 87, St. Peter Port, GBG-Guernsey GY1 4 BS (Telefonnummer: +44 (0) 1 481 726 618). Sie ist lizenziert in Guernsey unter dem Banking Supervision (Bailiwick of Guernsey) Law 1994 und The Protection of Investors (Bailiwick of Guernsey) Law 1987.

2.3 Geschäftsüberblick

2.3.1 Haupttätigkeiten

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. 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*).

2.3.2 Wichtigste Märkte

Die BJB ist rund um die Welt aktiv. Die wichtigsten Märkte sind der Heimatmarkt in der Schweiz und Kontinentaleuropa. Die BJB rechnet damit, dass die Märkte in Asien, dem Mittleren Osten und Südamerika zunehmend an Bedeutung gewinnen.

3. *Zusammenfassung zu den Angaben zu den Produkten*

3.1 *Gegenstand des Basisprospekts*

Gegenstand dieses Basisprospekts sind Zertifikate, Schuldverschreibungen, Hebelprodukte oder ähnliche strukturierte Produkte. Die Produkte können sich auf Aktien, aktienvertretende Wertpapiere, Indizes, Währungswechselkurse, Rohstoffe, Options- und Futures Kontrakte, Referenzverbindlichkeiten, Zinssätze, Obligationen, Exchange Traded Funds (ETF), Fonds, kollektive Kapitalanlagen, alternative kollektive Kapitalanlagen, Immobilienfonds, strukturierte Produkte und Körbe davon oder eine Kombination davon beziehen.

3.2 *Besonderheiten von Produkten, die keine Hebelprodukte sind*

Durch den Kauf der Produkte erwirbt der Anleger das Recht, nach Maßgabe der jeweiligen Endgültigen Bedingungen einen in den Produktbedingungen definierten Rückzahlungsbetrag bzw., falls eine Tilgung der Produkte durch Lieferung vorgesehen ist, eine bestimmte Anzahl des Basiswerts oder des maßgeblichen Basketbestandteils bzw. bei nicht lieferbaren Basiswerten oder Basketbestandteilen (z. B. Indizes) einer gemäß den Produktbedingungen ermittelten Anzahl von auf den Basiswert bzw. den Basketbestandteil bezogenen Referenzwertpapieren, zu erhalten. Der Anspruch auf Lieferung effektiver Stücke ist ausgeschlossen.

Die Rückzahlung der Produkte kann sich nach Maßgabe der jeweiligen Endgültigen Bedingungen in Abhängigkeit von der Entwicklung des zugrunde liegenden Basiswerts bzw., bei einem Basket als Basiswert, der zugrunde liegenden Basketbestandteile bestimmen und kann bei Produkten mit Totalverlustrisiko gegebenenfalls Null betragen.

Der Rückzahlungsbetrag eines Produkts kann entweder auf der Grundlage eines Nennbetrags (Denomination) oder eines gemäß den Endgültigen Bedingungen maßgeblichen Kurses des Basiswerts bzw. Basketbestandteils multipliziert mit einem bestimmten Ausübungsverhältnis berechnet werden. Die jeweiligen Endgültigen Bedingungen können gegebenenfalls ergänzende oder andere Bestimmungen zur Ermittlung des Rückzahlungsbetrags enthalten.

Zusätzlich können die Produkte, soweit dies in den jeweiligen Endgültigen Bedingungen ausdrücklich vorgesehen ist, Anspruch auf feste oder variable Couponzahlungen gewähren. Bei Produkten mit einer variablen Couponzahlung bestimmt sich die Höhe der Couponbeträge auf Grundlage der Wertentwicklung des Basiswerts bzw. der Basketbestandteile. Die Endgültigen Bedingungen können gegebenenfalls eine Mindestcouponzahlung bzw. Höchstcouponzahlung vorsehen oder die Zahlung von Couponbeträgen an die Erfüllung von bestimmten Voraussetzungen hinsichtlich der Kursentwicklung des Basiswerts knüpfen. Ferner können die für den jeweiligen Couponbetrag maßgeblichen Perioden je nach Ausstattung der Produkte ein gesamtes Jahr oder einen kürzeren Zeitraum umfassen. Die jeweiligen Endgültigen Bedingungen können gegebenenfalls ergänzende oder andere Bestimmungen zur Ermittlung des Couponbetrags enthalten.

Ein Produkt gewährt keinen Anspruch auf Dividendenzahlungen und wirft vorbehaltlich etwaiger Couponzahlungen keinen laufenden Ertrag ab.

3.3 *Besonderheiten von Hebelprodukten*

Hebelprodukte beinhalten das Recht der Inhaber auf Zahlung eines Rückzahlungsbetrags bzw. Erhalt des Basiswerts oder des maßgeblichen Basketbestandteils bzw. eines auf den Basiswert bzw. den Basketbestandteil bezogenen Referenzwertpapiers, sofern die jeweiligen Endgültigen Bedingungen eine Tilgung durch Lieferung vorsehen, bei Ausübung der Option. Die Endgültigen Bedingungen können die automatische Ausübung der Produkte am Laufzeitende vorsehen. Der Anspruch auf Lieferung effektiver Stücke ist ausgeschlossen.

Eines der wesentlichen Merkmale dieser Produkte ist der so genannte Hebeleffekt: Eine Veränderung des Werts des Basiswertes führt in der Regel zu einer überproportionalen Veränderung des Werts des Produkts.

Der Rückzahlungsbetrag von Hebelprodukten bestimmt sich in Abhängigkeit von dem Typ und berechnet sich, vorbehaltlich sonstiger in den jeweiligen Endgültigen Bedingungen festgelegter Ausstattungsmerkmale, auf der Grundlage des Betrags, um den das Endlevel das Strike Level überschreitet (bei *Call* Hebelprodukten) bzw. um den das Endlevel das Strike Level unterschreitet (bei *Put* Hebelprodukten). Mit *Call* Hebelprodukten setzen Anleger auf einen Kursanstieg des Basiswerts, bei *Put* Hebelprodukten hingegen auf einen Kursverlust des Basiswerts. Bei Hebelprodukten gibt das Ausübungsverhältnis an, auf wie viele Einheiten des Basiswertes sich ein Produkt bezieht.

Die jeweiligen Endgültigen Bedingungen können vorsehen, dass die Höhe bzw. die Art der Tilgungsleistung der Produkte vom Eintritt oder Nichteintritt bestimmter Ereignisse abhängt, oder, dass beim Eintritt bestimmter Ereignisse, die Produkte vorzeitig, automatisch zurückgezahlt werden (z.B. Stop Loss Ereignis) oder wertlos verfallen (z.B. Knock Out Ereignis). Die jeweiligen Endgültigen Bedingungen können vorsehen, dass die Option durch den Inhaber am Verfalltag (bei europäischen Optionen), bzw. während ihrer Laufzeit an bestimmten in den Produktbedingungen definierten Tagen (bei amerikanischen oder Bermuda Optionen) ausgeübt werden kann.

Die jeweiligen Endgültigen Bedingungen können gegebenenfalls ergänzende oder andere Bestimmungen zur Rückzahlung von Hebelprodukten enthalten.

Hebelprodukte gewähren weder einen Anspruch auf Couponzahlungen noch auf Dividendenzahlungen und werfen daher keinen laufenden Ertrag ab.

3.4 *Allgemeine Angaben zu den Produkten*

Laufzeit der Produkte

Die Produkte können mit einer festgelegten Laufzeitbegrenzung oder ohne eine festgelegte Laufzeitbegrenzung (Open End) ausgestaltet sein.

Produkte mit Laufzeitbegrenzung:

Produkte mit Laufzeitbegrenzung haben eine im vorhinein begrenzte Laufzeit, d.h. die Rückzahlung der Produkte durch die Emittentin erfolgt, vorbehaltlich sonstiger Ausstattungsmerkmale, an einem in den jeweiligen Endgültigen Bedingungen definierten Tag.

Die Endgültigen Bedingungen können vorsehen, dass die Emittentin zudem berechtigt ist, die Produkte außerordentlich zu kündigen, z.B. wenn eine Anpassung nicht möglich ist oder ein Zusätzlicher Beendigungsgrund vorliegt, wodurch die Laufzeit der Produkte vorzeitig beendet werden kann. Falls die Emittentin von ihrem außerordentlichen Kündigungsrecht Gebrauch macht, wird sie die Produkte zu einem nach Maßgabe der Endgültigen Bedingungen zu bestimmenden Betrag zurückzahlen.

Darüber hinaus kann bei Eintritt eines bestimmten Umstandes die vorzeitige Rückzahlung der Produkte vorgesehen sein. In einem solchen Fall endet die Laufzeit der Produkte automatisch, ohne dass es einer gesonderten Kündigung durch die Emittentin bedarf.

Produkte ohne Laufzeitbegrenzung:

Produkte ohne Laufzeitbegrenzung haben keine im vorhinein begrenzte Laufzeit. Anleger können die von ihnen gehaltenen Produkte während ihrer Laufzeit, vorbehaltlich sonstiger Ausstattungsmerkmale, zu bestimmten Einlösungsterminen bzw. Ausübungsterminen durch Abgabe einer Erklärung einlösen bzw. ausüben. Der Auszahlungsbetrag bei eingelösten bzw. ausgeübten Produkten kann gegebenenfalls auf der Grundlage des Referenzpreises des Basiswerts an dem betreffenden Termin berechnet werden.

Die Produkte können durch die Emittentin ordentlich gekündigt und zur Zahlung fällig gestellt werden. Daneben hat die Emittentin auch die Möglichkeit, die Produkte außerordentlich zu kündigen, z.B. wenn eine Anpassung nicht möglich ist oder ein Zusätzlicher Beendigungsgrund vorliegt. Falls die Emittentin von ihrem außerordentlichen Kündigungsrecht Gebrauch macht, wird sie die Produkte zu einem nach Maßgabe der Endgültigen Bedingungen zu bestimmenden Betrag zurückzahlen.

Besondere Ausstattungsmerkmale

Die Produkte können mit Merkmalen ausgestaltet sein, die die Art der Tilgungsleistung bzw. die Berechnung des Auszahlungsbetrags modifizieren und jeweils besondere Risikoprofile aufweisen. Hierbei handelt es sich um die folgenden Ausstattungsmerkmale:

- **Höchstrückzahlung:** Im Gegensatz zu einer Direktinvestition in den Basiswert bzw. in die Korbbestandteile ist bei Produkten mit Höchstrückzahlung der Auszahlungsbetrag nach oben hin auf einen im vorhinein festgelegten Betrag begrenzt.
- **Unbedingte Mindestrückzahlung:** Produkte mit einer unbedingten Mindestrückzahlung werden mindestens zu einem im vorhinein in den Endgültigen Bedingungen festgelegten Betrag zurückgezahlt. Dies hat eine Begrenzung des Verlustrisikos der Anleger zur Folge, wobei der Mindestbetrag gegebenenfalls niedriger sein kann als das für den Erwerb des Produkts eingesetzte Kapital (einschließlich aufgewendeter Transaktionskosten).
- **Bedingte Mindestrückzahlung:** Produkte mit bedingter Mindestrückzahlung werden mindestens zu einem im vorhinein in den Endgültigen Bedingungen festgelegten Betrag zurückgezahlt, vorausgesetzt, dass bestimmte in den Endgültigen Bedingungen festgelegte Voraussetzungen hinsichtlich der Kursentwicklung des Basiswerts bzw. der Korbbestandteile erfüllt werden.
- **Lieferung des Basiswerts bzw. eines Korbbestandteils:** Produkte können eine Tilgung durch Lieferung einer bestimmten Anzahl des Basiswerts bzw. eines Korbbestandteils bzw. bei nicht lieferbaren Basiswerten bzw. Korbbestandteilen (z. B. Indizes) die Lieferung von auf den Basiswert bzw. einen Korbbestandteil bezogenen Referenzwertpapieren vorsehen, gegebenenfalls nach Wahl der Emittentin bzw. bei Eintritt einer bestimmten Bedingung. Sofern die Lieferung des Basiswerts oder des Korbbestandteils bzw. des Referenzwertpapiers, aus welchen Gründen auch immer, wirtschaftlich oder tatsächlich erschwert oder unmöglich sein sollte, hat die Emittentin das Recht, einen Ausgleichsbetrag zu zahlen.
- **Referenzschuldner:** Bei Produkten mit Referenzschuldner entfällt bei Eintritt eines Kreditereignisses in Bezug auf den Referenzschuldner zu irgendeinem Zeitpunkt während der Laufzeit oder einem anderen in den Endgültigen Bedingungen genannten Zeitraum der Anspruch des Anlegers auf den Auszahlungsbetrag und gegebenenfalls die Zinszahlung und erhält stattdessen einen Barbetrag, der sich an dem Marktwert einer bestimmten Referenzverbindlichkeit orientiert.
- **Partizipationsfaktor:** Bei der Einbeziehung eines Partizipationsfaktors partizipiert der Anleger an der Kursentwicklung des Basiswerts in Höhe eines bestimmten Faktors, der z.B. als Prozentsatz ausgedrückt sein kann. Je nach Ausstattung der Produkte kann ein Partizipationsfaktor bewirken, dass der Anleger an eventuellen Wertveränderungen des Basiswerts unterproportional bzw. überproportional partizipiert.
- **Verwaltungsgebühren:** Gegebenenfalls wird zudem von dem am Laufzeitende der Produkte zu zahlenden Auszahlungsbetrag eine Verwaltungsgebühr oder sonstige Gebühren, wie z.B. eine Quanto-Gebühr, in Abzug gebracht.
- **Hebelfaktor:** Bei Produkten mit einem Hebelfaktor partizipiert der Anleger an einer negativen Kursentwicklung des Basiswerts überproportional (in Höhe des Hebelfaktors) und ist einem

Verlustrisiko gegebenenfalls bis hin zum Totalverlust des für den Erwerb der Produkte eingesetzten Kapitals einschließlich aufgewendeter Transaktionskosten ausgesetzt.

- Reverse-Struktur: Bei Produkten mit Reverse-Strukturen ist die Entwicklung des Werts des Produkts umgekehrt abhängig von der Entwicklung des Basiswerts. Das bedeutet, dass diese Produkte eine positive Beteiligung des Anlegers an einem Wertverlust des Basiswerts ermöglichen.
- Autocallable / Express Struktur: Bei Autocallable bzw. Express Strukturen ist die Höhe des Auszahlungsbetrags und der Zeitpunkt der Rückzahlung der Produkte davon abhängig, ob ein in den jeweiligen Endgültigen Bedingungen näher bestimmtes Autocall Ereignis eingetreten ist.
- Knock In bzw. Knock Out Strukturen: Bei Knock In Strukturen ist die Höhe des Auszahlungsbetrags der Produkte in der Regel davon abhängig, dass ein in den jeweiligen Endgültigen Bedingungen näher bestimmtes Ereignis eingetreten ist bzw. eine in den jeweiligen Endgültigen Bedingungen bestimmte Schwelle erreicht bzw. verletzt wurde. Knock Out Produkte verfallen hingegen in der Regel wertlos, wenn ein in den jeweiligen Endgültigen Bedingungen näher bestimmtes Ereignis eingetreten ist bzw. eine in den jeweiligen Endgültigen Bedingungen bestimmte Schwelle erreicht bzw. verletzt wurde.

Die Art der Tilgungsleistung der Produkte und/oder die Berechnung des Auszahlungsbetrags kann also je nach Auswahl der vorgenannten Ausstattungsmerkmale sehr verschieden ausgestaltet sein. Das für ein Produkt jeweils gültige Auszahlungsprofil ist daher den jeweiligen Endgültigen Bedingungen für die Produkte zu entnehmen, die gegebenenfalls andere oder ergänzende Ausstattungsmerkmale enthalten.

Form; Lieferung

Produkte, die gemäß den jeweiligen Endgültigen Bedingungen deutschem Recht unterliegen, sind während ihrer Laufzeit in einer Dauerglobalurkunde verbrieft, die von dem in den jeweiligen Endgültigen Bedingungen genannten Clearingsystem oder in dessen Auftrag verwahrt wird bzw. bei der in den jeweiligen Endgültigen Bedingungen genannten Verwahrungsstelle hinterlegt ist. Den Inhabern stehen Miteigentumsanteile oder –ansprüche, wirtschaftliche Eigentumsrechte oder vergleichbare Rechte an der Dauerglobalurkunde zu, die in Übereinstimmung mit den Bestimmungen und Regeln des Clearingsystems bzw. der Verwahrungsstelle sowie des anwendbaren Rechts übertragen werden können.

Produkte, die gemäß den jeweiligen Endgültigen Bedingungen schweizerischem Recht unterliegen, sind während ihrer Laufzeit entweder in einer Dauerglobalurkunde verbrieft, die von dem in den jeweiligen Endgültigen Bedingungen genannten Clearingsystem oder in dessen Auftrag verwahrt wird bzw. bei der in den jeweiligen Endgültigen Bedingungen genannten Verwahrungsstelle hinterlegt ist, oder als Wertrechte ausgestaltet, die durch Eintrag in ein von der Emittentin geführtes Wertrechtebuch geschaffen und bei der in den Produktbedingungen genannten Verwahrungsstelle im Hauptregister registriert sind, und einem oder mehreren Effektenkonten gutgeschrieben, um jeweils Bucheffekten gemäß den Bestimmungen des schweizerischen Bundesgesetzes über Bucheffekten zu schaffen. Die Verfügung über Bucheffekten richtet sich nach den Bestimmungen des schweizerischen Bundesgesetzes über Bucheffekten.

Börsennotierung; Handel in den Produkten

Sofern in den jeweiligen Endgültigen Bedingungen der Produkte vorgesehen, wird die Emittentin die Einführung der Produkte in den Börsenhandel an einer oder mehreren Wertpapierbörsen beantragen. Die Emittentin übernimmt jedoch auch im Fall einer Börseneinführung keinerlei Rechtspflicht hinsichtlich des Zustandekommens einer Börseneinführung oder der Aufrechterhaltung einer gegebenenfalls zu Stande gekommenen Börseneinführung.

Mit dem Kauf der Produkte verbundene Kosten

Zu dem jeweils maßgeblichen Erwerbspreis der Produkte kommen die dem Anleger von seiner Bank oder seinem Finanzdienstleister in Rechnung gestellten Kosten und Provisionen. Anleger sollten sich daher über die Höhe dieser Nebenkosten bei Ihrer Bank oder Ihrem Finanzdienstleister informieren.

III. RISK FACTORS

Prospective purchasers of the Products which are the subject of the Base Prospectus or the Final Terms should consider the following risk factors described herein which are material to assess the risks associated with the Products when making an investment decision and should make such decision only on the basis of the complete Base Prospectus including the documents incorporated by reference as well as the Final Terms.

No one should acquire Products without a thorough understanding of the mechanics of the relevant Products and without being aware of the potential risk of loss. Any prospective purchaser of Products should carefully examine whether an investment in the Products is appropriate given his personal circumstances and financial situation and should consult a financial advisor to discuss any questions.

1. Risk factors related to the Issuer

The following is a disclosure of risk factors that are material to the specific situation of BJB and may affect BJB's ability to fulfil its respective obligations as issuer of any issued products.

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

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

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

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

Structured products, such as the products issued by BJB, differ from collective investments not least through that in case of insolvency of BJB the invested capital is not secured in a special fund or segregated and thus it is not be treated separately.

The products constitute direct, unsecured and unsubordinated liabilities of BJB. Claims under the products are not privileged in case of an insolvency/ bankruptcy of BJB, i.e. they are not treated preferential due to mandatory statutory regulations. The capital invested in structured products is no deposit within the meaning of the Swiss deposit protection and thus does not benefit from the protection provided in case of bankruptcy under the Swiss deposit protection.

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

The developments and events in relation to the international financial crisis demonstrated that each investor of a structured product should attribute utmost importance to the creditworthiness of the respective issuer. The experiences in relation with the bankruptcy of the Lehman Brothers Group revealed that the purchaser of structured products has to give serious consideration to the fact whether the issuer at the relevant point in time is realistically able to perform its (redemption) obligations.

A deterioration of BJB's credit ratings as principal operating entity within Julius Baer Group could result in increased funding costs, may damage client perceptions of BJB and may have a material adverse impact on its liquidity and on the market value of BJB's products.

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

The general assessment of the creditworthiness of BJB may possibly affect the market value of the products issued by BJB. Generally speaking, this assessment depends on ratings allocated to BJB or affiliated companies by rating agencies, such as Moody's.

Structured products are from a legal perspective bonds / claims such that the risk of default of these securities or uncertificated securities, such as debenture loans, are subject to the creditworthiness of the

respective issuer. Therefore, the creditworthiness of the issuer should play an important role for the investor when selecting a structured product.

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

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

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

The risk of counterparty default has become increasingly relevant in the current financial crisis. Market conditions have led to the failure or merger under distressed conditions of a number of prominent financial institutions. Financial institution failures or near-failures have resulted in losses, including to BJB as principal operating entity within the Julius Baer Group, as a consequence of defaults on securities issued by such institutions and defaults under bilateral derivatives and other contracts entered into with such entities as counterparties.

Generally, the largest portion of BJB's exposure to credit risk is attributable to its margin and other securities lending activities, which are secured by pledges of marketable securities. As a result, BJB's risk management procedures focus more on the value of the collateral securing BJB's margin loans than on the creditworthiness of the borrower. In cases where BJB has engaged in margin lending, however, BJB may find that it has become under-collateralised, for example, as a result of sudden declines in market values that reduce the value of collateral securities. BJB may incur losses up to the amount by which the obligation owed to BJB exceeds the value of the collateral securing such obligation. These losses may have a material adverse effect on BJB's business, results of operations and financial condition.

BJB is exposed to the heightened risk of sovereign bankruptcy.

Credit risk arises not only for natural persons and private companies but also for states. At present there is a heightened risk that a single or several states are partially or completely unable or not prepared to make interest and/or redemption payments. Such a sovereign bankruptcy has not only implications for the direct

creditors of the affected state, but also on the market as a whole and in particular on the currency and financial system. Therefore, there is a risk that the sovereign bankruptcy could affect the creditworthiness of BJB.

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

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

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

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

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

In times of immense uncertainty in the market and immense distrust amongst market participants, an investor should give the liquidity risk especial consideration. Even if the central and note issuing banks abundantly supply the market with liquidity, the liquidity risk is neither necessarily limited nor altogether eliminated.

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

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

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

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

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

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

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

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

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

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

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

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

Non-compliance with regulatory requirements may result in regulatory authorities taking enforcement action against BJB. Possible sanctions could include the revocation of licences to operate certain businesses, the suspension or expulsion from a particular jurisdiction or market of any of BJB's business organisations or their key personnel, the imposition of fines and censures on BJB and its employees, the enforcement of payment obligations to clients or market participants and the imposition of additional capital requirements. BJB cannot give any assurance that it will not be subject to future regulatory scrutiny, which could give rise to adverse publicity, damage BJB's reputation and/or have a material adverse effect on BJB's business. Any loss of investor and/or client confidence as a result of non-

compliance or alleged non-compliance with regulatory requirements could lead to a significant decline in assets under management, which would have an adverse effect on BJB's business, results of operations and financial condition.

BJB faces increased competition.

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

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

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

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

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

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

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

BJB's reputation is one of the most important assets BJB has and if that reputation is harmed, BJB may not be able to retain and attract clients and its business, results of operations and financial condition may suffer.

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

Any damage to BJB's reputation, including arising out of the prior activities of Julius Bär Holding AG, could cause existing clients to withdraw their assets from BJB, potential clients to be reluctant to do business with BJB, and investors to shy away from investing in BJB's shares. Furthermore, negative publicity or potential or actual legal proceedings may result in greater regulatory scrutiny and influence market perception of BJB. Any of these negative effects could adversely affect BJB's business, results of operations or financial condition.

BJB could be adversely affected by recent developments in the private banking industry, including the revision of double taxation treaties and potential changes to Swiss banking client confidentiality laws and practice as well as the development of the jurisdiction of Swiss courts in relation to fees paid by third-party asset managers to wealth managers.

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

Against the backdrop of the current financial crisis and, following an enforcement campaign by tax and other authorities against certain participants in the private banking industry, the Swiss banking client confidentiality laws, and low-tax jurisdictions in general, sparked new and intensified interest at the international level. Many countries, including Germany, the United Kingdom, and the United States, as well as the Organisation for Economic Cooperation and Development (“OECD”) have demanded heightened transparency and the exchange of information on tax matters, exerting influence on those countries which have banking client confidentiality laws that limit, more than other jurisdictions, the circumstances in which the identity of bank clients can be lawfully disclosed. In March 2009, Switzerland, in common with several other jurisdictions, announced its decision to renegotiate its double taxation treaties to be in line with Article 26 of the OECD Model Tax Convention on Income and Capital, and the OECD Model Agreement on Exchange of Information on Tax Matters. Subsequently, Switzerland signed revised double taxation treaties with a number of countries, including the United States. Moreover, currently a proposal is pending in the Swiss parliament that, if accepted, would allow a slightly more flexible interpretation of the double taxation treaties with respect to group requests. Any future significant change to Swiss banking client confidentiality laws and practice and any additional or enhanced enforcement campaigns by tax and other authorities against participants in the private banking industry or their clients could have an adverse impact on the private banking industry in Switzerland generally and consequently on BJB. Self-disclosures to tax authorities made by bank clients might be expected to lead to increased regulatory scrutiny of the Swiss private banking industry, including BJB. In addition, continued publicity about the subject may place pressure on BJB’s business, results of operations and financial position.

A 2006 decision by the Swiss Federal Supreme Court called into question the legal nature and correct application of certain fees paid by third-party asset managers to wealth managers in connection with the wealth managers’ investing client assets with such third parties. More recent court decisions and discussions have provided some clarification on this issue, in particular with respect to distribution fees paid and received for the marketing and sales of financial products. While BJB believes that its current policies regarding such fees, both paid and received, are in compliance with general market practice and the law presently in force, it remains unclear how the law and practice will continue to develop, and any such development could have an adverse impact on BJB’s business, results of operations and financial position.

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

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

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

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

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

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

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

BJB's growth into new markets and existing markets and potential failure to correctly implement applicable law and regulations may give rise to potential market withdrawals and may lead to financial expenditures and reputational harm.

Further risks may arise from the growth strategy of BJB. The growth markets are Asia, Middle East, East Europe and South America. In addition, BJB pursues a growth strategy in the existing markets in Switzerland and Germany.

In the context of realisation of the BJB's growth strategy, the risks result, not only from new but also existing markets, from the fact that BJB does not correctly implement the local law. If local regulations are infringed, the imposition of fines or revocation of potential local authorisation impends, which may result in a withdrawal of BJB from the affected market. Next to thereof resulting direct financial disadvantages, the risk arises that the violation of local provisions harms the reputation of BJB domestically and abroad.

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

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

Acquisitions of companies and business segments is subject to risks at all times. Particularly the integration of acquired companies or business segments into the group may result in material financial expenditures and draw upon management resources. There is a risk that the integration costs are substantially higher than expected, or that the integration of the acquired companies or business segments is not or not completely successful and the sought business goals by the acquisition may not be accomplished. Additionally there is a risk that underlying synergy potentials to the acquisition may not or not completely be realised. Costs or delays in connection with the integration of the acquired company or business segments and/or the failure to realise the synergy potential may have an adverse effect on the net assets, financial position and results of operation of the Julius Baer Group and BJB.

The acquisitions which have been effected by the Julius Baer Group or may possibly be effected may involve further risks, which usually are associated with the acquisition of companies or business segments. Particularly there is the risk that the value of the acquired company or business segment does not correspond to the amount paid. Acquisitions and investments abroad may be subject to special investment

regulations. It cannot be guaranteed that the Julius Baer Group can at all times comply with all applicable investment regulations and regulatory requirements for legal systems, in which it undertakes investments.

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

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

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

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

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

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

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

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

The effects of the financial crisis on the real economy – with corporate losses rising, overall employee compensation coming under pressure, especially in the upper salary bands, the decline of values across asset classes, and thereby a need to liquidate investments – could be of significant importance to the investment behaviour of BJB’s core client group, i.e. high-net-worth individuals. BJB, similar to other financial institutions, could be confronted with net outflows of assets under management, and could experience difficulties attracting new clients, resulting in a material adverse effect on BJB’s business, results of operations and financial condition.

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

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

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

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

BJB takes various actions to address risks that arise in its businesses, including entering into hedging transactions to address the market risks relating to BJB’s limited market making and proprietary trading activities, prescribing limits on the amount and type of credit risk per counterparty that BJB may incur in its margin lending activities and prescribing acceptance and monitoring procedures relating to legal and regulatory risks that could arise in connection with its relationship with external asset managers. Some of these and other methods of managing risks that BJB employs are based upon its use of observed historical market behaviour. BJB applies statistical and other tools to these observations to arrive at quantifications of its risk exposures. BJB’s policies and procedures to identify, monitor and manage risks may not be fully effective in mitigating its risk exposure in all economic market environments or against all types of risk,

including risks which BJB fails to identify or anticipate. These methods may not be effective in predicting future risk exposures, which could be significantly greater than historical measures indicate. This is particularly true during times of extreme market conditions when, for instance, historically observed patterns of correlation and volatility of asset values break down, market-wide liquidity constraints materialise and counterparty risk increases to dramatic levels. Other risk management methods depend upon the evaluation of information regarding markets, customers or other matters that is publicly available or otherwise accessible. This information may not in all cases be accurate, up-to-date or properly evaluated.

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

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

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

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

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

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

Fraud, misconduct or improper practice by any of BJB's employees could expose it to the risk of direct and/or indirect financial loss and damage to its reputation. Such fraud, misconduct and improper practice could involve, for example, fraudulent transactions entered into for a client's account, the intentional or inadvertent release of confidential customer information or failure to follow internal procedures. Such actions by employees may, again by way of example only, expose BJB to financial losses resulting from the need to reimburse customers or as a result of fines or other regulatory sanctions and may lead to damage BJB's reputation. Such financial losses and reputational damages may adversely affect BJB's business, results of operations and financial condition.

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

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

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

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

2. Risk factors related to the Products

These Products are highly risky investment instruments. When investing in the Products there is a risk of loss of the invested capital including the related transaction costs. Upon occurrence of certain circumstances complete loss of all of the capital invested including the related transaction costs is possible.

Prospective investors must decide whether the Products are a suitable investment for them in consideration of their personal circumstances and financial situation. In particular, prospective investors should

- possess sufficient know-how and sufficient experience in order to adequately assess the Products and the risks associated with an investment therein as well as the information contained in the Base Prospectus, any supplements thereto and the respective Final Terms and/or information incorporated by reference into the foregoing documents;
- possess sufficient financial resources and liquidity in order to bear all risks associated with an investment in the Products and also, in the extreme case, a total loss of the capital invested;
- understand the Final Terms of the Products in detail and be familiar with the behaviour of the financial markets; and
- be in a position to assess the possible consequences of economic effects and other factors that may affect the value of the investment (either alone or with the aid of a financial advisor) and to bear the risks associated herewith.

2.1 Risk factors specific to the Products

[General risks related to the mechanics of Products which are not Leverage Products; risk of total loss]

In the case of Products which are not Leverage Products, the Products confer the right of the Holders to receive payment of a Cash Amount at maturity of the Products and payment of interest amounts (provided the Terms and Conditions stipulate such interest payment) and/or to receive the underlying or a basket component or a reference security related to the underlying or to the basket component (provided the Terms and Conditions stipulate redemption by physical settlement). Claims for delivery of definitive securities are precluded.

The calculation of the Cash Amount payable or in the case of Products for which redemption by physical settlement of the Underlying is possible - the number of the Underlying to be delivered at maturity and, if and to the extent that the Products have a variable interest rate, the interest amounts, may depend on the performance of an underlying during the term. The Products can also relate to a comparison between the performance of multiple basket components contained in one basket.

This means that there is a connection between the economic value of the Products and the economic value of the underlying to which the Products relate. A Product will regularly fall in value (i.e. not taking into account other features and factors relevant for the pricing of Products) if the price of the underlying falls. However, Products can also be designed such that a Product (not taking into account other features and factors relevant for the pricing of Products) falls in value if the price of the underlying rises.

Prospective investors should be aware that there may not be a direct relationship between the market value of the Products and the current price of the underlying. Positive changes in the price of the underlying do

not necessarily lead to a change in the market value of the Product which is positive for the investor. A depreciation of the Product moreover may even occur if the relevant price of the underlying remains constant. In case of Products without capital protection, it should be noted that changes in the price of the underlying (or even a situation where an expected price change does not occur) can reduce the value of the Products to a disproportionately high extent and even render them worthless. In particular for Products with a limited term, it is not safe to assume that the price of the Products will recover in time considering the limited term. There is then the risk of losing **some or all of the capital invested** including related transaction costs. This risk exists regardless of the financial strength of the Issuer.]

[General risks related to the mechanics of Leverage Products; risk of total loss]

Leverage Products confer the right of the Holders, upon exercise of the option, to receive payment of a redemption amount at maturity and/or to receive the underlying or a basket component or a reference security related to the underlying or to the basket component provided the Terms and Conditions stipulate redemption by physical settlement. The Terms and Conditions may stipulate the automatic exercise of the Products at the end of the term. Claims for delivery of definitive securities are precluded.

There is a connection between the economic value of the Products and the economic value of the underlying to which the Products relate, with the type of redemption payment, the prerequisites for payment and the redemption amount being dependent on the specific type. Subject to other features defined in the respective Terms and Conditions, the redemption amount is calculated based on the difference between the final fixing level of the underlying and the strike level of the underlying initially determined in the case of *Call* type Leverage Products, and based on the difference between the strike level and the final fixing level in the case of *Put* type Leverage Products. If the Product is a *Call* Leverage Product, any redemption amount to be paid by the Issuer at the end of the term and the value of the Product will regularly (i.e. not considering other features and other factors that are significant for calculating the price of Leverage Products) fall if the relevant price of the underlying falls. In the case of *Put* Leverage Products, however, the investor will suffer a loss if the value of the underlying increases.

Call Leverage Products with physical settlement grant the Holder the right to "purchase" the underlying in accordance with the Terms and Conditions, whereas *Put* Leverage Products with physical settlement grant the Holder the right to "sell" the underlying in accordance with the Terms and Conditions.

The respective Terms and Conditions may stipulate that the amount and/or type of settlement of the Products is dependent on the occurrence or non-occurrence of certain events, for example on the relevant price of the underlying reaching, exceeding or falling below certain price thresholds or being quoted within a certain range, for example of an upper or a lower price threshold, on or between dates defined in the respective Terms and Conditions. Upon the occurrence of certain events, the Terms and Conditions may additionally stipulate the early, automatic, i.e. without any action by the Issuer being required, end of the term of the Products (e.g. stop loss event) or the lapse of the Products without value (e.g. knock out event).

The Products may confer the right of the option to be exercised by the Holder, with several forms of exercise being distinguished: European style options, for example, can only be exercised at the end of their term. This means that the investor has no possibility of determining the exercise date. In the case of American or Bermudan style options, however, the option may be exercised by the Holders during their term at certain days defined in the Terms and Conditions. In both cases, investors should duly regard in particular any minimum exercise number and/or any restrictions on the exercise of the option and the requirements to be fulfilled which are stipulated in the respective Terms and Conditions.

Prospective investors should be aware that there may not be a direct relationship between the market value of the Products and the current price of the underlying. Positive changes in the price of the underlying do not necessarily lead to a change in the market value of the Product which is positive for the investor. A depreciation of the Product moreover may even occur if the relevant price of the underlying remains constant.

Investors should note that changes in the price of the underlying (or even a situation where an expected price change does not occur) can reduce the value of the Products to a disproportionately high extent and even render them worthless. In the case of Products with a limited term, it is particularly not safe to assume that the price of the Products will recover in time in view of the limited life of the Products. There is then the risk of losing **some or all of the capital invested including related transaction costs**. This risk exists regardless of the financial strength of the Issuer and the Guarantor.]

[No automatic exercise

Investors should note that Leverage Products not exercised and/or not validly exercised at the end of the term expire worthless unless automatic exercise of the Products is stipulated in the Terms and Conditions.]

[Risk of disproportionately high loss due to the leverage effect

One of the main characteristics of the Products is the so-called "leverage effect": a change in the value of the underlying leads to a disproportionate change in the value of the Product. This so-called leverage effect is to the detriment of the investor in the case of an unfavourable trend in the factors determining their value. Leverage Products therefore carry disproportionate risks of losses due to the leverage effect. Hence when buying a specific Product it should be considered that the higher the Product's leverage effect, the higher the risk of losses. Furthermore it should be noted that, typically, the leverage effect is stronger the shorter the term or the remaining term of the Product is.]

[No dividend payment

A Product does not confer any claim to receive dividend payments and therefore, without prejudice to any interest payments provided for in the Final Terms, does not yield **any current income**. This means that potential losses in value of the Product **cannot** be compensated by other income generated by the Product.]

[Specific risk factors of Products with a Reference Obligor]

Products with Reference Obligor differ from the respective traditional product structure, since the investor's claim to the Cash Amount and, if applicable, to the interest payment lapses even if a Credit Event occurs in respect to the Reference Obligor at any point in time during the term or any other period as specified in the Final Terms and Conditions.

The Issuer will pay a cash compensation corresponding to the fair market value of a security. This fair market value is determined based on the market value of the individual components typically used to hedge the Issuer's duties resulting from the Product. The Market Value of the Reference Obligation, an Obligation of the Reference Obligor, is of particular importance here. The Market Value of the Reference Obligation regularly corresponds to the price that is still realizable after a Credit Event, e.g. the Insolvency of the Reference Obligor. The Disbursement Amount payable in the case of a Credit Event is therefore usually lower than the Cash Amount without occurrence of a Credit Event at least by the amount (as a percentage) by which Creditors of the Reference Obligation are expected to suffer a loss of their claim after the occurrence of the Credit Event or, as the case may be, have already suffered a loss of their claim.

If the Products provide for early redemption in the case of a Credit Event, the term of the Products ends early on the Business Day (Credit Event Determination Date) on which a Credit Event occurs, as determined by the Issuer or, as the case may be, the Calculation Agent in their reasonable discretion. In this case, the Products are redeemed early by payment of the Disbursement Amount for each Product and the Issuer is otherwise released from the duty to redeem the Products and, if applicable, pay interest. The Investor receives a Disbursement Amount for each Product on the Disbursement Amount Date in this case. This Disbursement Amount corresponds to the fair market price of a Product (at least zero (0)) on the Credit Event Determination Date, as determined by the Issuer and/or the Calculation Agent in its reasonable discretion. When determining the Disbursement Amount, the Issuer and/or the Calculation Agent determines the fair market price of a Product particularly based on the Market Value of the Reference Obligation on the Credit Event Determination Date and, if applicable, based on the Market Value of the Option Strategy, which may also be negative.

If the Products do not provide for early redemption in the case of a Credit Event, the Investor receives, if the Issuer and/or the Calculation Agent should determine the occurrence of a Credit Event during the term of the Product in its reasonable discretion, a Disbursement Amount for each Product on the Maturity Date, which is calculated based on the Market Value of the Reference Obligation on the Credit Event Determination Date by the Issuer and/or the Calculation Agent. In this case, the Issuer's duty to redeem the Product and, if applicable, to pay any interest and/or coupons lapses.

In respect to Products with Reference Obligor, the particularity exists that if a Credit Event occurs in respect to the Reference Obligor at any time during the term of the Products or any other period as specified in the Final Terms, the Cash Amount payable under the Terms and Conditions is reduced – even significantly under certain conditions – and may even amount to zero (0). This is also the case where a capital protection amount, a minimum amount, a bonus amount, or any other

amount determined in the relevant Final Terms was supposed to be paid under the Terms and Conditions, i.e. the Cash Amount may also amount to zero (0) in this case.]

[Risks arising from the additional Insolvency risk of the Reference Obligor

The occurrence of a Credit Event in respect to the Reference Obligor affects the amounts payable under the Terms and Conditions.

The Terms and Conditions contain provisions according to which the Cash Amount is reduced – even significantly (namely up to zero (0)) under certain conditions– if a Credit Event occurs in respect to the Reference Obligor during the term of the Products or any other period as specified in the Final Terms, due to which the Reference Obligor is unable to duly fulfill its Obligations under the Reference Obligation. The Investor is accordingly exposed not only to the Issuer's Insolvency risk, but also to the Insolvency risk of the Reference Obligor.

It is possible for the Cash Amount to be reduced, even if the underlying on which the Product is based develops positively. The purchase of the Products accordingly constitutes an investment decision for the Investor, where the assessment of the ability of the Reference Obligor, to fulfill its payment obligations at all times without restriction, plays a material role. Each Investor should therefore examine the actual economic, legal, and other circumstances of the Reference Obligor himself before acquiring the Products.

Even though a negative development of the Reference Obligor's ability, to fulfill its payment obligations at all times without restriction, is very likely to have a detrimental effect on the price of the Products, an equivalent positive development of the creditworthiness of the Reference Obligor and a positive development of the value of the Reference Obligation will not have a positive effect on the price of the Products.

The risk of default of the Reference Obligor, i.e. the risk of Failure to Pay Obligations by the Reference Obligor, can be affected significantly by company-specific as well as by economic and legal general conditions, *inter alia*, by the national and international economic development, the industry affiliation and development. Each Investor should therefore have sufficient knowledge and experience in financial and commercial matters and the necessary expertise concerning the assessment of credit risks, which enable him to evaluate the advantages, risks, and suitability of an investment in the Products.

The Products exclusively constitute Obligations of the Issuer. They do not give rise to a legal relationship between holders of the Products and the Reference Obligor. In particular, the Products are neither guaranteed by the Reference Obligor nor are they usually secured through Obligations of the Reference Obligor. In a case of loss, the holders do not have any recourse claim against the Reference Obligor. This also applies particularly in the case where the financial situation of the Issuer deteriorates – or Insolvency proceedings are opened in respect to its assets – and the Issuer is therefore unable to make payments due under the Products. Under no circumstances are the holders entitled to claims to and/or under the Reference Obligation.

After the occurrence of a Credit Event in respect to the Reference Obligor, Investors do not benefit from any positive development of the relevant Reference Obligor. In the case of a Restructuring as a Credit Event, for example, Investors do not participate in the Restructuring process and are not entitled to contest elements of the Restructuring process. An investment in Products with Reference Obligor may therefore entail a higher risk than a direct investment in Obligations of the Reference Obligor.

The Reference Obligor may change as a consequence of Restructuring measures such as mergers or other events. The holders bear any risks that may result from such a change.

The Issuer may have information about the Reference Obligor, which is not publicly available or unknown to the holders. This may lead to conflicts of interest. The issuance of the Products does not lead to a duty of the Issuer to disclose such information (irrespective of whether it is confidential or not) to the holders or third parties.]

[Risk factors in connection with the deterioration of the Reference Obligor's ability to fulfill its payment obligations at all times without restriction]

If during the term of the Products the ability of the Reference Obligor to fulfill its payment obligations at all times without restrictions should decrease significantly (the "**Creditworthiness Deterioration**") without a Credit Event occurring directly in respect to the Reference Obligor, this may have a significant adverse effect on the price development of the Products. As a consequence, Investors selling the Products at that time may suffer a significant loss (up to a total loss) of their invested capital.

If the Reference Obligor's Creditworthiness Deterioration should lead to the Reference Obligor no longer being able to ensure a secondary market for the securities issued by it, particularly for the Reference Obligation, this may cause the Market Maker to discontinue to quote prices for the securities on the secondary market.]

[Specific risk factors in the event of a Potential Failure to Pay relating to the Reference Obligation]

The Terms and Conditions may provide for the occurrence of a Potential Failure to Pay in respect to the Reference Obligation. A Potential Failure to Pay in respect to the Reference Obligation does not constitute a Credit Event. It occurs, if the Reference Obligor fails to make payments when due with a certain total amount as specified in the Terms and Conditions of the Reference Obligation, while applicable Grace Periods are not taken into account. This differs from the Credit Event "Failure to Pay an Obligation", which exists only if the Obligation has not been paid after the expiration of applicable Grace Periods. In other words: in the case of a "Potential Failure to Pay in respect to the Reference Obligation" the Credit Event "Failure to Pay an Obligation" is impending but has not occurred yet. If the Issuer determines the occurrence of such a Potential Failure to Pay in respect to the Reference Obligation, it has the right under the Terms and Conditions to extend the term of the Products or of any other period set forth in the Final Terms, thereby postponing the Maturity Date, but not the Final Valuation Date, to a later point in time. As a consequence of this, a Credit Event occurring after the original end of the term of the Products or of any

other period set forth in the Final Terms in respect to the Reference Obligation authorizes the Issuer to reduce the Cash Amount in accordance with the provisions of the Terms and Conditions.]

[Risk factors related to the uncertain performance of the Products]

The performance of the Products, the value of the Cash Amount and – in the case of Products with the possibility of physical settlement – the form of settlement are yet to be determined when issuing the Products. The investor's individual return depends significantly on the purchase price paid for the Product and the performance of the Product. The risk of losses already exists during the term of a Product. Even during the term the value of a Product can be lower than the invested purchase price. If the underlying develops in a direction that is unfavourable for the investor, the investor should not rely on the underlying and thus, the value of the Products then developing in the opposite direction. The investor should rely even less on such expectation if the term of the Product is limited, since the underlying would have to recover by the Final Valuation Date in order to avoid a loss being incurred by the investor.]

[Risk factors related to the term of the Products]

The Products may be formed with a limited or without a limited term (open end).

Products with a limited term have their term limited from the outset. The payment of the Cash Amount or the physical settlement of the underlying or basket component and/or of reference securities will be effected on a date defined in the Terms and Conditions by the Issuer. It should be noted that under the Terms and Conditions the Issuer has a right of extraordinary termination in relation to Products with a limited term, for example if an adjustment is not possible or upon occurrence of an additional termination event pursuant to the Terms and Conditions. If the Issuer exercises this right of extraordinary termination at short notice, the Holder may no longer be able to sell the Products on the secondary market. The Products may also provide that upon occurrence of a particular event the Products are redeemed early (e.g. in the case of autocallable or express structures) or expire. In such a case, the term of the Products ends automatically without the need for a separate termination of the Products by the Issuer.

In case of Products without a limited term the term of the Products ends, without prejudice to other features, either (i) upon exercise by the Holders in accordance with the Terms and Conditions or (ii) upon ordinary termination by the Issuer or (iii) upon extraordinary termination by the Issuer, for example if an adjustment is not possible or upon occurrence of an additional termination event pursuant to the Terms and Conditions. Termination by the Issuer is effected by notification in accordance with the Terms and Conditions. If the Issuer exercises this right of termination at short notice, the Holder may no longer be able to exercise the Products or sell them on the secondary market. Investors should note that the Issuer exercises its right of termination according to its reasonable discretion and that it is not subject to any conditions in respect of the exercise of such right.]

[Risk factors related to Products with maximum redemption]

In the case of Products with maximum redemption, the maximum Cash Amount is an amount defined from the outset. This means that compared with a direct investment in the underlying the earnings potential of the investor is capped.]

[Risk factors related to Products with unconditional minimum redemption]

If and to the extent that an unconditional minimum redemption exists in accordance with the Terms and Conditions, the Products shall be redeemed at least at an amount defined from the outset. **Investors should note that the minimum amount may be lower than the Nominal Amount and/or than the capital invested to purchase the Product (including the related transaction costs).**

Investors should also note that the minimum amount may apply only in the case of a redemption at the end of the term. Investors must be prepared to hold their Product until the maturity date. If (i) an investor sells the Product on the secondary market prior to the maturity date or (ii) the Products are redeemed before the end of the term or (iii) a market disruption event lasting several scheduled trading days has occurred in accordance with the Terms and Conditions, such minimum redemption shall not occur. **In such case the investor shall bear the risk of a total loss of the invested capital including the related transaction costs.** Investors will still be exposed to the risk of default by the Issuer meaning that they may lose their entire capital invested to purchase the Products (including related transaction costs) should the Issuer become insolvent. **This is one of the reasons that Products with unconditional minimum redemption can be traded during their term at prices which are below their minimum amount. Investors should therefore not rely on being able to sell the purchased Products at their minimum redemption amount at any time during their term.]**

[Risk factors related to Products with conditional minimum redemption]

Products with conditional minimum redemption shall be redeemed for an amount (or – insofar as prescribed in the Final Terms – if applicable also for a higher amount) defined from the outset, provided that specific conditions in respect of the performance of the underlying and/or the basket components specified in the Terms and Conditions have been fulfilled. Investors should note that the minimum amount may be lower than the capital invested to purchase the Product (including the related transaction costs). Also when the conditions for the minimum redemption have been fulfilled, investors will still be exposed to the risk of default by the Issuer meaning that they may lose their entire capital invested to purchase the Products (including related transaction costs) should the Issuer become insolvent.

To the extent that the conditions for minimum redemption have not been fulfilled, the investor will be exposed to the risk of a **total loss** of the invested capital including the related transaction costs. With respect to Products with a continuous barrier observation it has to be noted that the higher the volatility of an underlying or the basket components, the higher the risk for the investor of the minimum redemption being cancelled or not being triggered.

Investors should also note that the minimum amount may apply only in the case of a redemption at the end of the term. Investors must be prepared to hold their Product until the maturity date. If (i) an investor sells the Product on the secondary market prior to the maturity date or (ii) the Products are redeemed before the end of the term or (iii) a market disruption event lasting several scheduled trading days has occurred in accordance with the Terms and Conditions, such conditional minimum redemption shall not occur. In such

case the investor shall bear the risk of a total loss of the invested capital including the related transaction costs.

In the case of Products whose underlying is a basket, the condition for minimum redemption can be that the condition has been fulfilled for every basket component.]

[Risk factors related to Products with redemption by physical settlement]

If redemption of the Products by physical settlement is stipulated in the Terms and Conditions, prospective investors should consider that upon maturity of the Products the delivery of the underlying or of a basket component may be effected instead of the payment of a monetary amount or, in the case of underlyings or basket components that cannot be delivered (e.g. indices), the delivery of reference securities in respect of the underlying or a basket component. Prospective investors should therefore note that in the case of redemption of the Products by way of delivery they will not receive a monetary amount, but possibly a right in the securities concerned that is transferable in accordance with the Terms and Conditions of the respective security depositary system. Here the number of units of the underlying or a basket component or the reference securities to be delivered is determined by the multiplier of the Products or the multiplier of the basket component.

In such a case, since investors will be exposed to the specific issuer and securities risks associated with the underlying or basket component or reference security to be delivered, when purchasing the Products they should acquaint themselves with the underlying or basket component or reference security potentially to be delivered. Investors should therefore not assume that the underlying or basket component or reference security to be delivered after redemption of the Products can be sold at a specific price, in particular not at a price equivalent to the capital used to purchase the Products. In certain circumstances the delivered underlying or basket component or reference security may only have a very low value or may in fact be worthless. In this case the investor runs the risk of losing all of the capital used to purchase the Products (including related transaction costs).

Prospective investors should therefore consider that any fluctuations in the price of the underlying or in the price of the basket component or reference security after the end of the term of the Products will be borne by the Holders until the respective actual delivery. Losses in the value of the underlying or basket component or reference security to be delivered may occur after the end of the term and are to be borne by the Holder. This means that the actual gain or loss can only be determined after delivery of the underlying or the basket component or the reference security.

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

Lastly, it should be noted that should the delivery of the underlying or of the basket component or of the reference security, for whatever reason, be economically or actually impeded or not possible, the Issuer shall then have the right to pay a compensation amount in lieu of delivery of the underlying or the basket component or the reference security.]

[Risk factors related to Products with a participation factor]

For Products with a participation factor investors should note that if a participation factor is applicable the Products, though economically similar to a direct investment in the underlying, are not completely comparable to the same in particular because the Holders participate in the corresponding price performance of the underlying not in a ratio of 1:1 but based on a specific factor which may be expressed as a percentage. Depending on the features of the Products, a participation factor may, subject to further features influencing the value, result in the investor's participation being disproportionately lower or higher than any price fluctuations of the underlying.]

[Risk factors related to Products with a management fee]

For Products with a management fee investors should note that a management fee in a specified amount might be deducted from the Cash Amount to be paid upon maturity of the Products. The management fee covers the expenses of the Issuer or its affiliated companies or other parties acting on behalf of the Issuer (the "**Hedge Party**" incurred in connection with capital market transactions related to the underlying in order to hedge against the performance risk associated with issuing the Products ("**Hedging Transactions**").

Investors should note that this management fee not only has the effect of reducing the Cash Amount, if any, that may be payable by the Issuer on the maturity date, but also reduces the value of the Products on the secondary market during their term. This management fee will be factored into bid and offer prices quoted on the secondary market for the Products in accordance with the time elapsed since the Products were issued. The Issuer may have the right under the Terms and Conditions to adjust the amount of the management fee at any time during the term of the Products.

Investors should note that the management fee has the effect of reducing the Cash Amount and if applicable the Cash Amount of a Product, taking into account the management fee, will be less than the Reference Price multiplied by the multiplier. The impact of the management fee on the actual Cash Amount will increase with an increasing term of the Product.]

[Risk factors related to Products with a leverage factor]

For Products with a leverage factor investors should note that if a leverage factor is applicable, investors participate disproportionately (in the amount of the leverage factor) in any negative performance of the underlying. Due to such leverage effect the Products constitute a very speculative and high-risk form of investment, since a loss in value of the underlying entails the risk of a disproportionately high loss up to a total loss of the capital invested on purchasing the Products including any related transaction costs.]

[Risk factors related to Products with a reverse structure]

In the case of Products with reverse structures, the price performance of the Products is conversely dependent on the performance of the underlying.

This means that there is a connection between the economic value of the Products and the economic value of the underlying to which the Products relate. The value of a Product with a reverse structure generally decreases (i.e. not taking into account other features and factors relevant for the pricing of Products) when the value of the underlying increases. **As a result, there may be a total loss of the capital invested if the relevant price of the underlying increases accordingly.** Furthermore, the maximum earnings potential is generally capped, as the negative development of the underlying cannot be more than 100%.]

[Risk factors related to Products with interest payment]

The Products can, if explicitly stipulated in the Terms and Conditions, grant a claim to a fixed or variable interest payment.

In the case of Products with variable interest payment, the interest amounts are determined on the basis of the performance of the underlying. In the case of a performance of the underlying which is unfavourable for the investor, the interest amounts to be paid by the Issuer may be reduced to zero (0) if no minimum interest payment is stipulated in the Terms and Conditions.

The Terms and Conditions may moreover make the payment of interest amounts conditional on certain conditions being fulfilled in respect of the performance of the underlying. If such conditions are not fulfilled, it is possible that the investor will not receive any interest amount or only the minimum interest amount, if stipulated in the Terms and Conditions, on one or several interest payment dates.]

[Return and reinvestment risk in the case of extraordinary or if applicable ordinary termination by the Issuer]

For Products with a limited term investors should note that the term of the Products can be terminated by the Issuer by way of extraordinary termination in accordance with the Terms and Conditions. In this case, investors bear the risk that their expectations with respect to an increase in the value of the Products can no longer be satisfied due to the early termination of the Products. Furthermore, the investor has to consider that in the event of an extraordinary termination, the investor bears the reinvestment risk. This means that the investor may only be able to reinvest the amount to be paid by the Issuer in the event of an extraordinary termination on more unfavourable market terms compared with those existing when the Product was purchased.

For Products with an unlimited term the term of the products is generally unlimited. The term of the Products can however, be terminated by the Issuer by way of an ordinary or extraordinary termination in accordance with the Terms and Conditions. In this case, investors bear the risk that their expectations with respect to an increase in the value of the Products can no longer be satisfied due to the early termination of the Products. Furthermore, the investor has to consider that in the event of an extraordinary termination, the investor bears the reinvestment risk. This means that the investor may only be able to reinvest the

amount to be paid by the Issuer in the event of an extraordinary termination on more unfavourable market terms compared with those existing when the Product was purchased.]

[Specific risk factors related to Products with subscription period]

The Issuer is entitled at any time during the subscription period to shorten or if applicable extend the subscription period or to decrease the size of the offer and to immediately suspend the acceptance of further subscription orders. If the subscription period has been shortened or if applicable extended, the initial fixing date and if applicable the Issue Date shall be adjusted accordingly. In addition, the Issuer may, in particular in the case of a significant change in the financial position, the result of operations or the respective prospects of the Issuer, or in the case of a forthcoming or already occurred change in applicable law between the publication of these Final Terms and the issue date or any other significant change in the economic environment, revoke the offer and abstain from issuing the Products at any time. The Issuer is not obliged to issue subscribed Products.]

[Specific risk factors related to Bonus Certificates]

In case of Bonus Certificates investors should note that the claim to the minimum redemption expires and the bonus certificate is comparable to a direct investment in the underlying (not including any possible dividend payments). In this case the investor will be exposed to the risk of a **total loss** of the invested capital including the related transaction costs. In the case of Bonus Certificates with maximum redemption, investors should consider that, regardless of any occurrence of a barrier event, the Cash Amount will be no higher than the maximum amount.]

[Specific risk factors related to autocallable or express structures]

In the case of the autocallable **or** express structures it should also be noted that the level of the Cash Amount and the time of redemption of the Products depend on whether an Autocall Event further defined in the Terms and Conditions has occurred. In this regard it has to be noted that the higher the volatility of an underlying or the basket components is, the higher the probability that the Autocall Event will occur.

If this event occurs, the term of the Products ends early and the Products shall be redeemed early in accordance with the Terms and Conditions. Unlike a direct investment in the underlying, the investor in such case does not participate in the further positive performance of the underlying. After the early redemption, no further payments are made.

In the case of an early redemption of the Products, the investor moreover bears the reinvestment risk with respect to the Cash Amount to be paid in such case. This means that the investor may only be able to reinvest the amount paid out by the Issuer on more unfavourable market terms compared with those existing when the Product was purchased.]

[Specific risk factors related to Reverse Convertibles with cash settlement]

In case of reverse convertibles with cash settlement it should be noted that if the Reference Price of the underlying equals or falls below the Strike, then the Products are redeemed at the Nominal Amount

multiplied by the performance of the underlying. In this case, it should be noted that the cash amount is lower than the Nominal Amount. It may no longer be possible for the resulting loss of capital to be offset by any interest payments. In this case, the loss corresponds to the difference between the capital invested on acquiring the Products (including any related transaction costs) and the Cash Amount plus the interest payment. Except for the interest payment, there is a risk of a **total loss** of the invested capital including the related transaction costs which occurs if the Reference Price of the underlying equals zero (0).

Even if the Reference Price of the underlying exceeds the Strike, it should be noted that the investor does not participate in an increase in value of the underlying but at the most receives the Nominal Amount plus the interest payment (see also "Risk factors related to Products with maximum redemption").]

[Specific risk factors related to Reverse Convertibles with potential delivery of a basket component]

In case of Reverse Convertibles with potential delivery of a basket component it should be noted that if the Reference Price of the basket component with the worst performance equals or falls below the Strike, then the Products are redeemed by delivery of the basket component with the worst performance. In this case, it should be noted that the value of the basket component to be delivered multiplied by the multiplier is generally lower than the Nominal Amount. It may no longer be possible for the resulting loss of capital to be offset by any interest payments. In this case, the loss corresponds to the difference between the capital invested when acquiring the Product (including any related transaction costs) and the value of the delivered basket component multiplied by the multiplier plus the interest payment. Except for the interest payment, there is a risk of a **total loss** of the invested capital including the related transaction costs which occurs if the Reference Price of the Basket Component with the worst performance equals zero (0).

Even if the Reference Price of the Basket Component with the worst performance exceeds the Strike, it should be noted that the investor does not participate in an increase in value of the Basket Components but at the most receives the nominal value plus the interest payment (see also "Risk factors related to Products with maximum redemption").]

[Specific risk factors related to Reverse Convertibles with potential delivery of the underlying]

In case of Reverse Convertibles with potential delivery of the underlying it should be noted that if the Reference Price of the underlying equals or falls below the Strike, then the Products are redeemed by delivery of the underlying. In this case, it should be noted that the value of the underlying to be delivered multiplied by the multiplier is generally lower than the Nominal Amount. It may no longer be possible for the resulting loss of capital to be offset by any interest payments. In this case, the loss corresponds to the difference between the capital invested when acquiring the Product (including any related transaction costs) and the value of the delivered underlying multiplied by the multiplier plus the interest payment. Except for the interest payment, there is a risk of a **total loss** of the invested capital including the related transaction costs which occurs if the Reference Price of the underlying equals zero (0).

Even if the Reference Price of the underlying exceeds the Strike, it should be noted that the investor does not participate in an increase in value of the underlying but at the most receives the Nominal Amount plus the interest payment (see also "Risk factors related to Products with maximum redemption").]

[Specific risk factors related to Outperformance Certificates]

In case of Outperformance Certificates it should be noted that the investor participates disproportionately in any price gains of the underlying. If the Reference Price of the underlying is below the Strike of the underlying, however, the investor will be exposed to the risk of a **total loss** of the invested capital including the related transaction costs.]

[Specific risk factors related to a Stop Loss Event]

Investors should note that in the case of Products issued with a stop loss level the risk of an automatic early termination of the term of the Products exists.

If a Stop Loss Event occurs, i.e. if a Stop Loss Barrier defined in the Terms and Conditions is violated, the term of the Products shall end automatically and the Products shall be redeemed at the Stop Loss Cash Amount as defined in the Terms and Conditions. The stop loss level determined by the Calculation Agent in its reasonable discretion within a period of only a few hours after occurrence of the Stop Loss Event shall be decisive for determining the Stop Loss Cash Amount. **Investors may suffer a total loss of the capital invested including the related transaction costs.** Moreover, investors should note that the pricing of the Products may be discontinued if a Stop Loss Event occurs.

In respect of the Stop Loss Cash Amount possibly to be paid by the Issuer, the investors shall bear the reinvestment risk.]

[Specific risk factors related to a Knock Out Event]

Investors should note that in the case of Products issued with a Knock Out Barrier, the risk exists that the Products expire worthless during their term.

If a Knock-Out Event occurs, i.e. if a Knock-Out Barrier defined in the Terms and Conditions is violated, the term of the Products ends automatically and the Products expire worthless. **In this case investors suffer a total loss of the capital invested including the related transaction costs.]**

[Special risk factors related to Tracker Certificates]

In case of Tracker Certificates it should be noted that the investor participates proportionately in the price performance of the underlying, however, without receiving possible dividend income. If the Reference Price of the underlying is below the Strike, however, the investor will be exposed to the risk of a **total loss** of the invested capital including the related transaction costs.]

[insert other or additional Product related risk factors, if applicable: •]

2.2 Risk factors specific to the underlying

[Risk factors related to a basket as underlying]

Insofar as the Products relate to a basket as underlying it should be noted that pursuant to the Terms and Conditions the basket components of which the basket is composed have different weightings within the basket. In this case it has to be considered that the lower the weighting of this basket component is, the lower the impact of the performance of the respective basket component will be on the performance of the entire basket.

The Terms and Conditions may further stipulate that the selection of the basket components and/or the determination of the composition of the basket may be adjusted by the Issuer during the term. If the Issuer has such an adjustment right, investors may not assume that the composition of the basket will remain constant during the term of the Products. Investors therefore purchase a Product linked to an underlying with an unknown future composition.

If in accordance with the respective Terms and Conditions only one basket component or one type of basket components, e.g. the basket component with the worst performance or the one whose performance is negative, is significant for the determination of the Cash Amount or of interest amounts, investors should consider that a loss may occur even if the remaining basket component(s) have performed favourably for the investor. This risk may exist regardless of the number of basket components contained in the basket.]

[Correlation risk for Products linked to a basket]

In the case of Products whose performance during the term or whose redemption at the end of the term is determined by the performance of several basket components, it has to be considered that the number and the correlation of the basket components has a significant effect on the redemption and risk profile of the respective Product. A high number and/or low correlation of the basket components for example increases the risk of the condition for minimum redemption not being fulfilled, i.e. of a barrier event occurring and of the prospect of minimum redemption therefore expiring. "Correlation of the basket components", put simply, indicates the level of interdependence among the individual basket components with respect to their performance. Correlation has a value ranging from "-1" to "+1", with a correlation of "+1", i.e. a high positive correlation, meaning that the performance of the individual basket components always moves in the same direction. A correlation of "-1", i.e. a high negative correlation, means that the performance of the basket components is always diametrically opposed. A correlation of "0" indicates that it is not possible to make a statement on the relationship between the basket components. If in the case of shares as a basket component, for example, all of the basket components originate from the same sector and the same country, a high positive correlation can generally be assumed. However, the correlation may fall, for example, if stock corporations whose shares are included in the basket are engaged in intense competition for market shares and the same markets.]

[Risk factors related to Products linked to shares]

For share related Products the development of the value of the respective shares is decisive for the performance of the value of the Products linked to shares. The performance of the respective share cannot be predicted and is determined by macroeconomic factors, for example interest and price levels on the

capital markets, currency developments, political factors as well as company-specific factors such as earnings position, market position, risk situation, shareholder structure and distribution policy.

As investors in the Products, the investors will not have any voting rights or rights to dividends or interest payments or other distributions or other rights relating to the share.

It should also be noted that neither the Issuer nor its affiliates have conducted any inquiries or reviews regarding the companies issuing the shares including any publicly available documents and notices. Prospective investors should not assume that the choice of a share as underlying or basket component represents an investment recommendation. Accordingly, there is no guarantee that all events occurring before the respective issue date that might have an impact on the trading price of the share(s) have been publicised. A subsequent disclosure or failure to disclose material future events with respect to a company which has issued a share underlying the Product might have an impact on the trading price of the share and thus the trading price of the Product.]

[Risk factors related to Products linked to securities representing shares

In comparison with direct investments in shares Products, which relate to securities representing shares (mostly in the form of ADRs or GDRs, together "**Depository Receipts**") may carry further-reaching risks.

American Depositary Receipts ("**ADRs**") are securities which are issued in the United States of America in the form of share certificates in a portfolio of shares which is held in the country of domicile of the issuer of the underlying shares outside the United States of America. Global Depositary Receipts ("**GDRs**") are also securities in the form of share certificates in a portfolio of shares which is held in the country of domicile of the issuer of the underlying shares. As a rule they are distinguished from share certificates referred to as ADRs in that they are normally publicly offered and/or issued outside the United States of America.

Each Depository Receipt represents one or more shares or a fraction of the security of a non-domestic stock corporation. The legal owner of the underlying shares is for both types of Depository Receipts the depositary, which is also the issuing agent of the Depository Receipts. Depending on the jurisdiction under which the Depository Receipts have been issued and under which the depositary agreement is governed, it cannot be ruled out that the jurisdiction will not accept the holder of the Depository Receipts as the actual beneficial owner of the underlying shares. In particular in the event that the depositary becomes insolvent or is subject to foreclosure, it is possible that a restraint on disposal of the underlying shares of the Depository Receipts will be imposed or that such shares will be disposed of in the context of a foreclosure against the depositary. In this case, the holder of the Depository Receipts will lose the rights over the underlying shares which are certified in the Depository Receipt. The Depository Receipt as the underlying of the Products and therefore the Products relating to such Depository Receipt will become worthless.

In such a scenario the Holder is exposed to the risk of the value of the redemption of such Products being less than the capital invested for the Product (including related transaction costs) or zero (0).

Any fees and costs that the custodian bank – generally having its registered office in the home country of the issuer of the shares underlying the Depositary Receipts – or the depositary incur can have a negative impact on the value of the Depositary Receipts and thus on the value of the Products.]

[Risk factors related to Products linked to indices]

In the case of Products linked to indices, the Cash Amount depends on the performance of the index and thus of the components contained in the index. During the term, the market value of the Products can, however, also deviate from the performance of the index or components contained in the index since other factors such as the correlation, volatilities, interest level and, e.g. in the case of performance indices, the reinvestment of any dividend payments relating to the components contained in the index, may have an impact on the performance of the Products. The investor can therefore not rely on the Product being recoverable. Insofar as the index is a price index, it should be noted that, dividend payments are in principle not taken into account in the case of price indices and therefore investors should note that they do not participate in any dividend payments with regard to the components contained in the underlying.]

[Risk factors related to Products linked to futures contracts]

Futures contracts – also known as forward contracts – are standardised forward transactions relating to financial instruments (e.g. shares, indices, interest rates or foreign currencies) – known as financial futures contracts – or to commodities (e.g. precious metals, wheat or sugar) – known as commodity futures contracts.

A futures contract represents a contractual obligation to buy or sell a fixed amount of the underlying commodity or financial instrument on a fixed date at an agreed price. Futures contracts are traded on futures exchanges and are for this purpose 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.

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

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.

Since futures contracts as an underlying of the Products may have a fixed expiry date, the current futures contract is replaced by the Issuer, at the time specified in the Terms and Conditions, with a futures contract that has the same contract specifications as that futures contract except for the expiry date which is more distant than that of the current futures contract (referred to as "roll-over").]

[Risk factors related to whole-day trading of currencies and commodities]

If the right embodied by the Products is determined on the basis of currencies or commodities, investors should consider that those are traded 24 hours a day as a result of the time zones of Australia, Asia, Europe and America. For this reason it is possible that an event that is material in accordance with the respective Terms and Conditions or a factor relevant for the determination of the right granted by the Product may occur or be determined outside the business hours of the place where the Products are offered and/or traded.]

[Risk factors related to Products linked to currency exchange rates]

Currency exchange rates indicate the relationship between one particular currency and another currency. The most important currencies traded in the international foreign exchange markets are the US dollar (USD), the euro (EUR), the Japanese yen (JPY), the Swiss franc (CHF) and British pound sterling (GBP). For example the exchange rate "EUR/USD 1.26921" indicates that USD 1.26921 has to be paid to purchase one euro. An increase in this currency exchange rate therefore means an increase in the value of the euro against the US dollar. The currency exchange rate "USD/EUR 0.787683", on the other hand, indicates that EUR 0.787683 has to be paid to purchase one US dollar. An increase in this currency exchange rate therefore means an increase in the value of the US dollar against the euro.

A country's currency may appreciate, for example, as a result of an increase in this country's key interest rate since in such case demand for the country's government bonds normally rises. Conversely, a country's currency may depreciate if the key interest rate falls. Generally, exchange rates are determined by supply and demand for currencies on the international money markets which are, among other things, subject to economic factors, speculation and actions taken by governments and central banks (e.g. exchange controls or restrictions).

Currency exchange rates are influenced by a wide variety of factors, including inflation rates in the countries concerned, interest rate differences between the respective countries, economic forecasts, international political factors, currency convertibility and the safety of making financial investments in the currency concerned. Apart from these assessable factors there may be factors that are almost impossible to predict, for instance factors of a psychological nature such as a loss of faith in the political leadership of a country, which can also have a major impact on the value of the currency concerned.]

[Risk factors related to Products linked to commodities]

Commodities are generally divided into three main categories: mineral commodities (such as oil, gas, aluminium and copper), agricultural products (such as wheat and maize) and precious metals (such as gold and silver). The majority of commodities are traded globally on specialised exchanges or directly between market participants (interbank trading) over-the-counter by means of largely standardised contracts.

The price risks involved in commodities are often complex. Commodity prices are more volatile than other investment categories and, in particular, commodity markets are less liquid than bond, currency or stock markets. This means that changes in the supply and demand have a larger impact on prices and volatility, making commodities investments riskier and more complex than other investments.

The factors that influence commodity prices are both numerous and complex. The following are examples of some typical factors affecting commodities prices.

The planning and management of commodities supplies are very time-consuming. This means that the scope for action on the supply side is limited and it is not always possible to adjust production swiftly to take account of demand. Demand can also vary on a regional basis. Transport costs for commodities in regions where these are needed also affect their prices. The fact that some commodities take a cyclical pattern, such as agricultural products which are only produced at certain times of the year, can also result in major price fluctuations.

Direct investments in commodities involve costs related to storage, insurance and tax. Moreover, no interest or dividends are paid on commodities. The total returns from commodities investments are therefore influenced by these factors.

Not all commodities markets are liquid and able to quickly and adequately react to changes in supply and demand. The fact that there are only a few market participants on the commodities markets means that speculative investments can have negative consequences and may distort prices.

Unfavourable weather conditions can influence the supply of certain commodities for the entire year. This kind of supply crisis can lead to severe and unpredictable price fluctuations. Diseases and epidemics can also influence the prices for agricultural commodities.

Commodities are often produced in emerging market countries, with demand coming principally from industrialised nations. However, the political and economic situation of emerging markets is often far less stable than in industrialised nations. They are generally much more susceptible to the risks of rapid political change and economic setbacks. Political crises can affect investor confidence, which can as a consequence influence commodity prices. Armed conflicts can also have impact on the supply and demand for certain commodities. It is also possible for industrialised nations to impose embargos on imports and exports of goods and services. This can directly and indirectly impact commodity prices. Furthermore, numerous commodity producers have joined forces to establish organisations or cartels in order to regulate supply and influence prices.

Changes in tax rates and customs duties may have a positive or a negative impact on the profitability margins for commodities producers. If these costs are passed on to buyers, these changes will affect the prices of the relevant commodities.]

[Risk factors related to Products related to funds]

For Products linked to funds the Cash Amount is subject to the performance of the investment fund. Therefore, risks related to funds are also applicable to the risks of the Products. The performance of the fund itself is subject to success of the strategy pursued by the respective funds (the "**Fund**") as well as to the performance of the assets the Fund is invested in. However, during their term the price of the Products may deviate from the performance of the Fund as – besides other factors – the correlations, the volatilities and the interest rate level as well as, e.g. in the case of accumulating funds, the reinvestment of dividend and interest payments related to the fund may influence the price of the Products.]

[Risk factors related to Products linked to collective investment schemes]

In the case of Products linked to collective investment schemes the Cash Amount depends on the performance of the collective investment scheme and the fees which are charged directly or indirectly to the assets of the collective investment scheme. The performance may be either positive or negative. Thus, an investment in a Product linked to a collective investment scheme may be unsuitable for investors who are not familiar with such collective investment scheme or which are not prepared or able to bear the risks which are entailed with such collective investment scheme. Before acquiring the Products, investors should consider the investment profile and risk profile of the collective investment scheme linked to the Product. It cannot be excluded that a collective investment scheme will be dissolved during the term of the Product. The financial crisis has shown that even collective investment schemes, which have not been categorized as high risk investments previously, had to suspend the return of share and thus the redemption for a longer period of time.]

[Risk factors related to Products linked to Exchange Traded Funds (ETFs)]

Exchange Traded Funds (ETFs) are collective investment schemes which are traded on an exchange. The risks disclosed for collective investment schemes shall apply accordingly (see also under "Risk factors related to Products linked to collective investment schemes" in Section I.2.2 of the Final Terms).

Contrary to other Collective collective investment schemes, no active management takes place with ETFs, i.e. investment decisions are determined on the basis of the index, basket or single values which the ETF reproduces. This applies even if such reproduction results in losses. Furthermore, it should be noted that the ETF may be delisted. A delisting usually results in an early redemption. Such an early redemption may result in a change of the expected yield of the ETF and thus of the Product linked to the ETF.]

[Risk factors related to Products linked to alternative collective investment schemes]

In addition to the risks related to Products linked to collective investment schemes (see also under "Risk factors related to Products linked to collective investment schemes" in Section I.2.2 of the Final Terms), the following specific risks shall apply in the case of Products linked to Alternative collective investment schemes:

Alternative collective investment schemes, such as Hedge Funds and Private Equity Funds, may be subject to high risks. The possibilities to subscribe or to return shares are often restricted and often

only possible quarterly, semi-annually or annually. When returning shares, delays or unfavourable sales prices may be experienced. Alternative collective investment schemes often provide fixed holding periods for several years. Provisions relating to the tradeability and holding periods may change quickly and frequently. Liquidations may continue over several years. The risks of loss related to alternative collective investment schemes require special knowledge and skills.

Where the alternative collective scheme linked to the Product is a Hedge Fund, investors should note that Hedge Funds use derivatives not only for hedging purposes, but also for investment purposes.

The hedge fund thereby relies on a significant leverage by borrowing. Due to the leverage, even a small movement in the market may result in major losses. Under certain circumstances, the investor may lose its entire investment. The risk of loss is furthermore significantly increased, since Hedge Funds sometimes are pursuing aggressive or very complex investment strategies. Changes in strategy, which may result in a significant increase of the risk, are often recognized inadequately, barely or too late. These risks have immediate effect on Products linked to Hedge Funds.

Where the alternative collective scheme linked to the Product is a Private Equity Fund, investors should note that Private Equity Funds often invest in early stages of development of a company, when chances of success are not known and the risks are correspondingly high. The success of a Private Equity Fund is dependent on the correct timing of the "exit" by the fund manager, e.g. by way of sale or IPO, and whether the market conditions allow for an appropriate exit. These risks have immediate effect on a Product linked to a Private Equity Fund.]

[Risk factors related to Products linked to interest rates]

Investors should note that interest rates are dependent on different factors related to the supply and demand on the international markets, such as economic factors, intervention by central banks, other political factors and speculations. Interest rates often are subject to high volatilities. These risks have immediate effect on a Product related to one or more interest rates.]

[Risk factors related to Products linked to bonds]

In the case of Products linked to bonds investors should note that bonds are subject to certain risks, such as the following:

- Issuer Risk

The issuer of the bonds that are linked to the Product, may temporary or permanently become insolvent, and it may be unable to make payments of interest or principal or to repurchase the bonds. The solvency of the issuer may change due to different circumstances. Changes in the solvency may arise due to the issuer itself, due to changes in the branch of the economy or market conditions in general or due to changes in the political situation in the countries concerned. The deterioration of the solvency of the issuer will have an impact on the value of the issued bonds and thus, on the Products linked to such bonds. The issuer risk also entails the risk of total loss of the invested capital by the investor.

- Interest risk

Uncertainties related to changes in interest rates cause that investors of fixed rate bonds bear the risk of change in value of such bonds, if the interest rate increases. The longer the term and the lower the interest rate, the more sensitive the bond responds to an increase of interest rates in the market.

- Credit risk

The value of a bond decreases, when the credit quality of the issuer decreases. Generally speaking, the higher the relative interest rate (versus the interest rate of a risk free bond of similar term and interest rate structure), the higher the credit risk of the issuer and the lower the value of the bond and thus of Product linked to the bond.

- Risk of early redemption

If the interest rates on the market decrease, the issuer of a bond may provide that the bond may be redeemed earlier. Furthermore, the terms and conditions of the bond may provide that the issuer may terminate the bonds early due to the occurrence of certain events. Such early redemption may result in a change of the expected yield of the bond and thus of the Product linked to the bond.

- Additional risks in the case of subordinated bonds

If a Product is linked to a subordinated bond, investors should become familiar with the special risks of such subordinated bonds prior to purchasing the Product. The investor should become familiar with the rank of obligations of the issuer of the bond and the conditions for interest payments and redemption payments by the issuer of the bond. Often, interest payments on subordinated bonds may be suspended if certain conditions are met. If the issuer becomes insolvent, these bonds will only be redeemed if all creditors of higher rank have been satisfied. This increases the risk that the holder of a subordinated bond suffers a total loss in the case of insolvency of the issuer. These risks have immediate impact on the value of the Product linked to such subordinated bond. The risks of loss related to these underlyings require special knowledge and skills.

- Additional risks for specific types of bonds

Additional risks may be related to bonds, which involve special features, such as bonds with variable interest, convertible bonds, zero coupon bonds, foreign currency bonds or indexed bonds. In the case of a Product linked to a bond with special feature, investors should become familiar with the additional risks before purchasing the Product. The investor should only acquire the Product if he or she has fully understood all risks. The risks of loss related to these underlyings require special knowledge and skills.]

[Risk factors related to Products linked to structured products]

In the case of Products linked to Structured Products, the risk disclosure related to bonds as underlying shall apply accordingly (see also under "Risk factors related to Products linked to bonds" in Section I.2.2 of the Final Terms). Furthermore, it should be noted that each Structured Product

presents a unique risk profile, which is a combination of the risks linked to its components. Investors should only acquire the Product if he or she has fully understood all risks.

Like bonds, the holder of structured products only has claims against the issuer of the structured product. Hence, the investor of a product has to pay attention next to the market risk especially to the issuer risk. The investor has to expect that next to a possible loss resulting from the decrease of the market value of the underlying in case of the insolvency of the issuer a total loss of the capital invested into the product may occur.

The tradeability of structured products may be restricted.]

[Risk factors related to Products linked to real estate funds]

Products related to real estate funds are subject to additional risks, resulting from changes in the earnings, the costs and expenses and the market value of the real estate. In particular, changes in the earnings may result from vacancies and outstanding rent receivables. Changes in the costs and expenses, in particular may result from unpredictable maintenance costs, increased construction costs, third party warranty claims, contamination risks, increased interest rates and the failure of contractual parties, the development of the real estate has been delegated to. Further risks may result from changes in the tax and regulatory environment.

The liquidity of open real estate funds basically is limited. This can result in an essential delay in repayment of Products having a real estate fund as underlying.]

[Risk factors related to underlyings related to emerging markets]

Investments in so-called emerging markets contain further risk factors in addition to the risks normally associated with the investment in the respective underlying. These include the unstable economic situation, high inflation, increased currency risks as well as political and legal risks. The political and economic structures in emerging markets are sometimes subject to considerable transitions and rapid developments and these countries often lack social, political and economic stability if compared with more industrialised nations. Of particular importance is the increased risk of currency fluctuations. Instability in these countries can also be caused by authoritarian governments or military interference in political and economic decision making. This also includes anti-constitutional (attempted) regime change, civil unrest relating to demands for improved political, economic and social conditions, hostile relations with neighbouring countries or conflicts based on ethnic, religious or racial reasons.

There is also the possibility of restrictions being imposed on foreign investors, expropriation of assets, confiscatory taxation, confiscation or nationalisation of foreign bank deposits or other assets, the introduction of currency controls or other detrimental developments which may adversely affect the success of investments in such countries. Such adverse effects can, under certain circumstances, last for long periods of time, i.e. months or years. Each of these adverse effects may cause what is known as a market disruption in relation to the Products and one of the results of this may be that during this period no prices will be quoted for the Products affected by the market disruption.

The small size and lack of experience on the securities markets in certain countries as well as the limited trading volume of securities can cause an underlying to be less liquid and/or considerably more volatile than underlyings in more established markets. It is possible that very little financial information is available on local issuers, which can make it difficult to assess the value of and/or prospects of the underlying.

In addition, if the underlyings of the Products are quoted in local currency, i.e. not hedged against the euro, there is an increased foreign exchange risk. Experience shows that the currency exchange rates in emerging markets are subject to particularly high fluctuations. This may result in a considerable negative performance of the Product, even though the performance of the underlying during the term of the Product has essentially remained unchanged or even risen. This may mean that some or all of the total performance of the underlying may be eroded by currency losses and that the performance of the underlying even may become negative.]

[insert other or additional risk factors related to the underlying, if applicable: •]

2.3 General risk factors related to all Products

General risk of default; no deposit protection

Investors are exposed to the risk of deterioration of the Issuer's financial situation.

Investors bear the credit risk of the Issuer. The Products are unsecured and unsubordinated obligations of the Issuer and shall rank equally among themselves and, save for such exceptions as may be provided by applicable law, *pari passu* with all other unsecured and unsubordinated obligations of the Issuer, but excluding any obligations for the time being preferred by applicable law and any subordinated obligations. **In the event of the insolvency of the Issuer, investors in the Products may lose their claim to repayment of the capital invested by them in whole or in part. In the event of the insolvency of the Issuer, any payment claims under the Products are neither secured nor guaranteed by any deposit protection fund or any governmental agency.**

Risk factors related to the price determination of the Products

For Products which are not Leverage Products, the prices of the Products are determined based on various factors during their term. In addition to the term of the Products and the Cash Amount to be paid as well as the value of any interest granted which may depend on the performance of the underlying, other factors include the creditworthiness of the Issuer in particular.

The Products can be traded on or off-exchange throughout their term. However, the price of the Products is not determined according to the principle of supply and demand, since the intention is that the Issuer or a third party, as the case may be, will in its function as Market Maker quote independently calculated bid and offer prices for the Products on the secondary market. This price calculation is performed on the basis of customary pricing models in which the theoretical value of the Products is basically determined on the basis of the value of the underlying and other adjustable parameters. The other parameters may include derivative components, expected income from the underlying (e.g. dividends), interest rates, the volatility

of the underlying and the supply and demand situation for hedging instruments as well as – in case of Products with reference obligor – the value and volatility of the Reference Obligation as well as expected earnings from the Reference Obligation. These or other value-determining parameters may lead to a depreciation in value of the Product, even if during the term the underlying develops favourably for the investor (regarding the determination of the selling price, see also "Conflicts of interest related to the determination of the selling price of the Products and commission payments" in Section I.3 of the Final Terms).

For Leverage Products, the prices of the Products are determined based on various factors during their term. In addition to the term of the Products and the redemption amount owed, which may depend on the performance of the underlying, other factors include the creditworthiness of the Issuer and the Guarantor in particular.

The Products can be traded on or off-exchange throughout their term. However, the price of Leverage Products is not determined according to the principle of supply and demand, since the intention is that the Issuer or a third party, as the case may be, will in its function as Market Maker quote independently calculated bid and offer prices for the Leverage Products on the secondary market. This price calculation is performed on the basis of customary pricing models in which the value of Leverage Products is determined as a rule taking into account the respective present value which in turn depends on the term or remaining term of the Leverage Product as well as the implicit volatility of the underlying and other factors.

Transactions excluding or limiting risks

Investors should not rely on their ability to engage in transactions during the term of the Products that will exclude or limit their initial risk. This ability depends on the market conditions and the terms of the Products. Under certain circumstances, it is possible that such transactions can only be executed by investors at unfavourable market prices with the result that the investors may suffer a loss.

Risk factors related to utilisation of credit

Investors should note that if their purchase of Products is financed by loans, they will not only incur the losses if their expectations are not realised but will also have to repay the loan and pay interest. This increases the loss risk considerably. Thus, investors should not rely on their ability to repay the loan or pay the interest from the returns on the Products. Instead, investors should examine their financial situation in advance to determine their ability to make interest and loan repayments, if necessary at short notice, in the event that losses are incurred rather than the expected returns.

Risk factors due to an influence on the price of the underlying by the Issuer

Fluctuations in the price of the underlying and consequently the Products may among other things be attributed to the fact that the Issuer or its respective affiliates conduct significant volumes of hedging or other types of large transactions in or relating to the underlying. Investors should also note in this respect that, especially in unfavourable conditions (e.g. low liquidity of the underlying), such transactions can have a significant impact on the value of the underlying and/or of the components contained therein and

thus on the price of the Products, the level of any Cash Amount as well as – in the case of Products which may stipulate a redemption by way of delivery – on the type of redemption and possibly lead to certain barriers stipulated in the Terms and Conditions being exceeded or fallen short of.

Impact of ancillary costs on any expected profits

Commission and other transaction costs which are incurred when buying or selling Products may, especially in conjunction with a low contract value, result in cost burdens which may reduce any returns expected from the Product. Therefore, before purchasing a Product investors should obtain information regarding all costs arising when purchasing and selling the Product.

Size of the offer

The specified size of the offer represents the maximum amount of the Products being offered but does not give any indication as to the volume of the Products being effectively issued. This volume is determined according to the market conditions and may change during the term of the Products. Therefore, investors should note that it is not possible to predict the liquidity of the Products in the secondary market based on the specified size of the offer.

Risk factors related to listed Product

Investors should note that in case of Products which are listed on an exchange, the applicable exchange rules may stipulate specific rules on permitted underlying of derivatives, including structured products. It cannot be excluded that during the lifetime of the Product, the underlying or if applicable a basket component is suspended from trading on or de-listed from the relevant exchange, reference market or quotation system for reasons not attributable to the Issuer. In case the underlying or if applicable a basket component of a Product is suspended from trading or de-listed, this might have material adverse effects on the value and tradability of the Product and/or, among other possible consequences, might also lead to the suspension or de-listing of the Product.

In addition, it cannot be excluded that the Products may be suspended from trading on or de-listed from the relevant exchange or quotation system during the lifetime of the respective Product for other reasons.

No liquidity or no secondary market

Investors should note that the procurement of price information regarding the Products is impeded if the Products are not or are no longer listed or traded an exchange. Moreover, the liquidity of the Products may be diminished. Restrictions in respect of the purchase and/or sale of the Products in some jurisdictions may also have an impact on the liquidity of the Products.

Risk factors related to market disruption events and adjustment measures

Pursuant to the Terms and Conditions, the Issuer and/or the Calculation Agent may determine that a market disruption event has occurred or exists at a certain time. Such an event or the resulting postponement of a date on which the Issuer and/or the Calculation Agent is to establish a price relevant for the Products can impair the value of the Products and/or delay the settlement of the Products or

calculations in respect of the underlying and in certain circumstances entitle the Issuer and/or the Calculation Agent to estimate the relevant price of the underlying.

Adjustments will be made in accordance with the Terms and Conditions. In the event of adjustments relating to the underlying it cannot be ruled out that the estimates on which an adjustment was based turn out to be incorrect and that the adjustment turns out to be unfavourable for the investor at a later stage and that due to the adjustment the investor may be in a financially worse position than before an adjustment or than he would be in as a result of a different adjustment.

Prospective investors should review the Terms and Conditions as to whether and in what way such provisions apply to the Products and what is considered to be a market disruption event or relevant adjustment event.

Risk factors related to an extraordinary termination of the Issuer

The Issuer has the right of extraordinary termination in certain circumstances stipulated in the Terms and Conditions of the relevant Final Terms. If it should exercise such right, the Issuer will redeem the Products at a reasonable market price determined in its reasonable discretion, i.e. in the event of an extraordinary termination there will be no right to payment of any amount provided for in the Terms and Conditions to be calculated on the basis of a redemption formula at the end of the term or for payment of a specified unconditional minimum amount. In this case there is a reinvestment risk.

Risk factors related to corrections, changes or amendments to the Terms and Conditions

Investors should note that in certain cases specified in the Terms and Conditions the Issuer is entitled to correct, change or amend provisions in the Terms and Conditions. In this regard it has to be considered that such correction, change or amendment of a provision in the Terms and Conditions may be disadvantageous for the investor compared with the originally stipulated provision.

If German law is applicable and if the content or scope of the Issuer's performance obligations is modified as a result of the correction, change or amendment of the provision in a way that is not foreseeable and disadvantageous for the investor, the investor shall be entitled to terminate the Products within a period specified in the Terms and Conditions. However, the investor has no right of termination if the correction, change or amendment is foreseeable or not disadvantageous for it.

In the event that a correction, change or amendment does not come in to consideration, the Issuer is entitled to terminate the Products without undue delay provided that the conditions for challenge within the meaning of §§ 119 et seq. of the German Civil Code exist in relation to the investors. The termination amount to be paid in the case of a termination shall in principle correspond to a Product's market price. The market price of the Products corresponds to a sum determined by the Calculation Agent – as the case may be after consulting a independent official expert determined by the Issuer – in its reasonable discretion taking into account the market conditions prevailing on the business day immediately preceding the termination date. The investor also has the possibility to demand from the Issuer, subject to the conditions specified in the Terms and Conditions, additionally the difference between the purchase price paid by the investor on purchasing the Products and a lower market price to the extent evidence of it has

been submitted by the investor. The reimbursement of transaction costs or other fees, including any paid issue surcharge, can be considered only as part of a claim, if any, of the investor for compensation of damage due to breach of trust (pursuant to § 122 of the German Civil Code). Furthermore, investors should consider that in the event of termination they bear the reinvestment risk.

Risk factors with respect to publications relating to the underlying

The information on the underlying contained in the Final Terms consists of extracts or summaries of information relating to the underlying which was publicly available at the time of preparation of the Final Terms. The Issuer does not represent or warrant that all the events which could influence the price of the underlying (and thus the price of the Product) have been publicly announced. If such events are published later or if material future events are published or not published, it cannot be ruled out that such events will have a negative impact on the price of the underlying (and thus on the price of the Product).

Risk factors related to a change in tax treatment

Since at the present time only isolated judgments have been rendered by the highest court instances and/or clear decrees issued by the fiscal administration with regard to innovative investment instruments – such as the present Products –, the possibility of the fiscal authorities regarding a tax regime to be correct that is not foreseeable at the time the Products are issued cannot be excluded. A risk of changes in tax law also exists for other jurisdictions. All the statements made in the Base Prospectus or the relevant Final Terms regarding the tax treatment of the Products only relate to the purchase of the Products immediately after the issue (primary purchase). Both in the case of primary purchase and if you purchase the Products later, you should therefore seek advice from a tax advisor about the tax effects in connection with the purchase, holding, exercising or the sale of the Products prior to the purchase. Furthermore, the Issuer points out that in Germany there is only limited administrative guidance by the authorities in connection with the implementation of withholding tax including related interim arrangements and that no legally binding decisions have been enacted by the fiscal courts yet. Therefore, it cannot be excluded that the tax authorities will come to a different conclusion than the Issuer regarding tax treatment when interpreting and applying the rules on withholding tax to the investor's investment in the Products.

Products with foreign exchange risk

If the Products represent a claim that is calculated with reference to a foreign currency, currency unit or unit of account or if the price of the underlying is determined in a foreign currency, currency unit or unit of account, the investor's risk of loss not only depends on the development of the value of the underlying but also on adverse movements in the value of the foreign currency, currency unit or unit of account. Such developments may additionally increase your risk of loss when

- (i) an unfavourable development in the currency exchange rate concerned results in the value of the purchased Products decreasing accordingly during their term, or
- (ii) the level of the Cash Amount possibly to be received on maturity decreases accordingly.

A currency risk also exists if the account of the investor to which the Cash Amount or if applicable interest payment is to be credited to is managed in a currency different from the settlement currency of the Product and the Cash Amount is being converted into the respective currency of the account.

Exchange rates are determined by supply and demand factors on international foreign exchange markets, which are subject to economic factors, speculation and actions by governments and central banks (such as currency controls or restrictions).

Risk factors with respect to a tax deduction based on U.S. tax rules relating to U.S. tax reporting of foreign financial institutions - FATCA

Under Section 1471 through 1474 of the U.S. Internal Revenue Code, as amended and the regulations promulgated thereunder ("FATCA"), the Issuer may, under certain circumstances, be required by FATCA to withhold U.S. tax at a rate of 30 per cent. on all or a portion of payments of principal and interest on the Products which are treated as "passthru payments" made to foreign financial institutions unless such foreign financial institution payee complies with applicable FATCA reporting requirements. The U.S. Internal Revenue Service indicates that such withholding will only be imposed on payments after 31 December 2016 in respect of Products issued after 31 December 2012.

If an amount in respect of FATCA withholding tax were to be deducted or withheld from interest, principal or other payments on the Products as a result of a Holder's failure to comply with FATCA, none of the Issuer, any paying agent or any other person would, pursuant to the Terms and Conditions, be required to pay additional amounts as a result of the deduction or withholding of such tax.

3. Risk factors related to conflicts of interest

Conflicts of interest related to trading in the underlying

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

Conflicts of interest related to the performance of another function

Furthermore, the Issuer and other companies in the Group can, in addition, exercise another function in relation to the underlying or components thereof, such as issuing agent, calculation agent, paying agent and administrative agent and/or index sponsor. Therefore, there can be conflicts of interest regarding the duties when determining the prices of the Products and other determinations related thereto among the relevant companies in the Group and between the companies and the investors. Furthermore, the Issuer and other companies in the Group may act as members of a consortium, financial advisor or commercial bank in connection with future offers of the underlying or components thereof; activities of this kind can also entail conflicts of interest and affect the value of the Products.

Conflicts of interest related to the performance of hedging transactions

The Issuer can use parts or all of the proceeds from the sale of the Products for hedging transactions. These hedging transactions can influence the price of the underlyings or the components of the underlying that is determined on the market.

Conflicts of interest related to the issuance of additional derivative products

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

Conflicts of interest related to information specific to the Underlying

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

Conflicts of interest related to the determination of the selling price of the Products and commission payments

The selling price of the Products, where appropriate in addition to fixed issue surcharges, management fees or other fees, may contain surcharges that are not transparent to the investor on the initial mathematical "fair" value of the Products (the "**margin**"). This margin will be determined by the Issuer in its sole discretion and can differ from surcharges that other issuers impose on comparable Products.

It should be noted that the selling price of the Products may contain commission which is charged by the Issuer for the issue or which is passed on to distribution partners as payment for distribution services. This may give rise to a difference between the fair value of the Product and the bid and offer prices quoted by the Market Maker. Any commission contained in the Products affects the investor's potential rate of return. Furthermore, it should be noted that conflicts of interest detrimental to the investor may arise due to payment of such commission to distribution partners, since it could create an incentive for the partner to sell its customers products with higher commission. Therefore, we recommend that you ask your principal bank or financial advisor about such conflicts of interest.

Conflicts of interest related to Market Making for the Products

It is intended that under normal market conditions the Issuer or, if applicable, a third party will regularly quote bid and offer prices for each issue of Products. However, no legal obligations are assumed with respect to the amount or the realisation of such quotations. It should be noted that it may not be possible to sell the Products during their term at a particular point in time or at a particular price.

Furthermore it should be taken into account that the bid and offer prices for the Products quoted by the Issuer or a third party (the "**Market Maker**"), if applicable, will be calculated on the basis of the standard price models for the sector that are used by the Market Maker and other traders and which determine the fair value of the Products by taking into account various factors influencing prices (see also "Risk factors related to the price determination of the Products" under Section I.3.3 of the Final Terms).

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 "Conflicts of interest related to the determination of the selling price of the Products and commission payments" in Section I.4 of the Final Terms) or other returns, such as paid or expected dividends or any other returns on the Underlying or its components if the Issuer is entitled to these due to the features of the Products.

The spread between bid and offer prices is set by the Market Maker based on supply and demand for the Products and yield considerations.

Certain costs such as any administrative fees charged are often during pricing not spread equally over the term of the Products (*pro rata temporis*), thereby reducing the price, but instead are deducted in full from the fair value of the Products at an earlier point in time determined at the discretion of the Market Maker. The same applies for the margin, if any, contained in the selling price of the Products as well as for dividends and other returns on the underlying if the Issuer is entitled to these due to the features of the Products. These are often not only deducted from the price when the underlying or its components are traded "ex dividend", but are deducted at an earlier point during the term on the basis of the expected dividends for the whole term or a particular period. The speed of the deduction depends among other things on the amount of any net return flow from the Products to the Market Maker. The prices quoted by the Market Maker can therefore deviate considerably from the fair value or value of the Products to be expected based on the above mentioned factors at the relevant point in time. Furthermore, the Market Maker can change the methodology by which the prices are determined at any time, e.g. by increasing or decreasing the spread. The result of such deviation from the fair value of the Products can be that bid and offer prices quoted by other traders for the Products deviate significantly (both up-wards and downwards) from the prices quoted by the Market Maker.

Conflicts of interest in connection with the market making for the Reference Obligations

Conflicts of interest may occur in connection with Products with Reference Obligor, if the Issuer and other companies in the group act in the function of Market Maker for the Reference Obligation and takes over the pricing for it in this capacity. The possibility exists that the Issuer and other companies of the group generate additional revenue through the offer of the Products in respect to this Reference Obligation.

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.

IV. IMPORTANT INFORMATION ABOUT THE ISSUER

In respect of information that is required to be disclosed in relation to the Issuer, reference is made to the Registration Document for Bank Julius Bär & Co. AG dated 22 June 2012 which has been filed with BaFin, in accordance with Section 11 of the WpPG (see also section "XI. Documents Incorporated by Reference" of the Base Prospectus).

V. INFORMATION ABOUT THE PRODUCTS

1. *General information about the Products*

1.1 *Description of the Products*

The subject of this Prospectus are *[insert exact description of the Products: ●]* as specified in the tables at the beginning of the Terms and Conditions (the "Tables") *[insert in the case of an increase of issue: which are consolidated with the outstanding [insert description of the Products: ●] ([insert identification number(s): ●]) issued on [insert date of first issue: ●][insert further issues if appropriate: ●]* under the Base Prospectus dated *[insert date: ●]* and form a single issue]. On 22 December 2011 the Issuer has approved the establishment of the Prospectus and generally the issuance of products under the Prospectus. With respect to individual issues, no further authorisations are required.

The relevant German securities identification number (WKN), International Securities Identification Number (ISIN) and Valor Number and / or other relevant identification numbers for the respective Product as well as the SIX Symbol if necessary of a Product are specified in **Table 1** at the beginning of the Terms and Conditions in the relevant Final Terms.

The Settlement Currency of the issue is set out in **Table 1** at the beginning of the Terms and Conditions in the relevant Final Terms.

1.2 *Calculation Agent, Paying Agent and external advisors*

The Calculation Agent and its relevant specified office(s) are specified in **Table 1** to the Terms and Conditions in the relevant Final Terms.

The Paying Agent(s) and its relevant specified office(s) are specified in **Table 1** to the Terms and Conditions in the relevant Final Terms.

[There are no external advisors in this case.] *[State details of function of external advisors: ● (see also under "Interests of third parties involved in the issue" in Section III.3. of the Base Prospectus).]*

1.3 *Governing law, place of performance and place of jurisdiction*

[insert in case of German law as governing law:

The form and content of the Products and the rights and duties of the Issuer and the Holders are governed by German law.

The place of performance is Frankfurt am Main. The place of jurisdiction for all disputes arising out of the matters governed by the Terms and Conditions is Frankfurt am Main.

[insert in case of Swiss law as governing law:

The Products are governed by Swiss law.

In relation to any proceedings in respect of the Products, the Issuer irrevocably submits to the jurisdiction of the Commercial Court of the Canton of Zurich, place of jurisdiction being Zurich with the right of appeal to the Swiss Federal Supreme Court in Lausanne where the law permits.]

1.4 Conditions of the offer, issue price, commissions and valuation

[The Products will be underwritten by *[insert underwriting entity: ●]* (the "**Lead Manager**") on or around the Issue Date. The underwriting will take place pursuant to an underwriting agreement between the Issuer and the Lead Manager, pursuant to which the Lead Manager will take over the actual issue volume of the relevant Products issued under the Programme.][*insert further or alternative information regarding the placement and underwriting of the Products, if applicable: ●*]

The start of the public offering of the Products, any applicable subscription period and the Minimum Investment Amount and the Issue Price are specified in **Table 1** at the beginning of the Terms and Conditions in the Final Terms. [In case of a subscription period, the Issuer reserves the right to prematurely end or if necessary to extend the subscription period. The Issuer is not obliged to accept subscription orders. Partial allocations are possible (in particular in the event of oversubscription). The Issuer is not obliged to issue subscribed Products. If the subscription period is ended early or where appropriate extended or if no issue takes place, the Issuer shall publish [a notice to this effect in one (1) (or several) business or daily newspaper(s) widely circulated (which in Germany is expected to be *Börsen-Zeitung*).] [a notice to this effect in Germany on the website www.●] and in Switzerland on www.derivatives.juliusbaer.com] [*insert alternative form and alternative medium for publication: ●*]

[insert in the case of commissions]

The Issue Price and the selling prices quoted on the secondary market may include commissions which the Issuer pays to distribution partners from the proceeds of the issue as payment for distribution services. Any commission may be based on turnover and may be paid as a one-off payment or on a pro-rata basis over the term of the Products. A distinction is to be made between sales commission and trailer fees. Sales commission is paid as a one-off payment from the proceeds of the issue; alternatively, the Issuer grants the distribution partner a corresponding discount on the Issue Price (including any agio) or the selling price quoted in the secondary market. Trailer fees shall be paid to the distribution partners periodically, for example from the Management Fee, based on the portfolio.

Depending on its value, the commission can be a) relevant fees ("**Relevant Fees**") of up to 2% p.a. of the Issue Price, b) significant fees ("**Significant Fees**") of up to 3.5% p.a. of the Issue Price or c) substantial fees ("**Substantial Fees**") of more than 3.5% p.a. of the Issue Price.

[Relevant Fees will be paid for these Products.]

[Significant Fees will be paid for these Products.]

[Substantial Fees will be paid for these Products.]

[The following table contains details of the value of commission payments in respect of these Products:

ISIN / WKN [/ Valor] <i>[insert other security identification, if applicable: •]</i>	Type of commission	Value of commission
[•]	[Sales commission][Trailer fee]	[Relevant Fees]
[•]	[Sales commission][Trailer fee]	[Significant Fees]
[•]	[Sales commission][Trailer fee]	[Substantial Fees]
<i>[insert details of commission payments for further Products, if applicable: •]</i>		

[For potential conflicts of interest arising from the granting of commission see under "Conflicts of interest related to the determination of the selling price of the Products and commission payments" in Section III.3 of the Base Prospectus.]]

[No commission will be paid for these Products.]

The selling prices are in addition to the costs and fees charged to the investor by its bank or financial services provider. The initial settlement date shall be the Issue Date shown in **Table 1**. No specific method of delivery has been stipulated for the Products.

1.5 Use of proceeds from the sale of the Products

The proceeds from the sale of the Products are used for hedging the payment obligations arising from the issue of the Products and for the purposes of the Issuer's ordinary business activities.

1.6 Form, delivery

[insert in case of German law as governing law:

The Products are bearer notes. The Products are represented by a Permanent Global Note during their term which is

*[insert in the case of a Permanent Global Note kept in custody by Clearstream Banking AG, Frankfurt: kept in custody by or on behalf of the Clearing System referred to in **Table 1** at the beginning of the Terms and Conditions. Claims for delivery of definitive securities are precluded. The Holders are entitled to co-ownership interests or rights, economic ownership rights or similar rights in the Permanent Global Note which are transferable in accordance with the rules and regulations of the Clearing System and applicable law.]*

*[insert in the case of a Permanent Global Note kept in custody by SIX SIS AG or any other custody agent according to Swiss Federal Intermediated Securities Act: kept in custody by the Custody Agent specified in **Table 1** at the beginning of the Terms and Conditions. As soon as the Permanent Global Note has been*

deposited with the Custody Agent pursuant to the provisions of the Swiss Federal Intermediated Securities Act. and credited to the securities accounts of one or more participants of the Custody Agent, the Products shall constitute intermediated securities pursuant to the provisions of the Swiss Federal Intermediated Securities Act. For as long as the Permanent Global Note is deposited with the Custody Agent, the Products may be disposed of only subject to the provisions of the Swiss Intermediated Securities Act, i.e. by crediting the Products to be transferred in a securities account of the recipient. The records of the Custody Agent determine the number of Products held by each participant of the Custody Agent. For Products which constitute intermediated securities, (i) those persons, with the exception of the Custody Agent itself, who hold the Products in a securities account kept with a Custody Agent and (ii) Custody Agents which hold the Products for their own account shall be deemed Holders of the Products.]]

[insert in case of Swiss law as governing law:

[insert in the case of a Permanent Global Note kept in custody by Clearstream Banking AG, Frankfurt: During their term the Products are represented by a Permanent Global Note which is kept in custody by or on behalf of the Clearing System referred to in **Table 1** at the beginning of the Terms and Conditions. Claims for delivery of definitive securities are precluded. The Holders are entitled to co-ownership interests, economic ownership rights or similar rights in the Permanent Global Note which are transferable in accordance with the rules and regulations of the Clearing System and in accordance with all applicable legal provisions.]

[insert in the case of a Permanent Global Note kept in custody by SIX SIS AG or any other custody agent according to Swiss Federal Intermediated Securities Act: During their term the Products are represented by a permanent global note which is deposited with the Custody Agent referred to in **Table 1** at the beginning of the Terms and Conditions and entered into one or more securities accounts. Once entered into the securities accounts of one or more participants of the Custody Agent, the Products will constitute intermediated securities in accordance with the provisions of the Swiss Federal Intermediated Securities Act. Intermediated securities may be only disposed of in accordance with the provisions of the Swiss Federal Intermediated Securities Act.]

[insert in case of uncertificated securities: During their term the Products are issued as uncertificated securities (the "**Uncertificated Securities**") created by the Issuer by means of a registration in its register of uncertificated securities. Once the uncertificated securities are registered in the main register of the Custody Agent referred to in **Table 1** at the beginning of the Terms and Conditions and entered into one or more securities accounts, the Products constitute intermediated securities in accordance with the provisions of the Swiss Federal Intermediated Securities Act. Intermediated securities may only be disposed of in accordance with the provisions of the Swiss Federal Intermediated Securities Act.]

[insert additionally in case of a Permanent Global Note kept in custody by SIX SIS AG or any other custody agent according to Swiss Federal Intermediated Securities Act: Each Holder shall have a quotal co-ownership interest in the Permanent Global Note to the extent of his claim against the Issuer, provided that for so long as the Permanent Global Note remains deposited with the Custody Agent the co-ownership interest shall be suspended and the Products may only be transferred by the entry of the

transferred Products in a securities account of the transferee, as set out in the provisions of the Swiss Federal Intermediated Securities Act regarding the transfer of Intermediated Securities. Neither the Issuer nor the Holders shall at any time have the right to effect or demand the conversion of the Permanent Global Note into, or the delivery of, uncertificated securities or definitive security papers.]]

[[insert additionally in case of uncertificated securities: Products constituting intermediated securities may only be transferred or otherwise disposed of in accordance with the provisions of the Swiss Federal Intermediated Securities Act, i.e. by the entry of the transferred Products in a securities account of the transferee.

Neither the Issuer nor the Holders shall at any time have the right to effect or demand the conversion of the Uncertificated Securities into, or the delivery of, a permanent global note or definitive security papers (the "**Security Papers**").]

[[insert in case of intermediated securities irrespective of whether created based on a Permanent Global Note or uncertificated securities: The records of the Custody Agent will determine the number of Products held through each participant with the Custody Agent. In respect of the Products held in the form of Intermediated Securities, the holders of the Products will be (i) the persons, other than custody agents, holding the Products in a securities account with a custody agent and (ii) the custody agents holding the Products for their own account. No physical delivery of the Products shall be made unless and until definitive Security Papers shall have been printed. Security Papers may only be printed for the Products, in whole, but not in part, if the Paying Agent determines, in its sole discretion, that the printing of the Security Papers is necessary or useful. Should the Paying Agent so determine, it shall provide for the printing of definitive Security Papers without cost to the Holders. Security Papers shall be delivered to the Holders only against cancellation of the Intermediated Securities in the Holder's securities accounts.]]

[Via the account relation of a Swiss custody agent with foreign central custodians, it is secured that in case of an offering in Germany with Clearstram Banking AG, Frankfurt the Products will be fungible for investors outside Switzerland.]]

1.7 Listing; trading in the Products

[The Issuer intends to have the Products admitted for trading [on the [open market] [regulated][market] of [●].] [Products of the same class have already been admitted for trading on the [●].][on the exchange(s) as specified in the table below in the relevant segment, if applicable.] Bid and offer prices for the Products on the secondary market shall be quoted on each day of trading during the quoting period as specified in the table below under normal market conditions on the basis of a firm commitment of the Market Maker to the Issuer and pursuant to the exchange rules and regulations.

[Products (ISIN)]	Exchange/ segment	Scheduled First Trading Day	Last trading day [/ last trading time]	Market Maker	Quoting period	[Quoting in consideration of accrued interest][insert

						<i>further details in relation to listing, if applicable: ●</i>
[●]	[●] / [●]	[●]	[●] [/ [●]]	<i>[insert name and address: ●]</i>	[09.00 – 17.30 CET] [●]	[no (<i>clean prices</i>)] [yes (<i>dirty prices</i>)] [●]

However, the Issuer does not assume any legal obligation in respect of the realisation of admission to trading on an exchange as at the Scheduled First Trading Day or the maintenance of any admission to trading that is realised.]

[For the time being, a listing of the Products is not intended.]

[insert information related to off-exchange market-making or other information related to trading, if applicable: ●]

1.8 Notices; publication of post-issuance information

[Notices concerning the Products shall be published [in each Member State of the European Economic Area in which a public offer of the Products takes place] [on the website www.●] and for investors in Switzerland on www.derivatives.juliusbaer.com (or on another website which shall be announced by the Issuer at least six weeks in advance in accordance with these provisions). If so required by law or any applicable exchange rules in the respective country of offering, notices shall additionally be published] in one (or several) business or daily newspaper(s) widely circulated (which in Germany is expected to be *Börsen-Zeitung*) and in compliance with any applicable exchange rules. Each such notice shall be deemed to be validly effected on the date of the first publication, provided that the notice does not specify a later date of effectiveness. More – if applicable deviating – information on notices can be found in the Terms and Conditions in the relevant Final Terms.

In the case of products listed on the SIX Swiss Exchange AG the Issuer shall, in addition to the publication in one (or several) business or daily newspaper(s) or on the web page and to the notification to the Clearing System, publish notices in accordance with the applicable Swiss laws and rules and regulations of the SIX Swiss Exchange AG. *[insert other rule regarding notifications, if applicable: ●]*

The Issuer does not intend to publish any post-issuance information with the exception of the notices referred to in the Terms and Conditions.

1.9 Information about the Underlying; Information from third parties

[The [relevant] Underlying is specified in **Tables 1** and **2** and defined in § 3 of the Terms and Conditions.]

[The information about the Underlying as described consists of extracts and summaries from publicly available sources that have been translated into English if necessary. The Issuer confirms that this information has been accurately reproduced and that –and as far as the Issuer is able to ascertain from the publicly accessible information available to it– no facts have been omitted which would render the reproduced information which has been translated into English if necessary, inaccurate or misleading. The Issuer does not accept any further responsibility in respect of this information. In particular, the Issuer does not accept any responsibility for the accuracy of the information concerning the Underlying or provide any guarantee that no event has occurred which might affect the accuracy or completeness of this information.]

[insert in case of the EURIBOR as Underlying if applicable:

Description of the Underlying: EURIBOR

EURIBOR is an abbreviation for European Interbank Offered Rate and describes the interest rate for deposits in Euro for a specific period within the scope of interbank business within the economic and monetary union. EURIBOR interest rates for various terms are determined on each trading day and as displayed on the screen page stipulated in **Table 2** at the beginning of the Terms and Conditions of the business information service THOMSON REUTERS or any replacement page. The house bank can provide access to this information. Besides, this information can be retrieved by phone from the Issuer under [●] [●]. In addition, historical information can currently be retrieved under <http://www.euribor.org>.]

[insert in case of another Underlying than EURIBOR: Description of Underlying: [insert description of Underlying (especially in case of Indices, Options Contracts, Futures Contracts, Reference Obligations, Interest Rates, Obligations, Exchange Traded Funds (ETF), Funds, collective investment schemes, Alternative collective Investment Schemes, Real Estate Funds or Structured Products as Underlying and/or, as the case may be, in case of Products related to Baskets): ●]]

[insert in the case of a single asset as Underlying:

Table 2 at the beginning of the Terms and Conditions shows the Underlying and the publicly available web page on which information concerning the past and future performance and volatility of the Underlying at the time of preparation of the Final Terms can be viewed. The Issuer does not give any guarantee that the information provided on the web page referred to above is accurate or complete and will not give notice of any updates.]

The following table shows the [relevant] Underlying and the [relevant] publicly available web page on which information concerning the past and future performance and volatility of the [relevant] Underlying at the time of preparation of the Final Terms can be viewed:

Underlying[s]	[ISIN][/]	[Bloomberg]	Web page*
---------------	-----------	-------------	-----------

([Share] [/] [Securities representing Shares] [/] [Index] [/] [Currency Exchange Rate] [/] [Commodity] [/] [Options Contract] [/] [Futures Contract] [/] [Reference Obligation] [/] [Interest Rate] [/] [Obligation] [/] [Exchange Traded Funds (ETF)] [/] [Fund] [/] [Collective Investment Scheme] [/] [Alternative collective Investment Scheme] [/] [Real Estate Funds] [/] [Structured Product])	[Unit of weight] [/][Unit of measurement]	page*] [Reuters page*]	
[•]	[•]	[•]	[•]

* The Issuer does not give any guarantee that the information provided on the [Bloomberg page] [Reuters page] [and/or] [web page] referred to above is accurate or complete and will not give notice of any updates.]]

[insert in the case of a basket as Underlying:

[Table 2] at the beginning of the Terms and Conditions shows the Basket Components contained in the Underlying and the publicly available web page on which information concerning the past and future performance and volatility of the relevant Basket Component at the time of preparation of the Final Terms can be viewed. The Issuer does not give any guarantee that the information provided on the web page referred to above is accurate or complete and will not give notice of any updates.]

[The following table[s] show[s] Basket Components contained in the [relevant] Underlying and the publicly available web page on which information concerning the past and future performance and volatility of the relevant Basket Component at the time of preparation of the Final Terms can be viewed:

[insert description of basket: •]

Basket Component_(i=1):	[ISIN][/ [Unit of weight] [/][Unit of measurement]	[Bloomberg page*] [Reuters page*]	Web page*	[Initial] weighting of Basket Component in %
[•]	[•]	[•]	[•]	
Basket Component_(i=n):				
[•]	[•]	[•]	[•]	

* The Issuer does not give any guarantee that the information provided on the [Bloomberg page] [Reuters page] [and/or] [web page] referred to above is accurate or complete and will not give notice of any updates.]]

[insert information on further Underlyings or Basket Components as appropriate: •]

[insert in case of Products with capital protection and fixed coupon amounts:

1.10 Yield considerations

The yield of the Products can only be determined at the end of the term, when the effectively paid Cash Amount, the actual term and – if applicable – the interest rate actually paid and if necessary the delivery of the Underlying, the Basket Component or the Reference Securities are fully known.

For calculating the individual yield over the entire term, the investor must take into account the originally paid price, the Cash Amount, the term of the products and the individual transaction costs and where applicable the amount and time of interest payments as well as the delivery of the Underlying, the Basket Components or the Reference Securities.

[insert in case of Products with fixed interest amounts: On the basis of the interest rate stipulated in Table 1 a [maximum] yield of [●] % p.a. can be calculated [having taken into account the agio, but without individual transaction costs].]

[insert further (for example regarding the impacts of a Management Fee) or other issuance specific information regarding yield, as the case may be: ●]

2. Short description of redemption

[The graph provided below is based on notional data. From the ratio between the performance of the Product and the Underlying as shown in the graph, no conclusions may be drawn as to the actual payments under the Products.]

[insert descriptions as appropriate: ●]

VI. TERMS AND CONDITIONS

The Terms and Conditions of the Products consist of the General Conditions (1.) and the Underlying Specific Conditions (2.).

1. General Conditions

[insert name of the Products: ●]

Table 1

General information:

[Start of public offering in Germany: ●]

[Start of public offering in Switzerland: ●] [insert start of public offering in further countries where the Products are to be offered, if applicable: ●]

[Subscription Period: ●**]

Issue Date: ●

[WKN / ISIN / Valor] [/ SIX Symbol] [insert different identification code, if applicable: ●]	Underlying	[Nominal Amount (expressed in the Settlement Currency)] [/ Total Nominal Amount* (expressed in the Settlement Currency)] [/ Number of Products*] [/ Minimum Investment Amount [(expressed in the Settlement Currency)]] [/ Minimum Trading Lot [(expressed in the Settlement Currency)]] [/ Settlement Currency	[Initial Fixing Date] [/] [Final Valuation Day] [/] [Valuation Date (t)] [/] [Maturity Date] [/] [Due Date] [/] [Business Centre] [/] [Minimum Exercise Number]	[Issue Price (expressed in the Settlement Currency)] [/] [Multiplier] [Strike Level] [/] [Managemen t Fee] [/] [Participatio n Factor]	[Strike (expressed in the Reference Currency)] [/] [Stop Loss][Knock Out] Barrier] [Bonus Level] [/] [Cap] [/] [Maximum Redemption Factor] [/] [Capital Protection Factor] [/] [Minimum Redemption Factor] [/] [Knock In Level] [/] [Knock Out Level]	[Observation Period] [/] [Barrier Observation Period] [/] [Interest Observation Date] [/] [Underlying Valuation Date] [/] [Exercise Period] [/] [Exercise Date]	[Level of Interest Rate] [/] [Interest Rate] [/] [Interest Payment Date(s)] [/] [Maximum Interest Rate] [/] [Minimum Interest Rate] [/] [Fixed Amount]	[Custody Agent] [/] [Clearing System] [/] [Calculation Agent[s] (including specified office)] [/] [Paying Agent[s] (including specified office(s))] [/] [Fiscal Agent]	[insert different or supplementing definitions, if applicable: ●]
[●]	[Share] [/] [Securities representing	[●]	[●]	[●]	[●]	[●]	[●]	[SIX SIS AG, Brandschenkestr ße 47, 8002	[●]

Shares] [/[Index] [/] [Currency Exchange Rate] [/] [Commodity] [/] [Options Contract] [/] [Futures Contract] [/] [Reference Obligation] [/] [Interest Rate] [/] [Obligation] [/] [Exchange Traded Funds (ETF)] [/] [Fund] [/] [Collective Investment Scheme] [/] [Alternative collective Investment Scheme] [/] [Real Estate Funds] [/] [Structured Product] [, as specified in Table 2]] [Basket consisting of Basket Components								Zurich, Switzerland, facsimile: +41 44 288 45 12 (" SIX SIS ") [●] [/] [SIX SIS AG, Brandschenkestr ße 47, 8002 Zurich, Switzerland, facsimile: +41 44 288 45 12 (" SIX SIS ")] [Clearstream Banking AG, Frankfurt am Main, Mergenthaleralle e 61, 65760 Eschborn, Germany (" Clearstream, Frankfurt ") [●] [●] [/] [●]	
---	--	--	--	--	--	--	--	---	--

	as specified in Table 2]								
--	------------------------------------	--	--	--	--	--	--	--	--

* [[The actual Total Nominal Amount or the] [The] actual Number of Products depends on the number of subscriptions received by the Issuer and is – subject to an increase or a (partial) repurchase of the Products – limited to the Number of Products specified in **Table 1.]** [[The actual Total Nominal Amount or the] [The] actual Number of Products depends on the number of orders received by the Issuer and is – subject to an increase or a (partial) repurchase of the Products – limited to the Number of Products specified in **Table 1.]**

[** The Issuer reserves the right to end the subscription period prematurely [or to extend it]. The Issuer is not obliged to issue subscribed Products. If the subscription period is ended prematurely [or extended] or if no issue takes place, this will be published pursuant to § 13.]

[*** Values identified with "****" will be determined on the relevant Initial Fixing Date by the Issuer and/or the Calculation Agent and will be published after determination pursuant to § 13.]

Table 2

[Underlying] [(Share] [Security representing Shares] [Index] [Currency Exchange Rate] [Commodity] [Futures Contract] [Funds] [Interest Rate] [Obligations] [Exchange Traded Fund (ETF)] [Alternative Collective Investments] [Real Estate Funds] [Basket Component])]	[ISIN of the [Underlying] [Basket Component]] [Reuters Code of the [Underlying] [Basket Component]] <i>[insert other identifier, if applicable: ●]</i>	[Exchange] [/] [Reference Market] [/] [Reference Agent] [/] [Price Source] [/] [Manageme nt Company]	[Index Sponsor] [/] [Domicile / Share type <i>[in case of physical settlement insert: /</i> Transferabil ity / Tradeability]] [/] [Contract months / Final Fixing]	[Bloomberg page*] [Reuters page*]	Reference Currency	[Exchange Rate Page] [/] [Exchange Rate Sponsor]	[web page*]	[[Initial] Weighting of the Basket Component in %] [/] [Valuation Time]	<i>[insert different or supplementing definitions, if applicable: ●]</i>
[●]	[●]	[●]	[●]	[●]	[●]	[●]	[●]	[●]	[●]

[* The Issuer does not give any guarantee that the information provided on the [Bloomberg page] [Reuters page] [and/or] [web page] [exchange rate page] referred to above is accurate or complete.]

[insert in the case of Products with an autocallable / express structure:

Table 3

[Valuation Date (t)]	[Termination Level]	[Early Maturity Date]	[Repayment Factor]	<i>[insert different or supplementing definitions, if applicable: ●]</i>
[●]	[●]	[●]	[●]	[●]

]

[insert in the case of Products with a Reference Obligor:

Table 4

Reference Obligor	Reference Obligation / ISIN	Issuer [/] [Guarantor]	Due Date	[Coupon]	Rank	Public Information Source	<i>[insert other definitions, if applicable: ●]</i>
[●]	[●]	[●]	[●]	[●]	[●]	[●]	[●]

[insert further tables, if applicable: ●]

1.1 Conditions for Certificates, Notes and other Structured Products

§ 1

Form and Issue Size; Definitions; Term of the Products

(1) *Currency; Issue Size; Nominal Amount*

[insert in the case of Products without nominal amount: Bank Julius Bär & Co. AG, Zurich [insert in the case of Products issued through the Guernsey Branch: (acting through its Guernsey Branch)] (the "Issuer" or "BJB") issues products without nominal amount (each [a "Note" [a "Certificate" or a "Product" and together [the "Notes" [the "Certificates" or the "Products"]. The number (the "Number of Products") and the settlement currency (the "Settlement Currency") of the Products are specified in Table 1.]

[insert in the case of Products with nominal amount: Bank Julius Bär & Co. AG, Zurich [insert in the case of Products issued through the Guernsey Branch: (acting through its Guernsey Branch)] (the "Issuer" or "BJB") issues products (each a "Product" and together the "Products"). The total nominal amount expressed in the settlement currency (the "Total Nominal Amount") and the settlement currency (the "Settlement Currency") of the Products are specified in Table 1.]

(2) *Form*

[insert in case of German law as governing law:

(a) Bearer Securities

The Products are issued in bearer form.

(b) Permanent Global Note

During their term the Products are represented by a permanent global note (the "**Permanent Global Note**") without coupons. The Permanent Global Note will be kept in custody by or on behalf of a Clearing System until all obligations of the Issuer arising from the Products have been satisfied. Claims for delivery of definitive securities are precluded. The Holders are entitled to co-ownership interests, economic ownership rights or similar rights in the Permanent Global Note which are transferable in accordance with the rules and regulations of the Clearing System and in accordance with all applicable legal provisions. Within the collective securities settlement procedure the Products may be transferred solely in units of the minimum trading lot as specified in **Table 1** (the "**Minimum Trading Lot**") or in a whole-number multiple thereof.]

[insert in case of Swiss law as governing law:

[insert in case of bearer securities:

(a) Bearer Securities

The Products are issued in bearer form ("**Bearer Securities**").

(b) Permanent Global Note

[insert in the case of a Permanent Global Note kept in custody by Clearstream Banking AG, Frankfurt:

During their term the Products are represented by a permanent global note in accordance with art. 973b of the Swiss Code of Obligations (the "**Permanent Global Note**"). The Permanent Global Note will be kept in custody by or on behalf of a Clearing System until all obligations of the Issuer arising from the Products have been satisfied. Claims for delivery of definitive securities are precluded. The Holders are entitled to co-ownership interests, economic ownership rights or similar rights in the Permanent Global Note which are transferable in accordance with the rules and regulations of the Clearing System and in accordance with all applicable legal provisions. Within the collective securities settlement procedure the Products may be transferred solely in units of the minimum trading lot as specified in **Table 1** (the "**Minimum Trading Lot**") or in a whole-number multiple thereof.]

[insert in the case of a Permanent Global Note kept in custody by SIX SIS AG or any other custody agent pursuant to Swiss Federal Intermediated Securities Act):

During their term the Products are represented by a permanent global note in accordance with art. 973b of the Swiss Code of Obligations (the "**Permanent Global Note**") in bearer form which shall be deposited by the Paying Agent with the custody agent as specified in **Table 1** ("**Custody Agent**"), a custody agent pursuant to the Swiss Federal Intermediated Securities Act. Once the Permanent Global Note is deposited with the Custody Agent and entered into the securities accounts of one or more participants of the Custody Agent, the Products will constitute intermediated securities ("**Intermediated Securities**") in accordance with the provisions of the Swiss Federal Intermediated Securities Act.

Each Holder shall have a quotal co-ownership interest in the Permanent Global Note to the extent of his claim against the Issuer, provided that for so long as the Permanent Global Note remains deposited with the Custody Agent the co-ownership interest shall be suspended and the Products may only be transferred by the entry of the transferred Products in a securities account of the transferee, as set out in the provisions of the Swiss Federal Intermediated Securities Act regarding the transfer of Intermediated Securities.

Neither the Issuer nor the Holders shall at any time have the right to effect or demand the conversion of the Permanent Global Note into, or the delivery of, uncertificated securities or definitive security papers (the "**Security Papers**").

The records of the Custody Agent will determine the number of Products held through each participant in that Custody Agent. In respect of the Products held in the form of Intermediated Securities, the holders of the Products will be the Holders, i.e. (i) the persons, other than custody agents, holding the Products in a securities account with a custody agent and (ii) the custody agents holding the Products for their own account. The Paying Agent may assume that a bank or financial intermediary submitting or transmitting to it a notice of the Holder pursuant to these Conditions has been duly authorised by the respective Holder for these purposes.

Products may be delivered physically only if they are represented by definitive Security Papers. The Paying Agent alone has the right to decide on the printing of Security Papers for the Products, in whole, but not in part, if the Paying Agent judges this to be necessary or useful. If the Paying Agent decides to print and deliver Security Papers, this shall not result in any costs being incurred by the Holder. If Security Papers are printed, copies of the signatures of two authorised signatories of the Issuer shall be affixed to printed Security Papers. Without undue delay upon delivery of the Security Papers, the Permanent Global Note shall be invalidated by the Paying Agent and the securities delivered to the Holders in return for cancellation of the Intermediated Securities in their securities account.]]

[insert in case of uncertificated securities:]

(a) Uncertificated Securities

The Products are issued in uncertificated form in accordance with art. 973c of the Swiss Code of Obligations as uncertificated securities ("**Uncertificated Securities**").

Uncertificated Securities will be created by the Issuer by means of a registration in its register of uncertificated securities (the "**Register of Uncertificated Securities**"). Such Uncertificated Securities will then be entered into the main register of the Custody Agent (the "**Main Register of the Custody Agent**"). Once the Uncertificated Securities are registered in the Main Register of the Custody Agent and entered into the securities accounts of one or more participants of the Custody Agent, the Products will constitute intermediated securities ("**Intermediated Securities**") in accordance with the provisions of the Swiss Federal Intermediated Securities Act.

Products constituting intermediated securities may only be transferred or otherwise disposed of in accordance with the provisions of the Swiss Federal Intermediated Securities Act, i.e. by the entry of the transferred Products in a securities account of the transferee.

Neither the Issuer nor the Holders shall at any time have the right to effect or demand the conversion of the Uncertificated Securities into, or the delivery of, a permanent global note or definitive security papers (the "**Security Papers**").

The records of the Custody Agent will determine the number of Products held through each participant with the Custody Agent. In respect of the Products held in the form of Intermediated Securities, the holders of the Products will be the Holders, i.e. (i) the persons, other than custody agents, holding the Products in a securities account with a custody agent and (ii) the custody agents holding the Products for their own account. The Paying Agent may assume that a bank or financial intermediary submitting or transmitting to it a notice of the Holder pursuant to these Conditions has been duly authorised by the respective Holder for these purposes.

No physical delivery of the Products shall be made unless and until definitive Security Papers shall have been printed. Products may only be printed, in whole, but not in part, if the Paying Agent determines, in its sole discretion, that the printing of the Security Papers is necessary or useful.

Should the Paying Agent so determine, it shall provide for the printing of definitive Security Papers without cost to the Holders. Upon delivery of the Security Papers, the Uncertificated Securities will

immediately be cancelled by the Issuer and the Security Papers shall be delivered to the Holders against cancellation of the Intermediated Securities in the Holder's securities accounts.

(b) Custody Agent

"**Custody Agent**" is the custody agent as specified in **Table 1**, a custody agent pursuant to the Swiss Federal Intermediated Securities Act.]

(c) Clearing System

"**Clearing System**" in each case is the clearing system as specified in **Table 1**.

(3) Term of the Products

[insert in the case of Products with a limited term: The Products are issued with a limited term, i.e. they have a predetermined limited term which ends on the Maturity Date, subject to an [ordinary or] extraordinary termination by the Issuer[, early redemption][or, as the case may be, the exercise by the Holders] [or a Credit Event].]

[insert in the case of Products without a limited term: The Products are issued without a limited term. The term ends upon exercise by the Holders or upon ordinary or extraordinary termination by the Issuer.]

§ 2

Status of the Products

The Products constitute general contractual obligations of the Issuer and are not secured by any property of the Issuer. The Products shall rank equally among themselves and, save for such exceptions as may be provided by applicable law, *pari passu* with all other unsecured and unsubordinated obligations of the Issuer, but excluding any debts for the time being preferred by applicable law and any subordinated obligations.

§ 3

Definitions

In these Conditions, unless the context otherwise requires, the following defined terms shall have the meanings set out below. In addition, the terms defined in § 1 in the Underlying Specific Conditions apply.

"**Issue Price**" is [the issue price as specified in **Table 1**], which corresponds to the underlying price on the Initial Fixing Date].*[insert other definition: •]*

"**Issue Date**" means [the issue date as specified in **Table 1** [or in the event of the subscription period ending prematurely [or being extended], the day on which the subscription period ends, as published by the Issuer pursuant to § 13].*[insert other definition: •]*

["Termination Level" is [the termination level for the respective Valuation Date (t) specified in **Table 3.**] *[insert other definition: •]*

["Autocall Event" has occurred [if on a Valuation Date (t) the Underlying Price exceeds the Termination Level relevant for such date.] *[insert other definition: •]*

"Business Day" means

[insert in the case of Products denominated in Swiss Francs: a day (other than a Saturday or Sunday) on which (i) the Clearing System settles payments and (ii) commercial banks and foreign exchange markets settle payments in Zurich.]

[insert in the case of Products denominated in a currency other than Euro and Swiss Francs: a day (other than a Saturday or Sunday) on which (i) the Clearing System settles payments and (ii) commercial banks and foreign exchange markets settle payments in [insert principal financial centre for such currency: •].]

[insert in the case of Products denominated in Euro: a day (other than a Saturday or Sunday) on which (i) the Clearing System settles payments and (ii) payments are settled via the TARGET2 System and (iii) commercial banks and foreign exchange markets settle payments in Zurich.]

[insert in the case of Products denominated in US Dollar: a day (other than a Saturday or Sunday) on which (i) the Clearing System settles payments and (ii) commercial banks and foreign exchange markets settle payments in New York and Zurich.]

*[insert in the case of a currency and/or one or more Business Centres: a day (other than a Saturday or Sunday) on which (i) the Clearing System settles payments and (ii) commercial banks and foreign exchange markets settle payments [in [insert currency: •]] [in the Business Centre[s]] [if no currency is indicated, insert: in each of the Business Centres].] *[insert other provision: •]**

["Barrier" means [the barrier as specified in **Table 1.**] *[insert other definition: •]*

["Barrier Observation Period" means [the barrier observation period as specified in **Table 1.**] *[insert other definition: •]*

["Barrier Event" has occurred if [the Reference Price is at or below the Barrier] [the Price][the Underlying Price] is [equal to or] [below][above] the Barrier Level at any time during the Barrier Observation Period] *[insert in the case of a Basket as Underlying if appropriate: [the Price][the Underlying Price] of a Basket Component is [equal to or] [below][above] the Barrier for this Basket Component as specified in **Table [1][2]** at any time during the Barrier Observation Period], as determined by the Calculation Agent.] *[insert other definition: •]**

["Underlying" has the meaning specified in § 1 specified of the Underlying Specific Conditions.] *[insert other definition: •]*

["Underlying Valuation Date" has the meaning specified in §1 of the Underlying Specific Conditions

"Underlying Specific Conditions" are the Underlying Specific Conditions contained in Number 2 of the Terms and Conditions

"Strike" is [the strike of the underlying specified in **Table 1** [which corresponds to the Underlying Price of the Underlying on the Initial Fixing Date][and][,][on the basis of which the Issue Price was determined.][the Underlying Price of the Underlying on the Initial Fixing Date.] [the arithmetic mean of the Underlying Prices of all Basket Components on the Initial Fixing Date.] [an observed value of the relevant Basket Component on the relevant Exchange on the Initial Fixing Date, defined by the Calculation Agent. The Strike of the relevant Basket Component is specified in **Table 2.**] *[insert other definition: •]*

"Conditions" means the provisions of these Terms and Conditions.

"Valuation Date (t)" means the [[respective] valuation date (t) as specified in **Table 1**][3] or, if such Valuation Date (t) is not a Scheduled Trading Day [in respect of one or more Basket Components], the next following day which is a Scheduled Trading Day [in relation to [the relevant Basket Component][all Basket Components]]. In the event of the postponement of the Underlying Valuation Date corresponding to the relevant Valuation Date (t), the relevant Valuation Date (t) shall be postponed accordingly.] *[insert other definition: •]*

"Multiplier" is [the multiplier specified in **Table 1.**][the multiplier for the respective basket component specified in **Table 2.**]*[insert other definition: •]*

"Bonus Level" means the bonus level specified in **Table 1.**

[insert in case of shares as Underlying or Basket Component: "Exchange" has the meaning specified in §1 of the Underlying Specific Conditions.]

"Cap" means [the cap specified in **Table 1.**]*[insert other definition: •]*

"Maturity Date" means *[insert in the case of Products with Early Redemption: subject to an Early Redemption pursuant to § 7,]* [or] [subject to an extraordinary termination] [the Maturity Date as specified in **Table 1**] [or, if that date is not a Business Day, the next following Business Day.][In the event of the postponement of the Final Valuation Date, the Maturity Date shall be postponed accordingly.] [the fifth (5th) Business Day following the Final Valuation Date] *[insert other definition: •]*

"Final Valuation Date" means [the Final Valuation Date as specified in **Table 1** [or, if such day is not a Scheduled Trading Day [in respect of one or more Basket Components], the next following day which is a Scheduled Trading Day [in respect of [the relevant Basket Component][all Basket Components]].

[(i) the Final Valuation Date as specified in **Table 1** or (ii) in case of exercise in accordance with § 6 the Exercise Date or, if such day is not a Scheduled Trading Day [in respect of one or more Basket Components], the next following day which is a Scheduled Trading Day [in respect of [the relevant Basket Component][all Basket Components].]

[(a) in the event of an Ordinary Termination pursuant to § 9 the Termination Date and (b) in the event of an exercise pursuant to § 6 the fifth (5th) Scheduled Trading Day after the Exercise Date.]

[In the event of the postponement of the Underlying Valuation Date corresponding to the Final Valuation Date, the Final Valuation Date shall be postponed accordingly.] *[insert other definition: •]*

"Initial Fixing Date" means [the Initial Fixing Date as specified in **Table 1** [or, if such day is not a Scheduled Trading Day [in respect of one or more Basket Components], the next following day which is a Scheduled Trading Day [in respect of [the relevant Basket Component][all Basket Components]] [or in the event of the subscription period ending prematurely [or being extended], the day on which the subscription period ends, as published by the Issuer pursuant to § 13]. *[insert in the case of Products with subscription period: In the event of the postponement of the Underlying Valuation Date corresponding to the Initial Fixing Date, the Initial Fixing Date shall be postponed accordingly.]* *[insert other definition: •]*]

"Business Centre" means the business centre as specified in **Table 1.**

"Maximum Redemption Factor" means the maximum redemption factor as specified in **Table 1.**

"Maximum Interest Rate" [means the maximum interest rate as specified in **Table 1**]*[insert other provision for Maximum Interest Rate: •]*

[insert in the case of an index as Underlying or Basket Component: "Index Sponsor" has the meaning as specified in the Underlying Specific Conditions.

"Holder" means

[insert in case of German law as governing law: any holder of a co-ownership interest or right, an economic ownership right or similar right in the Permanent Global Note, which is in each case transferable in accordance with the terms and regulations of the relevant Clearing System and applicable law. [insert in the case of a Permanent Global Note kept in custody by SIX SIS AG or any other custody agent authorised in Switzerland: The Holder of Products created as Intermediated Securities shall be determined in accordance with the provisions of the Swiss Federal Intermediated Securities Act.]

[insert in case of Swiss law as governing law: [with regard to Products created as Intermediated Securities: the person holding the Products in a securities account in its own name and for its own account] [with regard to Products issued in the form of Permanent Global Certificates deposited with Clearstream Banking AG, Frankfurt: any holder of a co-ownership interest, an economic ownership right or similar right in the Permanent Global Note, which is in each case transferable in accordance with the terms and regulations of the relevant Clearing System and applicable law.]

"Capital Protection Factor" means the capital protection factor as specified in **Table 1.**

"Knock In Event" has occurred [if [the [Price][the Underlying Price] is [equal to or] [below] [above] the Knock In Barrier at any time during the Observation Period] *[insert in the case of a Basket as Underlying, if appropriate: [the Price][the Underlying Price] of a Basket Component is [equal to or] [below] [above] the Knock In Barrier for this Basket Component as specified in **Table 1**[2] at any time during the Observation Period, as determined by the Calculation Agent.]* *[insert other definition: •]*

"Knock In Barrier" means [the knock in barrier as specified in **Table 1.**][*insert other definition: •*].

"Knock Out Event" has occurred [if [the Price][the Underlying Price] is [equal to or] [below] [above] the Knock Out Barrier at any time during the Observation Period] [*insert in the case of a Basket as Underlying, if appropriate: [the Price][the Underlying Price] of a Basket Component is [equal to or] [below] [above] the Knock Out Barrier for this Basket Component as specified in **Table [1][2]** at any time during the Observation Period], as determined by the Calculation Agent.*] [*insert other definition: •*]

"Knock Out Barrier" means [the knock out barrier as specified in **Table 1.**][*insert other definition: •*].

"Basket" means the Basket comprising the basket components as specified in **Tables 1 and 2.**

"Basket Component" means each Basket Component as specified in **Table 2.**

"Price" has the meaning as specified in § 1 of the Underlying Specific Conditions.]

"Underlying Price" has the meaning as specified in § 1 of the Underlying Specific Conditions.]

"Relevant Underlying Price" [of a Basket Component means the [lowest] [highest] Underlying Price of such Basket Component [on the Final Valuation Date] [on every Valuation Date (t)]. [*insert other definition: •*]

"Relevant Performance" [of the relevant Basket Component] means [the quotient of the Reference Price (dividend) and the Strike(divisor).][*insert alternative definition: •*]

"Relevant Exchange Rate" of the Reference Currency means [[with respect to [•]] the [•] [mid]rate [of the Reference Currency to the Settlement Currency], which is published [by the Exchange Rate sponsor on the designated Exchange Rate Page] [on the [Reuters page]] [•] or on any replacement page, or, if such rate is not published on any other [Reuters page] [•], the rate published on the page of another screen service] [as determined by the Calculation Agent on basis of the [designated Exchange Rate Page published by the Exchange Rate Sponsor] on the [Reuters page]] [•] or on any replacement page. If such rate is not published on another [Reuters page] [•], the Relevant Exchange Rate means the [•] [mid]rate [of the Reference Currency to Euro], as determined by the Calculation Agent on the basis of the page of another screen service] [*insert other method for determining Relevant Exchange Rate: •*]. If the abovementioned Exchange Rate can no longer be determined in the way described above or any other way mentioned above, the Calculation Agent may determine the Relevant Exchange Rate on the basis of applicable market practice and considering the prevailing market conditions.]

"Minimum Redemption Factor" means the minimum redemption factor as specified in **Table 1.**

"Minimum Interest Rate" [means the minimum interest rate as specified in **Table 1**][*insert other provision for Minimum Interest Rate: •*]

"Nominal Amount" of each Product means the Nominal Amount as specified in **Table 1** and/or the Denomination as specified in **Table 1** (as expressed in the Settlement Currency).]

"Participation Factor" means the participation factor as specified in **Table 1.**]

"Reference Price" means [the Underlying Price of the Underlying on the Final Valuation Date.] [the arithmetic mean of the Underlying Prices of all Basket Components on the Final Valuation Date.][*insert other definition: •*]

"Reference Currency" has the meaning as specified in § 1 of the Underlying Specific Conditions.

"Redemption Factor (t)" is the Redemption Factor (t) as specified in **Table 3.**]

"Worst Performance" means [the worst performance of the relevant Basket Components as determined by the Calculation Agent, with the performance of each Basket Component being calculated by division of the corresponding Reference Price by the corresponding Strike.] [*insert other provision for determining the Worst Performance: •*]

"Table 1" means table 1 which is reproduced at the beginning of these Conditions and which forms part of these Conditions.

"Table 2" means table 2 which is reproduced at the beginning of these Conditions and which forms part of these Conditions.

"Table 3" means the table 3 which is reproduced at the beginning of these Conditions and which forms part of these Conditions.]

"Table 4" means the table 4 which is reproduced at the beginning of these Conditions and which forms part of these Conditions.]

"TARGET2 System" means the Trans-European Automated Real-time Gross Settlement Express Transfer (TARGET2) payment system which utilises a single shared platform and which was launched on 19 November 2007, or any successor thereto.]

"Management Factor" means [the conversion of the Management Fee, which depends on the term, and shall be calculated according to the following formula [*insert formula: •*]. The Management Factor will be commercially rounded to • decimal places on a daily basis.] [*insert alternative definition of Management Factor: •*]

"Management Fee" means [the management fee as specified in **Table 1.**][*insert alternative definition of Management Fee: •*]

"Interest Commencement Date" means [the interest commencement date as specified in **Table 1.**][*insert other definition: •*]

"Scheduled Trading Day" has the meaning ascribed in § 2 (3) of the Underlying Specific Conditions.]

"Early Redemption Date" means [each of the early redemption dates as specified in **Table 3** or, if an Early Redemption Date is not a Business Day, the next following Business Day. [In the event of the postponement of the relevant Valuation Date (t), the relevant Early Redemption Date shall be postponed accordingly.]] [*insert other definition: •*]

"Exchange Rate Page" means the Exchange Rate Page as specified in **Table 2.**

"Exchange Rate Performance" means [the quotient of [the Relevant Exchange Rate of the Reference Currency on the [Initial Fixing Date] [●]] [1] and the Relevant Exchange Rate of the Reference Currency on the Final Valuation Date][*insert other provision on Exchange Rate Performance: ●*].[Provided the Reference Currency of the Underlying is identical to the Settlement Currency, the Exchange Rate Performance relating to such Underlying is always 1.]

"Exchange Rate Sponsor" means the exchange rate sponsor as specified in **Table 2.**

"Interest Observation Date" means [each of the specified Interest Observation Dates [or, if this day[in relation to one or several Basket Components] is no Scheduled Trading Day, the next following day which is [in respect of [the affected Basket Component][all basket components]] a scheduled Trading Day. In the event of the postponement of the Underlying Valuation Date corresponding to the relevant Interest Observation Date, the relevant Interest Observation Date shall be postponed accordingly.] [*insert other definition: ●*]

"Interest Event" occurs, [if on an Interest Observation Date the Underlying Price exceeds the Interest Level which is relevant for this day.][*insert other definition: ●*]

"Interest Determination Date" for an Interest Period is [the second Business Day before the start of the Interest Period][the designated [Valuation Date (t)] that falls within such Interest Period][●]] [the ● Business Day before the last day within such Interest Period.] [*insert other form of determination of the Interest Determination Date: ●*]

"Interest Level" means [the Interest Level specified in **Table 1.**] [*insert other definition: ●*]

"Interest Rate" means [the Interest Rate as specified in **Table 1.**][*insert other definition: ●*]

"Interest Payment Date" is [the Interest Payment Date specified in **Table 1** or, if this day is no Business Day, the next following day which is a Business Day. [In the event of the postponement of the relevant Interest Observation Date, the relevant Interest Payment Date shall be postponed accordingly.] [*insert other definitions: ●*]

[*if applicable, insert further or alternative definitions: ●*]

§ 4 Redemption

[(I)] [Cash Amount] [and] [Delivery [of the Underlying][of a Basket Component] [of Reference Securities]]

[*insert in the case of Products with cash settlement: The "Cash Amount" [in [the Settlement Currency][●]] per Product equals [either:]*, subject to an] [Early Redemption pursuant to § 7] [and a] [Minimum Redemption pursuant to paragraph (●)] [and a] [Maximum Redemption pursuant to paragraph (●)] [and a] [physical settlement pursuant to paragraph (●)][*insert in case of Products with reference obligor: [and] subject to occurrence of a Credit Event pursuant to paragraph (●).*][●] [the

[multiplied with the Multiplier][Strike][Reference Price][Nominal Amount][the Nominal Amount which simultaneously equals the Minimum Amount pursuant to paragraph (●) and the Maximum Amount pursuant to paragraph (●)][further multiplied by the Management Factor] [and further multiplied by the Exchange Rate Performance]] [the Performance of the Underlying multiplied by the Nominal Amount]] *[insert in the case of capital protected Products: [the sum of (i) the Capital Protection Factor and (ii) the Participation Factor multiplied by the Performance of the Underlying, the result multiplied by the [Multiplier][Nominal Amount].] [the Nominal Amount multiplied by the Capital Protection Factor.] [insert in the case of Autocallable / Express Structures: the Nominal Amount multiplied by [the Performance of the Underlying] [the difference of the Performance of the Underlying and [insert percentage: ●]. The minimum value of the Cash Amount is EUR 0.]] [insert other provision for determining of the Cash Amount: ●]]*

[The "**Performance of the Underlying**" equals [the quotient of (i) the difference between the Reference Price and the Strike and (ii) the Strike] [the quotient of the Reference Price (dividend) and the Strike (divisor)] [the arithmetic mean of the Underlying Prices on the Valuation Dates (t)][the arithmetic mean of the Relevant Performances of all Basket Components.] [The "Performance of the Basket" equals the sum of the Performances of all Basket Components] *[insert other provision for determining the Performance of the Underlying: ●]]*

The Cash Amount will be [converted into the Settlement Currency in accordance with paragraph (●), as the case may be, and] commercially rounded to decimal places.]

[insert in the case of Products with physical settlement: the Issuer will redeem the Products], subject to a maximum redemption pursuant to (●), by way of delivery of [a number of the Underlying expressed by the Multiplier] [a number of Shares of such Basket Component which equals the quotient of the Nominal Amount divided by the Strike of the Basket Component with the worst Relevant Performance], with fractions [of the Underlying] [of such Basket Component] not being delivered but redeemed by way of payment of a cash payment amount for fractions (the "**Cash Payment Amount for Fractions**").] [Should the delivery [of the Underlying] [of such Basket Component], for whatever reason, be economically or actually impeded or not possible, then the Issuer shall have the right to pay a compensation amount (the "**Compensation Amount**") in lieu of delivery [of the Underlying] [of such Basket Component] [which equals [the Reference Price multiplied by the [Exchange Rate Performance as well as the] Multiplier] [an amount] [which is the result when multiplying (i) the quotient of the Nominal Amount divided by the Strike of the Basket Component with the worst Relevant Performance by (ii) the Relevant Underlying Price of such Basket Component.] For the calculation of the Cash Payment Amount for Fractions or the Compensation Amount [the Reference Price, which considering the Multiplier is either related to the fraction of the [Underlying][the Basket Component] in the case of the Cash Payment Amount for Fractions or to the number of the Underlying [the Basket Component] in the case of the Compensation Amount,] shall be relevant *[insert other calculation method: ●]*. If the Holder holds several Products, there shall be no aggregation of the Cash Payment Amounts for Fractions in such a way that the number of the [Underlyings][Basket Components] to be settled would increase. The Cash Payment Amount for Fractions or the Compensation Amount, as the case may be, shall be [converted into the Settlement Currency pursuant to paragraph (●) and] commercially rounded to ● decimal places.] *[insert other provision in the case of physical settlement: ●]]*

[insert in the case of Products with a minimum redemption:

(2) Minimum Redemption

[The Cash Amount per Product in the Settlement Currency equals at least the ~~[[Strike]]~~[Nominal Amount] [multiplied by the Multiplier]] multiplied by [the Exchange Rate Performance, as well as multiplied by] the [Minimum Redemption Factor]~~[[Bonuslevel]]~~ (the "**Minimum Amount**")[**Bonus Amount**"].] *[insert in the case of Bonus, Reverse Bonus, Autocallable / Express Structures: Provided that no Barrier Event has occurred,]* *[insert in the case of Products with Multi Barriers: Provided that no Barrier Event has occurred for any of the Basket Components,]* *[insert in the case of Airbag Certificates, Reverse Convertibles with a Barrier and capital protected Products if appropriate: [Provided that the Reference Price is [equal to or] [below][above] the Strike [and]], but] [no Barrier Event has occurred,]] [Provided that (i) no Barrier Event has occurred or (ii) a Barrier Event has occurred and the Reference Price of the Basket Component with the Worst Performance is above the Strike of this Basket Component (i.e. all Basket Components are trading above their Strike on the Final Valuation Date),]]**[insert other provision: •],* the Cash Amount equals [at least] the [Minimum Redemption Factor]~~[[Nominal Amount]]~~ multiplied by the [Multiplier]~~[[Nominal Amount]]~~ [and the Exchange Rate Performance] (the "**Minimum Amount**").] *[insert other provision: •]*

The Minimum Amount will be [converted into the Settlement Currency in accordance with paragraph (•), as the case may be, and] commercially rounded to • decimal places.]

[insert in the case of Products with a maximum redemption:

[(3)[•]) Maximum redemption

[The Cash Amount per Product equals no more than the ~~[[Strike]]~~[Cap] [Nominal Amount] [multiplied by the Multiplier] multiplied by [the Exchange Rate Performance, as well as multiplied by] the Maximum Redemption Factor (the "**Maximum Amount**").] *[insert in the case of capital protected Products with maximum redemption: Provided that the Reference Price equals or exceeds the Strike multiplied by the Cap, the Cash Amount equals no more than the sum of (i) the Capital Protection Factor and (ii) the Participation Factor multiplied by the difference between the Cap and 100%, the result multiplied by the Multiplier (the "Maximum Amount").]* *[insert in the case of Discount Certificates with physical settlement: Provided that the Reference Price equals or exceeds the Cap, the Cash Amount equals no more than the Cap Level multiplied by the Multiplier (the "Maximum Amount").]**[insert other provision: •]*

The Maximum Amount will be [converted into the Settlement Currency in accordance with paragraph (•), as the case may be, and] commercially rounded to • decimal places.]

[insert in the case of Products with physical settlement:

[(4)[•]) Redemption by Delivery [of the Underlying][of a Basket Component] [of Reference Securities]

~~[[Provided that a Barrier Event has occurred]~~ *[insert in the case of Reverse Bonus Certificates: Provided that a Barrier Event has occurred]* *[insert in the case of Discount/other Certificates with maximum redemption (Cap): Provided that the Reference Price[equals or] falls below the Cap]* *[insert in the case of Reverse Convertibles: Provided that [a Barrier Event has occurred and] the Reference Price [of at least one Basket Component] [of the Basket Component with the Worst Performance] [equals or falls below the Strike [of this Basket Component]]is below the Strike [for this Basket*

Component]] *[insert in the case of Reverse Convertibles with one or more Barriers: and a Barrier Event has occurred [insert in the case of Products with Basket Components and different Barriers: at least in relation to [one][insert other number of Basket Components: ●] Basket Component[s]] [insert other condition: ●], the Issuer will redeem the Products by way of delivery of [a number of the Underlying expressed by the Multiplier] [a number of Shares of such Basket Component which equals the quotient of the Nominal Amount divided by the Strike [provided that the Underlying or Basket Component quoted in the Reference Currency is in a different currency than the Settlement Currency: converted, as the case may be, into the Settlement Currency pursuant to paragraph ●] [of the Basket Component with the worst Relevant Performance][of the Basket Component with the Worst Performance], with fractions [of the Underlying] [of such Basket Component] not being delivered but redeemed by way of payment of a cash payment amount for fractions (the "**Cash Payment Amount for Fractions**").]* [Should the delivery [of the Underlying] [of such Basket Component], for whatever reason, be economically or actually impeded or not possible, then the Issuer shall have the right to pay a compensation amount (the "**Compensation Amount**") in lieu of delivery [of the Underlying] [of such Basket Component] [which equals [the Reference Price multiplied by the [Exchange Rate Performance as well as the] Mutliplier] [an amount] [which is the result when multiplying (i) the quotient of the Nominal Amount divided by the Strike of the Basket Component with the worst Relevant Performance by (ii) the Relevant Reference Price of such Basket Component.] [For the calculation of the Cash Payment Amount for Fractions or the Compensation Amount [the Final Fixing Level, which considering the Multiplier is either related to the fraction of the [Underlying][Basket Component] in the case of the Cash Payment Amount for Fractions or to the number of the [Underlying][Basket Component] in the case of the Compensation Amount,] [the Reference Price of the Basket Component with the Worst Performance, which considering the Multiplier relevant for such Basket Component is either related to the fraction of the Underlying in the case of the Cash Payment Amount for Fractions or to the number of the Underlying expressed by the Multiplier in the case of the Compensation Amount,] shall be relevant] *[insert other calculation method: ●].* If the Holder holds several Products, there shall be no aggregation of the Cash Payment Amounts for Fractions in such a way that the number of the [Underlyings][Basket Component] to be settled would increase. The Cash Payment Amount for Fractions or the Compensation Amount, as the case may be, shall be [converted into the Settlement Currency pursuant to paragraph (●) and] commercially rounded to ● decimal places.] *[insert other provision in the case of physical settlement: ●]*

[(5)[●] *[Early Redemption][Redemption upon Maturity] if a Credit Event occurs*

*[Insert in the case of early redemption if a Credit Event occurs: If the Issuer and/or the Calculation Agent should determine a Credit Event [based upon information from at least two Public Information Sources] [during the term of the Products], the term of the Products ends prematurely on that Business Day (the "**Credit Event Determination Date**"). The determination of the Credit Event is published no later than [insert number of days: ●] Business Days after the Credit Event Determination Date pursuant to § 13.*

In this case, the Products are repaid by payment of a Disbursement Amount on the Disbursement Amount Date and the Issuer otherwise becomes free to redeem pursuant to paragraph (1) *[insert further paragraphs and/or sections, if applicable: ●].* The Disbursement Amount corresponds to the fair market price of the Product on the [Credit Event Determination Dates][*insert different date, if applicable: ●*], as determined by the Issuer and/or the Calculation Agent. When determining the

Disbursement Amount, the Issuer and/or the Calculation Agent determines the fair market price of the Product particularly based on the Market Value of the Reference Obligation [and of the Market Value of the Option Strategy][*insert additional parameters, if applicable: •*]. The Disbursement Amount amounts to at least zero (0). [*insert formula for the calculation of the market price, if applicable: •*]

[*insert in the case of a redemption upon maturity upon occurrence of a Credit Event: If the Issuer and/or the Calculation Agent should determine a Credit Event [based upon information from at least two Public Information Sources] [during the term of the Products], the Issuer's duty to redeem pursuant to paragraph (1) lapses [insert further paragraphs and/or sections, if applicable: •]. Instead, a Disbursement Amount is paid out to the Investor on the Maturity Date in this case, which is calculated based on the Market Value of the Reference Obligation as follows: [insert description of the calculation of the Market Value of the Reference Obligation: •].[insert different or supplementary rule for the redemption upon occurrence of a Credit Event, if applicable: •]*]

[(6)[•]) Currency exchange

The Reference Currency shall be converted into the Settlement Currency by the Calculation Agent [on the basis of the exchange rate expressed in the Reference Currency for 1 unit of the Settlement Currency which is published on the [Final Valuation Date][or the relevant Scheduled Trading Day] [*insert different exchange date: •*] on the Exchange Rate Page or on any replacement page. If the conversion is performed at a time on the relevant day when an updated exchange rate is not yet published on the Exchange Rate Page, the Calculation Agent shall perform the conversion on the basis of the exchange rate last published on the Exchange Rate Page. If the Exchange Rate Page is not available on the designated date or if the exchange rate is not published, the exchange rate shall be the exchange rate which is published on the corresponding page of another business information service. If the exchange rate is no longer published in any way mentioned above, the Calculation Agent may determine the exchange rate on the basis of applicable market practice and considering the prevailing market conditions in its reasonable discretion.][at an exchange rate of 1 unit of the Reference Currency to 1 unit of the Settlement Currency ("**Quanto**").] [*insert other provision on exchange: •*]

§ 5

[Interest][Interest Payments]

[The Products bear no interest.]

[(1) Interest Commencement Date

[The Products shall bear interest [based on the [Nominal Amount][•] from (and including) the Interest Commencement Date) up to (but excluding) the [Interest Payment Date] [first Interest Payment Date] and after that from (and including) every Interest Payment Date up to (but excluding) the next Interest Payment Date], with interest pursuant to § • being [largely] dependent on the development of the Underlying [from the •] Interest Period]]. Interest on the Products is payable in arrears [on each InterestPayment Date][on the Interest Payment Date] [*insert other provision on interest due dates: [insert other provision on Interest Commencement Date: •]*]

[(2) Interest Payment Date[s]

"Interest Payment Date[s]" [are] [is] the interest payment date[s] as specified in **Table 1.**] *[insert other provision on Interest Payment Dates: •]*

[insert in the case of adjusted Interest Periods:

[(3)[•] Adjustment of Interest Period(s)]

The following applies from (and including) the Interest Payment Date which is scheduled for • :] If an Interest Payment Date falls on a day that is not a Business Day such Interest Payment Date

[insert in the case of use of following modified Bank Business Day convention applies, insert: shall be postponed to the next following Business Day, unless such day would fall into the next calendar month; in which event the Interest Payment Date shall be the immediately preceding Business Day.]

[insert in the case of use of following Business Day convention: postponed to the next following Business Day.]

[insert in the case of use of preceding Business Day convention: brought forward to the immediately preceding Business Day.]

[insert other business day convention: •]

[(4)[•] Interest Period

"Interest Period" means the [(6)[•]-month period from (and including) the Interest Commencement Date up to (but excluding) the first Interest Payment Date or from (and including) each Interest Payment Date up to (but excluding) the following Interest Payment Date.]

[(5)[•] Fixed Interest Rate

[The interest rate (the "Fixed Interest Rate") is [•] [for (and including) the • Interest Period] [up to (and including) the • Interest Period], [•] for the • Interest Period and [•] for the • Interest Period *[insert Fixed Interest Rates for further Interest Periods or other calculation of fixed interest as appropriate: •]*]

[(6)[•] Variable Interest Rate

The interest rate (the "Variable Interest Rate") [for (and including) the • Interest Period up to (and including) the • Interest Period] [•] equals [the Performance of the Underlying][the product of • and the [Performance of the Underlying] *[insert other form of determination of the Variable Interest Rate: •]*, as determined on the Interest Determination Date for the relevant Interest Period[,] [but at least the Minimum Interest Rate] [and] [but no more than the Maximum Interest Rate] [•]] *[insert Variable Interest Rates for further Interest Periods or other calculation of Variable Interest Rates: •]*

[The "**Performance of the Underlying**" equals [the quotient of (i) the difference between the Reference Price and the Strike and (ii) the Strike.][the arithmetic mean of the Underlying Price on the Valuation Dates (t)][the arithmetic mean of the Relevant Performance of all Basket Components.][*insert other provision for determining Performance of the Underlying: •*]]

[(7)(•)] **Maximum Total Interest Amount** **Minimum Total Interest Amount**

[The "**Maximum Total Interest Amount**" in relation to the Nominal Amount, added up over all Interest Periods, is •. If on any Interest Payment Date the Interest Amount accrued plus the total Interest Amounts for the preceding Interest Periods exceeds the Maximum Total Interest Amount, only the difference between the Maximum Total Interest Amount and the sum of the Interest Amounts from all preceding Interest Periods will be paid out accordingly in this Interest Period.] [The "**Minimum Total Interest Amount**" in respect of the Nominal Amount, added up over all Interest Periods, is •. If on the last Interest Payment Date the sum of the Interest Amounts from all Interest Periods does not reach the Minimum Total Interest Amount, in the last Interest Period the difference between the Minimum Total Interest Amount and the sum of the Interest Amounts from all preceding Interest Periods [including the Interest Amount calculated for the last Interest Period] will be paid out in addition to the Interest Amount calculated for this last Interest Period.] [If [the Interest Rate for an Interest Period exceeds [•]] [the Interest Rate for [•] [successive] [any] Interest Periods exceeds [•]] [the sum of the Interest Rates from successive Interest Periods exceeds [•]] [•], the Interest Rate for all further Interest Periods is [[0] [*insert other interest rate: •*]] [the Minimum Interest Rate].]

[(8)(•)] **Interest Amount**

The interest amount (the "**Interest Amount** ") [is calculated by applying the Interest Rate and the Day Count Fraction (as defined below) to the Nominal Amount, with the resulting amount being rounded up or down to the smallest unit of the Settlement Currency, with 0.5 of such units being rounded up] [is the Interest Amount as specified in **Table 1** [for the [relevant] Interest Payment Date]][*insert other provision for determining Interest Amount: •*]]

[(9)(•)] **Day Count Fraction**

"**Day Count Fraction**" means, in respect of the calculation of a Interest Amount on the Nominal Amount for any period, (the "**Interest Calculation Period**"):

[*insert if Actual/Actual (ICMA Rule 251) is applicable and when the Interest Calculation Period is shorter than or equal to the Reference Period falling in the Interest Calculation Period (including in the case of a short coupon):* the number of days in the Interest Calculation Period divided by [in the case of Reference Periods which are shorter than one year: the product of (1) the number of days in the Reference Period in which the Interest Calculation Period falls and (2) the number of Reference Periods which fall or would fall in one calendar year if interest were payable in respect of the whole of such year] [*otherwise insert:* the number of days in the Reference Period in which the Interest Calculation Period falls].]

[*insert if Actual/Actual (ICMA Rule 251) is applicable and when the Interest Calculation Period is longer than a Reference Period (long coupon):* the sum of:

- (a) the number of days in the Interest Calculation Period which fall in the Reference Period in which the Interest Calculation Period begins divided by *[insert in the case of Reference Periods which are shorter than one year: the product of (1) the number of days in such Reference Period and (2) the number of Reference Periods which fall or would fall in one calendar year if interest were payable in respect of the whole of such year] [otherwise insert: the number of days in such Reference Period]*; and
- (b) the number of days in the Interest Calculation Period which fall in the next Reference Period divided by *[insert in the case of Reference Periods which are shorter than one year: the product of (1) the number of days in such Reference Period and (2) the number of Reference Periods which fall or would fall in one calendar year if interest were payable in respect of the whole of such year] [otherwise insert: the number of days in such Reference Period].]*

[insert if Actual/Actual (ICMA Rule 251) is applicable: "Reference Period" means the period from (and including) the Interest Commencement Date up to (but excluding) the first Interest Payment Date or from (and including) each Interest Payment Date up to (but excluding) the next Interest Payment Date. [insert in the case of a first or last short Interest Calculation Period: For the purposes of determining the relevant Reference Period the [insert fictitious Interest Commencement Date and/or fictitious Interest Payment Date: •] is deemed to be the [Interest Commencement Date] [Interest Payment Date].] [insert in the case of a first or last long Interest Calculation Period: For the purposes of determining the relevant Reference Period the [insert fictitious Interest Commencement Date and/or fictitious Interest Payment Date: •] are deemed to be the [Interest Commencement Date] [and] [Interest Payment Date[s]].]]

[insert in the case of Actual/360: the actual number of days in the Interest Calculation Period divided by 360.]

[insert in the case of 30/360: the number of days in the Interest Calculation Period divided by 360, where the number of days is to be calculated on the basis of a year of 360 days with twelve 30-day months (unless (i) the last day of the Interest Calculation Period is the 31st day of a month but the first day of the Interest Calculation Period is a day other than the 30th or 31st, in which case the month that includes that last day shall not be considered to be shortened to a 30-day month or (ii) the last day of the Interest Calculation Period is the last day of the month of February, in which case the month of February shall not be considered to be lengthened to a month comprising 30 days).] [insert other provision on Day Count Fraction: •].]

[(1) Interest Payment[s]]

[For the Products an Interest Payment shall be made on the [relevant] Interest Payment Date as follows:][Provided that on the relevant Interest Observation Date an Interest Trigger Event has occurred, an Interest Payment shall be made for the Products on the relevant Interest Payment Date. The [interest rate (the "**Interest Rate**") relevant for the respective Interest Observation Date is the Interest Rate for the relevant Interest Payment Date as specified in **Table 3**.][conditional Interest relevant for the respective Interest Observation Date (the "**Interest**") is calculated as follows:]

[Insert method of calculation of the interest rate and/or of the interest (taking into account any minimum rate or maximum rate and a any rounding rule, if applicable): •]

(2) Interest Amount

The interest amount (the "**Interest Amount**") [is calculated by applying the Interest Rate applicable for the [relevant] Interest Payment Date to the Nominal Amount, with the resulting amount being rounded up or down to the smallest unit of the Settlement Currency, with 0.5 of such units being rounded up] [depends on the performance of the Underlying (§ 3) and shall be calculated as follows:

[Insert method of calculation of the Interest Amount (taking into account any minimum interest or maximum interest and a any rounding rule, if applicable): •]]

[insert other provision on interest or interest payments respectively: •]]

§ 6

**[(intentionally left blank)]
[Exercise Right of Holders]**

[(1) Exercise Right

The Products can be exercised by the Holders according to the following provisions [, subject to an ordinary or extraordinary termination of the Products by the Issuer pursuant to § 12 or § 4 of the Underlying Specific Conditions,] *[insert other condition: •]* [on any Business Day] [on the third Friday of the months •] [on all Scheduled Trading Days up to [and including] [but excluding] [•]] [•] during the exercise period as specified in **Table 1** (each the "**Exercise Period**") (the "**Exercise Right**"). [In the event of a termination by the Issuer pursuant to § •, the Exercise Right may only be exercised until [12.00 am] [•] at the latest [(local time in Zurich)] *[insert other time or place: •]* [on the last Business Day before the date of termination.] [on the date of termination.] [•]. With the exercise of the Products on the relevant Exercise Date all rights arising from the exercised Products shall automatically lapse.] [In the event of an [ordinary or] extraordinary termination of the Products before expiry of the Exercise Period, the Exercise Period shall end on the date of termination. With the exercise of the Products on the relevant Exercise Date all rights arising from the exercised Products shall automatically lapse]

(2) Minimum Exercise Number

[Exercise Rights may [only be exercised for at least the minimum exercise number as specified in **Table 1** (the "**Minimum Exercise Number**") or a whole-number multiple thereof] [only be exercised for at least • Products and after that [•] [individually] (the "**Minimum Exercise Number**")]. [Any exercise of a lower number of Products is invalid and without effect. Any exercise of a greater number of Products whose number is not fully divisible by the Minimum Exercise Number is deemed to be an exercise of the next smallest number of Products which is fully divisible by the Minimum Exercise Number]]*[insert other provision: •]*

(3) Conditions precedent for effective Exercise

[For the Product rights to be effectively exercised the Holder must, within the Exercise Period (via the credit institution with which the Holder maintains the relevant securities account):

(a) submit to the Paying Agent (§ 14), at the [address] [or] [facsimile number] as specified in **Table 1**, a legally binding, signed exercise notice in writing containing all details required in paragraph (4);

(b) transfer the Products to the account of the Paying Agent [*insert account number and further details regarding the account of the Paying Agent: •*] at the Clearing System.][*insert other provision: •*]

(4) Exercise Notice

The exercise notice (the "**Exercise Notice**") must contain:

- [(a) the name and the address of the Holder,
- (b) the description and number of Products for which exercised rights are being exercised, taking into account the Minimum Exercise Number,
- (c) the specification [of an account held with a credit institution [in the Federal Republic of Germany] [in the Settlement Currency] to which the Cash Amount is to be credited if applicable] [of a securities account maintained with a credit institution [in the Federal Republic of Germany] and of an account held with a credit institution [in the Federal Republic of Germany] [in the Settlement Currency] to which the [Underlying] [Basket Component] is to be transferred or to which, if applicable, the [Cash Amount or the] Cash Payment Amount for Fractions or Compensation Amount is to be credited]; and
- (d) a declaration that neither the Holder nor the beneficial owner of the Products is a US person. The terms used in this paragraph have the meanings attached to them in Regulation S under the United States Securities Act of 1933, as amended from time to time.][*insert other details required in the Exercise Notice: •*]

The Exercise Notice is binding and irrevocable. It shall take effect [on the first Business Day within the Exercise Period on which all conditions specified in paragraphs 2 and 3 have been met no later than [12:00 am] [•] [(local time in Zurich)] [*insert other time or place: •*]] [*insert in the case of an Underlying or Basket Component calculated or determined in Asia, if applicable: [on the Business Day within the Exercise Period immediately following the Business Day on which all conditions specified in paragraphs 2 and 3 have been met no later than [12:00 am] [•] [(local time in Zurich)] [*insert other time or place: •*]*] (the "**Exercise Date**"). [*insert in the case of shares as Underlying or Basket Component, if appropriate: The Exercise Date shall be postponed to the immediately following Business Day if it otherwise would fall on the date of a dividend resolution of the Share Issuer.*]

If the number of Products specified in the Exercise Notice deviates from the number of Products transferred up to the Exercise Date [or an insufficient monetary amount is transferred pursuant to paragraph 3 (c)], the smaller number taking into account the Minimum Exercise Number shall be deemed exercised. Any excess Products shall be transferred back to the Holder at the Holder's cost and risk.]

[*insert other provision on Exercise Right of Holders: •*]

§ 7

[(intentionally left blank)]

[Early Redemption]**(1) Conditions precedent for Early Redemption**

[insert in the case of Products with an autocallable / express structure: In the event that on any [Valuation Date (t)]*[insert other provision: •] [[an Autocall Event has occurred] [insert other condition for Early Redemption: •], the term of the Products shall end automatically [on this Valuation Date (t)] without the need for a separate termination of the Products by the Issuer (the "Early Redemption"). In this case the Cash Amount to be paid by the Issuer equals the [Nominal Amount] [the Strike expressed in the Settlement Currency or converted pursuant to [•]] [multiplied by [the Exchange Rate Performance] [•] and further] multiplied by a Redemption Factor (t) allocated to the relevant Valuation Date (t)]**[insert other form of provision for Cash Amount in event of Early Redemption: •]].*

(2) Notification of Early Redemption

Notice of the occurrence of Early Redemption and the value of the Cash Amount to be paid per Product in this case shall be published in accordance with § 13.*[insert other provision: •]*

§ 8

Payments[, Delivery [of the Underlying][of a Basket Component][of Reference Securities]]**(1) Payments[, Delivery [of the Underlying][of a Basket Component][of Reference Securities]]**

[insert in the case of Products without physical settlement: [The Issuer shall cause the claimed Cash Amount, if any, to be transferred via the Paying Agent to the Clearing System for transmitting to the Holders by the [• Early Redemption Date in the event of Early Redemption pursuant to § 7 or by the] [• Business Day following the *[insert in the case of an Asian performance calculation:* last Valuation Date (t)] [Final Valuation Date] [Maturity Date]. [The Issuer shall transfer the Interest Amounts in arrears by [the [• Business Day following the] last calendar day of the Interest Period] [the Interest Payment Date] via the Paying Agent to the Clearing System for transmitting to the Holders. [If [the last day in the Interest Period] [the Interest Payment Date] is not a Business Day, the Interest Amount shall be transferred on the next following Business Day.]]]

[insert in the case of Products with physical settlement: [The Issuer shall cause [the Underlying][the Basket Component] or any amount to be paid to be transferred via the Paying Agent to the Clearing System for transmitting to the Holders [by the • Business Day following the [Final Valuation Date][Maturity Date]] *[insert in the case of Reverse Convertibles:* on the later of the (i) due date as specified in **Table 1** (the "**Due Date**") or (ii) the • Business Day following the Final Valuation Date]. [The Issuer shall transfer the Interest Amounts in arrears by [the [• Business Day following the] last calendar day of the Interest Period] [the Interest Payment Date] via the Paying Agent to the Clearing System for transmitting to the Holders. [If [the last day in the Interest Period] [the Interest Payment Date] is not a Business Day, the Interest Amount shall be transferred on the next following Business

Day.][*insert in the case of Reverse Convertibles: If the Due Date is not a Business Day, the Interest Amount shall be transferred on the next following Business Day.*]

[[If payment is deferred under this paragraph, the Holder is neither entitled to request further interest or other payments due to the deferment, nor must they accept a reduction in interest due to the deferment.]

[If the [Maturity Date] [or] [Early Redemption Date] [or] [Interest Payment Date] falls on a day which is not a Business Day and is deferred in accordance with § 3, the Holder is neither entitled to request further interest or other payments due to the deferment, nor must they accept a reduction in interest due to the deferment.][*insert other provision on payments and/or physical settlement: ●*]

(2) Declaration on Regulation S

A declaration that neither the Holder nor the beneficial owner of the Products is a US person is deemed to have been made automatically. The terms used in this paragraph have the meanings attached to them by Regulation S of the United States Securities Act of 1933 as amended from time to time.

(3) Taxes, Fees and Duties

All taxes, fees and other duties incurred in connection with the exercise of the Products rights shall be borne and paid by the Holder. The Issuer or Paying Agent may withhold from the Cash Amount or any other amounts payable to the Holder any taxes, fees or duties which are to be paid by the Holder according to the above sentence.]

§ 9

**[(intentionally left blank)]
[Ordinary Termination]**

[(1) Ordinary Termination Right of Issuer]

The Issuer is entitled at any time [to terminate all, but not individual, Products during their term via publication in accordance with § 13, stating the calendar date on which the termination will take effect (the "**Termination Date**") and observing a notice period of at least [one month][*insert other period: ●*] before the relevant Termination Date. For the purpose of calculating the Cash Amount pursuant to § 4 the Termination Date is deemed to be the Final Valuation Date as defined by these Conditions. If such day is not a Scheduled Trading Day, then the next following Scheduled Trading Day shall be deemed the Final Valuation Date.][*insert other termination provision: ●*]

(2) Transfer of the Cash Amount in case of ordinary termination

[The Issuer shall by the [fifth (5th)][*●*] Business Day following the Final Valuation Date] [Maturity Date], cause the Cash Amount to be transferred to [the Clearing System] [*●*] for crediting to the accounts of the Products depositors at [the Clearing System] [*●*]. In the event of an ordinary termination pursuant to paragraph (1), the notice referred to in § 8 (2) shall be deemed to have been made automatically.][*other payment provision: ●*]

(3) Taxes, fees or other duties

All taxes, fees and other duties incurred in connection with the payment of the Cash Amount in case of ordinary termination shall be borne and paid by the Holder. The Issuer and/or Paying Agent may withhold from the relevant amount any taxes, fees or duties that have to be paid by the Holder in accordance with the above sentence.]

[insert other or supplemental provision for ordinary termination: •]]

[insert in case of German law as governing law:

§ 10**Presentation Period, Prescription**

The period for presentation of the Products (pursuant to § 801 (1) sentence 1 of the German Civil Code) shall be reduced to ten years from the date on which the relevant obligation of the Issuer arising from the Products first becomes due, and the period of limitation for claims arising from the Products presented during the period for presentation shall be two years calculated from the expiration of the presentation period.]

[insert in case of Swiss law as governing law:

§ 10**Prescription**

In accordance with Swiss law, claims of any kind against the Issuer arising under the Products will be prescribed ten years after the date on which the respective payment or delivery has become due, except for claims for interests payments which will be prescribed five years after such payments have become due.]

§ 11

[(intentionally left blank)]

[Substitution of the Issuer

(1) Conditions precedent for substitution of the Issuer

The Issuer may at any time, without the consent of the Holders, substitute for the Issuer another company as Issuer (the "**New Issuer**") in respect of all obligations arising from or in connection with the Products, provided that

- (a) the New Issuer assumes all obligations of the Issuer arising from or in connection with the Products;

- (b) the New Issuer has agreed to indemnify and hold harmless each Holder against any tax, duty, assessment or governmental charge imposed on such Holder resulting from the substitution of the Issuer by the New Issuer;
- (c) the Issuer unconditionally and irrevocably guarantees all obligations of the New Issuer arising from the Products to the benefit of the Holders and the text of this Guarantee has been published in accordance with § 13; and
- (d) all actions, conditions and steps which have to be initiated, fulfilled and performed (including obtaining any necessary consent) to ensure that the Products represent lawful, effective and binding obligations of the New Issuer have been initiated, fulfilled and performed and are, without limitation, legally valid and effective.

(2) *Consequences of substitution*

In the event of such substitution of the Issuer, any reference to the Issuer in these Conditions shall then be deemed to be a reference to the New Issuer.

(3) *Notification of substitution*

The substitution of the Issuer pursuant to paragraph (1) shall be announced in accordance with § 13. Upon fulfilment of the above conditions, the New Issuer shall in all respects substitute the Issuer and the Issuer shall be released from all obligations associated with the function of Issuer towards the Holders arising from or in connection with the Products.][include other provision for substitution of the Issuer: •]

§ 12

Further Issues; Repurchase

(1) *Further Issues*

The Issuer may from time to time without the consent of the Holders issue further products having the same Terms and Conditions as the Products (with the exception of the issue price of the further products) (so that, for the avoidance of doubt, references in the conditions of such products to "Issue Date" shall be to the first issue date of the Products) and the same shall be consolidated and form a single series with such Products, and references in these Conditions to "**Products**" shall be construed accordingly.

(2) *Repurchase*

The Issuer may at any time purchase Products in the open market or otherwise at any price. All Products purchased by or on behalf of the Issuer may either be held or resold or cancelled. The obligations of the Issuer in respect of any Products so cancelled shall be discharged.

§ 13 Notices

[(1) Notices

Notices concerning the Products shall be published [in each Member State of the European Economic Area in which a public offer of the Products takes place] [on the website www.●] and for investors in Switzerland on www.derivatives.juliusbaer.com (or on another website which shall be announced by the Issuer at least six weeks in advance in accordance with these provisions). If so required by mandatory law in the respective country of offering or any applicable exchange rules, notices shall be also published] in one (or several) business or daily newspaper(s) widely circulated in such Member State (which in Germany is expected to be Börsen-Zeitung) in compliance with any applicable exchange rules. Each of such notifications shall be deemed to be validly effected on the date of the first publication, provided that the notice does not specify a later date of effectiveness.]

(2) Notifications to the Clearing System

In addition to such publication pursuant to paragraph (1) the Issuer is entitled to transmit a notification to the Clearing System to be forwarded to the Holders. Even if a notification to the Clearing System takes place, the first publication pursuant to paragraph (1) shall remain relevant for the time when the notification becomes effective.]

[insert in the case of Products listed on the SIX Swiss Exchange AG, if applicable:

(3) Notices in accordance with the rules and regulations of the SIX Swiss Exchange AG

The Issuer shall, in addition to the publication pursuant to paragraph (1) and the notification pursuant to paragraph (2), publish notices in accordance with the applicable Swiss laws and rules and regulations of the SIX Swiss Exchange AG.][insert other provision: ●]

§ 14 Agents

(1) [Fiscal Agent;]Paying Agent[s]; Calculation Agent[s]

["**Fiscal Agent**" means the Fiscal Agent as specified in **Table 1.** "**Paying Agent[s]**" [means][mean] the Paying Agent[s] as specified in **Table 1.** "**Calculation Agent[s]**" [means][mean] the Calculation Agent[s] as specified in **Table 1.**

(2) Status

The [Fiscal Agent, the] Paying Agent[s] and the Calculation Agent[s] act solely as agents of the Issuer and do not assume any obligation or relationship of agency or trust for or with any Holder. The Issuer reserves the right at any time to vary or terminate the appointment of the [Fiscal Agent,] Paying Agent[s] or the Calculation Agent[s] and to appoint additional or other Paying Agents. The [Fiscal Agent, the] Paying Agent[s] and the Calculation Agent[s] shall be exempt from the restrictions of [Section 181 of the German Civil Code] [self-dealing].

[Where more than one Calculation Agent is appointed in respect of the Products, insert: References in these Conditions to the Calculation Agent shall be construed as each Calculation Agent performing its respective duties under the Conditions.]

(3) *Replacement of the Calculation Agent; Notification*

If [the][a] Calculation Agent is unable or unwilling to act as such or if [the][a] Calculation Agent fails duly to calculate any [Cash Amount] [or] [other amounts] or to comply with any other requirement, the Issuer shall appoint a leading bank or investment banking firm engaged in the interbank market (or, if appropriate, money, swap or over-the-counter index options market) that is most closely connected with the calculation or determination to be made by the [relevant] Calculation Agent to act as such in its place. [The][A] Calculation Agent may not resign its duties without a successor having been appointed as aforesaid.

Notice of any change of agents or any change of any specified office shall be given to the Holder in accordance with § 13.

[insert in case of German law as governing law:

§ 15

[Correction of the Conditions; Termination in case of errors

(1) *Correction of manifest typing or calculation errors*

The Issuer may without the consent of the Holders correct any evident typing or calculation errors in these Terms and Conditions contained in the Tables and in the provisions relating to Definitions (§ 3 or § 1 of the Underlying Specific Conditions), to Redemption (§ 4) [and to the calculation of other amounts] *[insert further provisions, if any: •]*. The Issuer may assess evidence and comprehension of an experienced investor being relevant for the correction through consulting an official expert. Corrections of these Terms and Conditions shall be published in accordance with § 13.

(2) *Amendment of contradictory provisions, supplement of incomplete provisions*

The Issuer may amend any contradictory provisions contained in these Terms and Conditions without the consent of the Holders. The amendment may only serve to eliminate the contradiction and may not result in any other changes to the Terms and Conditions. The Issuer may furthermore supplement any incomplete provisions in these Terms and Conditions without the consent of the Holders. The supplement may only serve to complete the omission and may not result in any other changes to the Terms and Conditions. Any amendments or supplements to these Terms and Conditions shall be published in accordance with § 13.

(3) *Termination option of the Holder in case of correction or amendment and/or supplement*

In the event of a correction pursuant to paragraph (1) or an amendment or supplement pursuant to paragraph (2), the Holder may terminate the Products within [six] [•] weeks of publication of the correction, amendment or supplement with immediate effect by written notice of termination to the Paying Agent (via the credit institution with which the Holder maintains the relevant securities

account) if the correction, amendment or supplement changes the contents or scope of the Issuer's duties to perform in a manner which is not foreseeable for and disadvantageous to the Holder. The Issuer shall point out the possible right of termination to the Holders, including the termination modalities and the Holder's option regarding the termination amount, in the publication in accordance with paragraph (1) or paragraph (2), as applicable. The date of termination within the meaning of this paragraph (3) (the "**Correction Termination Date**") is the date on which the notice of termination is received by the Paying Agent. Effectively exercising a termination by the Holder requires the receipt of a notice of termination signed in legally valid form. Such notice shall contain as follows: (i) name of the Holder, (ii) name and number of the Products being terminated, and (iii) a specified bank account being operated in the Settlement Currency to which the termination amount shall be transferred.

(4) *Termination right in the event of no correction or amendment and/or supplement*

In the event that a correction pursuant to paragraph (1) or an amendment or supplement pursuant to paragraph (2) does not come in to consideration, the Issuer as well as each Holder of the Products may terminate the Products provided that the requirements of challenge pursuant to §§ 119 of the German Civil Code are met in relation to the relevant Holders of the Products or, as the case may be, the Issuer. The Issuer may terminate the Products in whole but not in part by publication in accordance with § 13; the termination must point out the Holder's option with regard to the termination amount. The Holder may terminate the Products by giving notice of termination to the Paying Agent (via the credit institution with which the Holder maintains the relevant securities account); as regards the content of such notice, paragraph (3) sentence 4 shall apply accordingly. The termination by a Holder does not effect any other Holder. The date of termination within the meaning of this paragraph (4) (the "**Mistake Termination Date**") is, in case of termination by the Issuer, the date on which the publication was made. In case of termination by a Holder, the Mistake Termination Date is the date on which the Paying Agent receives the notice of termination. The termination shall be effected without delay once the party being authorised to terminate has gained knowledge of the reason for termination.

(5) *Termination amount*

In the event of an effective termination pursuant to paragraph (3) or paragraph (4), the Issuer shall pay a termination amount to the Holders. The termination amount shall be equivalent to either (i) the Market Price of a Product as defined below last determined by the Calculation Agent or (ii) upon request by the Holder the purchase price paid by the Holder at the time of purchase of the Product, provided it submits evidence of this purchase price to the Paying Agent. The market price (the "**Market Price**") of the Products corresponds to a sum determined by the Calculation Agent – as the case may be after consulting an independent official expert determined by the Issuer – in its reasonable discretion taking into account the market conditions prevailing on the Business Day immediately preceding the Termination Date. The Issuer shall cause the payment of termination amount within five (5) Business Days of the Termination Date. If the Holder requires the purchase price paid to be redeemed after the Termination Date, the difference by which the purchase price exceeds the Market Price will be subsequently transferred. Upon payment of the termination amount all rights in the terminated Products will expire. This is without prejudice to the Holder's rights to compensation for possible damages suffered due to reliance on the validity of a declaration in accordance with § 122 (1) of the German Civil Code, insofar as such claims are not excluded due to

knowledge of the reasons for termination on the part of the Holder or its lack of knowledge as a result of negligence in accordance with § 122 (2) of the German Civil Code.] *[insert other provision: •]*

[insert in case of Swiss law as governing law:

§ 15

[Correction of the Conditions

The Issuer shall be entitled to amend without the consent of the Holders any term or condition for the purpose of a) correcting a manifest error or b) clarifying any uncertainty, or correcting or supplementing the Terms and Conditions in such manner as the Issuer deems necessary or desirable, provided that the Holder does not incur significant financial loss as a consequence thereof.

However, the Issuer shall at all times be entitled to amend any Conditions where, and to the extent, the amendment is necessitated as a consequence of legislation, decisions by courts of law, or decisions taken by governmental authorities.

Amendments to the Conditions will be notified in accordance with § 13.] *[insert other provision: •]*

§ 16

Governing Law, [Place of Performance,] Jurisdiction, Service of Process, Invalid Conditions[, Language]

[insert in case of German law as governing law:

(1) *Governing law*

The Products are governed by and shall be construed in accordance with **German law**.

(2) *Place of Performance*

Place of performance is [Frankfurt am Main]*[insert other place: •]*.

(3) *Jurisdiction*

The [Regional Court of Frankfurt am Main]*[insert other court and/or place: •]* is to have jurisdiction to settle any disputes that may arise from or in connection with any Products and accordingly any legal action or proceedings arising from or in connection with any Products ("**Proceedings**") may be brought in such court. The Issuer irrevocably submits to the jurisdiction of the [Regional Court of Frankfurt am Main]*[insert other court and/or place: •]* and waives any objection to Proceedings in such court on the grounds of venue or on the grounds that the Proceedings have been brought in an inconvenient forum. These submissions are made for the benefit of each of the Holders and shall not affect the right of any of them to take Proceedings in any other court of competent jurisdiction nor shall the taking of Proceedings in one or more jurisdictions preclude the taking of Proceedings in any other jurisdiction (whether concurrently or not).]

[insert in case of Swiss law as governing law:

(1) Applicable law

Products are governed by and to be interpreted in accordance with **Swiss law**.

(2) Jurisdiction

In relation to any proceedings in respect of the Products, the Issuer irrevocably submits to the jurisdiction of the **Commercial Court of the Canton of Zurich**. Place of jurisdiction being Zurich. The right of appeal to the Swiss Federal Supreme Court in Lausanne, to the extent permitted by law, remains under reserve. The issuer waives any objection to proceedings in such courts whether on the ground of venue or on the ground that the proceedings have been brought in an inconvenient forum (*Forum non conveniens*). This submission is made for the benefit of each of the Holders and shall not limit the right of any of them to take proceedings in any court of competent jurisdiction nor shall the taking of proceedings in one or more jurisdictions preclude the taking of proceedings in any other jurisdiction (whether concurrently or not).]

([4][•]) Service of Process

The Issuer appoints alternatively • as its agent in Germany to receive for it and on its behalf service of process in any Proceedings in Germany. Such service shall be deemed completed on delivery to the relevant process agent (whether or not it is forwarded to and received by the Issuer). If for any reason the relevant process agent ceases to be able to act as such or no longer has an address in Germany, the Issuer irrevocably agrees to appoint a substitute process agent and shall immediately notify Holders of such appointment in accordance with § 13. Nothing shall affect the right to serve process in any manner permitted by law.

([5][•]) Invalid Conditions

Should any provision of these Conditions be or become invalid in whole or in part, the other provisions shall remain in force. The invalid provision shall be replaced by a valid provision that achieves the economic purpose of the invalid provision to the extent permitted by law.

[insert in the case of bilingual Conditions

([6][•]) Language

The [German] [English] version of these Conditions is binding. The [German] [English] version is for convenience purposes only.]

1.2 Conditions for Leverage Products

§ 1

Form and Issue Size; Definitions; Term of the Products**(1) Currency; Issue Size; Nominal Amount**

[insert in the case of Products without nominal amount: Bank Julius Bär & Co. AG, Zurich [insert in the case of Products issued through the Guernsey Branch: (acting through its Guernsey Branch)] (the "Issuer" or "BJB") issues products without nominal amount (each a "Leverage Product" or a "Product" and together the "Leverage Products" or the "Products"). The number (the "Number of Products") and the settlement currency (the "Settlement Currency") of the Products are specified in Table 1.]

[insert in the case of Products with nominal amount: Bank Julius Bär & Co. AG, Zurich [insert in the case of Products issued through the Guernsey Branch: (acting through its Guernsey Branch)] (the "Issuer" or "BJB") issues products (each a "Product" and together the "Products"). The total nominal amount expressed in the settlement currency (the "Total Nominal Amount") and the settlement currency (the "Settlement Currency") of the Products are specified in Table 1.]

(2) Form

[insert in case of German law as governing law:

(a) Bearer Securities

The Products are issued in bearer form.

(b) Permanent Global Note

During their term the Products are represented by a permanent global note (the "**Permanent Global Note**") without coupons. The Permanent Global Note will be kept in custody by or on behalf of a Clearing System until all obligations of the Issuer arising from the Products have been satisfied. Claims for delivery of definitive securities are precluded. The Holders are entitled to co-ownership interests, economic ownership rights or similar rights in the Permanent Global Note which are transferable in accordance with the rules and regulations of the Clearing System and in accordance with all applicable legal provisions. Within the collective securities settlement procedure the Products may be transferred solely in units of the minimum trading lot as specified in **Table 1** (the "**Minimum Trading Lot**") or in a whole-number multiple thereof.]

[insert in case of Swiss law as governing law:

[insert in case of bearer securities:

(a) Bearer Securities

The Products are issued in bearer form ("**Bearer Securities**").

(b) Permanent Global Note

[insert in the case of a Permanent Global Note kept in custody by Clearstream Banking AG, Frankfurt:

During their term the Products are represented by a permanent global note in accordance with art. 973b of the Swiss Code of Obligations (the "**Permanent Global Note**"). The Permanent Global Note will be kept in custody by or on behalf of a Clearing System until all obligations of the Issuer arising from the Products have been satisfied. Claims for delivery of definitive securities are precluded. The Holders are entitled to co-ownership interests, economic ownership rights or similar rights in the Permanent Global Note which are transferable in accordance with the rules and regulations of the Clearing System and in accordance with all applicable legal provisions. Within the collective securities settlement procedure the Products may be transferred solely in units of the minimum trading lot as specified in **Table 1** (the "**Minimum Trading Lot**") or in a whole-number multiple thereof.]

[insert in the case of a Permanent Global Note kept in custody by SIX SIS AG or any other custody agent pursuant to Swiss Federal Intermediated Securities Act:

During their term the Products are represented by a permanent global note in accordance with art. 973b of the Swiss Code of Obligations (the "**Permanent Global Note**") in bearer form which shall be deposited by the Paying Agent with the custody agent as specified in **Table 1** ("**Custody Agent**"), a custody agent pursuant to the Swiss Federal Intermediated Securities Act. Once the Permanent Global Note is deposited with the Custody Agent and entered into the securities accounts of one or more participants of the Custody Agent, the Products will constitute intermediated securities ("**Intermediated Securities**") in accordance with the provisions of the Swiss Federal Intermediated Securities Act.

Each Holder shall have a quotal co-ownership interest in the Permanent Global Note to the extent of his claim against the Issuer, provided that for so long as the Permanent Global Note remains deposited with the Custody Agent the co-ownership interest shall be suspended and the Products may only be transferred by the entry of the transferred Products in a securities account of the transferee, as set out in the provisions of the Swiss Federal Intermediated Securities Act regarding the transfer of Intermediated Securities.

Neither the Issuer nor the Holders shall at any time have the right to effect or demand the conversion of the Permanent Global Note into, or the delivery of, uncertificated securities or definitive security papers (the "**Security Papers**").

The records of the Custody Agent will determine the number of Products held through each participant in that Custody Agent. In respect of the Products held in the form of Intermediated Securities, the holders of the Products will be the Holders, i.e. (i) the persons, other than custody agents, holding the Products in a securities account with a custody agent and (ii) the custody agents holding the Products for their own account. The Paying Agent may assume that a bank or financial intermediary submitting or transmitting to it a notice of the Holder pursuant to these Conditions has been duly authorised by the respective Holder for these purposes.

Products may be delivered physically only if they are represented by definitive Security Papers. The Paying Agent alone has the right to decide on the printing of Security Papers for the Products, in whole, but not in part, if the Paying Agent judges this to be necessary or useful. If the Paying Agent decides to print and deliver Security Papers, this shall not result in any costs being incurred by the Holder. If Security Papers are printed, copies of the signatures of two authorised signatories of the Issuer shall be affixed to printed Security Papers. Without undue delay upon delivery of the Security Papers, the Permanent Global Note shall be invalidated by the Paying Agent and the securities delivered to the Holders in return for cancellation of the Intermediated Securities in their securities account.]]

[insert in case of uncertificated securities:]

(a) Uncertificated Securities

The Products are issued in uncertificated form in accordance with art. 973c of the Swiss Code of Obligations as uncertificated securities ("**Uncertificated Securities**").

Uncertificated Securities will be created by the Issuer by means of a registration in its register of uncertificated securities (the "**Register of Uncertificated Securities**"). Such Uncertificated Securities will then be entered into the main register of the Custody Agent (the "**Main Register of the Custody Agent**"). Once the Uncertificated Securities are registered in the Main Register of the Custody Agent and entered into the securities accounts of one or more participants of the Custody Agent, the Products will constitute intermediated securities ("**Intermediated Securities**") in accordance with the provisions of the Swiss Federal Intermediated Securities Act.

Products constituting intermediated securities may only be transferred or otherwise disposed of in accordance with the provisions of the Swiss Federal Intermediated Securities Act, i.e. by the entry of the transferred Products in a securities account of the transferee.

Neither the Issuer nor the Holders shall at any time have the right to effect or demand the conversion of the Uncertificated Securities into, or the delivery of, a permanent global note or definitive security papers (the "**Security Papers**").

The records of the Custody Agent will determine the number of Products held through each participant with the Custody Agent. In respect of the Products held in the form of Intermediated Securities, the holders of the Products will be the Holders, i.e. (i) the persons, other than custody agents, holding the Products in a securities account with a custody agent and (ii) the custody agents holding the Products for their own account. The Paying Agent may assume that a bank or financial intermediary submitting or transmitting to it a notice of the Holder pursuant to these Conditions has been duly authorised by the respective Holder for these purposes.

No physical delivery of the Products shall be made unless and until definitive Security Papers shall have been printed. Products may only be printed, in whole, but not in part, if the Paying Agent determines, in its sole discretion, that the printing of the Security Papers is necessary or useful.

Should the Paying Agent so determine, it shall provide for the printing of definitive Security Papers without cost to the Holders. Upon delivery of the Security Papers, the Uncertificated Securities will

immediately be cancelled by the Issuer and the Security Papers shall be delivered to the Holders against cancellation of the Intermediated Securities in the Holder's securities accounts.

(b) Custody Agent

"**Custody Agent**" is the custody agent as specified in **Table 1**, a custody agent pursuant to the Swiss Federal Intermediated Securities Act.]

(c) Clearing System

"**Clearing System**" in each case is the clearing system as specified in **Table 1**.

(3) Term of the Products

[insert in the case of Products with a limited term: The Products are issued with a limited term, i.e. they have a predetermined limited term which ends on the Maturity Date, subject to an [ordinary or] extraordinary termination by the Issuer[or, as the case may be, the exercise by the Holders] [or the occurrence of a Stop Loss Event] [or the occurrence of a Knock Out Event] [or a Credit Event].]

[insert in the case of Products without a limited term: The Products are issued without a limited term. The term ends upon exercise by the Holders or upon ordinary or extraordinary termination by the Issuer.]

§ 2

Status of the Products

The Products constitute general contractual obligations of the Issuer and are not secured by any property of the Issuer. The Products shall rank equally among themselves and, save for such exceptions as may be provided by applicable law, *pari passu* with all other unsecured and unsubordinated obligations of the Issuer, but excluding any debts for the time being preferred by applicable law and any subordinated obligations.

§ 3

Definitions

In these Conditions, unless the context otherwise requires, the following defined terms shall have the meanings set out below. In addition, the terms defined in § 1 in the Underlying Specific Conditions apply.

"**Issue Price**" is [the issue price as specified in **Table 1**], which corresponds to the underlying price on the Initial Fixing Date].*[insert other definition: •]*

"**Issue Date**" means [the issue date as specified in **Table 1** [or in the event of the subscription period ending prematurely [or being extended], the day on which the subscription period ends, as published by the Issuer pursuant to § 13].*[insert other definition: •]*

"Exercise Date" means [each of the exercise dates specified in **Table 1**] [or, if such Exercise Date is not a Scheduled Trading Day [in respect of one or more Basket Components], the next following day which is a Scheduled Trading Day [in relation to [the relevant Basket Component][all Basket Components]].] *[insert other definition: •]*

"Termination Level" is [the termination level for the respective Valuation Date (t) specified in **Table 3**.] *[insert other definition: •]*

"Autocall Event" has occurred [if on a Valuation Date (t) the Underlying Price exceeds the Termination Level relevant for such date.] *[insert other definition: •]*

"Business Day" means

[insert in the case of Products denominated in Swiss Francs: a day (other than a Saturday or Sunday) on which (i) the Clearing System settles payments and (ii) commercial banks and foreign exchange markets settle payments in Zurich.]

[insert in the case of Products denominated in a currency other than Euro and Swiss Francs: a day (other than a Saturday or Sunday) on which (i) the Clearing System settles payments and (ii) commercial banks and foreign exchange markets settle payments in [insert principal financial centre for such currency: •].]

[insert in the case of Products denominated in Euro: a day (other than a Saturday or Sunday) on which (i) the Clearing System settles payments and (ii) payments are settled via the TARGET2 System and (iii) commercial banks and foreign exchange markets settle payments in Zurich.]

[insert in the case of Products denominated in US Dollar: a day (other than a Saturday or Sunday) on which (i) the Clearing System settles payments and (ii) commercial banks and foreign exchange markets settle payments in New York and Zurich.]

*[insert in the case of a currency and/or one or more Business Centres: a day (other than a Saturday or Sunday) on which (i) the Clearing System settles payments and (ii) commercial banks and foreign exchange markets settle payments [in [insert currency: •]] [in the Business Centre[s]] [if no currency is indicated, insert: in each of the Business Centres].] *[insert other provision: •]**

"Underlying" has the meaning specified in § 1 specified Underlying Specific Conditions. *[insert other definition: •]*

"Underlying Valuation Date" has the meaning specified in §1 of the Underlying Specific Conditions

"Underlying Specific Conditions" are the Underlying Specific Conditions contained in Number 2 of the Terms and Conditions.

"Strike" is [the strike of the underlying specified in **Table 1** [which corresponds to the Underlying Price of the Underlying on the Initial Fixing Date][and][,][on the basis of which the Issue Price was determined.][the Underlying Price of the Underlying on the Initial Fixing Date.] *[insert other definition: •]*

"**Conditions**" means the provisions of these Terms and Conditions.

"**Observation Period**" means [the observation period as specified in **Table 1.**] *[insert other definition: •]*

"**Valuation Date (t)**" means the [[respective] valuation date (t) as specified in **Table 1**][3] or, if such Valuation Date (t) is not a Scheduled Trading Day [in respect of one or more Basket Components], the next following day which is a Scheduled Trading Day [in relation to [the relevant Basket Component][all Basket Components]]. In the event of the postponement of the Underlying Valuation Date corresponding to the relevant Valuation Date (t), the relevant Valuation Date (t) shall be postponed accordingly.] *[insert other definition: •]*

"**Valuation Time**" has the meaning specified in § 3 of the Underlying Specific Conditions.]

"**Multiplier**" is [the multiplier specified in **Table 1.**][the multiplier for the respective basket component specified in **Table 2.**]*[insert other definition: •]*

[insert in case of shares as Underlying or Basket Component: "Exchange" has the meaning specified in § 1 of the Underlying Specific Conditions.]

"**Cap**" means [the cap specified in **Table 1.**]*[insert other definition: •]*

"**Maturity Date**" means *[insert in the case of Products with Stop Loss Barrier or Knock Out Barrier: subject to a [Stop Loss][Knock Out] Event pursuant to § 7,] [or] [subject to an extraordinary termination] [the Maturity Date as specified in **Table 1** [or, if that date is not a Business Day, the next following Business Day.][In the event of the postponement of the Final Valuation Date, the Maturity Date shall be postponed accordingly.] [the fifth (5th) Business Day following the Final Valuation Date]* *[insert other definition: •]*

"**Final Valuation Date**" means [the Final Valuation Date as specified in **Table 1** [or, if such day is not a Scheduled Trading Day [in respect of one or more Basket Components], the next following day which is a Scheduled Trading Day [in respect of [the relevant Basket Component][all Basket Components]].

[(i) the Final Valuation Date as specified in **Table 1** or (ii) in case of exercise in accordance with § 6 the Exercise Date or, if such day is not a Scheduled Trading Day [in respect of one or more Basket Components], the next following day which is a Scheduled Trading Day [in respect of [the relevant Basket Component][all Basket Components].]

[(a) in the event of an Ordinary Termination pursuant to § 9 the Termination Date and (b) in the event of an exercise pursuant to § 6 the fifth (5th) Scheduled Trading Day after the Exercise Date.]

[In the event of the postponement of the Underlying Valuation Date corresponding to the Final Valuation Date, the Final Valuation Date shall be postponed accordingly.] *[insert other definition: •]*

"**Initial Fixing Date**" means [the Initial Fixing Date as specified in **Table 1** [or, if such day is not a Scheduled Trading Day [in respect of one or more Basket Components], the next following day which is a Scheduled Trading Day [in respect of [the relevant Basket Component][all Basket Components]] [or in the event of the subscription period ending prematurely [or being extended], the day on which

the subscription period ends, as published by the Issuer pursuant to § 13]. *[insert in the case of Products with subscription period: In the event of the postponement of the Underlying Valuation Date corresponding to the Initial Fixing Date, the Initial Fixing Date shall be postponed accordingly.]* *[insert other definition: •]*

"Business Centre" means the business centre as specified in **Table 1.**

[insert in the case of an index as Underlying or Basket Component: "Index Sponsor" has the meaning as specified in the Underlying Specific Conditions.

"Holder" means

[insert in case of German law as governing law: any holder of a co-ownership interest or right, an economic ownership right or similar right in the Permanent Global Note, which is in each case transferable in accordance with the terms and regulations of the relevant Clearing System and applicable law. [insert in the case of a Permanent Global Note kept in custody by SIX SIS AG or any other custody agent authorised in Switzerland: The Holder of Products created as Intermediated Securities shall be determined in accordance with the provisions of the Swiss Federal Intermediated Securities Act.]

[insert in case of Swiss law as governing law: [with regard to Products created as Intermediated Securities: the person holding the Products in a securities account in its own name and for its own account] [with regard to Products issued in the form of Permanent Global Certificates deposited with Clearstream Banking AG, Frankfurt: any holder of a co-ownership interest, an economic ownership right or similar right in the Permanent Global Note, which is in each case transferable in accordance with the terms and regulations of the relevant Clearing System and applicable law.]

"Knock In Event" has occurred [if [the [Price][the Underlying Price] is [equal to or] [below] [above] the Knock In Barrier at any time during the Observation Period] *[insert in the case of a Basket as Underlying, if appropriate: [the Price][the Underlying Price] of a Basket Component is [equal to or] [below] [above] the Knock In Barrier for this Basket Component as specified in **Table 1**[2] at any time during the Observation Period, as determined by the Calculation Agent.]* *[insert other definition: •]*

"Knock In Barrier" means [the knock in barrier as specified in **Table 1.**]*[insert other definition: •]*.

"Knock Out Event" has occurred [if [the Price][the Underlying Price] is [equal to or] [below] [above] the Knock Out Barrier at any time during the Observation Period] *[insert in the case of a Basket as Underlying, if appropriate: [the Price][the Underlying Price] of a Basket Component is [equal to or] [below] [above] the Knock Out Barrier for this Basket Component as specified in **Table 1**[2] at any time during the Observation Period], as determined by the Calculation Agent.]* *[insert other definition: •]*

"Knock Out Barrier" means [the knock out barrier as specified in **Table 1.**]*[insert other definition: •]*.

"Basket" means the Basket comprising the basket components as specified in **Tables 1 and 2.**

["**Basket Component**" means each Basket Component as specified in **Table 2.**]

["**Price**" has the meaning as specified in § 1 of the Underlying Specific Conditions.]

["**Underlying Price**" has the meaning as specified in § 1 of the Underlying Specific Conditions.]

["**Relevant Underlying Price**" [of a Basket Component means the [lowest] [highest] Underlying Price of such Basket Component [on the Final Valuation Date] [on every Valuation Date (t)]. *[insert other definition: •]*]

["**Relevant Performance**" [of the relevant Basket Component] means [the quotient of the Reference Price (dividend) and the Strike(divisor)].*[insert alternative definition: •]*]

["**Relevant Exchange Rate**" of the Reference Currency means [[with respect to [•]] the [•] [mid]rate [of the Reference Currency to the Settlement Currency], which is published [by the Exchange Rate sponsor on the designated Exchange Rate Page] [on the [Reuters page]] [•] or on any replacement page, or, if such rate is not published on any other [Reuters page] [•], the rate published on the page of another screen service] [as determined by the Calculation Agent on basis of the [designated Exchange Rate Page published by the Exchange Rate Sponsor] on the [Reuters page]] [•] or on any replacement page. If such rate is not published on another [Reuters page] [•], the Relevant Exchange Rate means the [•] [mid]rate [of the Reference Currency to Euro], as determined by the Calculation Agent on the basis of the page of another screen service] *[insert other method for determining Relevant Exchange Rate: •]*. If the abovementioned Exchange Rate can no longer be determined in the way described above or any other way mentioned above, the Calculation Agent may determine the Relevant Exchange Rate on the basis of applicable market practice and considering the prevailing market conditions.]

["**Nominal Amount**" of each Product means the Nominal Amount as specified in **Table 1** and/or the Denomination as specified in **Table 1** (as expressed in the Settlement Currency).]

["**Reference Price**" means [the Underlying Price of the Underlying on the Final Valuation Date.] *[insert other definition: •]*]

["**Reference Currency**" has the meaning as specified in § 1 of the Underlying Specific Conditions.]

["**Redemption Factor (t)**" is the Redemption Factor (t) as specified in **Table 3.**]

[A "**Stop Loss Event**" has occurred] if [the [Price][Reference Price] [is equal to or] [falls below] [or] [exceeds] the Stop Loss Barrier at any time during the Observation Period] *[insert in the case of a Basket as Underlying, if appropriate: the Price][Reference Price] of a Basket Component [is equal to or] [falls below] [or] [exceeds] the Stop Loss Barrier specified for this Basket Component in **Table 1][2]** at any time during the Observation Period] [as determined by the Calculation Agent.] *[insert other definition: •]*].*

["**Stop Loss Barrier**" means [the stop loss barrier as specified in **Table 1.**][the stop loss barrier in respect of the relevant Basket Component as specified in **Table 2.**] *[insert other definition: •]*]

["**Stop Loss Price**" means [a Price of the Underlying as determined by the Calculation Agent in its reasonable discretion within [3 hours]]*[insert different period: •]* after the occurrence of a Stop Loss

Event. If a Stop Loss Event occurs within a time period shorter than [3 hours][*insert different period: •*] before the Valuation Time, the time period for the determination of the Stop Loss Price will be extended to include the first [two (2) hours][*insert different period: •*] of the Scheduled Trading Day immediately succeeding the relevant Valuation Time.] [*insert other definition of Stop Loss Price: •*]

"**Table 1**" means table 1 which is reproduced at the beginning of these Conditions and which forms part of these Conditions.

"**Table 2**" means table 2 which is reproduced at the beginning of these Conditions and which forms part of these Conditions.

"**Table 3**" means the table 3 which is reproduced at the beginning of these Conditions and which forms part of these Conditions.]

"**Table 4**" means the table 4 which is reproduced at the beginning of these Conditions and which forms part of these Conditions.]

"**TARGET2 System**" means the Trans-European Automated Real-time Gross Settlement Express Transfer (TARGET2) payment system which utilises a single shared platform and which was launched on 19 November 2007, or any successor thereto.]

"**Interest Commencement Date**" means [the interest commencement date as specified in **Table 1**.] [*insert other definition: •*]

"**Scheduled Trading Day**" has the meaning ascribed in § 2 (3) of the Underlying Specific Conditions.]

"**Exchange Rate Page**" means the Exchange Rate Page as specified in **Table 2**.]

"**Exchange Rate Performance**" means [the quotient of [the Relevant Exchange Rate of the Reference Currency on the [Initial Fixing Date] [•]] [1] and the Relevant Exchange Rate of the Reference Currency on the Final Valuation Date][*insert other provision on Exchange Rate Performance: •*]. [Provided the Reference Currency of the Underlying is identical to the Settlement Currency, the Exchange Rate Performance relating to such Underlying is always 1.]]

"**Exchange Rate Sponsor**" means the exchange rate sponsor as specified in **Table 2**.]

[*if applicable, insert further or alternative definitions: •*]

§ 4 Redemption

[(1) **Cash Amount**] [and] [**Delivery [of the Underlying][of a Basket Component] [of Reference Securities]**]

[*insert in the case of Products with cash settlement: The "**Cash Amount**" [in [the Settlement Currency][•]] per Product equals [,subject to] [the occurrence of a Stop Loss Event pursuant to § 7]*

[the occurrence of a Knock Out Event pursuant to § 7] [and] a [physical settlement pursuant to paragraph (●)]*[insert in case of Products with reference obligor: [and] subject to occurrence of a Credit Event pursuant to paragraph (●).]* [●]

[the difference of (i) the Reference Price and (ii) the Strike, the result multiplied by the Multiplier [(in the case of [Long] [Call] Warrants)] [or, as the case may be,] [the difference of (i) the Strike and (ii) the Reference Price, the result multiplied by the Multiplier [(in the case of [Short] [Put] Warrants)]]]. *[insert in the case of Mini-Futures: [the difference of (i) the Reference Price and (ii) the Strike, the result multiplied by the Multiplier] [or, as the case may be,] [the difference of (i) the Strike and (ii) the Reference Price, the result multiplied by the Multiplier].]* *[insert other provision for determining of the Cash Amount: ●]*

The Cash Amount will be [converted into the Settlement Currency in accordance with paragraph (●), as the case may be, and] commercially rounded to decimal places.]

[insert in the case of Products with physical settlement: [Subject to a valid exercise by the Holder pursuant to § 6 the Issuer will][The Issuer will] redeem the Products by way of delivery of [insert in the case of Call Warrants: a number of the Underlying expressed by the Multiplier] [Basket Component with the worst Relevant Performance], with fractions [of the Underlying] [of such Basket Component] not being delivered but redeemed by way of payment of a cash payment amount for fractions (the "Cash Payment Amount for Fractions").] [Should the delivery [of the Underlying] [of such Basket Component], for whatever reason, be economically or actually impeded or not possible, then the Issuer shall have the right to pay a compensation amount (the "Compensation Amount") in lieu of delivery [of the Underlying] [of such Basket Component] [which equals [the Reference Price multiplied by the [Exchange Rate Performance as well as the] Multiplier. [For the calculation of the Cash Payment Amount for Fractions or the Compensation Amount [the Reference Price, which considering the Multiplier is either related to the fraction of the [Underlying][the Basket Component] in the case of the Cash Payment Amount for Fractions or to the number of the Underlying [the Basket Component] in the case of the Compensation Amount,] shall be relevant]] *[insert other calculation method: ●]*. If the Holder holds several Products, there shall be no aggregation of the Cash Payment Amounts for Fractions in such a way that the number of the [Underlyings][Basket Components] to be settled would increase. The Cash Payment Amount for Fractions or the Compensation Amount, as the case may be, shall be [converted into the Settlement Currency pursuant to paragraph (●) and] commercially rounded to ● decimal places.] *[insert other provision in the case of physical settlement: ●]*

[(2) [Early Redemption][Redemption upon Maturity] if a Credit Event occurs

[Insert in the case of early redemption if a Credit Event occurs: If the Issuer and/or the Calculation Agent should determine a Credit Event [based upon information from at least two Public Information Sources] [during the term of the Products], the term of the Products ends prematurely on that Business Day (the "Credit Event Determination Date"). The determination of the Credit Event is published no later than [insert number of days: ●] Business Days after the Credit Event Determination Date pursuant to § 13.

In this case, the Products are repaid by payment of a Disbursement Amount on the Disbursement Amount Date and the Issuer otherwise becomes free to redeem pursuant to paragraph (1) *[insert further paragraphs and/or sections, if applicable: ●]*. The Disbursement Amount corresponds to the

fair market price of the Product on the [Credit Event Determination Dates][*insert different date, if applicable: •*], as determined by the Issuer and/or the Calculation Agent. When determining the Disbursement Amount, the Issuer and/or the Calculation Agent determines the fair market price of the Product particularly based on the Market Value of the Reference Obligation [and of the Market Value of the Option Strategy][*insert additional parameters, if applicable: •*]. The Disbursement Amount amounts to at least zero (0). [*insert formula for the calculation of the market price, if applicable: •*]

[*insert in the case of a redemption upon maturity upon occurrence of a Credit Event: If the Issuer and/or the Calculation Agent should determine a Credit Event [based upon information from at least two Public Information Sources] [during the term of the Products], the Issuer's duty to redeem pursuant to paragraph (1) lapses [insert further paragraphs and/or sections, if applicable: •]. Instead, a Disbursement Amount is paid out to the Investor on the Maturity Date in this case, which is calculated based on the Market Value of the Reference Obligation as follows: [insert description of the calculation of the Market Value of the Reference Obligation: •].*]

[*insert different or supplementary rule for the redemption upon occurrence of a Credit Event, if applicable: •*]

[(3)][•] **Currency exchange**

The Reference Currency shall be converted into the Settlement Currency by the Calculation Agent [on the basis of the exchange rate expressed in the Reference Currency for 1 unit of the Settlement Currency which is published on the [Final Valuation Date][or the relevant Scheduled Trading Day] [*insert different exchange date: •*] on the Exchange Rate Page or on any replacement page. If the conversion is performed at a time on the relevant day when an updated exchange rate is not yet published on the Exchange Rate Page, the Calculation Agent shall perform the conversion on the basis of the exchange rate last published on the Exchange Rate Page. If the Exchange Rate Page is not available on the designated date or if the exchange rate is not published, the exchange rate shall be the exchange rate which is published on the corresponding page of another business information service. If the exchange rate is no longer published in any way mentioned above, the Calculation Agent may determine the exchange rate on the basis of applicable market practice and considering the prevailing market conditions in its reasonable discretion.][at an exchange rate of 1 unit of the Reference Currency to 1 unit of the Settlement Currency ("**Quanto**").] [*insert other provision on exchange: •*]

§ 5 **Interest**

[The Products bear no interest.][*insert other provision on interest: •*]

§ 6 Exercise

[[insert in the case of Products without exercise right of the Holders:

(1) Automatic exercise

Subject to an extraordinary termination by the Issuer [or the occurrence of a Stop Loss Event][or the occurrence of a Knock Out Event], the Products are deemed to be exercised, without any other conditions, on the [Final Valuation Date][Maturity Date] if the Cash Amount is positive. A declaration that neither the Holder nor the beneficial owner of the Products is a US person is deemed to have been made automatically. The terms used in this paragraph have the meanings attached to them in Regulation S under the United States Securities Act of 1933, as amended from time to time.]

[insert in the case of Products with exercise right of the Holders:

/(1) Exercise Right

The Products can be exercised by the Holders according to the following provisions, subject to an ordinary or extraordinary termination of the Products by the Issuer pursuant to § 12 or § 4 of the Underlying Specific Conditions,] [or the occurrence of a Stop Loss Event][or the occurrence of a Knock Out Event] *[insert other condition: ●]*

[insert in the case of European style Products: on the Final Fixing Date (the "Exercise Right"). With the exercise of the Products on the relevant Final Fixing Date all rights arising from the exercised Products shall automatically lapse.]

*[insert in the case of American or Bermudan style Products: [on any Business Day] [on the third Friday of the months ●] [on all Scheduled Trading Days up to [and including] [but excluding] [●]] [on every Exercise Date] [●] during the exercise period as specified in Table 1 (each the "Exercise Period") (the "Exercise Right"). [In the event of a termination by the Issuer pursuant to § ●, the Exercise Right may only be exercised until [12.00 am] [●] at the latest [(local time in Zurich)] *[insert other time or place: ●]* [on the last Business Day before the date of termination.] [on the date of termination.] [●]. With the exercise of the Products on the relevant Exercise Date all rights arising from the exercised Products shall automatically lapse.] [In the event of an [ordinary or] extraordinary termination of the Products before expiry of the Exercise Period, the Exercise Period shall end on the date of termination. With the exercise of the Products on the relevant Exercise Date all rights arising from the exercised Products shall automatically lapse]*

(2) Minimum Exercise Number

[Exercise Rights may [only be exercised for at least the minimum exercise number as specified in Table 1 (the "Minimum Exercise Number") or a whole-number multiple thereof] [only be exercised for at least ● Products and after that [●] [individually] (the "Minimum Exercise Number")]. [Any exercise of a lower number of Products is invalid and without effect. Any exercise of a greater number of Products whose number is not fully divisible by the Minimum Exercise Number is deemed to be an exercise of the next smallest number of Products which is fully divisible by the Minimum Exercise Number]]*[insert other provision: ●]*

(3) Conditions precedent for effective Exercise

[For the Product rights to be effectively exercised the Holder must, within the Exercise Period (via the credit institution with which the Holder maintains the relevant securities account):

- (a) submit to the Paying Agent (§ 14), at the [address] [or] [facsimile number] as specified in **Table 1**, a legally binding, signed exercise notice in writing containing all details required in paragraph (4);
- (b) transfer the Products to the account of the Paying Agent [*insert account number and further details regarding the account of the Paying Agent: ●*] at the Clearing System. [*insert other provision: ●*]

(4) Exercise Notice

The exercise notice (the "**Exercise Notice**") must contain:

- [(a) the name and the address of the Holder,
- (b) the description and number of Products for which exercised rights are being exercised, taking into account the Minimum Exercise Number,
- (c) the specification [of an account held with a credit institution [in the Federal Republic of Germany] [in the Settlement Currency] to which the Cash Amount is to be credited if applicable] [of a securities account maintained with a credit institution [in the Federal Republic of Germany] and of an account held with a credit institution [in the Federal Republic of Germany] [in the Settlement Currency] to which the [Underlying] [Basket Component] is to be transferred or to which, if applicable, the [Cash Amount or the] Cash Payment Amount for Fractions or Compensation Amount is to be credited]; and
- (d) a declaration that neither the Holder nor the beneficial owner of the Products is a US person. The terms used in this paragraph have the meanings attached to them in Regulation S under the United States Securities Act of 1933, as amended from time to time. [*insert other details required in the Exercise Notice: ●*]

The Exercise Notice is binding and irrevocable. It shall take effect [on the first Business Day within the Exercise Period on which all conditions specified in paragraphs 2 and 3 have been met no later than [12:00 am] [●] [(local time in Zurich)] [*insert other time or place: ●*]] [*insert in the case of an Underlying or Basket Component calculated or determined in Asia, if applicable: [on the Business Day within the Exercise Period immediately following the Business Day on which all conditions specified in paragraphs 2 and 3 have been met no later than [12:00 am] [●] [(local time in Zurich)] [*insert other time or place: ●*]*] (the "**Exercise Date**"). [*insert in the case of shares as Underlying or Basket Component, if appropriate: The Exercise Date shall be postponed to the immediately following Business Day if it otherwise would fall on the date of a dividend resolution of the Share Issuer.*]

If the number of Products specified in the Exercise Notice deviates from the number of Products transferred up to the Exercise Date [or an insufficient monetary amount is transferred pursuant to paragraph 3 (c)], the smaller number taking into account the Minimum Exercise Number shall be

deemed exercised. Any excess Products shall be transferred back to the Holder at the Holder's cost and risk.]

[insert in the case of Products with automatic exercise:

(5) Automatic exercise

Subject to an [ordinary or] extraordinary termination by the Issuer [or the occurrence of a Stop Loss Event][or the occurrence of a Knock Out Event], all Products which have not been effectively exercised in accordance with these Terms and Conditions will be deemed to be exercised, without any other conditions, on the Maturity Date if the Cash Amount is positive. A declaration that neither the Holder nor the beneficial owner of the Products is a US person is deemed to have been made automatically. Otherwise, all rights arising from Products not effectively exercised by then will expire on the Redemption Date and the Products will become invalid.]

[insert in the case of Products without automatic exercise:

(5) No automatic exercise

All Products which have not been effectively exercised in accordance with these Terms and Conditions shall expire and become worthless on the Maturity Date. An automatic exercise of the Products at the end of the term will not take place.]]

[insert other provision on Exercise Right of Holders: ●]

§ 7

[(intentionally left blank)]

[Stop Loss Event

(1) Occurrence of a Stop Loss Event

Upon occurrence of a Stop Loss Event the term of the Products shall end automatically [on that day] without the need for a separate termination of the Products by the Issuer.

(2) Stop Loss Cash Amount

In the event of the occurrence of a Stop Loss Event, the Products will be redeemed at the Stop Loss Cash Amount. The "**Stop Loss Cash Amount**" in the Settlement Currency per Product is equivalent to [the difference between (i) the Stop Loss Price and (ii) the Strike, the result multiplied by the Multiplier] [or, as the case may be,] [the difference between (i) the Strike and (ii) the Stop Loss Price, the result multiplied by the Multiplier]. [However, the Stop Loss Cash Amount will be at least EUR 0.]] *[insert other provision on determination of the Stop Loss Cash Amount: ●].*

(3) Notification of a Stop Loss Event

Notice of the occurrence of a Stop Loss Event and the value of the Stop Loss Cash Amount to be paid per Product in this case shall be published in accordance with § 13.] *[insert further or alternative provisions for Stop Loss, Knock In or Knock Out Events or other material events: •]*

§ 8**Payments[, Delivery [of the Underlying][of a Basket Component][of Reference Securities]]****(1) Payments[, Delivery [of the Underlying][of a Basket Component][of Reference Securities]]**

[insert in the case of Products without physical settlement: [The Issuer shall cause the claimed Cash Amount, if any, to be transferred via the Paying Agent to the Clearing System for transmitting to the Holders by the [• Business Day following the day on which a Stop Loss Event has occurred pursuant to § 7 or by the] [• Business Day following the [Final Valuation Date] [Maturity Date].]

[insert in the case of Products with physical settlement: [The Issuer shall cause [the Underlying][the Basket Component] or any amount to be paid to be transferred via the Paying Agent to the Clearing System for transmitting to the Holders [by the • Business Day following the [Final Valuation Date][Maturity Date][Exercise Date]]

[insert other provision on payments and/or physical settlement: •]

(2) Declaration on Regulation S

A declaration that neither the Holder nor the beneficial owner of the Products is a US person is deemed to have been made automatically. The terms used in this paragraph have the meanings attached to them by Regulation S of the United States Securities Act of 1933 as amended from time to time.

(3) Taxes, Fees and Duties

All taxes, fees and other duties incurred in connection with the exercise of the Products rights shall be borne and paid by the Holder. The Issuer or Paying Agent may withhold from the Cash Amount or any other amounts payable to the Holder any taxes, fees or duties which are to be paid by the Holder according to the above sentence.]

§ 9
[(intentionally left blank)]
[Ordinary Termination]

[(1) Ordinary Termination Right of Issuer]

The Issuer is entitled at any time [to terminate all, but not individual, Products during their term via publication in accordance with § 13, stating the calendar date on which the termination will take effect (the "**Termination Date**") and observing a notice period of at least [one month][*insert other period: •*] before the relevant Termination Date. For the purpose of calculating the Cash Amount pursuant to § 4 the Termination Date is deemed to be the Final Valuation Date as defined by these Conditions. If such day is not a Scheduled Trading Day, then the next following Scheduled Trading Day shall be deemed the Final Valuation Date.][*insert other termination provision: •*]

(2) Transfer of the Cash Amount in case of ordinary termination

[The Issuer shall by the [fifth (5th)][*•*] Business Day following the Final Valuation Date] [Maturity Date], cause the Cash Amount to be transferred to [the Clearing System] [*•*] for crediting to the accounts of the Products depositors at [the Clearing System] [*•*]. In the event of an ordinary termination pursuant to paragraph (1), the notice referred to in § 8 (2) shall be deemed to have been made automatically.][*other payment provision: •*]

(3) Taxes, fees or other duties

All taxes, fees and other duties incurred in connection with the payment of the Cash Amount in case of ordinary termination shall be borne and paid by the Holder. The Issuer and/or Paying Agent may withhold from the relevant amount any taxes, fees or duties that have to be paid by the Holder in accordance with the above sentence.]

[*insert other or supplemental provision for ordinary termination: •*]

[*insert in case of German law as governing law:*

§ 10
Presentation Period, Prescription

The period for presentation of the Products (pursuant to § 801 (1) sentence 1 of the German Civil Code) shall be reduced to ten years from the date on which the relevant obligation of the Issuer arising from the Products first becomes due, and the period of limitation for claims arising from the Products presented during the period for presentation shall be two years calculated from the expiration of the presentation period.]

[insert in case of Swiss law as governing law:

§ 10 Prescription

In accordance with Swiss law, claims of any kind against the Issuer arising under the Products will be prescribed ten years after the date on which the respective payment or delivery has become due, except for claims for interests payments which will be prescribed five years after such payments have become due.]

§ 11 [(intentionally left blank)] [Substitution of the Issuer

(1) Conditions precedent for substitution of the Issuer

The Issuer may at any time, without the consent of the Holders, substitute for the Issuer another company as Issuer (the "**New Issuer**") in respect of all obligations arising from or in connection with the Products, provided that

- (a) the New Issuer assumes all obligations of the Issuer arising from or in connection with the Products;
- (b) the New Issuer has agreed to indemnify and hold harmless each Holder against any tax, duty, assessment or governmental charge imposed on such Holder resulting from the substitution of the Issuer by the New Issuer;
- (c) the Issuer unconditionally and irrevocably guarantees all obligations of the New Issuer arising from the Products to the benefit of the Holders and the text of this Guarantee has been published in accordance with § 13; and
- (d) all actions, conditions and steps which have to be initiated, fulfilled and performed (including obtaining any necessary consent) to ensure that the Products represent lawful, effective and binding obligations of the New Issuer have been initiated, fulfilled and performed and are, without limitation, legally valid and effective.

(2) Consequences of substitution

In the event of such substitution of the Issuer, any reference to the Issuer in these Conditions shall then be deemed to be a reference to the New Issuer.

(3) Notification of substitution

The substitution of the Issuer pursuant to paragraph (1) shall be announced in accordance with § 13. Upon fulfilment of the above conditions, the New Issuer shall in all respects substitute the Issuer and the Issuer shall be released from all obligations associated with the function of Issuer towards the

Holders arising from or in connection with the Products.][*include other provision for substitution of the Issuer: ●*]

§ 12

Further Issues; Repurchase

(1) *Further Issues*

The Issuer may from time to time without the consent of the Holders issue further products having the same Terms and Conditions as the Products (with the exception of the issue price of the further products) (so that, for the avoidance of doubt, references in the conditions of such products to "Issue Date" shall be to the first issue date of the Products) and the same shall be consolidated and form a single series with such Products, and references in these Conditions to "**Products**" shall be construed accordingly.

(2) *Repurchase*

The Issuer may at any time purchase Products in the open market or otherwise at any price. All Products purchased by or on behalf of the Issuer may either be held or resold or cancelled. The obligations of the Issuer in respect of any Products so cancelled shall be discharged.

§ 13

Notices

[(1) *Notices*

Notices concerning the Products shall be published [in each Member State of the European Economic Area in which a public offer of the Products takes place] [on the website www.●] and for investors in Switzerland on www.derivatives.juliusbaer.com (or on another website which shall be announced by the Issuer at least six weeks in advance in accordance with these provisions). If so required by mandatory law in the respective country of offering or any applicable exchange rules, notices shall be also published] in one (or several) business or daily newspaper(s) widely circulated in such Member State (which in Germany is expected to be *Börsen-Zeitung*) in compliance with any applicable exchange rules. Each of such notifications shall be deemed to be validly effected on the date of the first publication, provided that the notice does not specify a later date of effectiveness.]

(2) *Notifications to the Clearing System*

In addition to such publication pursuant to paragraph (1) the Issuer is entitled to transmit a notification to the Clearing System to be forwarded to the Holders. Even if a notification to the Clearing System takes place, the first publication pursuant to paragraph (1) shall remain relevant for the time when the notification becomes effective.]

[insert in the case of Products listed on the SIX Swiss Exchange AG, if applicable:

(3) Notices in accordance with the rules and regulations of the SIX Swiss Exchange AG

The Issuer shall, in addition to the publication pursuant to paragraph (1) and the notification pursuant to paragraph (2), publish notices in accordance with the applicable Swiss laws and rules and regulations of the SIX Swiss Exchange AG.][insert other provision: •]

§ 14
Agents

(1) [Fiscal Agent;]Paying Agent[s]; Calculation Agent[s]

["**Fiscal Agent**" means the Fiscal Agent as specified in **Table 1.**] "**Paying Agent[s]**" [means][mean] the Paying Agent[s] as specified in **Table 1.** "**Calculation Agent[s]**" [means][mean] the Calculation Agent[s] as specified in **Table 1.**

(2) Status

The [Fiscal Agent, the] Paying Agent[s] and the Calculation Agent[s] act solely as agents of the Issuer and do not assume any obligation or relationship of agency or trust for or with any Holder. The Issuer reserves the right at any time to vary or terminate the appointment of the [Fiscal Agent,] Paying Agent[s] or the Calculation Agent[s] and to appoint additional or other Paying Agents. The [Fiscal Agent, the] Paying Agent[s] and the Calculation Agent[s] shall be exempt from the restrictions of [Section 181 of the German Civil Code] [self-dealing].

[Where more than one Calculation Agent is appointed in respect of the Products, insert: References in these Conditions to the Calculation Agent shall be construed as each Calculation Agent performing its respective duties under the Conditions.]

(3) Replacement of the Calculation Agent; Notification

If [the][a] Calculation Agent is unable or unwilling to act as such or if [the][a] Calculation Agent fails duly to calculate any [Cash Amount] [or] [other amounts] or to comply with any other requirement, the Issuer shall appoint a leading bank or investment banking firm engaged in the interbank market (or, if appropriate, money, swap or over-the-counter index options market) that is most closely connected with the calculation or determination to be made by the [relevant] Calculation Agent to act as such in its place. [The][A] Calculation Agent may not resign its duties without a successor having been appointed as aforesaid.

Notice of any change of agents or any change of any specified office shall be given to the Holder in accordance with § 13.

[insert in case of German law as governing law:

§ 15

[Correction of the Conditions; Termination in case of errors

(1) Correction of manifest typing or calculation errors

The Issuer may without the consent of the Holders correct any evident typing or calculation errors in these Terms and Conditions contained in the Tables and in the provisions relating to Definitions (§ 3 or § 1 of the Underlying Specific Conditions), to Redemption (§ 4) [and to the calculation of other amounts] *[insert further provisions, if any: •]*. The Issuer may assess evidence and comprehension of an experienced investor being relevant for the correction through consulting an official expert. Corrections of these Terms and Conditions shall be published in accordance with § 13.

(2) Amendment of contradictory provisions, supplement of incomplete provisions

The Issuer may amend any contradictory provisions contained in these Terms and Conditions without the consent of the Holders. The amendment may only serve to eliminate the contradiction and may not result in any other changes to the Terms and Conditions. The Issuer may furthermore supplement any incomplete provisions in these Terms and Conditions without the consent of the Holders. The supplement may only serve to complete the omission and may not result in any other changes to the Terms and Conditions. Any amendments or supplements to these Terms and Conditions shall be published in accordance with § 13.

(3) Termination option of the Holder in case of correction or amendment and/or supplement

In the event of a correction pursuant to paragraph (1) or an amendment or supplement pursuant to paragraph (2), the Holder may terminate the Products within [six] [•] weeks of publication of the correction, amendment or supplement with immediate effect by written notice of termination to the Paying Agent (via the credit institution with which the Holder maintains the relevant securities account) if the correction, amendment or supplement changes the contents or scope of the Issuer's duties to perform in a manner which is not foreseeable for and disadvantageous to the Holder. The Issuer shall point out the possible right of termination to the Holders, including the termination modalities and the Holder's option regarding the termination amount, in the publication in accordance with paragraph (1) or paragraph (2), as applicable. The date of termination within the meaning of this paragraph (3) (the "**Correction Termination Date**") is the date on which the notice of termination is received by the Paying Agent. Effectively exercising a termination by the Holder requires the receipt of a notice of termination signed in legally valid form. Such notice shall contain as follows: (i) name of the Holder, (ii) name and number of the Products being terminated, and (iii) a specified bank account being operated in the Settlement Currency to which the termination amount shall be transferred.

(4) Termination right in the event of no correction or amendment and/or supplement

In the event that a correction pursuant to paragraph (1) or an amendment or supplement pursuant to paragraph (2) does not come in to consideration, the Issuer as well as each Holder of the Products may terminate the Products provided that the requirements of challenge pursuant to §§ 119 of the German Civil Code are met in relation to the relevant Holders of the Products or, as the case may be,

the Issuer. The Issuer may terminate the Products in whole but not in part by publication in accordance with § 13; the termination must point out the Holder's option with regard to the termination amount. The Holder may terminate the Products by giving notice of termination to the Paying Agent (via the credit institution with which the Holder maintains the relevant securities account); as regards the content of such notice, paragraph (3) sentence 4 shall apply accordingly. The termination by a Holder does not effect any other Holder. The date of termination within the meaning of this paragraph (4) (the "**Mistake Termination Date**") is, in case of termination by the Issuer, the date on which the publication was made. In case of termination by a Holder, the Mistake Termination Date is the date on which the Paying Agent receives the notice of termination. The termination shall be effected without delay once the party being authorised to terminate has gained knowledge of the reason for termination.

(5) Termination amount

In the event of an effective termination pursuant to paragraph (3) or paragraph (4), the Issuer shall pay a termination amount to the Holders. The termination amount shall be equivalent to either (i) the Market Price of a Product as defined below last determined by the Calculation Agent or (ii) upon request by the Holder the purchase price paid by the Holder at the time of purchase of the Product, provided it submits evidence of this purchase price to the Paying Agent. The market price (the "**Market Price**") of the Products corresponds to a sum determined by the Calculation Agent – as the case may be after consulting an independent official expert determined by the Issuer – in its reasonable discretion taking into account the market conditions prevailing on the Business Day immediately preceding the Termination Date. The Issuer shall cause the payment of termination amount within five (5) Business Days of the Termination Date. If the Holder requires the purchase price paid to be redeemed after the Termination Date, the difference by which the purchase price exceeds the Market Price will be subsequently transferred. Upon payment of the termination amount all rights in the terminated Products will expire. This is without prejudice to the Holder's rights to compensation for possible damages suffered due to reliance on the validity of a declaration in accordance with § 122 (1) of the German Civil Code, insofar as such claims are not excluded due to knowledge of the reasons for termination on the part of the Holder or its lack of knowledge as a result of negligence in accordance with § 122 (2) of the German Civil Code.] *[insert other provision: •]*

[insert in case of Swiss law as governing law:

§ 15

[Correction of the Conditions

The Issuer shall be entitled to amend without the consent of the Holders any term or condition for the purpose of a) correcting a manifest error or b) clarifying any uncertainty, or correcting or supplementing the Terms and Conditions in such manner as the Issuer deems necessary or desirable, provided that the Holder does not incur significant financial loss as a consequence thereof.

However, the Issuer shall at all times be entitled to amend any Conditions where, and to the extent, the amendment is necessitated as a consequence of legislation, decisions by courts of law, or decisions taken by governmental authorities.

Amendments to the Conditions will be notified in accordance with § 13.] *[insert other provision: •]*

§ 16

Governing Law, [Place of Performance,] Jurisdiction, Service of Process, Invalid Conditions[, Language]

[insert in case of German law as governing law:

(1) Governing law

The Products are governed by and shall be construed in accordance with **German law**.

(2) Place of Performance

Place of performance is [Frankfurt am Main]*[insert other place: •]*.

(3) Jurisdiction

The [Regional Court of Frankfurt am Main]*[insert other court and/or place: •]* is to have jurisdiction to settle any disputes that may arise from or in connection with any Products and accordingly any legal action or proceedings arising from or in connection with any Products ("**Proceedings**") may be brought in such court. The Issuer irrevocably submits to the jurisdiction of the [Regional Court of Frankfurt am Main]*[insert other court and/or place: •]* and waives any objection to Proceedings in such court on the grounds of venue or on the grounds that the Proceedings have been brought in an inconvenient forum. These submissions are made for the benefit of each of the Holders and shall not affect the right of any of them to take Proceedings in any other court of competent jurisdiction nor shall the taking of Proceedings in one or more jurisdictions preclude the taking of Proceedings in any other jurisdiction (whether concurrently or not).]

[insert in case of Swiss law as governing law:

(1) Applicable law

Products are governed by and to be interpreted in accordance with **Swiss law**.

(2) Jurisdiction

In relation to any proceedings in respect of the Products, the Issuer irrevocably submits to the jurisdiction of the **Commercial Court of the Canton of Zurich**. Place of jurisdiction being Zurich. The right of appeal to the Swiss Federal Supreme Court in Lausanne, to the extent permitted by law, remains under reserve. The issuer waives any objection to proceedings in such courts whether on the ground of venue or on the ground that the proceedings have been brought in an inconvenient forum (*Forum non conveniens*). This submission is made for the benefit of each of the Holders and shall not limit the right of any of them to take proceedings in any court of competent jurisdiction nor

shall the taking of proceedings in one or more jurisdictions preclude the taking of proceedings in any other jurisdiction (whether concurrently or not).]

([4][•]) *Service of Process*

The Issuer appoints alternatively • as its agent in Germany to receive for it and on its behalf service of process in any Proceedings in Germany. Such service shall be deemed completed on delivery to the relevant process agent (whether or not it is forwarded to and received by the Issuer). If for any reason the relevant process agent ceases to be able to act as such or no longer has an address in Germany, the Issuer irrevocably agrees to appoint a substitute process agent and shall immediately notify Holders of such appointment in accordance with § 13. Nothing shall affect the right to serve process in any manner permitted by law.

([5][•]) *Invalid Conditions*

Should any provision of these Conditions be or become invalid in whole or in part, the other provisions shall remain in force. The invalid provision shall be replaced by a valid provision that achieves the economic purpose of the invalid provision to the extent permitted by law.

[insert in the case of bilingual Conditions]

([6][•]) *Language*

The [German] [English] version of these Conditions is binding. The [German] [English] version is for convenience purposes only.]

2. Underlying Specific Conditions

[insert in the case of an index as Underlying or Basket Component:]

[in the case of Indices as Underlying:]

§1

Underlying Specific Definitions

"**Underlying**" means [subject to a replacement in accordance with these Conditions,] the [Underlying][Basket] as specified in **Table 1** and **2** of the Terms and Conditions [(also referred to as the "**Index**")].

"**Underlying Valuation Date**" means [each of the dates as specified in **Table 1** of the Terms and Conditions.] *[insert other definition: •]*

"**Index Sponsor**" means the index sponsor as specified in **Table 2** of the Terms and Conditions [for the relevant Basket Component].

"**Price**" means [the price of the Underlying as continuously calculated and published by the Index Sponsor on a Scheduled Trading Day, as determined by the Calculation Agent.] *[insert alternative definition of Price: •]*

"**Reference Price**" means [the closing price [of the Underlying][of a Basket Component] as calculated and published by the Index Sponsor on a Scheduled Trading Day, as determined by the Calculation Agent.] *[insert alternative definition of Reference Price: •]*

"**Reference Currency**" means the Reference Currency as specified in **Table 2** of the Terms and Conditions.]

[insert additional definitions if applicable: •]

§ 2

Market Disruption

(1) 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 (8) 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 Components]]. 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 Underlying][the relevant Basket Component][all Basket Components] on that eighth Scheduled Trading Day in its reasonable discretion, taking into account the market circumstances prevailing on such day. The Issuer and/or Calculation Agent shall publish the determined level of [the Underlying][the relevant Basket Component][all Basket Components] in accordance with § 13 of the Terms and Conditions.] *[insert other provision: •]*

(2) Existence of a Market Disruption Event

"Market Disruption Event" means

[in relation to an Index as a Basket Component:]

[the occurrence or existence of (1) a Trading Disruption or (2) an Exchange Disruption, which in either case the Issuer and/or Calculation Agent regard as material, at any time during the one-hour period that ends at the relevant Valuation Time, or (3) an Early Closure. For the purpose of determining whether a Market Disruption Event in respect of an Index exists at any time the following is applicable: if a Market Disruption Event occurs in respect of a security included in the Index at any time, then the relevant percentage contribution of that security to the level of the Index shall be based on a comparison of (x) the portion of the level of the Index attributable to that security and (y) the overall level of the Index, in each case immediately before the occurrence of such Market Disruption Event.] *[insert other definition: •]*

(3) Definitions

[[in relation to an Index as a Basket Component:]

"Valuation Time" means[, in respect of the Index, the time at which the official closing level of the Index is calculated and published by the Index Sponsor.] *[insert other definition: •]*

"Exchange" means[, in respect of the Index, any exchange or quotation system, any successor to such exchange or quotation system or any substitute exchange or quotation system to which trading in the components contained in such Index has relocated or temporarily relocated (provided that the Issuer and/or Calculation Agent have determined in its reasonable discretion that there is comparable liquidity relative to the components underlying such Index on such temporary substitute exchange or quotation system as on the original Exchange).] *[insert other definition: •]*

"Exchange Business Day" means[, in respect of the Index, any Scheduled Trading Day on which each Exchange and each Related Exchange are open for trading during their respective regular trading sessions, notwithstanding any such Exchange or Related Exchange closing prior to its Scheduled Closing Time.] *[insert other definition: •]*

"Exchange Disruption" means[, in respect of the Index, any event (other than an Early Closure) that disrupts or impairs as determined by the Issuer and/or Calculation Agent the ability of market participants in general (1) to effect transactions in, or obtain market values on, any relevant Exchange

for securities that comprise 20 per cent or more of the level of such Index, or (2) to effect transactions in, or obtain market values for, futures or options contracts relating to such Index on any relevant Related Exchange.] *[insert other definition: •]*

"Trading Disruption" means[, in respect of the Index, any suspension of or limitation imposed on trading by the relevant Exchange or Related Exchange or otherwise and whether by reason of movements in price exceeding limits permitted by the relevant Exchange or Related Exchange or otherwise (1) relating to securities that comprise 20 per cent or more of the level of such Index on any relevant Exchange or (2) in futures or options contracts relating to the Index on any relevant Related Exchange.] *[insert other definition: •]*

"Disrupted Day" means[, in respect of the Index, any Scheduled Trading Day on which (1) the Index Sponsor fails to publish the level of the Index, (2) a relevant Exchange or any Related Exchange fails to open for trading during its regular trading session or (3) on which a Market Disruption Event has occurred.] *[insert other definition: •]*

"Related Exchange(s)" means[, in respect of the Index, each exchange or quotation system, any successor to such exchange or quotation system or any substitute exchange or quotation system where trading has a material effect (as determined by the Issuer and/or Calculation Agent in its reasonable discretion) on the overall market for futures or options contracts relating to such Index.] *[insert other definition: •]*

"Scheduled Closing Time" means[, in respect of the Index, and in respect of an Exchange or Related Exchange and a Scheduled Trading Day, the scheduled weekday closing time of such Exchange or Related Exchange on such Scheduled Trading Day, without regard to after hours or any other trading outside the regular trading session hours.] *[insert other definition: •]*.

"Scheduled Trading Day" means[, in respect of the Index, any day on which the Index Sponsor is scheduled to calculate and publish the level of the Index.] *[insert other definition: •]*

"Early Closure" means[, in respect of the Index, the closing time on any Exchange Business Day of the or any relevant Exchange(s) relating to securities that comprise 20 per cent or more of the level of the relevant Index or any Related Exchange(s) prior to its Scheduled Closing Time, unless such earlier closing time is announced by such Exchange(s) or Related Exchange(s) at least one hour prior to the earlier of (1) the actual closing time for the regular trading session on such Exchange(s) or Related Exchange(s) on such Exchange Business Day and (2) the submission deadline for orders to be entered into the Exchange or Related Exchange system for execution at the Valuation Time on such Exchange Business Day.] *[insert other definition: •][insert further or alternative provisions relating to market disruption events: •]*

§ 3 Adjustments

[in relation to an Index as a Basket Component:]

[(1) Successor Index Sponsor calculates and announces the Index

If the Index is (x) not calculated and announced by the Index Sponsor but is calculated and announced by a successor to the Index Sponsor (the "**Successor Index Sponsor**") acceptable to the Issuer and/or Calculation Agent or (y) replaced by a successor index using, in the determination of the Issuer and/or Calculation Agent, the same or a substantially similar formula for, and method of, calculation as used in the calculation, of such Index, then in each case that index (the "**Successor Index**") will be deemed to be the Index.

(2) Index Modification, Index Cancellation and Index Disruption

If, in the determination of the Issuer and/or Calculation Agent, in respect of the Index (x) on or before any Underlying Valuation Date the Index Sponsor or (if applicable) Successor Index Sponsor announces that it will make a material change in the formula for or method of calculating that Index or in any other way materially modifies that Index (other than a modification prescribed in that formula or method to maintain that Index in the event of changes in constituent securities and capitalisation and other routine events) (an "**Index Modification**") or permanently cancels the Index and no Successor Index exists (an "**Index Cancellation**"); or (y) on any Underlying Valuation Date the Index Sponsor or (if applicable) Successor Index Sponsor fails to calculate and announce the level of the Index (an "**Index Disruption**"), then the Issuer and/or Calculation Agent shall determine if such event has a material effect on the Products and, if so, shall calculate the relevant amount using, in lieu of a published level for the Index, the level for the Index as at the relevant date as determined by the Issuer and/or Calculation Agent in accordance with the formula for and method of calculating the Index last in effect prior to that change, failure or cancellation, but using only those securities that comprised the Index immediately prior to that event and shall notify the [Fiscal Agent][Paying Agent] and the Holders thereof (in accordance with § 13 of the Terms and Conditions). [None of the Issuer and/or Calculation Agent or the Paying Agent shall have any responsibility in respect of any error or omission or subsequent correction made in the calculation or publication of an index, whether caused by negligence or otherwise.]

(3) Notification of Adjustments

Upon making any adjustment pursuant to these Conditions, the Issuer and/or Calculation Agent shall give notice to the Holders in accordance with § 13 of the Terms and Conditions, stating the relevant adjustment.] *[insert further or alternative provisions relating to adjustments: •]*

[insert in the case of a Basket as Underlying:

in relation to a 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 then 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]. *[insert further or alternative provisions relating to adjustments in case of a Basket as Underlying: •]*

§ 4

Extraordinary Termination

(1) *Existence of an Additional Termination Event*

If, in the opinion of the Issuer and/or Calculation Agent, an adjustment pursuant to § 3 is not possible or not commercially reasonable, or upon occurrence of an Additional Termination Event the Issuer may by giving [not less than ten (10) nor more than thirty (30) Business Days'] *[insert other applicable period: •]* irrevocable notice in accordance with the procedure set out in § 13 of the Terms and Conditions, redeem the Products early. The termination shall become valid on the day of the notice in accordance with § 13 of the Terms and Conditions.

"**Additional Termination Event**" means [an Increased Cost of Hedging][,] [and] [a Change in Law][,] [and] [a Hedging Disruption *[specify other Additional Termination Event: •]*].

(2) *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 it [the Early Cash Amount] [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 specification on the determination of amount : •]*]. Payment will be made to the relevant Clearing System(s) pursuant to § 8 of the Terms and Conditions.]

(3) *Definitions*

"**Increased Cost of Hedging**" means that the Hedging Entity would incur a materially increased (as compared with circumstances existing on the Issue Date) amount of tax, duty, expense, fee or other cost (other than brokerage commissions) to (a) acquire, establish, re-establish, substitute, maintain, unwind or dispose of any transaction(s) or asset(s) the Hedging Entity deems necessary to hedge the risk in respect of entering into and performing its obligations under the relevant Products, or (b) realise, recover or remit the proceeds of any such transaction(s) or asset(s).

"Change in Law" means that on or after the Issue Date (a) due to the adoption of or any change in any applicable law or regulation (including, without limitation, any tax law), or (b) due to the promulgation of or any change in the interpretation by any court, tribunal or regulatory authority with competent jurisdiction of any applicable law or regulation (including any action taken by a taxing authority), the Issuer and/or Calculation Agent determine in good faith that (X) [it has become illegal to hold, acquire or dispose of **[the Underlying][the Underlyings][one or more Basket Components]** *[specify other assets: •]* [it has become illegal to hold, acquire or dispose of the components comprised in **[the Underlying][the Underlyings][one or more Basket Components]** *[specify other assets: •]* **[•]**, or (Y) the Hedging Entity will incur a materially increased cost in performing its obligations arising from the Products (including, without limitation, due to any increase in tax liability, decrease in tax benefit or other adverse effect on its tax position).

"Hedging Entity" means the Issuer or any affiliate(s) of the Issuer or any entity (or entities) acting on behalf of the Issuer engaged in any underlying or hedging transactions in respect of the Issuer's obligations arising from the Products.

"Hedging Disruption" means that the Hedging Entity is unable, after using commercially reasonable efforts, to (a) acquire, establish, re-establish, substitute, maintain, unwind or dispose of any transaction(s) or asset(s) the Issuer deems necessary to hedge the risk of entering into and performing its obligations arising from the Products, or (b) realise, recover or remit the proceeds of any such transaction(s) or asset(s).

[insert definition for other Additional Termination Event: •]

[insert other or supplemental provision for extraordinary termination: •]

[insert in the case of a Share as Underlying or Basket Component:

[in the case of Shares as Underlying:]

§ 1

Underlying Specific Definitions

"Underlying" means[, subject to a replacement in accordance with these Conditions,] the **[Underlying][Basket]** as specified in **Table 1** and **2** of the Terms and Conditions [(also referred to as the **"Share"** as issued by the Share Issuer].

[Underlying Valuation Date] means [each of the dates as specified in **Table 1** of the Terms and Conditions.] *[insert other definition: •]*

"Exchange" means[, in respect of the Share the exchange or the quotation system as specified in **Table 2** of the Terms and Conditions, any successor to such exchange or quotation system or any substitute exchange or quotation system to which trading in the **[Underlying][Basket Component]** has temporarily relocated (provided that the Issuer and/or Calculation Agent has determined in its reasonable discretion that there is comparable liquidity relative to the **[Underlying][Basket Component]** on such temporary substitute exchange or quotation system as on the original Exchange).] *[insert other definition: •]*

["**Price**" means [the price of the Underlying 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 closing price [of the Underlying][of a Basket Component] as determined on the relevant Exchange on a Scheduled Trading Day, as determined by the Calculation Agent.] *[insert alternative definition of Reference Price: •]*]

["**Reference Currency**" means the Reference Currency as specified in **Table 2** of the Terms and Conditions.]

[insert additional definitions if applicable: •]

§ 2

Market Disruption

(1) *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 (8) 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 Components]]. 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 Underlying][the relevant Basket Component][all Basket Components] on that eighth Scheduled Trading Day in its reasonable discretion, taking into account the market circumstances prevailing on such day. The Issuer and/or Calculation Agent shall publish the determined level of [the Underlying][the relevant Basket Component][all Basket Components] in accordance with § 13 of the Terms and Conditions.] *[insert other provision: •]*

(2) *Existence of a Market Disruption Event*

"**Market Disruption Event**" means

[in relation to a Share as a Basket Component:]

the occurrence or existence of (1) a Trading Disruption, (2) an Exchange Disruption, which in either case the Issuer and/or Calculation Agent regard as material, at any time during the one-hour period that ends at the relevant Valuation Time, or (3) an Early Closure.] *[insert other provision: •]*

(3) **Definitions**

[[in relation to Shares as Basket Component:]

"Valuation Time" means[, in respect of the Share, the time at which the official closing price of the Share 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: ●]*

"Exchange Business Day" means[, in respect of the Share, any Scheduled Trading Day on which each Exchange and each Related Exchange are open for trading during their respective regular trading sessions, notwithstanding any such Exchange or Related Exchange closing prior to its Scheduled Closing Time.] *[insert other definition: ●]*

"Exchange Disruption" means[, in respect of the Share, any event (other than an Early Closure) that disrupts or impairs as determined by the Issuer and/or Calculation Agent the ability of market participants in general (1) to effect transactions in the Share, or obtain market values for [the Underlying][the Basket Component] on the Exchange, or (2) to effect transactions in, or obtain market values for, futures or options contracts relating to such Share on any relevant Related Exchange.] *[insert other definition: ●]*

"Trading Disruption" means[, in respect of the Share, any suspension of or limitation imposed on trading by the relevant Exchange or Related Exchange or otherwise and whether by reason of movements in price exceeding limits permitted by the relevant Exchange or Related Exchange or otherwise (1) relating to the Share on the Exchange or (2) in futures or options contracts relating to the Share on any relevant Related Exchange.] *[insert other definition: ●]*

"Disrupted Day" means[, in respect of the Share, any Scheduled Trading Day on which a relevant Exchange or any Related Exchange fails to open for trading during its regular trading session or on which a Market Disruption Event has occurred.] *[insert other definition: ●]*

"Related Exchange(s)" means[, in respect of the Share, each exchange or quotation system, any successor to such exchange or quotation system or any substitute exchange or quotation system where trading has a material effect (as determined by the Issuer and/or Calculation Agent in its reasonable discretion) on the overall market for futures or options contracts relating to such Share.] *[insert other definition: ●]*

"Scheduled Closing Time" means[, in respect of the Share, and in respect of an Exchange or Related Exchange and a Scheduled Trading Day, the scheduled weekday closing time of such Exchange or Related Exchange on such Scheduled Trading Day, without regard to after hours or any other trading outside the regular trading session hours.] *[insert other definition: ●]*.

"Scheduled Trading Day" means[, in respect of the Share, any day on which each Exchange and each Related Exchange are scheduled to be open for trading for their respective regular trading sessions.] *[insert other definition: ●]*

"Early Closure" means[, in respect of the Share, the closing time on any Exchange Business Day of the or any relevant Exchange(s) relating to the Share or any Related Exchange(s) prior to its

Scheduled Closing Time unless such earlier closing time is announced by such Exchange(s) or Related Exchange(s) at least one hour prior to the earlier of (1) the actual closing time for the regular trading session on such Exchange(s) or Related Exchange(s) on such Exchange Business Day and (2) the submission deadline for orders to be entered into the Exchange or Related Exchange system for execution at the Valuation Time on such Exchange Business Day.] *[insert other definition: •]**[insert further or alternative provisions relating to market disruption events: •]*

§ 3 Adjustments

[in relation to a Share as a Basket Component:]

[(1) Conditions precedent for an adjustment

In the case of a Potential Adjustment Event or Extraordinary Event the Issuer and/or Calculation Agent are entitled to adjust the Conditions taking into account the following provisions. The Issuer and/or Calculation Agent is, however, not obliged to perform adjustments.

(2) Existence and consequences of a Potential Adjustment Event

(a) Existence of a Potential Adjustment Event

A "**Potential Adjustment Event**" is given in the case of any of the following events, as determined by the Issuer and/or Calculation Agent:

- (i) a subdivision, consolidation or reclassification of relevant Shares (unless resulting in a Merger Event) or a free distribution or dividend of any such Shares to existing holders by way of bonus, capitalisation or similar issue;
- (ii) a distribution, issue or dividend to existing holders of relevant Shares of (1) such Shares or (2) other share capital or securities granting the right to payment of dividends and/or a share in the proceeds of liquidation of the Share Issuer equally or proportionately with such payments to holders of such Shares or (3) share capital or other securities of another share issuer acquired or owned (directly or indirectly) by the Share Issuer as a result of a spin-off or other similar transaction, or (4) 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 Issuer and/or Calculation Agent;
- (iii) an amount per Share which the Issuer and/or Calculation Agent determine should be characterised as an extraordinary dividend;
- (iv) a call by the Share Issuer in respect of relevant Shares that are not fully paid;
- (v) a repurchase by the Share Issuer or any of its affiliates of relevant Shares whether out of profits or capital and whether the consideration for such repurchase is cash, securities or otherwise;

(vi) in respect of the Share Issuer, 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 similar arrangement directed against hostile takeovers that provides upon the occurrence of certain events for a distribution of preferred stock, warrants, debt instruments or stock rights at a price below their market value as determined by the Issuer and/or Calculation Agent, provided that any adjustment effected as a result of such an event shall be readjusted upon any exercise of such rights; or

(vii) any other event that may have, in the opinion of the Issuer and/or Calculation Agent, a diluting or concentrative effect on the theoretical value of the relevant Shares.

(b) Consequences of a Potential Adjustment Event

Following the declaration of any Potential Adjustment Event in relation to the Share, the Issuer and/or Calculation Agent will determine whether such Potential Adjustment Event has a diluting or concentrative effect on the theoretical value of the Share and, if so, will:

(i) make the corresponding adjustment(s), if appropriate, to the Conditions as the Issuer and/or Calculation Agent determine appropriate to account for that diluting or concentrative effect; and

(ii) determine the effective date(s) of the adjustment(s). In such case, such adjustments shall be deemed to be so made from such date(s). The Issuer and/or Calculation Agent may (but need not) perform the appropriate adjustment(s) by reference to the adjustment(s) in respect of such Potential Adjustment Event made by the Related Exchange(s).] [●]

(3) *Existence and consequences of an Extraordinary Event*

(a) Existence of an Extraordinary Event

An "**Extraordinary Event**" is given in the case of a Merger Event, a Tender Offer, a Nationalisation, an Insolvency or a Delisting.

(b) Consequences of an Extraordinary Event

(i) In respect of a Merger Event or Tender Offer, the following will apply:

On or after the relevant Merger Date or Tender Offer Date (or such other date as the Issuer and/or Calculation Agent deem relevant), the Issuer and/or Calculation Agent shall (1) make such adjustment to the Conditions as the Issuer and/or Calculation Agent determine appropriate to account for the economic effect of such Merger Event or Tender Offer, or other event (including adjustments to account for changes in volatility, expected dividends, stock loan rate or liquidity relevant to the Share), which may, but need not, be determined by reference to the adjustment(s) made in respect of such Merger Event or Tender Offer by the Related Exchange(s) to options on the Share traded thereon and (2) determine the effective date of that adjustment.

(ii) In respect of a Nationalisation, Insolvency or Delisting, the following will apply:

On or after the date of the occurrence of the Nationalisation, Insolvency and/or Delisting, as determined by the Issuer and/or Calculation Agent, the Issuer and/or Calculation Agent shall (1) make

such adjustment to the Conditions as the Issuer and/or Calculation Agent determine appropriate to account for the economic effect on the Products of the relevant event, (including adjustments to account for changes in volatility, expected dividends, stock loan rate or liquidity relevant to the Share), which may, but need not, be determined by reference to the adjustment(s) made in respect of a Nationalisation, Insolvency or Delisting by the Related Exchange(s) to options on the Share traded thereon and (2) determine the effective date of that adjustment.

(4) Notification of Adjustments

Upon making any adjustment pursuant to these Conditions, the Issuer and/or Calculation Agent shall give notice to the Holders in accordance with § 13 of the Terms and Conditions, stating the relevant adjustment.

(5) Definitions

["Delisting" means, in respect of a Share, that the relevant Exchange announces that pursuant to the rules of such Exchange, the 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 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).]

["Merger Event" means, in respect of a Share, any (1) reclassification or change of such Share that results in a transfer of or an irrevocable commitment to transfer all of such Shares outstanding to another entity or person, (2) 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 such Share Issuer is the continuing entity and which does not result in a reclassification or change of all such Shares outstanding), (3) takeover offer, tender offer, exchange offer, solicitation, proposal or other event by any entity or person to purchase or otherwise obtain 100% of the outstanding Shares of the Share Issuer that results in a transfer of or an irrevocable commitment to transfer all such Shares (other than such Shares owned or controlled by such other entity or person), or (4) consolidation, amalgamation, merger or binding share exchange of the Share Issuer or its affiliates with or into another entity in which the Share Issuer is the continuing entity and which does not result in a reclassification or change of all such Shares outstanding but results in the outstanding Shares (other than Shares owned or controlled by such other entity) immediately prior to such event collectively representing less than 50% of the outstanding Shares immediately following such event (a "**Reverse Merger**") in each case if the Merger Date is on or before [*insert if physical settlement is applicable: the Redemption Date*] [*insert in all other cases: the Final Fixing Date*][*specify other date: •*].]

["Insolvency" means, in respect of a Share, that by reason of the voluntary or involuntary liquidation, winding-up, dissolution, bankruptcy or insolvency or any analogous proceeding affecting a Share Issuer (1) all the Shares of such Share Issuer are required to be transferred to a trustee, liquidator or other similar official or (2) holders of the Shares of such Share Issuer become legally prohibited from transferring them.]

["Merger Date" means the closing date of a Merger Event (as determined by the Issuer and/or Calculation Agent) or, where a closing date cannot be determined under the local law applicable to such Merger Event, such other date as determined by the Issuer and/or Calculation Agent.]

["Tender Offer" means, 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% and less than 100% of the outstanding voting shares of the Share Issuer, as determined by the Issuer and/or Calculation Agent, based upon filings made to governmental or self-regulatory agencies or such other information as the Issuer and/or Calculation Agent deem relevant.]

["Tender Offer Date" means, in respect of a Tender Offer, the date on which voting shares in the amount of the applicable percentage threshold (which shall be more than 10% and less than 100% of the outstanding voting shares of the Share Issuer) are actually purchased or otherwise obtained (as determined by the Issuer and/or Calculation Agent).]

["Nationalisation" means, in respect of a Share, that all the Shares of a Share Issuer or all the assets or substantially all the assets of such Share Issuer are nationalised, expropriated or are otherwise required to be transferred to any governmental agency, authority, entity or instrumentality thereof.]]
[insert further or alternative provisions relating to adjustments: •]]

[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]. [insert further or alternative provisions relating to adjustments in case of a Basket as Underlying: •]]

§ 4

Extraordinary Termination**(1) Existence of an Additional Termination Event**

If, in the opinion of the Issuer and/or Calculation Agent, an adjustment pursuant to § 3 is not possible or not commercially reasonable, or upon occurrence of an Additional Termination Event the Issuer may by giving [not less than ten (10) nor more than thirty (30) Business Days'] *[insert other applicable period: •]* irrevocable notice in accordance with the procedure set out in § 13 of the Terms and Conditions, redeem the Products early. The termination shall become valid on the day of the notice in accordance with § 13 of the Terms and Conditions.

"Additional Termination Event" means an [Increased Cost of Hedging][,] [and] [a Change in Law][,] [and] [a Hedging Disruption][,] [and] [an Insolvency Filing][,] [and] [a Failure to Deliver][,] [and] [a Reduced Number of Shares] *[specify other Additional Termination Event: •]*.

(2) 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 it [the Early Cash Amount] [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: •]*]. Payment will be made to the relevant Clearing System(s) pursuant to § 8 of the Terms and Conditions.]

(3) Definitions

"Increased Cost of Hedging" means that the Hedging Entity would incur a materially increased (as compared with circumstances existing on the Issue Date) amount of tax, duty, expense, fee or other cost (other than brokerage commissions) to (A) acquire, establish, re-establish, substitute, maintain, unwind or dispose of any transaction(s) or asset(s) the Hedging Entity deems necessary to hedge the risk in respect of entering into and performing its obligations under the relevant Products, or (B) realise, recover or remit the proceeds of any such transaction(s) or asset(s).

"Change in Law" means that on or after the Issue Date (A) due to the adoption of or any change in any applicable law or regulation (including, without limitation, any tax law), or (B) due to the promulgation of or any change in the interpretation by any court, tribunal or regulatory authority with competent jurisdiction of any applicable law or regulation (including any action taken by a taxing authority), the Issuer and/or Calculation Agent determine in good faith that (X) [it has become illegal to hold, acquire or dispose of [the Underlying][the Underlyings][one or more Basket Components] *[specify other assets: •]*] [it has become illegal to hold, acquire or dispose of the components comprised in [the Underlying][the Underlyings][one or more Basket Components] *[specify other assets: •]* [•], or (Y) the Hedging Entity will incur a materially increased cost in performing its obligations arising from the Products (including, without limitation, due to any increase in tax liability, decrease in tax benefit or other adverse effect on its tax position).

"Hedging Entity" means the Issuer or any affiliate(s) of the Issuer or any entity (or entities) acting on behalf of the Issuer engaged in any underlying or hedging transactions in respect of the Issuer's obligations arising from the Products.

"Hedging Disruption" means that the Hedging Entity is unable, after using commercially reasonable efforts, to (A) acquire, establish, re-establish, substitute, maintain, unwind or dispose of any transaction(s) or asset(s) the Issuer deems necessary to hedge the risk of entering into and performing its obligations arising from the Products, or (B) realise, recover or remit the proceeds of any such transaction(s) or asset(s).

"Insolvency Filing" means, in respect of a Share, that the Share Issuer institutes or has instituted against it by a regulator, supervisor or similar official with primary insolvency, rehabilitative or regulatory jurisdiction over it in the jurisdiction of its incorporation or organisation or the jurisdiction of its principal or registered office, or it 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 creditors' rights, or a petition is presented for its winding-up or liquidation by it or such regulator, supervisor or similar official or it 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 deemed an Insolvency Filing.

"Failure to Deliver" means, in respect of a Share, the failure of the Issuer to deliver, when due, the relevant Shares, where such failure to deliver is due to illiquidity in the market for such Shares.

[may only be used for Products linked to a Share Basket: "Reduced Number of Shares" means that at any time following an Extraordinary Event [and/or otherwise in accordance with these Conditions] [and/or other event to be specified] set out in these Conditions there remain less than [●] Shares of Share Issuers for the purposes of determining the [Cash Amount] *[specify other amount: ●]* in accordance with these Conditions.]

[insert definition for other Additional Termination Event: ●]

[insert in the case of a security representing shares as Underlying or Basket Component:

[in the case of Securities representing Shares as Underlying:]

§ 1

Underlying Specific Definitions

"Underlying" means[, subject to a replacement in accordance with these Conditions,] the [Underlying] [Basket] as specified in **Table 1** and **2** of the Terms and Conditions [(also referred to as the "Security representing Shares")].

"Underlying Valuation Date" means [each of the dates as specified in **Table 1** of the Terms and Conditions.] *[insert other definition: ●]*

"Exchange" means[, in respect of the Share the exchange or the quotation system as specified in **Table 2** of the Terms and Conditions, any successor to such exchange or quotation system or any

substitute exchange or quotation system to which trading in the [Underlying][Basket Component] 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 [Underlying][Basket Component] on such temporary substitute exchange or quotation system as on the original Exchange).] *[insert other definition: •]*

"Price" means [the price of the Underlying as continuously determined by the Calculation Agent on a Scheduled Trading Day.] *[insert alternative definition of Price: •]*

"Reference Price" means [the closing price [of the Underlying] [of a Basket Component on a Scheduled Trading Day, as determined by the Calculation Agent.] *[insert alternative definition of Reference Price: •]*

"Reference Currency" means the Reference Currency as specified in **Table 2** of the Terms and Conditions.]

[insert additional definitions if applicable: •]

§ 2

Market Disruption

(1) *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 (8) 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 Components]]. 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 Underlying][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 shall publish the determined level of [the Underlying][the relevant Basket Component][all Basket Components] in accordance with § 13 of the Terms and Conditions.] *[insert other provision: •]*

(2) *Existence of a Market Disruption Event*

"Market Disruption Event" means

[in relation to a Security representing Shares as Basket Component:]

(a) in respect of the Security representing Shares, (x) the occurrence or existence of (1) a Trading Disruption, (2) an Exchange Disruption, which in either case the Issuer and/or Calculation Agent regard as material, at any time during the one-hour period that ends at the relevant Valuation Time, or (3) an Early Closure, in each case in relation to the Security representing Shares, or (y) the existence of a Market Disruption Event in relation to the relevant Underlying Share and

(b) in respect of an Underlying Share, the occurrence or existence of (1) a Trading Disruption, (2) an Exchange Disruption, which in either case the Issuer and/or Calculation Agent regard as material, at any time during the one-hour period that ends at the relevant Valuation Time, or (3) an Early Closure, in each case in respect of such Underlying Share.] *[insert other provision: •]*

(3) **Definitions**

[in relation to a Security representing Shares as Basket Component:]

"Share" means [(i) for the determination whether a Potential Adjustment Event, a Merger Event, a Tender Offer, a Nationalisation or an Insolvency (in each case as defined in § 4) has occurred, the Underlying Share and (ii) for all other purposes, the Underlying Share and the Security representing Shares.] *[insert other definition: •]*

"Share Issuer" means [the company that has issued the Underlying Share.] *[insert other definition: •]*

"Valuation Time" means[, in respect of a Share, the time at which the official closing price of the Share 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: •]*

"Underlying Share" means [the relevant share represented by the Security representing Shares, as issued by the relevant Share Issuer.] *[insert other definition: •]*

"Exchange" means

[(i) in respect of the Security representing Shares, the exchange or the quotation system as specified in **Table 2**, any successor to such exchange or quotation system or any substitute exchange or quotation system to which trading in the Security representing Shares 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 Security representing Shares on such temporary substitute exchange or quotation system as on the original Exchange); and

(ii) in respect of the Underlying Share, the exchange on which the Underlying Share is principally traded, as determined by the Issuer and/or Calculation Agent.] *[insert other definition: •]*

"Exchange Business Day" means[, in respect of a Share, any Scheduled Trading Day on which each Exchange and each Related Exchange are open for trading during their respective regular trading sessions, notwithstanding any such Exchange or Related Exchange closing prior to its Scheduled Closing Time.] *[insert other definition: •]*

"Exchange Disruption" means[, in respect of a Share, any event (other than an Early Closure) that disrupts or impairs (as determined by the Issuer and/or Calculation Agent) the ability of market participants in general (1) to effect transactions in, or obtain market values for, the Share on the Exchange, or (2) to effect transactions in, or obtain market values for, futures or options contracts relating to such Share on any relevant Related Exchange.] *[insert other definition: •]*

"Trading Disruption" means[, in respect of a Share, any suspension of or limitation imposed on trading by the relevant Exchange or Related Exchange or otherwise and whether by reason of movements in price exceeding limits permitted by the relevant Exchange or Related Exchange or otherwise (1) relating to the Share on the Exchange or (2) in futures or options contracts relating to the Share on any relevant Related Exchange.] *[insert other definition: •]*

"Disrupted Day" means[, in respect of the Security representing Shares, any Scheduled Trading Day on which a relevant Exchange or any Related Exchange fails to open for trading during its regular trading session or on which a Market Disruption Event has occurred.]]*[insert other definition: •]*

"Related Exchange(s)" means[, in respect of a Share, each exchange or quotation system, any successor to such exchange or quotation system or any substitute exchange or quotation system where trading has a material effect (as determined by the Issuer and/or Calculation Agent in its reasonable discretion) on the overall market for futures or options contracts relating to such Share.] *[insert other definition: •]*

"Scheduled Closing Time" means[, in respect of a Share, and in respect of an Exchange or Related Exchange and a Scheduled Trading Day, the scheduled weekday closing time of such Exchange or Related Exchange on such Scheduled Trading Day, without regard to after hours or any other trading outside the regular trading session hours.] *[insert other definition: •]*.

"Scheduled Trading Day" means[, in respect of a Share, any day on which each Exchange and each Related Exchange are scheduled to be open for trading for their respective regular trading sessions.] *[insert other definition: •]*

"Early Closure" means[, in respect of a Share, the closing time on any Exchange Business Day of any relevant Exchange(s) relating to the Share or any Related Exchange(s) prior to its Scheduled Closing Time unless such earlier closing time is announced by such Exchange(s) or Related Exchange(s) at least one hour prior to the earlier of (1) the actual closing time for the regular trading session on such Exchange(s) or Related Exchange(s) on such Exchange Business Day and (2) the submission deadline for orders to be entered into the Exchange or Related Exchange system for execution at the Valuation Time on such Exchange Business Day.] *[insert other definition: •]]**[insert further or alternative provisions relating to market disruption events: •]]*

§ 3 Adjustments

[in relation to a Security representing Shares as a Basket Component:]

[(1) Conditions precedent for an adjustment]

In the case of any amendments or supplements to terms of the Deposit Agreement for the Security representing Shares, any Potential Adjustment Event or any Extraordinary Event the Issuer is entitled to adjust the Conditions taking into account the following provisions. The Issuer is, however, not obliged to perform adjustments.

(2) Existence and consequences of a Potential Adjustment Event

(a) Existence of a Potential Adjustment Event

A "**Potential Adjustment Event**" is given in the case of any of the following events, as determined by the Issuer and/or Calculation Agent:

- (i) a subdivision, consolidation or reclassification of relevant Shares (unless resulting in a Merger Event) or a free distribution or dividend of any such Shares to existing holders by way of bonus, capitalisation or similar issue;
- (ii) a distribution, issue or dividend to existing holders of relevant Shares of (1) such Shares or (2) other share capital or securities granting the right to payment of dividends and/or a share in the proceeds of liquidation of the Share Issuer equally or proportionately with such payments to holders of such Shares or (3) share capital or other securities of another share issuer acquired or owned (directly or indirectly) by the Share Issuer as a result of a spin-off or other similar transaction, or (4) 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 Issuer and/or Calculation Agent;
- (iii) an amount per Share which the Issuer and/or Calculation Agent determine should be characterised as an extraordinary dividend;
- (iv) a call by the Share Issuer in respect of relevant Shares that are not fully paid;
- (v) a repurchase by the Share Issuer or any of its affiliates of relevant Shares whether out of profits or capital and whether the consideration for such repurchase is cash, securities or otherwise;
- (vi) in respect of the Share Issuer, 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 similar arrangement directed against hostile takeovers that provides upon the occurrence of certain events for a distribution of preferred stock, warrants, debt instruments or stock rights at a price below their market value as determined by the Issuer and/or Calculation Agent, provided that any adjustment effected as a result of such an event shall be readjusted upon any exercise of such rights; or

(vii) any other event that may have, in the opinion of the Issuer and/or Calculation Agent, a dilutive or concentrative effect on the theoretical value of the relevant Shares.

(b) Consequences of a Potential Adjustment Event

If the terms of the Deposit Agreement for the Security representing Shares are amended or supplemented or following the declaration of any Potential Adjustment Event in relation to the Security representing Shares, the Issuer and/or Calculation Agent will determine whether such Potential Adjustment Event has a dilutive or concentrative effect on the theoretical value of the Security representing Shares and, if so, will:

- (i) make the corresponding adjustment(s), if appropriate, to the Conditions as the Issuer and/or Calculation Agent determine appropriate to account for that dilutive or concentrative effect; and
- (ii) determine the effective date(s) of the adjustment(s). In such case, such adjustments shall be deemed to be so made from such date(s). The Issuer and/or Calculation Agent may (but is not obliged to) perform the appropriate adjustment(s) by reference to the adjustment(s) in respect of such Potential Adjustment Event made by the Related Exchange(s).] [●]

(3) *Existence and consequences of an Extraordinary Event*

(a) Existence of an Extraordinary Event

An "**Extraordinary Event**" is given in the case of a Merger Event, a Tender Offer, a Nationalisation, an Insolvency or a Delisting.

(b) Consequences of an Extraordinary Event

- (i) In respect of a Merger Event or Tender Offer, the following will apply:

On or after the relevant Merger Date or Tender Offer Date (or such other date as the Issuer and/or Calculation Agent deem relevant), the Issuer and/or Calculation Agent shall (1) make such adjustments to the Conditions as the Issuer and/or Calculation Agent determines appropriate to account for the economic effect of such Merger Event or Tender Offer, or other event (including adjustments to account for changes in volatility, expected dividends, stock loan rate or liquidity relevant to the Underlying Share or to the Security representing Shares) on the Products, which may, but need not, be determined by reference to the adjustment(s) made in respect of such Merger Event or Tender Offer by the Related Exchange(s) to options on the relevant Underlying Share or on the Security representing Shares traded thereon and (2) determine the effective date of that adjustment.

- (ii) In respect of a Nationalisation, Insolvency or Delisting, the following will apply:

On or after the date of the occurrence of the Nationalisation, Insolvency and/or Delisting, as determined by the Issuer and/or Calculation Agent, the Issuer and/or Calculation Agent shall (1) make such adjustment to the Conditions as the Issuer and/or Calculation Agent determine appropriate to account for the economic effect of the relevant event (including adjustments to account for changes in volatility, expected dividends, stock loan rate or liquidity relevant to the Underlying Share or the

Security representing Shares) on the Products, which may, but need not, be determined by reference to the adjustment(s) made in respect of a Nationalisation, Insolvency or Delisting by the Related Exchange(s) to options on the Underlying Share or on the Security representing Shares traded thereon and (2) determine the effective date of that adjustment.

(4) *Replacement of the Security representing Shares*

If the Deposit Agreement is terminated, then on or after the date of such termination, references to the Security representing Shares shall be replaced by references to the Underlying Shares and the Issuer and/or Calculation Agent will adjust any relevant terms and will determine the effective date of such replacement and adjustments.

(5) *Notification of Adjustments*

Upon making any adjustment pursuant to these Conditions, the Issuer and/or Calculation Agent shall give notice to the Holders in accordance with § 13 of the Terms and Conditions, stating the relevant adjustment.

(6) *Definitions*

["Delisting"] means, in respect of a Share, that the relevant Exchange announces that pursuant to the rules of such Exchange, the 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 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).]

["Merger Event"] means, in respect of a Share, any (1) reclassification or change of such Share that results in a transfer of or an irrevocable commitment to transfer all of such Shares outstanding to another entity or person, (2) 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 such Share Issuer is the continuing entity and which does not result in a reclassification or change of all such Shares outstanding), (3) takeover offer, tender offer, exchange offer, solicitation, proposal or other event by any entity or person to purchase or otherwise obtain 100% of the outstanding Shares of the Share Issuer that results in a transfer of or an irrevocable commitment to transfer all such Shares (other than such Shares owned or controlled by such other entity or person), or (4) consolidation, amalgamation, merger or binding share exchange of the Share Issuer or its affiliates with or into another entity in which the Share Issuer is the continuing entity and which does not result in a reclassification or change of all such Shares outstanding but results in the outstanding Shares (other than Shares owned or controlled by such other entity) immediately prior to such event collectively representing less than 50% of the outstanding Shares immediately following such event (a **"Reverse Merger"**) in each case if the Merger Date is on or before [*insert if physical settlement is applicable: the Redemption Date*] [*insert in all other cases: the Final Fixing Date*][*specify other date: •*].]

"Deposit Agreement" means the agreement or other instrument constituting the Securities representing Shares, as amended from time to time.

["Insolvency" means, in respect of a Share, that by reason of the voluntary or involuntary liquidation, winding-up, dissolution, bankruptcy or insolvency or any analogous proceeding affecting a Share Issuer (1) all the Shares of such Share Issuer are required to be transferred to a trustee, liquidator or other similar official or (2) holders of the Shares of such Share Issuer become legally prohibited from transferring them.]

["Merger Date" means the closing date of a Merger Event (as determined by the Issuer and/or Calculation Agent) or, where a closing date cannot be determined under the local law applicable to such Merger Event, such other date as determined by the Issuer and/or Calculation Agent.]

["Tender Offer" means, 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% and less than 100% of the outstanding voting shares of the Share Issuer, as determined by the Issuer and/or Calculation Agent, based upon filings made to governmental or self-regulatory agencies or such other information as the Issuer and/or Calculation Agent deem relevant.]

["Tender Offer Date" means, in respect of a Tender Offer, the date on which voting shares in the amount of the applicable percentage threshold (which shall be more than 10% and less than 100% of the outstanding voting shares of the Share Issuer) are actually purchased or otherwise obtained (as determined by the Issuer and/or Calculation Agent).]

["Nationalisation" means, in respect of a Share, that all the Shares of a Share Issuer or all the assets or substantially all the assets of such Share Issuer are nationalised, expropriated or are otherwise required to be transferred to any governmental agency, authority, entity or instrumentality thereof.] *[insert further or alternative provisions relating to adjustments: •]*

[insert in the case of a basket as Underlying:

in relation to a 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]. *[insert further or alternative provisions relating to adjustments in case of a basket as underlying: •]*

§ 4

Extraordinary Termination**(1) Existence of an Additional Termination Event**

If, in the opinion of the Issuer and/or Calculation Agent, an adjustment pursuant to § 3 is not possible or not commercially reasonable, or upon occurrence of an Additional Termination Event the Issuer may by giving [not less than ten (10) nor more than thirty (30) Business Days'] *[insert other applicable period: •]* irrevocable notice in accordance with the procedure set out in § 13 of the Terms and Conditions, redeem the Products early. The termination shall become valid on the day of the notice in accordance with § 13 of the Terms and Conditions.

"Additional Termination Event" means [an Increased Cost of Hedging][,] [and] [a Change in Law][,] [and] [a Hedging Disruption][,] [and] [an Insolvency Filing][,] [and] [a Failure to Deliver][,] [and] [a Reduced Number of Shares] *[specify other Additional Termination Event: •]*.

(2) 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 it [the Early Cash Amount] [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 specification on the determination of the amount: •]*]. Payment will be made to the relevant Clearing System(s) pursuant to § 8 of the Terms and Conditions.]

(3) Definitions

"Increased Cost of Hedging" means that the Hedging Entity would incur a materially increased (as compared with circumstances existing on the Issue Date) amount of tax, duty, expense, fee or other cost (other than brokerage commissions) to (A) acquire, establish, re-establish, substitute, maintain, unwind or dispose of any transaction(s) or asset(s) the Hedging Entity deems necessary to hedge the risk in respect of entering into and performing its obligations under the relevant Products, or (B) realise, recover or remit the proceeds of any such transaction(s) or asset(s).

"Change in Law" means that on or after the Issue Date (A) due to the adoption of or any change in any applicable law or regulation (including, without limitation, any tax law), or (B) due to the promulgation of or any change in the interpretation by any court, tribunal or regulatory authority with competent jurisdiction of any applicable law or regulation (including any action taken by a taxing authority), the Issuer and/or Calculation Agent determine in good faith that (X) [it has become illegal to hold, acquire or dispose of [the Underlying][the Underlyings][one or more Basket Components] *[specify other assets: •]*] [it has become illegal to hold, acquire or dispose of the components comprised in [the Underlying][the Underlyings][one or more Basket Components] *[specify other assets: •]* [•], or (Y) the Hedging Entity will incur a materially increased cost in performing its obligations arising from the Products (including, without limitation, due to any increase in tax liability, decrease in tax benefit or other adverse effect on its tax position).

"Hedging Entity" means the Issuer or any affiliate(s) of the Issuer or any entity (or entities) acting on behalf of the Issuer engaged in any underlying or hedging transactions in respect of the Issuer's obligations arising from the Products.

"Hedging Disruption" means that the Hedging Entity is unable, after using commercially reasonable efforts, to (A) acquire, establish, re-establish, substitute, maintain, unwind or dispose of any transaction(s) or asset(s) the Issuer deems necessary to hedge the risk of entering into and performing its obligations arising from the Products, or (B) realise, recover or remit the proceeds of any such transaction(s) or asset(s).

"Insolvency Filing" means, in respect of a Share, that the Share Issuer institutes or has instituted against it by a regulator, supervisor or similar official with primary insolvency, rehabilitative or regulatory jurisdiction over it in the jurisdiction of its incorporation or organisation or the jurisdiction of its principal or registered office, or it 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 creditors' rights, or a petition is presented for its winding-up or liquidation by it or such regulator, supervisor or similar official or it 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 deemed an Insolvency Filing.]

"Failure to Deliver" means, in respect of a Share, the failure of the Issuer to deliver, when due, the relevant Shares, where such failure to deliver is due to illiquidity in the market for such Shares.]

[*may only be used for Products linked to a Share Basket:* **"Reduced Number of Shares"** means that at any time following an Extraordinary Event [and/or otherwise in accordance with these Conditions] [and/or other event to be specified] set out in these Conditions there remain less than [●] Shares of Share Issuers for the purposes of determining the [Cash Amount] [*specify other amount: ●*] in accordance with these Conditions.]

[*insert definition for other Additional Termination Event: ●*]

[*insert other or supplemental provision for extraordinary termination: ●*]

[*insert in the case of a commodity as Underlying or Basket Component:*

[*in the case of Commodities as Underlying:*]

§ 1

Underlying Specific Definitions

"Underlying" means[, subject to a replacement in accordance with these Conditions,] the [Underlying] [Basket] as specified in **Table 1** and **2** of the Terms and Conditions [(also referred to as the **"Commodity"**)]

"Underlying Valuation Date" means [each of the dates as specified in **Table 1** of the Terms and Conditions.] [*insert other definition: ●*]

["**Price**" [means the rate determined on the relevant Reference Market on a Scheduled Trading Day, as determined by the Calculation Agent.] *[insert alternative definition of Price: •]*]

["**Reference Price**" means [the closing price [of the Underlying] [of a Basket Component] on a Scheduled Trading Day, as determined by the Calculation Agent.] *[insert alternative definition of Reference Price: •]*]

["**Reference Currency**" means the Reference Currency as specified in **Table 2** of the Terms and Conditions.]

[insert additional definitions if applicable: •]

§ 2 Market Disruptions

(1) *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 (8) 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 Components]. 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 Underlying][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 shall publish the determined level of [the Underlying][the relevant Basket Component][all Basket Components] in accordance with § 13 of the Terms and Conditions]] *[insert other provision: •]*

(2) *Existence of a Market Disruption Event*

"**Market Disruption Event**" means

[in relation to a Commodity as a Basket Component:]

[(a) (i) the failure of a Reference Market 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 in the Commodity on the relevant Reference Market or in futures or options contracts relating to the Commodity on a futures exchange where such contracts are usually traded;
- (c) the failure of trading to commence, or the permanent discontinuation of trading, (i) in the Commodity on the Reference Market or (ii) in futures or options contracts relating to the Commodity on a futures exchange where such contracts are usually traded;
- (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 Commodity or of futures or options contracts relating to the Commodity, or
- (e) the imposition of, change in, or removal of an excise, severance, sales, use, value-added, transfer, stamp, documentary, recording or similar tax on, or measured by reference to, the Commodity or futures or options contracts relating to the Commodity (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.] [*insert other provision: •*]

(3) **Definitions**

[*in relation to a Commodity as a Basket Component:*]

"**Valuation Time**" means[, in respect of the Commodity, the time at which the [official closing price] [•] of the Commodity is calculated on and published by the Reference Market. If the Reference Market 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: •*]

"**Price Source**" means[, in respect of the Commodity, the price source as specified in **Table 2** providing the relevant price of the Commodity for the Products.][*insert other definition: •*]

"**Reference Market**" means[, in respect of the Commodity, the reference market or the quotation system as specified in **Table 2**, any successor to such reference market or quotation system or any substitute reference market or quotation system to which trading in the Commodity 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 Commodity on such temporary substitute reference market or quotation system as on the original reference market).] [*insert other definition: •*]

"**Disrupted Day**" means[, in respect of the Commodity, any Scheduled Trading Day on which a relevant Reference Market 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: •*]

"Scheduled Closing Time" means[, in respect of the Commodity and in respect of a Reference Market and a Scheduled Trading Day, the scheduled weekday closing time of such Reference Market on such Scheduled Trading Day, without regard to after hours or any other trading outside the regular trading session hours.] *[insert other definition: •]*

"Scheduled Trading Day" means[, in respect of the Commodity, any day on which the [Reference Market is scheduled to calculate and publish the Price of the Commodity] [Price Source is scheduled to publish the Price of the Commodity].] *[insert other definition: •]**[insert further or alternative provisions relating to market disruption events: •]*

§ 3 Adjustments

[insert in the case of a commodity as Underlying or Basket Component:

[in relation to a Commodity as a Basket Component:]

[not applicable] *[insert provisions relating to adjustments: •]*

[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]. *[insert further or alternative provisions relating to adjustments in case of a Basket as Underlying: •]*

§ 4

Extraordinary Terminations**(1) Existence of an Additional Termination Event**

[Insert in the case of an adjustment according to § 3 If, in the opinion of the Issuer and/or Calculation Agent, an adjustment pursuant to § 3 is not possible or not commercially reasonable, or upon] *[Upon]* occurrence of an Additional Termination Event the Issuer may by giving [not less than ten (10) nor more than thirty (30) Business Days'] *[insert other applicable period: •]* irrevocable notice in accordance with the procedure set out in § 13 of the Terms and Conditions, redeem the Products early. The termination shall become valid on the day of the notice in accordance with § 13 of the Terms and Conditions.

"Additional Termination Event" means [a Permanent Market Disruption Event][,] [and] [an Increased Cost of Hedging][,] [and] [a Change in Law][,] [and] [a Hedging Disruption *[specify other Additional Termination Event: •]*].

(2) 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 it [the Early Cash Amount] [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: •]*]. Payment will be made to the relevant Clearing System(s) pursuant to § 8 of the Terms and Conditions.]

(3) Definitions

"Permanent Market Disruption Event" means, in respect of the Commodity, any one or more of the events set out in (a), (b), (c), (d) and (e) in the definition as set out in § 2 (2) of "Market Disruption Event", if such event is in the determination of the Issuer and/or Calculation Agent permanent.

"Increased Cost of Hedging" means that the Hedging Entity would incur a materially increased (as compared with circumstances existing on the Issue Date) amount of tax, duty, expense, fee or other cost (other than brokerage commissions) to (a) acquire, establish, re-establish, substitute, maintain, unwind or dispose of any transaction(s) or asset(s) the Hedging Entity deems necessary to hedge the risk in respect of entering into and performing its obligations under the relevant Products, or (b) realise, recover or remit the proceeds of any such transaction(s) or asset(s).

"Change in Law" means that on or after the Issue Date (a) due to the adoption of or any change in any applicable law or regulation (including, without limitation, any tax law), or (b) due to the promulgation of or any change in the interpretation by any court, tribunal or regulatory authority with competent jurisdiction of any applicable law or regulation (including any action taken by a taxing authority), the Issuer and/or Calculation Agent determine in good faith that (X) [it has become illegal to hold, acquire or dispose of [the Underlying][the Underlyings][one or more Basket Components] *[specify other assets: •]*] [it has become illegal to hold, acquire or dispose of the components comprised in [the Underlying][the Underlyings][one or more Basket Components] *[specify other*

assets: •] [•], or (Y) the Hedging Entity will incur a materially increased cost in performing its obligations arising from the Products (including, without limitation, due to any increase in tax liability, decrease in tax benefit or other adverse effect on its tax position).

"Hedging Entity" means the Issuer or any affiliate(s) of the Issuer or any entity (or entities) acting on behalf of the Issuer engaged in any underlying or hedging transactions in respect of the Issuer's obligations arising from the Products.

"Hedging Disruption" means that the Hedging Entity is unable, after using commercially reasonable efforts, to (a) acquire, establish, re-establish, substitute, maintain, unwind or dispose of any transaction(s) or asset(s) the Issuer deems necessary to hedge the risk of entering into and performing its obligations arising from the Products, or (b) realise, recover or remit the proceeds of any such transaction(s) or asset(s).

[insert definition for other Additional Termination Event: •]

[insert other or supplemental provision for extraordinary termination: •]

[insert in the case of a Futures Contract as Underlying or Basket Component:

in the case of Futures Contracts as Underlying:]

§ 1

Underlying Specific Definitions

"Underlying" means[, subject to a replacement in accordance with these Conditions,] the [Underlying] [Basket] as specified in **Table 1** and **2** of the Terms and Conditions [(also referred to as the "Futures Contract")].]

"Underlying Valuation Date" means [each of the dates as specified in **Table 1** of the Terms and Conditions.] *[insert other definition: •]*

"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 Underlying] [a Basket Component] on a Scheduled Trading Day, as determined by the Calculation Agent.] *[insert alternative definition of Reference Price: •]*

"Reference Currency" means the Reference Currency as specified in **Table 2** of the Terms and Conditions.]

[if applicable insert other additional definitions: •]

§ 2 Market Disruption

(1) *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 (8) 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 Underlying][the relevant Basket Component][all Basket Components] on that eighth Scheduled Trading Day in its reasonable discretion, taking into account the market circumstances prevailing on such day. The Issuer and/or Calculation Agent shall publish the determined level of [the Underlying][the relevant Basket Component][all Basket Components] in accordance with § 13 of the Terms and Conditions.]]
[insert other provision: •]

(2) *Existence of a Market Disruption Event*

"Market Disruption Event" means

[in relation to a Futures Contract as Basket Component:]

- (a) (i) the failure of an Exchange or Price Source to announce or publish a price relevant for the Products; or (ii) the temporary or permanent discontinuance or unavailability of such Price Source;
- (b) the material suspension or limitation of trading (i) in the Futures Contract on the relevant Exchange or (ii) on the Exchange in general;
- (c) the failure of trading to commence, or the permanent discontinuation of trading, (i) in the Futures Contract on the Exchange or (ii) on the Exchange in general;
- (d) the occurrence since the [Initial Fixing Date] [insert other date: •] of a material change (i) in the formula for or method of calculating the price relevant for the Products; or (ii) in the content, composition or constitution of the Futures Contract or of the underlying on which the Futures Contract is based, or
- (e) the imposition of, change in, or removal of an excise, severance, sales, use, value-added, transfer, stamp, documentary, recording or similar tax on, or measured by reference to, the Futures Contract or the underlying on which the Futures Contract is based (other than a tax on, or measured by reference to, overall gross or net income) by any government or tax authority, if

the direct effect of such imposition, change or removal is to raise or lower a relevant price on a Underlying Valuation Date from what it would have been without such imposition, change or removal.] *[Insert other provisions: •]*

(3) **Definitions**

[in relation to a Futures Contract as a Basket Component:]

"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: •]*

"Exchange" means[, in respect of the Futures Contract, the exchange or the quotation system as specified in **Table 2**, any successor to such exchange or quotation system or any substitute exchange or quotation system to which trading in the Futures Contract has temporarily relocated (provided that the Issuer and/or Calculation Agent have determined in its reasonable discretion that there is comparable liquidity relative to the Futures Contract on such temporary substitute exchange or quotation system as on the original Exchange).] *[insert other definition: •]*

"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: •]*

"Price Source" means[, in respect of the Futures Contract, the price source as specified in **Table 2** providing the relevant price of the Futures Contract for the Products.] *[insert other definition: •]*

"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: •]*

"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: •]*

"Scheduled Trading Day" means[, in respect of the Futures Contract, any day on which the [Exchange is scheduled to calculate and publish the Price of the Futures Contract] [Price Source is scheduled to publish the Price of the Futures Contract].] *[insert other definition: •]* *[insert further or alternative provisions relating to market disruption events: •]*

§ 3

Adjustments

[in relation to a Futures Contract as a Basket Component:]

[not applicable] *[insert provisions relating to adjustments: •]*

[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]. *[insert further or alternative provisions relating to adjustments in case of a Basket as Underlying: •]*

§ 4

Extraordinary Termination

(1) *Existence of an Additional Termination Event*

[Insert in the case of an adjustment according to § 3: If, in the opinion of the Issuer and/or Calculation Agent, an adjustment pursuant to § 3 is not possible or not commercially reasonable, or upon] [Upon] occurrence of an Additional Termination Event the Issuer may by giving [not less than ten (10) nor more than thirty (30) Business Days'] [insert other applicable period: •] irrevocable notice in accordance with the procedure set out in § 13 of the Terms and Conditions, redeem the Products early. The termination shall become valid on the day of the notice in accordance with § 13 of the Terms and Conditions.

"**Additional Termination Event**" means [a Permanent Market Disruption Event][,] [and] [an Increased Cost of Hedging][,] [and] [a Change in Law][,] [and] [a Hedging Disruption][,] [and] [an Insolvency Filing][,] [and] [a Failure to Deliver][,] [and] [a Reduced Number of Shares] *[specify other Additional Termination Event: •]*.

(2) *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 it [the Early Cash Amount] [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: •]. Payment will be made to the relevant Clearing System(s) pursuant to § 8 of the Terms and Conditions.]

(3) **Definitions**

"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 § 2 (2) of "Market Disruption Event", if such event is in the determination of the Issuer and/or Calculation Agent permanent.

"Increased Cost of Hedging" means that the Hedging Entity would incur a materially increased (as compared with circumstances existing on the Issue Date) amount of tax, duty, expense, fee or other cost (other than brokerage commissions) to (a) acquire, establish, re-establish, substitute, maintain, unwind or dispose of any transaction(s) or asset(s) the Hedging Entity deems necessary to hedge the risk in respect of entering into and performing its obligations under the relevant Products, or (b) realise, recover or remit the proceeds of any such transaction(s) or asset(s).

"Change in Law" means that on or after the Issue Date (a) due to the adoption of or any change in any applicable law or regulation (including, without limitation, any tax law), or (b) due to the promulgation of or any change in the interpretation by any court, tribunal or regulatory authority with competent jurisdiction of any applicable law or regulation (including any action taken by a taxing authority), the Issuer and/or Calculation Agent determine in good faith that (X) [it has become illegal to hold, acquire or dispose of [the Underlying][the Underlyings][one or more Basket Components] *[specify other assets: •]* [it has become illegal to hold, acquire or dispose of the components comprised in [the Underlying][the Underlyings][one or more Basket Components] *[specify other assets: •]* [•], or (Y) the Hedging Entity will incur a materially increased cost in performing its obligations arising from the Products (including, without limitation, due to any increase in tax liability, decrease in tax benefit or other adverse effect on its tax position).

"Hedging Entity" means the Issuer or any affiliate(s) of the Issuer or any entity (or entities) acting on behalf of the Issuer engaged in any underlying or hedging transactions in respect of the Issuer's obligations arising from the Products.

"Hedging Disruption" means that the Hedging Entity is unable, after using commercially reasonable efforts, to (a) acquire, establish, re-establish, substitute, maintain, unwind or dispose of any transaction(s) or asset(s) the Issuer deems necessary to hedge the risk of entering into and performing its obligations arising from the Products, or (b) realise, recover or remit the proceeds of any such transaction(s) or asset(s).

[insert definition for other Additional Termination Event: •]

[insert other or supplemental provision for extraordinary termination: •]

[insert in the case of a currency exchange rate as Underlying or Basket Component:

[in the case of Currency Exchange Rates as Underlying:]

§ 1

Underlying Specific Definitions

["**Underlying**" means[, subject to a replacement in accordance with these Conditions,] the [Underlying] [Basket] as specified in **Table 1** and **2** of the Terms and Conditions [(also referred to as the "**Currency Exchange Rate**")].]

["**Underlying Valuation Date**" means [each of the dates as specified in **Table 1** of the Terms and Conditions.] [*insert other definition: •*]]

["**Price**" [means the price of the Underlying as continuously determined on the relevant Reference Market on a Scheduled Trading Day, as determined by the Calculation Agent.] [*insert alternative definition of Price: •*]]

["**Reference Price**" means [the closing price [of the Underlying] [of a Basket Component] on a Scheduled Trading Day, as determined by the Calculation Agent.] [*insert alternative definition of Reference Price: •*]]

["**Reference Currency**" means the Reference Currency as specified in **Table 2** of the Terms and Conditions.]

[*if applicable insert other definitions: •*]

§ 2

Market Disruption**(1) 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 (8) 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 Components]]. 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 Underlying][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 shall publish the determined level of [the Underlying][the relevant Basket Component][all Basket Components] in accordance with § 13 of the Terms and Conditions.]] [*insert other provision: •*]

(2) Existence of a Market Disruption Event

"Market Disruption Event" means

[in relation to a Currency Exchange Rate as Basket Component:]

- [(a) the suspension or absence of the announcement of a price of the Currency Exchange Rate relevant for the Products on the Reference Market;
- (b) the suspension or limitation of banking activities in the Relevant Country the latter of which the Issuer and/or Calculation Agent determine material;
- (c) the suspension or limitation of trading the latter of which the Issuer and/or Calculation Agent determine material;
- (i) in a currency used in connection with the Currency Exchange Rate on the Reference Market, or
- (ii) in futures or options contracts relating to a currency used in connection with the Currency Exchange Rate on a futures exchange where such contracts are usually traded, or
- (iii) due to a directive of an authority or the Reference Market or due to a moratorium on banking activities in the country where the Reference Market is located, or due to any other reasons;
- (d) the Early Closure of the Reference Market;
- (e) a Relevant Country (aa) imposes any controls or announces its intention to impose any controls or (bb) (i) implements or announces its intention to implement or (ii) changes or announces its intention to change the interpretation or administration of any laws or regulations, in each case which the Issuer and/or Calculation Agent determine is likely to affect the ability of the Issuer and/or of any of its affiliates to acquire, hold, transfer or realise a currency used in connection with the Currency Exchange Rate or otherwise to effect transactions in relation to such currency;
- (f) the occurrence of an event which the Issuer and/or Calculation Agent determine would make it impossible for the Issuer and/or any of its affiliates to perform the following activities or impair or delay their performance;
 - (i) converting a currency used in connection with the Currency Exchange Rate into the Settlement Currency or any other currency through customary legal channels or transferring within or from any Relevant Country a currency used in connection with the Currency Exchange Rate due to the imposition by such Relevant Country of any controls restricting or prohibiting such conversion or transfer, as the case may be;
 - (ii) converting a currency used in connection with the Currency Exchange Rate into the other currency used in connection with the Currency Exchange Rate or into the Settlement Currency or any other currency at a rate at least as favourable as the rate for domestic financial institutions located in the Relevant Country;
 - (iii) transferring a currency used in connection with the Currency Exchange Rate from accounts inside the Relevant Country to accounts outside such Relevant Country, or

- (iv) transferring a currency used in connection with the Currency Exchange Rate between accounts inside the Relevant Country or to a party that is a non-resident of such Relevant Country;
- (g) the occurrence at any time of an event that disrupts or impairs (as determined by the Issuer and/or the Calculation Agent) the ability of market participants in general;
- (i) to obtain market values for a currency used in connection with the Currency Exchange Rate, or
- (ii) to effect transactions in, or obtain market values for, futures or options contracts relating to a currency used in connection with the Currency Exchange Rate on a futures exchange where such contracts are usually traded.][*insert other provisions: •*]

(3) **Definitions**

[in relation to a Currency Exchange Rate as a Basket Component:]

"Valuation Time" means[, in respect of the Currency Exchange Rate, the time at which the [official closing price] [•] of the Currency Exchange Rate is calculated on and published by the Reference Market. If the Reference Market 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: •*]

"Business Day" means[, in respect of the Currency Exchange Rate, any Scheduled Trading Day on which the Reference Market is open for trading during its regular trading sessions, notwithstanding the Reference Market closing prior to its Scheduled Closing Time.] [*insert other definition: •*]

"Relevant Country" means[, in respect of the Currency Exchange Rate, each of (i) any country (or any political or regulatory authority thereof) in which a currency used in connection with the [relevant] Currency Exchange Rate is the legal tender or official currency; and (ii) any country (or any political or regulatory authority thereof) with which a currency used in connection with the [relevant] Currency Exchange Rate in the opinion of the Issuer and/or Calculation Agent has a material connection.][*insert other definition: •*]

"Reference Market" means the reference market as specified in **Table 2** of the Terms and Conditions.

"Disrupted Day" means[, in respect of the Currency Exchange Rate, any Scheduled Trading Day on which the Reference Market fails to open for trading during its regular trading session or on which a Market Disruption Event has occurred.][*insert other definition: •*]

"Scheduled Closing Time" means[, in respect of the Currency Exchange Rate, and in respect of the Reference Market and a Scheduled Trading Day, the scheduled weekday closing time of such Reference Market on such Scheduled Trading Day, without regard to any trading outside the regular trading session hours.] [*insert other definition: •*]

"Scheduled Trading Day" means[, in respect of the Currency Exchange Rate, any day on which the Reference Market is scheduled to be open for trading for its regular trading sessions.] [*insert other definition: •*]

"Early Closure of the Reference Market" means[, in respect of the Currency Exchange Rate, the closing time on any Business Day of the Reference Market prior to its Scheduled Closing Time unless such earlier closing time is announced by such Reference Market at least one hour prior to the actual closing time for the regular trading session on the Reference Market on such Business Day.][*insert other definition: •*][*insert further or alternative provisions relating to market disruption events: •*]

§ 3 Adjustments

[in relation to a Currency Exchange Rate as a Basket Component:]

(1) Changes in the market conditions on the Reference Market

If, in the determination of the Issuer and/or Calculation Agent, a material change in the market conditions has occurred on the Reference Market, the Issuer and/or Calculation Agent shall be entitled to effect adjustments to these Conditions to account for these changed market conditions.

(2) Changes in the calculation of the Currency Exchange Rate

Any changes in the calculation (including corrections) of the Currency Exchange Rate or in the composition or weighting of the price or other reference parameters based on which the Currency Exchange Rate is calculated shall not lead to an adjustment unless the Issuer and/or Calculation Agent determine that as a result of the changes (including corrections) the underlying concept and calculation of the Currency Exchange Rate are no longer comparable to the underlying concept or calculation of the Currency Exchange Rate applicable prior to such change. Adjustments may also be made as a result of the removal of the Currency Exchange Rate and/or its substitution by another underlying.

For the purpose of making any adjustments, the Issuer and/or Calculation Agent shall determine an adjusted value per unit of the Currency Exchange Rate which shall be used for the determination of the relevant price of the Currency Exchange Rate for the Products and which in its economic result shall correspond to the provisions prior to this change, and shall determine the day on which the adjusted value per unit of the Currency Exchange Rate shall apply for the first time taking into account the time the change occurred. The adjusted value per unit of the Currency Exchange Rate and the date of its first application shall be published pursuant to § 13 of the Terms and Conditions.

(3) Change in the currency used in connection with the Currency Exchange Rate

In the event that a currency used in connection with the Currency Exchange Rate in its function as legal tender in the country or jurisdiction, or countries or jurisdictions, maintaining the authority, institution or other body which issues such currency is replaced by another currency or merged with another currency to become a common currency, the affected currency shall be replaced for the purposes of these Conditions by such replacing or merged currency, if applicable after appropriate adjustments according to the above have been made, (the "**Successor Currency**"). The Successor Currency and the date of its first application shall be published in accordance with § 13 of the Terms and Conditions.

In this case any reference in these Conditions to the affected currency shall, to the extent appropriate, be deemed to refer to the Successor Currency.

(4) Replacement of the Reference Market

If the quotation of or trading in a currency used in connection with the Currency Exchange Rate on the Reference Market is permanently discontinued while concurrently a quotation or trading is started up or maintained on another market, the Issuer shall be entitled to stipulate such other market as relevant Reference Market (the "**Substitute Reference Market**") via publication in accordance with § 13 of the Terms and Conditions, provided that the Issuer has not terminated the Products in accordance with § 4.

In the case of such a substitution, any reference in these Conditions to the Reference Market thereafter shall be deemed to refer to the Substitute Reference Market.

The adjustment described above shall be published in accordance with § 13 of the Terms and Conditions upon the expiry of [one month] *[insert other period: •]* following the permanent discontinuation of the quotation of or trading in the currency used in connection with the Currency Exchange Rate on the Reference Market, at the latest.*[[insert further or alternative provisions relating to adjustments: •]]*

[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]. *[insert further or alternative provisions relating to adjustments in case of a Basket as Underlying: •]]*

§ 4

Extraordinary Termination**(1) Existence of an Additional Termination Event**

If, in the opinion of the Issuer and/or Calculation Agent, an adjustment pursuant to § 3 is not possible or not commercially reasonable, or upon occurrence of an Additional Termination Event the Issuer may by giving [not less than ten (10) nor more than thirty (30) Business Days'] *[insert other applicable period: •]* irrevocable notice in accordance with the procedure set out in § 13 of the Terms and Conditions, redeem the Products early. The termination shall become valid on the day of the notice in accordance with § 13 of the Terms and Conditions.

"Additional Termination Event" means [an Increased Cost of Hedging][,] [and] [a Change in Law][,] [and] [a Hedging Disruption *[specify other Additional Termination Event: •]*].

(2) 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 it [the Early Cash Amount] [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: •]*]. Payment will be made to the relevant Clearing System(s) pursuant to § 8 of the Terms and Conditions.]

(3) Definitions

"Increased Cost of Hedging" means that the Hedging Entity would incur a materially increased (as compared with circumstances existing on the Issue Date) amount of tax, duty, expense, fee or other cost (other than brokerage commissions) to (a) acquire, establish, re-establish, substitute, maintain, unwind or dispose of any transaction(s) or asset(s) the Hedging Entity deems necessary to hedge the risk in respect of entering into and performing its obligations under the relevant Products, or (b) realise, recover or remit the proceeds of any such transaction(s) or asset(s).

"Change in Law" means that on or after the Issue Date (a) due to the adoption of or any change in any applicable law or regulation (including, without limitation, any tax law), or (b) due to the promulgation of or any change in the interpretation by any court, tribunal or regulatory authority with competent jurisdiction of any applicable law or regulation (including any action taken by a taxing authority), the Issuer and/or Calculation Agent determine in good faith that (X) [it has become illegal to hold, acquire or dispose of [the Underlying][the Underlyings][one or more Basket Components] *[specify other assets: •]*] [it has become illegal to hold, acquire or dispose of the components comprised in [the Underlying][the Underlyings][one or more Basket Components] *[specify other assets: •]*] [•], (Y) the Hedging Entity will incur a materially increased cost in performing its obligations arising from the Products (including, without limitation, due to any increase in tax liability, decrease in tax benefit or other adverse effect on its tax position).

"Hedging Entity" means the Issuer or any affiliate(s) of the Issuer or any entity (or entities) acting on behalf of the Issuer engaged in any underlying or hedging transactions in respect of the Issuer's obligations arising from the Products.

"Hedging Disruption" means that the Hedging Entity is unable, after using commercially reasonable efforts, to (a) acquire, establish, re-establish, substitute, maintain, unwind or dispose of any transaction(s) or asset(s) the Issuer deems necessary to hedge the risk of entering into and performing its obligations arising from the Products, or (b) realise, recover or remit the proceeds of any such transaction(s) or asset(s).

[insert definition for other Additional Termination Event: •]

[insert other or supplemental provision for extraordinary termination: •]

[insert relevant provisions in the case of interest rates as Underlying or Basket Component: •]

[insert relevant provisions in the case of options contracts as Underlying or Basket Component: •]

[insert relevant provisions in the case of obligations as Underlying or Basket Component: •]

[insert relevant provisions in the case of Exchange Traded Funds (ETF) as Underlying or Basket Component: •]

[insert relevant provisions in the case of funds as Underlying or Basket Component: •]

[insert relevant provisions in the case of collective investment schemes as Underlying or Basket Component: •]

[insert relevant provisions in the case of alternative collective investment schemes as Underlying or Basket Component: •]

[insert relevant provisions in the case of real estate funds as Underlying or Basket Component: •]

[insert relevant provisions in the case of structured products as Underlying or Basket Component: •]

[Insert in the case of Products with Reference Obligor:

[§ 5

Definitions specific for the Underlying

["Disbursement Amount Date" [is a Business Day determined by the Issuer and/or the Calculation Agent within a period of [30][•] Business Days after the announcement of a Credit Event. [The Calculation Agent announces the Disbursement Amount [when it announces the Credit Event] [[two] [•] Business Days after the announcement of the Credit Event].] *[insert other definition: •]*

["Creditor Majority Obligation" means an Obligation, (a) which at the time of the Credit Event Restructuring is held by more than three holders, who are not Affiliates, and (b) in respect to which a

share of at least 66 % or, as the case may be, two-thirds of the holders (determined according to the Terms and Conditions of the Obligation applicable at the time of the event) is required for the consent to the event, which constitutes a Credit Event through Restructuring.]

"Insolvency" occurs, if

- (a) the Reference Obligor is dissolved, unless this is due to an asset transfer, split, or merger in the sense of the definition of Succession Event; or
- (b) the Reference Obligor unable to pay its liabilities when due or, to the extent applicable under the relevant jurisdiction, over-indebted or has admitted its inability to pay its when due in writing; or
- (c) insolvency or comparable proceedings affecting the rights of creditors of the Reference Obligor are commenced or applied for in respect to the assets of the Reference Obligor [(with the filing of a notification pursuant to § 46b paragraph 1 sentence 1 of the German Banking Act (*KWG*) being equivalent to the filing of an application for commencing insolvency proceedings)] [*insert other provision, if applicable, particularly in the case of Swiss law as applicable law: ●*], or if an application for winding-up or liquidation is filed in respect to the Reference Obligor (all jointly referred to as **"Insolvency Application"**), and if such Insolvency Application (i) is not rejected or withdrawn within 30 days after it was filed or (ii) leads to the commencement of insolvency proceedings or similar proceedings, the issuance of a creditor protection order [(particularly a measure pursuant to §§ 46, 46a of the German Banking Act (*KWG*))] [*insert other provision, if applicable, particularly in the case of Swiss law as applicable law: ●*] or the ordering of winding-up or liquidation; or
- (d) the Reference Obligor adopts a resolution for the purpose of its winding-up, liquidation, or subjecting itself to a trustee, insolvency administrator, or creditor trustee, unless this is due to an asset transfer, merger, or split in the sense of the definition of Succession Event; or
- (e) the Reference Obligor agrees on a transfer of all of its assets or any other agreement or composition in respect to all of its assets with or for the benefit of its creditors; or
- (f) the Reference Obligor applies for the appointment of an administrator, preliminary liquidator, administrative receiver, trustee, or other person with comparable function for itself or all of its or material parts of its assets or is subjected to such a person; or
- (g) a secured person takes possession of all or of material parts of the assets of the Reference Obligor for at least 30 days, or if a seizure, attachment, sequestration, or other legal proceeding is initiated, carried out, or enforced in respect to all or material parts of the assets of the Reference Obligor and is not rejected, abandoned, withdrawn, or suspended within 30 days.

"Credit Event" means Insolvency, Repudiation/Moratorium, Failure to Pay an Obligation, Restructuring or, as the case may be, Obligation Acceleration.

["Market Value of the Option Strategy"] is the market value of the Option Strategy used to hedge the Issuer's payment obligations under the security as determined by the Issuer and/or the Calculation Agent [in its reasonable discretion] [●] on the [Credit Event Determination Date] [day on which the Credit Event occurs]. This market value may also be negative.] [*insert other provision: ●*]

"Market Value of the Reference Obligation" is the market value of the Reference Obligation as determined [by the Issuer and/or the Calculation Agent [in its reasonable discretion] [●] on the [Credit Event Determination Date] [day on which the Credit Event occurs]], expressed as a percentage in respect to the Nominal Amount of the Reference Obligation[.] [*insert other provision: ●*]

"Succession Event" means in respect to the Reference Obligor a concentration, a split, a merger with another legal entity, whether by new incorporation or acquisition or a similar event occurring based on the law, resolution, or contract. If the Issuer and/or the Calculation Agent determines based on information from Public Information Sources that a Succession Event has occurred, it determines [in its reasonable discretion pursuant to § 315 of the German Civil Code (*BGB*)] [*insert other provision, if applicable, particularly in the case of Swiss law as applicable law: ●*], whether the Legal Successor or, as the case may be, one or several Legal Successor(s) or, as the case may be, all Legal Successors takes or, as the case may be, take the place of the Reference Obligor. The Issuer and/or the Calculation Agent takes into account here that, if possible, a Legal Successor has the same rating and should be active in the same industry as the Reference Obligor affected by the Succession Event.

"Grace Period" means

- (a) subject to paragraph (b) below, the grace period applicable under the conditions of the relevant Obligation for payments under it at the time of its issuance or, as the case may be, creation of this Obligation; and
- (b) if at the time of issuance or, as the case may be, creation of an Obligation, no grace period for payments is agreed under the conditions of this Obligation, or if only a grace period shorter than three Business Days is applicable, a grace period of three Business Days is deemed agreed for this Obligation and this grace period, which is deemed agreed, ends no later than on [the last day of the term][●].

["Grace Period Extension Day" is the day that lies a number of days corresponding to the Grace Period after the occurrence of the Potential Failure to Pay in respect to the Reference Obligation.]

"Repudiation/Moratorium" occurs, if

- (a) an authorized representative of the Reference Obligor or a Governmental Authority (i) disclaims, repudiates or rejects or disaffirms the legal validity or effectiveness, in whole or in part, of one or more Obligation(s) in an aggregate amount of not less than ● or the corresponding countervalue in the currency of the relevant Obligation(s); or (ii) 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 ● or the corresponding countervalue in the currency of the relevant Obligation(s); or
- (b) a Failure to Pay an Obligation or a Restructuring in respect to such Obligation(s) (even if (i) in the case of a Failure to Pay an Obligation, the aggregate amount is less than ●, or (ii) in the case of a Restructuring, the aggregate amount is less than ● or the corresponding countervalue in the currency of the relevant Obligation(s)) occurs on or prior to the Repudiation/Moratorium Evaluation Date.

"Repudiation/Moratorium Evaluation Date" is (i) the day that is 60 calendar days after the day on which a Potential Repudiation/Moratorium has occurred, or, if thereafter, (ii) the first payment date (taking into account any Grace Period, if applicable) under an Obligation of the Reference Obligor after the occurrence of a Potential Repudiation/Moratorium, however, no later than the Grace Period Extension Day.

"Failure to Pay an Obligation" occurs if the Reference Obligor, upon expiration of any Grace Period that may be applicable to the relevant Obligation (after the fulfillment of any preconditions for the commencement of any such Grace Period), does not pay one or several Obligation(s) when due in an aggregate amount of not less than ● or the corresponding countervalue in the currency of the relevant Obligation(s) (the **"Non-Payment Amount"**) in accordance with the applicable contractual provisions.

"Potential Repudiation/Moratoriums" means the occurrence of an event, which fulfills one of the conditions described in part (a) of the definition of "Repudiation/Moratorium".

"Public Information Source" is the public information source stated in **Table 4**.

["Potential Failure to Pay in respect to the Reference Obligation" occurs if the Reference Obligor fails to make payments in an aggregate amount corresponding to at least the Non-Payment Amount under the Reference Obligation when due and at the respective place of fulfillment in accordance to the Terms and Conditions of the Reference Obligation applicable at the time of such failure, not taking into account any Grace Periods or other preconditions for the commencement of Grace Periods applicable to the Reference Obligation.

If a Potential Failure to Pay occurs in respect to the Reference Obligation [during the term] [●] and if a Failure to Pay results from this Potential Failure to Pay in respect to the Reference Obligation until the end of the Grace Period Extension Day, this Failure to Pay is deemed to have occurred [during the term] [●].

If a Potential Failure to Pay in respect to the Reference Obligation occurs [during the term] [●] to which a Grace Period applies, and if that Grace Period does not expire by [the end of the last day of the term] [●], the Maturity Date is postponed to the [fifth] [●] Business Day after the Grace Period Extension Day, if the Issuer notifies the securities holders pursuant to § 13 of the Terms and Conditions of the occurrence of such a Potential Failure to Pay and the Grace Period Extension Day no later than ● Business Days after the Issuer becomes aware of the Potential Failure to Pay, however, no later than ● Business Days after the [scheduled end of the term] [●]. A postponement of the Maturity Date does not lead to a postponement of the Final Valuation Date.]

"Legal Successor" means a person or, as the case may be, persons, who takes or, as the case may be, take the place of the Reference Obligor because of the occurrence of a Succession Event.

"Reference Obligation" is [subject to a replacement in accordance with these terms and conditions] the Reference Obligation identified in **Table 4** in the Terms and Conditions.

"Reference Obligor" is the reference debtor entity in **Table 4**.

"Governmental Authority" means, irrespective of the competence in the individual case, all governmental agencies (including the related authorities, bodies, ministries, departments, or offices), courts, administrative and other agencies, as well as units or institutions under civil or public law (including the central bank) charged with the regulation of the financial markets of the Reference Obligor.

"Restructuring" occurs [subject to the last paragraph of this definition], if the Reference Obligor or a Governmental Authority enters into an agreement with one or several creditors, or announces a corresponding order, or stipulates in respect to one or several Obligation(s) for an aggregate amount of ● (or, as the case may be, of the corresponding countervalue in the currency of the relevant Obligation(s)) with the consequence of, binding all creditors of this/these Obligation(s),

- (a) a reduction of interest, principal, and/or other payment obligations;
- (b) a postponement of interest, principal, and/or other payment obligations;
- (c) a change in the ranking in priority in respect to interest, principal, and/or other payment obligations; or
- (d) a change in the currency in respect to interest, principal, and/or other payment obligations.

A Restructuring does not occur, if the reduction, postponement, change in the ranking or currency provided for under (a) to (d) (i) is provided for in the contract underlying the respective Obligation(s); or (ii) is due to any administrative, accounting, tax-related, or other customary measures within the context of the business operations of the Reference Obligor; or (iii) is neither directly nor indirectly due to a deterioration of the creditworthiness or financial situation of the Reference Obligor.

[The occurrence or announcement of or consent to one of the events described in (a) to (d) above does not constitute a Restructuring, unless the Obligation in connection with these events is a Creditor Majority Obligation.]

"Threshold Amount" means ● or the countervalue in the respective currency of the Obligation at the time when the relevant Credit Event occurs.

"Obligation" means any, including future or contingent, obligation of the Reference Obligor to pay moneys (including obligations under guarantees and sureties and including the Reference Obligation).

"Affiliate" means in respect to a person any company, which is directly or indirectly controlled by the person, any company, which directly or indirectly controls the person, and any company, which is directly or indirectly under joint control with the person. For purpose of this definition, "control" means holding the majority of the person's voting rights.]

"Obligation Acceleration" occurs if one or several Obligations of the Reference Obligor having an aggregate amount of not less than the Threshold Amount become due prematurely because of or due to the occurrence of a breach of contract, Event of Default, or a similar circumstance or event; this does not include payment default by the Reference Obligor under one or several of its Obligations.

[insert additional definitions, if applicable: ●]

§ 6

Replacement of the Reference Obligation

[If

- (a) the Reference Obligation is paid out in full;
- (b) according to the opinion of the Issuer and/or the Calculation Agent, the amounts owed under the Reference Obligation are materially reduced through unscheduled disbursement or in any other way (other than through scheduled disbursement, redemption, or prepayments), or
- (c) according to the opinion of the Issuer and/or the Calculation Agent, the Reference Obligor no longer owes the Obligations established by the Reference Obligation due to a reason other than the occurrence of a Credit Event,

the Issuer and/or the Calculation Agent will determine a bond, which replaces the Reference Obligation (the "**Replacement Reference Obligation**").

A Replacement Reference Obligation is any bond of the Reference Obligor, which:

- (a) establishes an Obligation, which has the same rank as the Obligation established under the Reference Obligation, with the ranking of the Obligation established by the Reference Obligation being determined as of the day on which the Reference Obligation had been issued, and
- (b) maintains the economic comparability of duties under the Terms and Conditions according to the discretion of the Issuer and/or the Calculation Agent to the extent possible.

If the Issuer and/or the Calculation Agent should determine that no Replacement Reference Obligation is available for the Reference Obligation, [the Issuer or, as the case may be, the Calculation Agent shall continue to attempt to identify a Replacement Reference Obligation until the Maturity Date occurs][●.] [*insert modified replacement rule, if applicable: ●*]

In the case of replacement, each reference to the Reference Obligation contained in the Terms and Conditions is deemed a reference to the Replacement Reference Obligation. The replacement shall be announced pursuant to § 13 of the Terms and Conditions. [*insert other or supplementary provision for Reference Obligations: ●*]

VII. TAXATION

1. General

The following is a general discussion of certain tax consequences of the acquisition and ownership of Products. This description does not purport to be a comprehensive description of all tax considerations which may be relevant to a decision to purchase Products and does not take into account the individual position of the investor. The information contained in the following section shall not be considered as legal or tax advice nor shall it be regarded as such.

Purchasers of Products may be required to pay stamp taxes and other taxes and/or charges in connection with the Products. Prospective purchasers of Products should be aware that transactions involving the Products, any purchase or disposal of or other dealings in a Product, the abandonment of a Product, and any transaction involved in the exercise and settlement or, as the case may be, redemption of a Product, may have tax consequences in any jurisdiction (including, but not limited to, possible liabilities to stamp duties, transfer and registration taxes). Such tax consequences may depend, amongst other things, upon the status of the potential purchaser of a Product. Purchasers of Products should consult their own tax advisors about the tax implications of purchasing and holding a Product, any transaction involving a Product, and any transaction involved in the exercise and settlement or, as the case may be, redemption of a Product.

This section contains general information on regulations of tax law that were in force at the date of the Base Prospectus. The Final Terms may include information relating to the tax treatment of the relevant Products supplementing the information contained therein.

The Issuer assumes no responsibility for the withholding of tax at source.

2. Swiss Taxation

Products issued in Switzerland (Swiss Issuer) are subject to any kind of emission charge as stipulated in the Federal Act on Stamp Duty. In case of a property transfer of the domestic or foreign securities pursuant to the Federal Act on Stamp Duty, a commercial fee might be payable if a swiss securities dealer as contracting party or intermediary.

Any benefits arising from a Product issued in Switzerland (Swiss Issuer) may be subject to a withholding tax as laid down in the Federal Law on Withholding Tax.

Pursuant to the guidance on EC taxation on interest income, published by the Swiss Federal Tax Authority, interest payments as further detailed in the guidance may be subject to a system of tax retention (Withholding Tax), if they are paid by a Swiss paying agent to the beneficial owners as a natural person domiciled in an EC Member State. The responsibility for withholding the tax lies with the swiss paying agent and not with the Issuer.

Further details concerning the tax consequences will be contained in the Final Terms. Prospective Investors in the derivatives should note, that the only purpose of remarks in the Programme Documentation and the Final Terms concerning tax consequences is to give Investors a general overview on stamp taxation and particularly on payable Withholding Taxes. These are based on the current legislation and the practice of tax authorities. They do not aim to present any comprehensive

or complete picture of all tax aspects which could be relevant for Investors to purchase, to hold, to sell or to redeem the derivatives. This outline is not exhaustive and does not take into consideration possible special circumstances of some investors. Prospective Investors are advised to consult with their tax advisor with respect to the Swiss tax consequences in relation to dealings in the Products.

3. German Taxation

[If the Products are kept with a German Paying Agent, income deriving from the Products may be subject to withholding tax. The withholding tax rate amounts to 26.375% (including solidarity surcharge). If the Investor is subject to church tax, the Investor can ask the Paying Agent to withhold church tax. The rate of church tax depends on the respective German federal state.

Currently, the Federal Republic of Germany does not levy any emission, stamp or registration taxes.

The Federal Republic of Germany has implemented the Savings Tax Directive (2003/48/EC) by providing information about the beneficial owner of the Products including information about income from the Products. Such information is provided by the Federal Tax Agency to the competent authority of the other country in which the beneficial owner is resident. Therefore, the Federal Republic of Germany does not raise a special withholding tax based on the Savings Tax Directive.

Further information regarding the tax treatment will be included in the Final Terms. The potential investor in the Products should note that the information regarding the tax consequences in the documentation of the program and in the Final Terms is merely intended to provide a basic background with regard to the Stamp- and withholding taxes. The information provided relies on applicable laws, the practice of the German tax authorities and precedents of the competent German courts at the time such information was gathered. The information is not intended to provide for an exhaustive presentation of all tax aspects which may be relevant for the decision to acquire, hold, sell or redeem the Products. Especially, the information does not include special circumstances or concomitants which may be relevant for a specific Investor. Potential Investors in the Products are therefore encouraged to seek advised from their tax adviser with regard to an investment in the Products.]

[insert further or alternative information on taxation of the Products in Germany as appropriate: •]

[insert statements on taxation in further countries as appropriate: •]

4. Bearing of taxes, costs and fees

Unless stipulated otherwise in the Final Terms, investors bear all taxes, costs and fees which may occur in connection with the exercise of rights connected to the Products or the transfer of underlyings.

VIII. SELLING RESTRICTIONS

European Economic Area

In relation to each Member State of the European Economic Area which has implemented the Prospectus Directive (each, a "**Relevant Member State**"), each person offering the securities (the "**Offeror**") has represented and agreed that with effect from and including the date on which the Prospectus Directive is implemented in that Relevant Member State (the "**Relevant Implementation Date**") it has not made and will not make an offer of Products which are the subject of the offering contemplated by this Base Prospectus as completed by the Final Terms in relation thereto to the public in that Relevant Member State, except that it may, with effect from and including the Relevant Implementation Date, make an offer of Products to the public in that Relevant Member State:

- (a) if the Final Terms in relation to the Products specify that an offer of those Products may be made other than pursuant to Article 3(2) of the Prospectus Directive in that Relevant Member State (a "**Non-exempt Offer**"), following the date of publication of a prospectus in relation to such Products which has been approved by the competent authority in that Relevant Member State or, where appropriate, approved in another Relevant Member State and notified to the competent authority in that Relevant Member State, provided that any such prospectus has subsequently been completed by the Final Terms contemplating such Non-exempt Offer, in accordance with the Prospectus Directive, in the period beginning and ending on the dates specified in such prospectus or Final Terms, as applicable, and the Issuer has consented in writing to its use for the purpose of that Non-exempt Offer;
- (b) at any time to any legal entity which is a qualified investor as defined in the Prospectus Directive;
- (c) at any time to fewer than 100 or, if the Relevant Member State has implemented the relevant provision of the 2010 PD Amending Directive, 150, natural or legal persons (other than qualified investors as defined in the Prospectus Directive) subject to obtaining the prior consent of the Issuer; or
- (d) at any time in any other circumstances falling within Article 3(2) of the Prospectus Directive.

provided that no such offer of Products referred to in (b) to (d) above shall require the Issuer to publish a prospectus pursuant to Article 3 of the Prospectus Directive or supplement a prospectus pursuant to Article 16 of the Prospectus Directive.

For the purposes of this provision, the expression an "offer of Products to the public" in relation to any Products in any Relevant Member State means the communication in any form and by any means of sufficient information on the terms of the offer and the Products to be offered so as to enable an investor to decide to purchase or subscribe the Products, as the same may be varied in that Member State by any measure implementing the Prospectus Directive in that Member State and the expression "**Prospectus Directive**" means Directive 2003/71/EC (and amendments thereto, including the 2010 PD Amending Directive, to the extent implemented in the Relevant Member State) and includes any relevant implementing measure in each Relevant Member State and the expression "**2010 PD Amending Directive**" means Directive 2010/73/EU.

United States

The Products have not been and will not be registered under the U.S. Securities Act of 1933, as amended (the "Securities Act") and may not be offered or sold 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 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.

United Kingdom

The Offeror has represented and agreed that:

- (a) in relation to any Products which have a maturity of less than one year, (i) it is a person whose ordinary activities involve it in acquiring, holding, managing or disposing of investments (as principal or agent) for the purposes of its business and (ii) it has not offered or sold and will not offer or sell any Products other than to persons whose ordinary activities involve them in acquiring, holding, managing or disposing of investments (as principal or as agent) for the purposes of their businesses or who it is reasonable to expect will acquire, hold, manage or dispose of investments (as principal or agent) for the purposes of their businesses where the issue of the Products would otherwise constitute a contravention of section 19 of the Financial Services and Markets Act 2000 (the "FSMA") by the Issuer;
- (b) it has only communicated or caused to be communicated and will only communicate or cause to be communicated an invitation or inducement to engage in investment activity (within the meaning of section 21 of the FSMA) received by it in connection with the issue or sale of any Products in circumstances in which section 21(1) of the FSMA does not apply to the Issuer; and
- (c) it has complied and will comply with all applicable provisions of the FSMA with respect to anything done by it in relation to any Products in, from or otherwise involving the United Kingdom.

Guernsey

Neither this document nor any Products offered pursuant to this document may be offered to members of the public in Guernsey. Circulation of this document and any termsheet relating to any Product within Guernsey is restricted to persons or entities that are themselves licensed by the Guernsey Financial Services Commission under the Protection of Investors (Bailiwick of Guernsey) Law, 1987, the Banking Supervision (Bailiwick of Guernsey) Law, 1994, the Insurance Business (Bailiwick of Guernsey) Law, 2002 or the Regulation of Fiduciaries, Administration Businesses and Company Directors, etc. (Bailiwick of Guernsey) Law, 2000.

Neither the Guernsey Financial Services Commission nor the States of Guernsey Policy Council take any responsibility for the financial soundness of the Issuer 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 Nazionale per la Società e la Borsa*) Regulation No. 11971 of 14 May 1999, as amended ("**Regulation 11971/1999**"); or
- (b) in circumstances which are exempted from the rules on offers of securities to be made to the public pursuant to Article 100 of Legislative Decree No. 58 of 24 February 1998 ("**Financial Services Act**") and Article 34-ter, first paragraph, of Regulation 11971/1999.

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 Legislative Decree No. 385 of 1 September 1993, as amended; and
- (ii) in compliance with any other applicable laws and regulations.

Investors should note that, in accordance with Article 100-bis of the Financial Services Act, where no exemption under (b) above applies, the subsequent distribution of the Products on the secondary market in Italy must be made in compliance with the rules on offers of securities to be made to the public provided under the Financial Services Act and the Regulation 11971/1999. Failure to comply with such rules may result, inter alia, in the sale of such Products being declared null and void and in the liability of the intermediary transferring the Products for any damages suffered by the investors.

Hong Kong

This Base Prospectus is distributed in Hong Kong by and on behalf of, and is attributable to, Bank Julius Baer & Co. Ltd., Hong Kong branch, which holds a full banking license issued by the Hong Kong Monetary Authority under the Banking Ordinance (Chapter 155 of the Laws of Hong Kong SAR). The Bank is also a registered institution under the Securities and Futures Ordinance (Chapter 571 of the Laws of Hong Kong SAR) ("**SFO**") to carry on Type 1 (dealing in securities), Type 4 (advising on securities) and Type 9 (asset management) regulated activities with Central Entity number AUR302. This document must not be issued, circulated or distributed in Hong Kong other than to 'professional investors' as defined in the SFO. Bank Julius Baer & Co. Ltd. is incorporated in Switzerland.

Singapore

This Base Prospectus has been distributed by Bank Julius Baer & Co. Ltd., Singapore branch and is available for accredited investors only. 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, amongst others, the requirement to disclose any interest in, or any interest in the acquisition or disposal of, any securities or financial instruments that may be referred to in this document. Further details of these exemptions are available on request. This document has not been registered as a prospectus with the Monetary Authority of Singapore. Any document or material relating to the offer or sale, or invitation for subscription or purchase, of the securities referred to herein may not be circulated or distributed, nor may such securities be offered or sold, or be made the subject of an invitation for subscription or purchase, whether directly or indirectly, to persons in Singapore other than (i) to an institutional investor under Section 274 of the Securities and Futures Act, Cap. 289 of Singapore (the "SFA"), (ii) to a relevant person (which includes an accredited investor), or any person pursuant to Section 275(1A) and in accordance with the conditions specified in Section 275 of the SFA or (iii) otherwise pursuant to, and in accordance with the conditions of, any other applicable provision of the SFA.

Dubai International Financial Centre

This Base Prospectus has been distributed by Julius Baer (Middle East) Ltd., a legal person which has been duly licensed and regulated by the Dubai Financial Services Authority ("DFSA"). Please note that Julius Baer (Middle East) Ltd. only offers financial products and services to persons which qualify as professional clients pursuant to the DFSA-rulebook. These information should not form the basis of a decision nor should it be distributed to private clients. This offer is not subject of any regulation or authorization of the DFSA. DFSA shall not be responsible for the reviewing or inspection of any documents in connection with this offer. Accordingly, the DFSA has neither approved this document nor taken any action for the review of the information contained therein; DFSA accepts no responsibility for this document. The securities referred to in this document may be illiquid and/or subject to any restrictions relating to its re-sale. Potential purchasers should review the securities with due diligence.

United Arab Emirates

This Base Prospectus has been distributed by a representation of Bank Julius Bär & Co. AG, which is licensed and regulated by the UAE Central Bank. This offering of securities has not been approved or licensed by the UAE Central Bank, the Emirates Securities and Commodities Authority ("ESCA"), the Dubai Financial Services Authority ("DFSA") or any other relevant licensing authorities or governmental agencies in the United Arab Emirates, and do not constitute public offer of securities in the UAE in accordance with the Commercial Companies Law, Federal Law No. 8 of 1984 (as amended) or otherwise and should not be construed as such. Accordingly, the securities may not be offered in the United Arab Emirates (including the Dubai Financial Centre) to the public nor be sold or transferred or delivered. This document is strictly private and confidential and will exclusively be distributed to a limited number of institutional and private investors, who qualify as sophisticated investors and must not be provided to any person other than the original recipient, and may not be reproduced or used for any other purpose. Bank

Julius Bär & Co. AG represents and warrants that the securities will not be offered, sold, transferred or delivered to the public in the United Arab Emirates (including the Dubai International Financial Centre).

IX. FORM OF FINAL TERMS

*[insert in case of bilingual Final Terms the German version of which is binding: **Non-binding English translation of the German version of the Final Terms**]*

[in the case of an increase of issue: [Specification of the Products: ●] (the "[First][●] Increase"), that shall be consolidated with the outstanding [specification of the Products: ●] ([insert identification number(s): ●]) issued on [Date of the Original Issue: ●][if applicable further issue: ●] under the base prospectus dated [Date: ●] and shall form a single issue therewith.]

**Final Terms dated [●]
(Tranche [●])**

[in the case of a replacement of the Final Terms: (which replace the Final Terms dated ●)]

**for
Base Prospectus in accordance with Section 6 German Securities Prospectus Act
(Wertpapierprospektgesetz – WpPG) dated 22 June 2012
(the "Base Prospectus" or the "Prospectus")**

Bank Julius Bär & Co. AG, Zurich

*[insert in the case of Products issued through the Guernsey Branch: (acting through its Guernsey Branch)]
("BJB" or the "Issuer")*

*[Insert specification: ●]
linked to
[Underlying(s) or basket of Underlyings: ●]
(the "Products")*

These Final Terms relate to the Base Prospectus as amended by the relevant supplements

During the entire term of the Product, the Final Terms and the Base Prospectus will be made available free of charge at Julius Bär & Co. AG, Bahnhofstrasse 36, 8001 Zurich, Switzerland.
[insert additional form of publication, if applicable: ●]

Specification of the Products

The Products are [Certificates][Notes][Leverage Products][Investment Products] which are characterised in particular by the following features: *[insert features: •]*.

Presentation of the Final Terms

[insert for an increase of issue: The Products are divided into • Products that, together with the • Products of *[insert identification number(s): •]* that have been issued under the Final Terms dated • (the "First Final Terms") for the Base Prospectus dated 22 June 2012, as amended by any supplements, (the "First Base Prospectus") form a single issue within the meaning of [§ •] of the Terms and Conditions, i.e. they have the same identification number(s) and the same features (together the "Issue").] *[insert if the English language version is non-binding:* This document contains a non-binding English translation of the German version of the Final Terms.]

The Final Terms for the Base Prospectus are presented in accordance with Art. 26 (5) sub-paragraph 1 no. 2 of Commission Regulation no. 809/2004 (as amended) by way of incorporation of the Final Terms into the Base Prospectus, i.e. any sections where changes occur due to the Final Terms are repeated. Any gaps marked with a placeholder ("•") shall be filled. Any alternative or elective (marked in the Base Prospectus by square brackets ("[]")) details or provisions that are not explicitly referred to in the Final Terms shall be considered deleted from the Base Prospectus. The templates for sections I., II., III., IV. V. and VI. of the Final Terms can be found in the corresponding sections of the Base Prospectus. Any information relating to the tax treatment of the Products supplementing the information contained in section VII. of the Base Prospectus can be found in section V. of the Final Terms. *[insert in the case of an increase of issue:* Section • is identical to section • of the First Final Terms [(subject to [the start of public offering][,][the issue size][and •])].]

Investors should note that the Base Prospectus and the Final Terms must be read together in order to obtain comprehensive information about the Issuer and the offer. Where there are differences between the information in the Final Terms and the Terms and Conditions contained therein and the Base Prospectus, the information in the Final Terms shall take precedence over the information in the Base Prospectus. This does not entitle the Issuer to include in Final Terms information other than such specified in the Base Prospectus to be included in the Final Terms.

[in case of Products listed on the SIX Swiss Exchange AG insert: The Issuer will file an application for listing the Products on the SIX Swiss Exchange AG and for (provisional) admission to trading on the platform of Scoach Switzerland Ltd.]

The Issuer may additionally prepare a term sheet (the "Term Sheet") containing certain information on the relevant Products on a temporary basis. However, the Final Terms applicable for a relevant Product together with the Terms and Conditions contained therein shall take precedence over such Term Sheet

[[It should be noted that the Products are instruments of a very high degree of risk which may result in a total loss of the capital invested including any related transaction expenses.] [●] [The risk is increased by the fact that the term of the Products is limited.][●].] More information on this can be found in the description of risk factors (see section I. of the Final Terms).]

The Prospectus and the Final Terms are no substitute for the advice imperative in each individual case of your house bank or financial advisor. Statements with regard to the Products in the Prospectus or the Final Terms as well as other print media or made by employees of the Issuer, the offeror or their affiliated companies in person, via telephone or other media shall not constitute advice with regard to the adequateness of the Products for the investment objectives, investment experience and knowledge of individual investors.

[insert in the case of a Non-exempt Offer outside Germany: An offer of the Products may be made by [insert name of distributor: ●] other than pursuant to Article 3(2) of the Prospectus Directive in [insert relevant Member State(s) - which must be jurisdictions where the Prospectus and any supplements have been passported: ●] from [insert date: ●] [insert in the case of jurisdictions other than Germany: until [insert date: ●]] .] [Insert details on the consent to use the Base Prospectus for public offerings subsequent to the implementation of Directive 2010/73/EU (2010 PD Amending Directive) amending Directive 2003/71/EC (Prospectus Directive) and the respective amendments to Commission Regulation no. 809/2004, if applicable: ●]

The Products have not been and shall 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, in the United States by or to or for the account of a US person (as defined in Regulation S in accordance with the United States Securities Act of 1933). In the event of a Redemption of the Products in accordance with these Terms and Conditions, a certification as to non-United States beneficial ownership shall be deemed to have been given by the relevant Holders (as described in § 8 (2) of the Terms and Conditions).

[This Product is a derivative financial instrument. It does not qualify as part of a collective investment within the meaning of Art. 7 et seqq. Swiss Collective Investments Act (*schweizerisches Bundesgesetz über die kollektiven Kapitalanlagen – KAG*) and therefore is neither registered nor supervised by the Swiss Financial Market Supervisory Authority (FINMA). Investors do not enjoy the specific investor protection provided by the KAG.]

TABLE OF CONTENTS OF THE FINAL TERMS

I.	RISK FACTORS	•
1.	Risk factors specific to the Products	•
2.	Risk factors specific to the Underlying	•
II.	IMPORTANT INFORMATION ABOUT THE ISSUER	•
III.	INFORMATION ABOUT THE PRODUCTS	•
1.	General information about the Products	•
1.1	Description of the Products	•
1.2	Calculation Agent, Paying Agent and external advisors	•
1.3	Governing law, place of performance and place of jurisdiction	•
1.4	Conditions of the offer, issue price, commissions and valuation	•
1.5	Use of proceeds from the sale of the Products	•
1.6	Form, delivery	•
1.7	Listing; Trading in the Products	•
1.8	Notices; Publication of post-issuance information	•
1.9	Information about the Underlying; Information from third parties	•
[1.10	Yield considerations	•]
2.	Short description of redemption	•
IV.	TERMS AND CONDITIONS	•
1.	General Conditions ¹	•
2.	Underlying Specific Conditions	•
V.	TAXATION	•
VI.	SELLING RESTRICTIONS	•

¹ Insert either the Conditions for Certificates, Notes and other Structured Products (under VI.1.1 in the Base Prospectus) or the Conditions for Leverage Products (under VI.1.2 in the Base Prospectus).

X. GENERAL INFORMATION

1. Responsibility statement

Bank Julius Bär & Co. AG, 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 and accordingly declare that the information contained in this Base Prospectus is, to the best of its knowledge, in accordance with the facts and that no material circumstances have been omitted.

2. Availability of the Prospectus

This Base Prospectus and any supplements thereto are published by making them available free of charge at Julius Bär & Co. AG, Bahnhofstrasse 36, 8001 Zurich, Switzerland, and in another form as may be required by law. The Base Prospectus has been approved in this form by BaFin. BaFin has checked this Base Prospectus for formal completeness as well as the coherence and clarity of the information presented therein. BaFin has not examined the accuracy of the contents. The Final Terms of the Products shall only be fixed shortly before the public offering and shall be published at the latest on the first day of the public offering. The Final Terms shall be published by making these be available free of charge at Julius Bär & Co. AG, Bahnhofstrasse 36, 8001 Zurich, Switzerland, and in another form as may be required by law..

3. Information from third parties

The Issuer confirms that the information by third parties in this Base Prospectus has been reported correctly and that – as far as the Issuer is aware and the Issuer has been able to infer from the publicly available information provided to it – no facts have been omitted that would make the information included incorrect or misleading. If in the Final Terms to this Base Prospectus additional information by third parties will be reported, the source, the relevant information has been obtained from, will be reported as well.

4. *Rating*

The following rating has been assigned to the Issuer

Moody's Investor Service Inc. ("Moody's")

Long-term Issuer Rating Aa3

If above reference is made to the "long-term" rating then this expresses an opinion of the ability of the Issuer to honor long-term senior unsecured financial obligations and contracts.

The rating has the following meaning:

Moody's: A^{*}: Obligations rated A are considered upper-medium grade and are subject to low credit risk.

* Moody's appends numerical modifiers 1, 2, and 3 to each generic rating classification from Aa through Caa. The modifier 1 indicates that the obligation ranks in the higher end of its generic rating category; the modifier 2 indicates a mid-range ranking; and the modifier 3 indicates a ranking in the lower end of that generic rating category.

Moody's is a credit rating agency established in the European Union and is registered in accordance with Regulation (EC) No 1060/2009 of the European Parliament and of the Council of 16 September 2009 on credit rating agencies, as amended by Regulation (EU) No 513/2011, and is listed in the list of registered rating agencies of the European Securities and Markets Authority at <http://www.esma.europa.eu/page/List-registered-and-certified-CRAs>.

A specific rating of the Products has not been arranged.

XI. DOCUMENTS INCORPORATED BY REFERENCE

In respect of information that is required to be disclosed in relation to Bank Julius Bär & Co. AG, Guernsey Branch, as Issuer of the Products, reference is made in Section "IV. Important Information about the Issuer" in accordance with Section 11 WpPG to the Registration Document for Bank Julius Bär & Co. AG dated 22 June 2012 (the "**Registration Document**"), which has been filed with BaFin.

The Registration Document can be ordered free of charge from or will be available, during the usual business hours for inspection at Julius Bär & Co. AG, Bahnhofstrasse 36, 8001 Zurich, Switzerland.

SIGNATORIES BY BANK JULIUS BÄR & CO AG

Zurich, 22 June 2012



Bank Julius Bär & Co AG

Silke Nock
Executive Director



Luzius Sauter
Associate Director

Julius Bär

BANK JULIUS BÄR & CO. AG, ZÜRICH

(selbst handelnd oder handelnd durch ihre Zweigniederlassung Guernsey)

als Emittentin

Programm für die Emission von Zertifikaten, Schuldverschreibungen, Hebelprodukten und sonstigen strukturierten Produkte

Dieser Basisprospekt ist von der Bundesanstalt für Finanzdienstleistungsaufsicht der Bundesrepublik Deutschland ("**BaFin**") in ihrer Eigenschaft als zuständige Behörde gemäß dem Wertpapierprospektgesetz ("**WpPG**") gebilligt worden. Es ist jedoch zu beachten, dass gemäß § 13 Abs. 1 WpPG die Prüfung durch die BaFin sich auf die Vollständigkeit des Basisprospekts (einschließlich der Kohärenz und Verständlichkeit der vorgelegten Informationen) beschränkte. Ein Antrag auf Zulassung der Produkte zur Notierung und/oder zum Handel an einem geregelten Markt (im Sinne der Richtlinie 2004/39/EG des Europäischen Parlaments und des Rates vom 21. April 2004 über Märkte für Finanzinstrumente, zur Änderung der Richtlinien 85/611/EWG und 93/6/EWG des Rates und der Richtlinie 2000/12/EG des Europäischen Parlaments und des Rates und zur Aufhebung der Richtlinie 93/22/EG des Rates) kann in einem Mitgliedstaat des Europäischen Wirtschaftsraums ("**EWR**") oder bei einer anderen Börsenzulassungsbehörde, Börse oder Quotierungssystem gestellt werden. Produkte, die nicht auf diese Weise zugelassen werden, können auch entsprechend dem Programm begeben werden. Das Dokument mit den jeweiligen endgültigen Bedingungen hinsichtlich der Emission von Produkten, die unter diesem Basisprospekt angeboten werden ("**Endgültige Bedingungen**"), wird angeben, ob ein Antrag auf Notierung bzw. zum Handel bei oder an einer Börsenzulassungsbehörde, Börse oder einem Quotierungssystem gestellt werden soll.

Dieser Basisprospekt, zusammen mit dem Schweizer Kotierungsanhang, stellt ein Emissionsprogramm gemäß Zusatzreglement für die Kotierung von Derivaten der SIX Swiss Exchange AG dar.

Die Registrierung dieses Programms bei der SIX Swiss Exchange AG wird beantragt. Im Rahmen dieses Programms begebene Produkte können entweder ausschließlich an der SIX Swiss Exchange AG kotiert und zum Handel auf der Plattform der Scoach Schweiz AG zugelassen und/oder in den Freiverkehr der Frankfurter Wertpapierbörse oder an einer anderen Börse oder einem anderen Quotierungssystem einbezogen werden. Für den Fall, dass Produkte unter diesem Programm in der Schweiz angeboten werden, ist im Hinblick auf die anwendbaren Teile dieser Programmdokumentation danach zu differenzieren, ob die Produkte ausschließlich in der Schweiz oder daneben auch im EWR angeboten werden: (i) mit Bezug auf Produkte, welche ausschließlich an der SIX Swiss Exchange AG kotiert und somit ausschließlich in der Schweiz angeboten werden, bildet der Basisprospekt, zusammen mit dem Schweizer Kotierungsanhang und dem für das Angebot in der Schweiz erstellten Term Sheet und Final Terms (die sämtliche zusätzliche

Angaben, die sich aus dem anwendbaren Recht oder Börsenbestimmungen ergeben, enthalten), den vollständigen Kotierungsprospekt im Sinne des Zusatzreglements für die Kotierung von Derivaten der SIX Swiss Exchange AG, wobei sich der Inhalt der Endgültigen Bedingungen in diesem Fall nach Abschnitt XI. dieses Basisprospekts richtet; (ii) soweit die Produkte neben der Schweiz auch innerhalb des EWR angeboten werden, bildet der Basisprospekt, zusammen mit dem Schweizer Kotierungsanhang und den Endgültigen Bedingungen, ergänzt durch sämtliche zusätzliche Angaben, die sich aus dem anwendbaren Recht oder Börsenbestimmungen ergeben, den vollständigen Kotierungsprospekt im Sinne des Zusatzreglements für die Kotierung von Derivaten der SIX Swiss Exchange AG, wobei sich der Inhalt der Endgültigen Bedingungen in diesem Fall nach Abschnitt X. dieses Basisprospekts richtet. Es ist daneben auch denkbar, dass Produkte ausschließlich im EWR angeboten werden.

Gemäß den Bedingungen ihres Programms für die Emission von Zertifikaten, Schuldverschreibungen, Hebelprodukten und sonstigen strukturierten Produkte (das "**Programm**") kann die Bank Julius Bär & Co. AG, Zürich (selbst handelnd oder handelnd durch ihre Zweigniederlassung Guernsey) ("**BJB**" bzw. die "**Emittentin**"), regelmäßig Zertifikate (die "**Zertifikate**") oder Schuldverschreibungen (die "**Schuldverschreibungen**") oder Hebelprodukte (die "**Hebelprodukte**") oder sonstige strukturierte Produkte bezogen auf einen oder mehrere Basiswerte, d.h. Aktien, aktienvertretende Wertpapiere, Indizes, Währungswechselkurse, Rohstoffe, Options- und Futures Kontrakte, Referenzverbindlichkeiten, Zinssätze, Obligationen, Exchange Traded Funds (ETF), Fonds, kollektive Kapitalanlagen, alternative kollektive Kapitalanlagen, Immobilienfonds, strukturierte Produkte und Körbe davon oder eine Kombination davon, begeben (zusammen die "**Produkte**").

Keine Person ist ermächtigt, Informationen zu geben oder Erklärungen abzugeben, die nicht in diesem Programm, den entsprechenden Endgültigen Bedingungen oder in anderen Informationen, die im Zusammenhang mit dem Programm zur Verfügung gestellt werden, enthalten sind oder mit diesen nicht übereinstimmen und sofern solche Informationen oder Erklärungen gegeben bzw. gemacht werden, dürfen sie nicht als von der Emittentin oder der Berechnungsstelle, entweder einzeln oder insgesamt, (wie in den entsprechenden Endgültigen Bedingungen beschrieben) genehmigt oder abgegeben angesehen werden.

Anleger sind dem Kreditrisiko der Emittentin der Produkte ausgesetzt. Soweit in den Endgültigen Bedingungen nichts Gegenteiliges angegeben ist, stellen die Produkte nicht nachrangige und unbesicherte Verpflichtungen der Emittentin dar und sind unter sich und mit allen aktuellen und zukünftigen nicht nachrangigen und unbesicherten Verpflichtungen der Emittentin gleichrangig. Eine Insolvenz der Emittentin kann zu einem Teil- oder Totalverlust des eingesetzten Kapitals führen.

Potentielle Anleger sollten sicherstellen, dass sie die Besonderheiten der jeweiligen Produkte und den Umfang des Risikos, dem sie sich aussetzen, verstehen. Sie sollten die Eignung der jeweiligen Produkte als Anlage im Hinblick auf ihre eigene Umstände und finanzielle Lage berücksichtigen. Die Produkte sind mit hohen Risiken behaftet, einschließlich des potentiellen Risikos eines Totalverlustes. Potentielle Anleger sollten bereit sein, unter gewissen Umständen einen Totalverlust des Kapitals zu erleiden, das zum Kauf von Produkten eingesetzt wurde. Siehe auch den Abschnitt "Risikofaktoren" (Seite G-38 ff.) sowie etwaige zusätzliche Risikofaktoren, die in den jeweiligen Endgültigen Bedingungen beschrieben sind.

COSI[®] Collateral Secured Instruments – Investor Protection engineered by SIX Group¹.

¹ COSI[®] Pfandbesicherte Zertifikate – von der SIX Group entwickelter Anlegerschutz

INHALTSVERZEICHNIS

I.	ZUSAMMENFASSUNG	G-9
1.	Zusammenfassung zu den Risikofaktoren	G-9
1.1	Zusammenfassung zu den Risikofaktoren bezogen auf die Emittentin.....	G-9
1.2	Zusammenfassung zu den Risikofaktoren bezogen auf die Produkte	G-12
1.3	Zusammenfassung zu den Risikofaktoren im Hinblick auf Interessenkonflikte	G-29
2.	Zusammenfassung zu den Angaben zur Emittentin.....	G-31
2.1	Organisationsstruktur der Julius Bär Gruppe	G-31
2.2	Informationen über die BJB	G-31
2.3	Geschäftsüberblick	G-31
3.	Zusammenfassung zu den Angaben zu den Produkten.....	G-32
3.1	Gegenstand des Basisprospekts.....	G-32
3.2	Besonderheiten von Produkten, die keine Hebelprodukte sind	G-32
3.3	Besonderheiten von Hebelprodukten	G-33
3.4	Allgemeine Angaben zu den Produkten	G-34
II.	RISIKOFAKTOREN	G-38
1.	Risikofaktoren bezogen auf die Emittentin.....	G-38
2.	Risikofaktoren bezogen auf die Produkte	G-54
2.1	Produktspezifische Risikofaktoren	G-55
2.2	Basiswertspezifische Risikofaktoren	G-71
2.3	Allgemeine Risikofaktoren in Bezug auf die Produkte.....	G-82
3.	Risikofaktoren im Hinblick auf Interessenkonflikte.....	G-88
III.	WESENTLICHE ANGABEN ZUR EMITTENTIN.....	G-92
IV.	ANGABEN ZU DEN PRODUKTEN	G-93
1.	Allgemeine Angaben zu den Produkten	G-93
1.1	Beschreibung der Produkte	G-93
1.2	Berechnungsstelle, Zahlstelle und externe Berater	G-93
1.3	Anwendbares Recht, Erfüllungsort und Gerichtsstand	G-93
1.4	Bedingungen des Angebots; Ausgabepreis; Provisionen; Valutierung.....	G-94
1.5	Verwendung des Erlöses aus dem Verkauf der Produkte	G-95

1.6	Form; Lieferung	G-95
1.7	Börsennotierung; Handel in den Produkten	G-98
1.8	Bekanntmachungen; Veröffentlichung von Informationen nach erfolgter Emission	G-98
1.9	Angaben zu dem Basiswert; Informationen von Seiten Dritter	G-99
[1.10]	Renditeüberlegungen	G-101]
2.	Kurzbeschreibung zur Rückzahlung	G-101
V.	ANGABEN ZU DEN PRODUKTEN FÜR AUSSCHLIESSLICHE ANGEBOTE IN DER SCHWEIZ	G-102
1.	Verantwortliche Personen	G-102
2.	Wichtige Angaben zum Angebotsprogramm	G-102
3.	Hinweise sowie Art und Weise und Ort von Publikationen	G-103
4.	Angaben über die Derivate	G-104
4.1	Kapitalschutz-Produkte	G-104
4.2	Renditeoptimierungs-Produkte	G-106
4.3	Partizipations-Produkte	G-116
4.4	Hebel-Produkte ohne Knock-Out	G-122
4.5	Diverse Produkte	G-123
5.	Weitere Angaben über die anzubietenden Derivate	G-123
5.1	Valorennummer, ISIN und Symbol	G-123
5.2	Gesamtbetrag, Anzahl, Emissionspreis, Nominalbetrag, Währung und Stückelung der Derivate	G-123
5.3	Rechtsvorschriften, auf deren Grundlage die Derivate geschaffen wurden, und Gerichtsstand	G-124
5.4	Form, Verbriefung und Hinterlegung	G-124
5.6	Einstufung der Derivate	G-125
5.5	Währungen	G-126
5.7	Kotierung	G-126
5.8	Rechte, die an die Derivate gebunden sind, sowie Ansprüche auf Zinszahlungen	G-126
5.9	Verjährung	G-126
5.10	Dividenden und sonstige Ausschüttungen der Basiswerte	G-126

5.11	Zusätzliche Bedingungen im Fall der Tilgung der Derivate durch physische Lieferung des Basis	G-127
5.12	Interne Ermächtigung für Neuemissionen	G-128
5.13	Emissionstermine	G-128
5.14	Beschränkungen der freien Übertragbarkeit der Derivate	G-128
5.15	Laufzeit	G-128
5.16	Verfalltag oder Fälligkeitstermin und Ausübungstermin	G-129
5.17	Abrechnungsverfahren / Rückgabe der Derivate / Zahlungs- oder Liefertermin / Art und Weise der Berechnung	G-130
5.18	Kündigung und andere Massnahmen bei ausserordentlichen Ereignissen	G-131
5.19	Änderung der Bedingungen und salvatorische Klausel	G-132
5.20	Steuerliche Gesichtspunkte	G-133
6.	Informationen über die Basiswerte	G-133
6.1	Angaben darüber, wo Informationen über die vergangene und aktuelle Wertentwicklung sowie über den Basiswert eingeholt werden können	G-133
6.2	Anpassung und Kündigung bei Ereignissen, die zu einer Veränderung des Basiswertes führen	G-133
6.3	Beschreibung etwaiger Störungen des Marktes oder bei der Abrechnung, die den Basiswert beeinflussen	G-147
6.4	Bestimmung Kurs oder Indexstand der Basiswerte	G-150
7.	Bedingungen und Voraussetzungen für das Angebot	G-152
7.1	Bedingungen, Angebotsstatistiken, erwarteter Zeitplan und erforderliche Massnahmen für die Antragstellung	G-152
7.2	Plan für die Verbreitung der Derivate und deren Zuteilung	G-154
7.3	Preisfestsetzung	G-154
7.4	Platzierung und Übernahme	G-155
7.5	Zahlstelle / Ausübungsstelle / Depotstelle	G-155
7.6	Berechnungsstelle	G-156
7.7	Schuldnerwechsel	G-156
8.	Zulassung zum Handel und Handelsregeln	G-157
8.1	Antrag auf Zulassung zum Handel auf einem geregelten oder gleichwertigen Markt	G-157
8.2	Handel von Derivaten auf geregelten oder gleichwertigen Märkten	G-157

8.3	Intermediäre im Sekundärhandel	G-157
8.4	Produktspezifische Bedingungen der Derivate	G-157
8.5	Vorlage "Final Terms"	G-157
8.6	Verkaufsbeschränkungen	G-157
8.7	Zusätzliche Angaben	G-161
8.8	Vertreter	G-161
9.	Besondere Bedingungen für COSI Produkte	G-161
9.1	Dokumentation	G-162
9.2	Methodik der Besicherung	G-162
9.3	Vertrieb und Market Making	G-163
9.4	Risiken	G-163
9.5	Verwertung der Sicherheiten	G-164
9.6	Feststellung eines Verwertungsfalles	G-164
9.7	Handeln im Verwertungsfall	G-164
9.8	Fälligkeit der COSI Produkte sowie Ansprüche der Anleger gegen SIX Swiss Exchange und den Emittenten	G-165
9.9	Kosten der Verwertung und Auszahlung zu Gunsten der Anleger	G-165
9.10	Haftung	G-167
9.11	Keine aufsichtsrechtliche Bewilligung	G-167
9.12	Übereinstimmung mit dem Kotierungsprospekt	G-167
10.	Glossar	G-168
VI.	PRODUKTBEDINGUNGEN	G-178
1.	Allgemeine Produktbedingungen	G-178
1.1	Produktbedingungen für Zertifikate, Schuldverschreibungen und sonstige strukturierte Produkte	G-182
1.2	Produktbedingungen für Hebelprodukte	G-212
2.	Basiswertspezifische Produktbedingungen	G-236
VII.	PRODUKTBEDINGUNGEN FÜR AUSSCHLIESSLICHE ANGEBOTE IN DER SCHWEIZ	G-285
VIII.	BESTEUERUNG	G-428
IX.	VERKAUFSRESTRIKTIONEN	G-431
X.	MUSTER DER ENDGÜLTIGEN BEDINGUNGEN	G-436

XI. MUSTER DES TERM SHEET UND DER FINAL TERMS FÜR AUSSCHLIESSLICHE ANGEBOTE IN DER SCHWEIZ	G-440
XII. ALLGEMEINE INFORMATIONEN	G-450
1. Verantwortlichkeitserklärung	G-450
2. Bereithaltung des Prospekts.....	G-450
3. Informationen von Seiten Dritter	G-450
4. Rating.....	G-450
XIII. DURCH VERWEIS EINBEZOGENE DOKUMENTE	G-452
ANHANG:	
RAHMENVERTRAG FÜR PFANDBESICHERTE ZERTIFIKATE	G-453
UNTERSCHRIFTENSEITE	U-1

I. ZUSAMMENFASSUNG

Der folgende Abschnitt stellt die Zusammenfassung der wesentlichen Merkmale und Risiken der Emittentin und der Produkte, die unter dem Basisprospekt begeben werden, dar. Diese Zusammenfassung ist als Einleitung zu diesem Basisprospekt zu verstehen. Die Zusammenfassung ist im Zusammenhang mit dem gesamten Inhalt des Basisprospektes und den durch Verweis einbezogenen Dokumenten sowie etwaigen Nachträgen zu lesen. Jede Entscheidung zur Anlage in Produkte sollte sich daher nicht allein auf diese Zusammenfassung, sondern auf die Prüfung des gesamten Basisprospekts, einschließlich der durch Verweis einbezogenen Dokumente, der Nachträge zu diesem Basisprospekt und der Endgültigen Bedingungen stützen.

Entsprechend den maßgeblichen Bestimmungen der Prospektrichtlinie (Richtlinie 2003/71/EG) kann die Emittentin in den Mitgliedstaaten des Europäischen Wirtschaftsraumes nur auf der Basis des Inhalts dieser Zusammenfassung einschließlich einer Übersetzung haftbar gemacht werden, wenn die Zusammenfassung irreführend, unrichtig oder widersprüchlich ist, wenn sie zusammen mit den anderen Teilen dieses Basisprospekts gelesen wird. Für den Fall, dass vor einem Gericht in einem Mitgliedstaat des Europäischen Wirtschaftsraumes Ansprüche aufgrund der in diesem Basisprospekt enthaltenen Informationen geltend gemacht werden, könnte der Kläger in Anwendung der einzelstaatlichen Rechtsvorschriften des Mitgliedstaats, in dem der Anspruch geltend gemacht wird, die Kosten für die Übersetzung dieses Basisprospekts vor Prozessbeginn zu tragen haben.

Der Kauf oder Verkauf der Produkte erfordert die genaue Kenntnis der Struktur und Funktionsweise des jeweiligen Produkts und von möglichen Verlustrisiken. Jeder potenzielle Käufer der Produkte sollte sorgfältig prüfen, ob unter den gegebenen Umständen und vor dem Hintergrund seiner Vermögenslage eine Anlage in die Produkte geeignet erscheint. Potenzielle Käufer der Produkte sollten mit ihren Rechts- und Steuerberatern, Wirtschaftsprüfern und sonstigen Beratern klären, ob eine Anlage in Produkt für ihren Einzelfall geeignet ist.

1. Zusammenfassung zu den Risikofaktoren

1.1 Zusammenfassung zu den Risikofaktoren bezogen auf die 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.
- Eine Herabstufung des Bonitätsratings der BJB als primäre operative Einheit innerhalb der Julius Bär Gruppe könnte zu erhöhten Finanzierungskosten führen und die Wahrnehmung der Kunden gegenüber der BJB schädigen sowie die Liquidität und den Marktwert der Produkte der BJB wesentlich einträchtigen.

- BJB ist dem Kreditrisiko von Dritten, und den finanziellen bzw. anderen Probleme bei Dritten ausgesetzt, welche den Geschäftsbetrieb, die Ertrags- und Finanzlage der BJB beeinträchtigen könnten.
- BJB ist dem erhöhten Risiko von Staatsbankrotten ausgesetzt.
- BJB ist Marktrisiken aus offenen Positionen ausgesetzt, z.B. in Bezug auf Zinssätze, Währungswechselkurse sowie Aktienkurse und Rohstoffpreise, wobei insbesondere Änderungen in Währungswechselkursen negative Auswirkungen auf BJB's Ertragslage haben können.
- BJB ist dem Risiko ausgesetzt, keine ausreichende Finanzierung zu angemessenen Bedingungen zu erhalten und, im Gegenzug, dem Risiko, keine ausreichende Liquidität zu haben, was ihre Fähigkeit, ihren fälligen Verpflichtungen nachzukommen, nachteilig beeinflussen könnte.
- BJB vertraut auf interne Prozesse, Personen und/oder Systeme und Unzulänglichkeiten oder Ausfälle dieser Prozesse, Personen und Systeme oder externe Einflüsse könnten die Geschäfte der BJB stören und zu regulatorischen Maßnahmen gegen BJB bzw. zur Einschränkung des Wachstums der BJB führen.
- BJB setzt für gewisse Dienstleistungen Dritte ein, und falls diese nicht wie vertraglich vereinbart oder erwartet diese Dienstleistungen vornehmen, könnte BJB Kunden verlieren, ihre Reputation könnte darunter leiden, und die Geschäftsbereiche könnten die erwartete Leistung nicht erbringen.
- BJB ist an Gerichtsverfahren bzw. sonstigen aufsichtsrechtlichen Verfahren, einschließlich steuerrechtlicher Verfahren, beteiligt, die kosten- und zeitaufwendig sein können, und BJB könnte zukünftig in solchen Verfahren beteiligt werden.
- BJB ist in einer streng regulierten Branche tätig. Erhöhte Aufsicht des Geschäftsbetriebes der BJB könnte die Einnahmen und die Profitabilität der BJB mindern.
- Die Missachtung von aufsichtsrechtlichen 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 halten bzw. zu gewinnen, und der Geschäftsbetrieb, die Ertrags- und Finanzlage von BJB könnten darunter leiden.
- BJB könnte durch die Entwicklungen in der letzten Zeit im Privatbankensektor, einschließlich der Revision von Doppelbesteuerungsabkommen und potenziellen Änderungen des Rechts und der Praktiken des Schweizer Bankgeheimnisses sowie der Entwicklungen der Schweizer Gerichte im Hinblick auf Gebühren, welche von dritten Vermögensverwaltern an Vermögensverwalter gezahlt werden, negativ beeinflusst werden.
- BJB unterliegt dem Risiko, dass die Märkte, in denen BJB tätig ist, für Kunden weniger attraktiv werden könnten, insbesondere infolge von aufsichtsrechtlichen bzw. steuerrechtlichen Änderungen in solchen Ländern oder in den Heimatländern der Kunden.
- BJB könnte dem Risiko von erhöhten Kapitalanforderungen ausgesetzt sein, was zu potenziellen Kosten führen könnte, welche nicht durch zusätzliche Gewinne kompensiert werden können und dadurch die Profitabilität mindern und die Fähigkeit von BJB beeinträchtigen können, Akquisitionen vorzunehmen.
- BJB ist als hundertprozentige Tochtergesellschaft der Julius Bär Gruppe AG abhängig von den Entwicklungen/Entscheidungen ihrer Muttergesellschaft und der Julius Bär Gruppe als Ganzes.
- Das Wachstum der BJB in neuen Märkten und bestehenden Märkten und das potenzielle Versagen, anwendbare Gesetze richtig umzusetzen, könnte zum potenziellen Marktrückzug führen, und dies könnte zu finanziellen Aufwendungen und Reputationsschäden führen.
- BJB ist jeglichem Risiko im Zusammenhang mit (vergangenen und möglichen zukünftigen) Akquisitionen und Investitionen der BJB ausgesetzt, welche zu wesentlichen finanziellen Ausgaben und Verlusten führen können, insbesondere im 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 begrenzten Market-Making und Eigenhandeltätigkeiten infolge von Marktschwankungen erleiden.
- BJB ist dem Risiko ausgesetzt, aufgrund von Betrug, Fehlverhalten oder nicht ordnungsgemäßer Handhabung durch Mitarbeiter Verluste zu erleiden.
- BJB könnte sich für eigene Rechnung oder für Rechnung eines Kunden an Transaktionen bezogen auf Produkte beteiligen, welche negative Auswirkungen auf die Produkte haben könnten.

1.2 Zusammenfassung zu den Risikofaktoren bezogen auf die Produkte

Die vorliegenden Produkte sind risikoreiche Instrumente der Vermögensanlage. Bei einer Anlage in die Produkte besteht das Risiko von Verlusten bezüglich des eingesetzten Kapitals einschließlich aufgewendeter Transaktionskosten. Bei Eintritt bestimmter Umstände ist sogar der Totalverlust des eingesetzten Kapitals einschließlich aufgewendeter Transaktionskosten möglich.

Potenzielle Anleger müssen unter Berücksichtigung ihrer individuellen Lebenssituation und Finanzlage für sich selbst entscheiden, ob die Produkte eine für sie eine geeignete Anlage darstellen. Insbesondere sollten potenzielle Anleger

- über ausreichende Fachkenntnisse und ausreichende Erfahrung verfügen, um die Produkte und die mit einer Anlage in diese verbundenen Risiken sowie die in dem Basisprospekt, etwaigen Nachträgen und den jeweiligen Endgültigen Bedingungen enthaltenen bzw. durch Bezugnahme in die vorstehenden Dokumente aufgenommenen Angaben hinreichend beurteilen zu können;
- über hinreichende finanzielle Ressourcen und Liquidität verfügen, um alle mit einer Anlage in die Produkte verbundenen Risiken und im Extremfall einen Totalverlust des investierten Kapitals tragen zu können;
- die Endgültigen Bedingungen der Produkte im Detail verstehen und mit dem Verhalten der Finanzmärkte vertraut sein; und
- in der Lage sein, die möglichen Konsequenzen von wirtschaftlichen Einflüssen und sonstigen Faktoren, die sich auf den Wert der Anlage auswirken können, (entweder alleine oder mit Hilfe eines Finanzberaters) einzuschätzen und die hiermit verbundenen Risiken zu tragen.

1.2.1 Produktspezifische Risikofaktoren

Allgemeine Risiken aufgrund der Funktionsweise von Produkten, die keine Hebelprodukte sind;
Totalverlustrisiko

Die Berechnung des Auszahlungsbetrages oder – im Fall von Produkten, bei denen eine Tilgung durch Lieferung des Basiswerts möglich ist - der Anzahl zu liefernder Basiswerte bei Fälligkeit und, soweit die Produkte mit variabler Verzinsung ausgestattet sind, der Zinsbeträge kann an die Kursentwicklung eines Basiswerts während der Laufzeit der Produkte gebunden sein. Die Produkte können sich aber auch auf einen Vergleich der Kursentwicklungen mehrerer in einem Korb zusammengestellter Korbbestandteile beziehen. Zwischen dem wirtschaftlichen Wert der Produkte und dem wirtschaftlichen Wert des Basiswerts, auf welchen sich die Produkte beziehen, besteht daher ein Zusammenhang. Ein Produkt verliert regelmäßig (d.h. unter Nichtberücksichtigung sonstiger Ausstattungsmerkmale und sonstiger für die Preisbildung von Produkten maßgeblicher Faktoren) dann an Wert, wenn der Kurs des Basiswerts fällt. Produkte können jedoch auch so ausgestaltet sein, dass ein Produkt (unter Nichtberücksichtigung sonstiger Ausstattungsmerkmale und sonstiger für die Preisbildung von Produkten maßgeblicher Faktoren) dann an Wert verliert, wenn der Kurs des Basiswerts steigt.

Potenzielle Anleger sollten sich bewusst sein, dass der Marktwert der Produkte möglicherweise nicht im direkten Verhältnis zum aktuellen Preis des Basiswerts steht. Positive Änderungen des Preises des Basiswerts führen nicht zwangsläufig zu einer für den Anleger positiven Änderung des Marktwerts des Produkts. Eine Wertminderung des Produkts kann selbst dann eintreten, wenn der maßgebliche Kurs des Basiswerts konstant bleibt. Im Fall von Produkten ohne Kapitalschutz ist zu beachten, dass Kursänderungen (oder auch schon das Ausbleiben einer erwarteten Kursänderung) des Basiswerts den Wert des Produkts überproportional bis hin zur Wertlosigkeit mindern können. Insbesondere kann bei Produkten mit begrenzter Laufzeit angesichts ihrer begrenzten Laufzeit nicht darauf vertraut werden, dass sich der Preis des Produkts rechtzeitig wieder erholen wird. Es besteht dann das Risiko des **teilweisen oder vollständigen Verlusts des eingesetzten Kapitals** einschließlich aufgewendeter Transaktionskosten. Dieses Risiko besteht unabhängig von der finanziellen Leistungsfähigkeit der Emittentin.

Allgemeine Risiken aufgrund der Funktionsweise von Hebelprodukten; Totalverlustrisiko

Zwischen dem wirtschaftlichen Wert von Hebelprodukten und dem wirtschaftlichen Wert des Basiswerts, auf welchen sich die Produkte beziehen, besteht ein Zusammenhang, wobei die Art der Tilgungsleistung, die Voraussetzungen für die Zahlung und die Höhe des bei Fälligkeit zu zahlenden Auszahlungsbetrags vom konkreten Typ abhängig sind. Handelt es sich bei dem Produkt um ein *Call* Hebelprodukt, wird der am Laufzeitende von der Emittentin gegebenenfalls zu zahlende Auszahlungsbetrag und der Wert des Produkts regelmäßig (d.h. unter Nichtberücksichtigung sonstiger Ausstattungsmerkmale und sonstiger für die Preisbildung von Hebelprodukten maßgeblicher Faktoren) dann fallen, wenn der maßgebliche Kurs des Basiswerts fällt. Bei *Put* Hebelprodukten erleidet der Anleger hingegen einen Verlust, wenn der Basiswert steigt.

Call Hebelprodukte mit Lieferung gewähren dem Inhaber das Recht, den Basiswert gemäß den Endgültigen Bedingungen zu "erwerben", *Put* Hebelprodukte mit Lieferung gewähren hingegen dem Inhaber das Recht, den Basiswert gemäß den Endgültigen Bedingungen zu "veräußern".

Die jeweiligen Endgültigen Bedingungen können vorsehen, dass die Höhe bzw. die Art der Tilgungsleistung der Produkte vom Eintritt oder Nichteintritt bestimmter Ereignisse abhängt. Beim Eintritt bestimmter Ereignisse können die Endgültigen Bedingungen zudem die vorzeitige, automatische, d.h. ohne dass es einem Handeln durch die Emittentin bedarf, Laufzeitbeendigung der Produkte (z.B. Stop Loss Ereignis) oder den wertlosen Verfall der Produkte (z.B. Knock Out Ereignis) vorsehen.

Es ist zu beachten, dass Kursänderungen (oder auch schon das Ausbleiben einer erwarteten Kursänderung) des Basiswerts den Wert des Produkts überproportional bis hin zur Wertlosigkeit mindern können. Im Fall von Produkten mit begrenzter Laufzeit kann angesichts ihrer begrenzten Laufzeit nicht darauf vertraut werden, dass sich der Preis des Produkts rechtzeitig wieder erholen wird. Es besteht dann das Risiko des **teilweisen oder vollständigen Verlusts des eingesetzten Kapitals** einschließlich aufgewendeter Transaktionskosten. Dieses Risiko besteht unabhängig von der finanziellen Leistungsfähigkeit der Emittentin.

Sofern keine automatische Ausübung der Produkte in den jeweiligen Endgültigen Bedingungen vorgesehen ist, sollten Anleger beachten, dass am Ende der Laufzeit nicht ausgeübte bzw. nicht wirksam ausgeübte Produkte wertlos verfallen.

Aufgrund des so genannten Hebeleffekts besteht für den Anleger das Risiko eines überproportionalen Verlustes, denn eine Veränderung des Wertes des Basiswertes führt in der Regel zu einer überproportionalen Veränderung des Werts des Produkts. Beim Kauf der Produkte ist deshalb zu berücksichtigen, dass je größer der Hebeleffekt eines Produkts ist, desto größer auch das mit ihm verbundene Verlustrisiko ist. Ferner ist zu beachten, dass der Hebeleffekt typischerweise umso größer ist, je kürzer die Laufzeit bzw. die Restlaufzeit des Produkts ist.

Keine Dividendenzahlung

Ein Produkt gewährt keinen Anspruch auf Dividendenzahlungen und wirft daher, vorbehaltlich etwaiger in den Endgültigen Bedingungen vorgesehener Zinszahlungen, **keinen laufenden Ertrag** ab. Mögliche Wertverluste des Produkts können daher **nicht** durch andere Erträge des Produkts kompensiert werden.

Risiken im Zusammenhang mit der Pfandbesicherung nach den Bestimmungen des «Rahmenvertrages für Pfandbesicherte Zertifikate» der SIX Swiss Exchange AG (COSI)

Produkte, die gemäß den jeweiligen Endgültigen Bedingungen pfandbesichert sind (die "**Pfandbesicherten Produkte**"), sind nach den Bestimmungen des «Rahmenvertrages für Pfandbesicherte Zertifikate» der SIX Swiss Exchange AG besichert. Bank Julius Bär & Co. AG (der "**Sicherungsgeber**") verpflichtet sich zur Sicherstellung des jeweiligen Wertes der Pfandbesicherten Produkte sowie der weiteren im Rahmenvertrag aufgeführten Ansprüche. Die Sicherstellung erfolgt zu Gunsten der SIX Swiss Exchange AG mittels eines regulären Pfandrechts nach schweizerischem Recht. Die Sicherheiten werden in ein Konto der

SIX Swiss Exchange AG bei SIX SIS AG gebucht. Den Inhabern steht an den Sicherheiten kein eigenes Sicherungsrecht zu.

Die Besicherung eliminiert das Ausfallrisiko des Emittenten nur in der 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 Produkten 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 AG verwertet werden; (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 Produkten 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 anteilmäßigen Netto-Verwertungserlöses in Schweizer Franken erfolgt; (v) die Besicherung wird angefochten, sodass die Sicherheiten nicht gemäß den Bestimmungen des Rahmenvertrages zu Gunsten der Anleger in Pfandbesicherte Produkte verwertet werden können.

Die Kosten für die Dienstleistung der SIX Swiss Exchange AG zur Besicherung von Pfandbesicherten Produkten können in die Preisfindung für ein Pfandbesichertes Produkt einfließen und sind daher allenfalls vom Anleger zu tragen.

Der Anleger unterliegt hinsichtlich der Auszahlung des anteilmäßigen Netto-Verwertungserlöses den Bonitätsrisiken der SIX Swiss Exchange AG 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 Pfandbesicherten Produkts als fehlerhaft erweist, kann die Besicherung des Pfandbesicherten Produkts ungenügend sein.

Der Emittent kann neben der Primärkotierung der Pfandbesicherten Produkte an der SIX Swiss Exchange AG eine Kotierung oder Zulassung zum Handel an einer oder mehreren Sekundärbörsen anstreben. Ereignisse, welche mit einer Kotierung oder Zulassung der Pfandbesicherten Produkte zum Handel an einer Sekundärbörse zusammenhängen, wie die Aussetzung des Market Making an einer Sekundärbörse oder die Dekotierung der Pfandbesicherten Produkte von einer Sekundärbörse, stellen unter dem Rahmenvertrag keinen Verwertungsfall dar.

Besondere Risikofaktoren im Hinblick auf Produkte mit Referenzschuldner

Produkte mit Referenzschuldner unterscheiden sich von der jeweiligen herkömmlichen Produktstruktur dadurch, dass zusätzlich bei Eintritt eines Kreditereignisses in Bezug auf den Referenzschuldner zu

irgendeinem Zeitpunkt während der Laufzeit oder einem anderen in den Endgültigen Bedingungen genannten Zeitraum der Anspruch des Anlegers auf den Auszahlungsbetrag und gegebenenfalls die Zinszahlung entfällt. Stattdessen wird die Emittentin einen Barausgleich zahlen, der dem angemessenen Marktpreis eines Wertpapiers entspricht, der aber auch null (0) betragen kann, unabhängig davon, ob an sich nach den Endgültigen Bedingungen ein Kapitalschutzbetrag, ein Mindestbetrag, ein Bonusbetrag oder ein anderer in den jeweiligen Endgültigen Bedingungen festgelegter Betrag gezahlt werden sollte.

Sofern die Produkte eine vorzeitige Rückzahlung im Fall eines Kreditereignisses vorsehen, endet die Laufzeit der Produkte vorzeitig an dem Bankgeschäftstag (Kreditereignisfeststellungstag), an dem, wie von der Emittentin bzw. der Berechnungsstelle nach billigem Ermessen festgestellt, ein Kreditereignis eintritt. In diesem Fall werden die Produkte durch Zahlung des Barbetrags je Produkt vorzeitig zurückgezahlt und die Emittentin wird im Übrigen von der Verpflichtung zur Tilgung der Produkte sowie gegebenenfalls zur Zahlung von Zinsen frei. Der Anleger erhält in diesem Fall am Barbetragstag einen Barbetrag je Produkt ausbezahlt, der auch null (0) betragen kann, unabhängig davon, ob an sich nach den Endgültigen Bedingungen ein Kapitalschutzbetrag, ein Mindestbetrag, ein Bonusbetrag oder ein anderer in den jeweiligen Endgültigen Bedingungen festgelegter Betrag gezahlt werden sollte.

Risiken, die sich aus dem zusätzlichem Insolvenzrisiko des Referenzschuldners ergeben

Der Eintritt eines Kreditereignisses in Bezug auf den Referenzschuldner beeinflusst die Höhe der nach den Endgültigen Bedingungen zahlbaren Beträge. Der Anleger ist nicht nur dem Insolvenzrisiko der Emittentin, sondern auch dem Insolvenzrisiko des Referenzschuldners ausgesetzt. Es kann sein, dass der Auszahlungsbetrag auch bei positiver Entwicklung des den Produkten zugrunde liegenden Basiswertes reduziert wird. Der Kauf der Produkte stellt demzufolge für den Anleger eine Investitionsentscheidung dar, bei der auch die Beurteilung der Möglichkeiten des Referenzschuldners, jederzeit seinen Zahlungsverpflichtungen uneingeschränkt nachzukommen, eine wesentliche Rolle spielt.

Obwohl sich eine negative Entwicklung der Möglichkeiten des Referenzschuldners, jederzeit seinen Zahlungsverpflichtungen uneingeschränkt nachzukommen, sehr wahrscheinlich nachteilig auf den Kurs der Produkte auswirken wird, wird sich eine im gleichen Maße positive Entwicklung der Bonität des Referenzschuldners und eine positive Wertentwicklung der Referenzverbindlichkeit keine positive Auswirkung auf den Kurs der Produkte haben.

Die Emittentin verfügt möglicherweise über Informationen in Bezug auf den Referenzschuldner, die nicht öffentlich zugänglich oder den Inhabern nicht bekannt sind. Dies kann zu Interessenkonflikten führen. Die Emission der Produkte begründet keine Verpflichtung der Emittentin, diese Informationen (unabhängig davon, ob diese vertraulich sind oder nicht) gegenüber den Inhabern oder Dritten offen zu legen.

Risikofaktoren im Zusammenhang mit der Verschlechterung der Möglichkeiten des Referenzschuldners, jederzeit seinen Zahlungsverpflichtungen uneingeschränkt nachzukommen

Sollten sich während der Laufzeit der Produkte die Möglichkeiten des Referenzschuldners, jederzeit seinen Zahlungsverpflichtungen uneingeschränkt nachzukommen, deutlich verschlechtern (die

"**Bonitätsverschlechterung**"), ohne dass unmittelbar ein Kreditereignis in Bezug auf den Referenzschuldner eintritt, kann dies erheblichen negativen Einfluss auf die Kursentwicklung der Produkte haben. Folglich können Anleger, die die Produkte zu diesem Zeitpunkt verkaufen, einen erheblichen Verlust (bis hin zum Totalverlust) ihres angelegten Kapitals erleiden.

Besondere Risikofaktoren im Falle des Eintritts einer Potenziellen Nichtzahlung in Bezug auf die Referenzverbindlichkeit

Stellt die Emittentin den Eintritt einer solchen Potenziellen Nichtzahlung in Bezug auf die Referenzverbindlichkeit fest, ist sie gegebenenfalls nach den Endgültigen Bedingungen berechtigt, die Laufzeit der Produkte oder einem anderen in den Endgültigen Bedingungen genannten Zeitraum zu verlängern und damit den Fälligkeitstag, aber nicht den Finalen Bewertungstag, auf einen späteren Zeitpunkt zu verschieben. Dies hat zur Folge, dass ein Kreditereignis, das nach dem ursprünglichen Ende der Laufzeit der Produkte oder einen anderen in den Endgültigen Bedingungen genannten Zeitraum in Bezug auf die Referenzverbindlichkeit eintritt, die Emittentin berechtigt, den Auszahlungsbetrag entsprechend den Bestimmungen der Endgültigen Bedingungen zu reduzieren.

Risikofaktoren im Hinblick auf die ungewisse Wertentwicklung der Produkte

Die Wertentwicklung der Produkte, die Höhe des Auszahlungsbetrags sowie - bei Produkten mit der Möglichkeit einer Lieferung – die Art der Tilgungsleistung stehen zum Zeitpunkt der Emission der Produkte nicht fest. Das Risiko von Wertverlusten besteht bereits während der Laufzeit eines Produkts. Entwickelt sich der Basiswert in eine für den Anleger ungünstige Richtung, sollte der Anleger nicht darauf vertrauen, dass sich der Basiswert und damit der Wert der Produkte wieder entgegengesetzt entwickeln werden. Hierauf sollte ein Anleger um so weniger vertrauen, wenn die Laufzeit des Produkts begrenzt ist.

Risikofaktoren im Hinblick auf die Laufzeit der Produkte

Die Produkte können mit einer festgelegten oder einer nicht festgelegten Laufzeitbegrenzung (Open End) ausgestaltet sein.

Produkte mit Laufzeitbegrenzung haben eine im vorhinein begrenzte Laufzeit. Die Zahlung des Auszahlungsbetrags bzw. die Lieferung des Basiswerts oder eines Korbbestandteils bzw. von Referenzwertpapieren erfolgt an einem in den Endgültigen Bedingungen definierten Tag durch die Emittentin. Es ist zu beachten, dass die Emittentin gemäß den Endgültigen Bedingungen berechtigt ist, die Produkte außerordentlich zu kündigen. Bei einer kurzfristigen Ausübung des außerordentlichen Kündigungsrechts durch die Emittentin, hat der Inhaber unter Umständen keine Möglichkeit mehr, seine Produkte am Sekundärmarkt zu verkaufen. Daneben können die Produkte vorsehen, dass bei Eintritt eines bestimmten Umstands die Produkte vorzeitig zurückgezahlt werden bzw. verfallen.

Bei Produkten ohne Laufzeitbegrenzung endet die Laufzeit der Produkte, vorbehaltlich sonstiger Ausstattungsmerkmale, entweder (i) durch Einlösung bzw. Ausübung durch die Inhaber entsprechend den Endgültigen Bedingungen oder (ii) durch ordentliche Kündigung der Emittentin oder (iii) durch

außerordentliche Kündigung der Emittentin. Bei einer kurzfristigen Ausübung des Kündigungsrechts durch die Emittentin, hat der Inhaber unter Umständen keine Möglichkeit mehr, seine Produkte einzulösen bzw. am Sekundärmarkt zu verkaufen. Anleger sollten beachten, dass die Emittentin ihr Kündigungsrecht nach billigem Ermessen ausübt und hinsichtlich der Ausübung ihres Kündigungsrechts keinen Bindungen unterliegt.

Risikofaktoren im Hinblick auf Produkte mit Höchstrückzahlung

Bei Produkten mit Höchstrückzahlung wird als Auszahlungsbetrag maximal ein im vorhinein festgelegter Betrag ausgezahlt. Im Vergleich zu einer Direktinvestition in den Basiswert ist die Ertragsmöglichkeit des Anlegers also nach oben hin begrenzt.

Risikofaktoren im Hinblick auf Produkte mit unbedingter Mindestrückzahlung

Wenn und soweit gemäß den jeweiligen Endgültigen Bedingungen eine unbedingte Mindestrückzahlung besteht, werden die Produkte mindestens zu einem im vorhinein festgelegten Betrag zurückgezahlt. Anleger sollten beachten, dass der Mindestbetrag gegebenenfalls niedriger sein kann als der Nominalbetrag bzw. als das für den Erwerb des Produkts eingesetzte Kapital (einschließlich aufgewendeter Transaktionskosten).

Anleger sollten ebenfalls beachten, dass der Mindestbetrag gegebenenfalls lediglich im Fall einer Rückzahlung am Laufzeitende Anwendung findet. Sofern (i) ein Anleger das Produkt vor dem Fälligkeitstag im Sekundärmarkt verkauft oder (ii) die Produkte vor Laufzeitende zurückgezahlt werden oder (iii) eine mehrere Vorgesehene Handelstage andauernde Marktstörung gemäß den Endgültigen Bedingungen eingetreten ist, tritt eine solche Mindestrückzahlung nicht ein. Anleger bleiben weiterhin dem Ausfallrisiko der Emittentin ausgesetzt, sodass sie bei einer Zahlungsunfähigkeit der Emittentin ihr gesamtes für den Erwerb der Produkte eingesetztes Kapital (einschließlich aufgewendeter Transaktionskosten) verlieren können. Anleger sollten daher nicht darauf vertrauen, die erworbenen Produkte jederzeit während ihrer Laufzeit mindestens zum Mindestbetrag veräußern zu können.

Risikofaktoren im Hinblick auf Produkte mit bedingter Mindestrückzahlung

Im Fall von Produkten mit bedingter Mindestrückzahlung kann der Mindestbetrag gegebenenfalls niedriger sein als das für den Erwerb des Produkts eingesetzte Kapital (einschließlich aufgewendeter Transaktionskosten). Auch bei Erfüllung der Voraussetzung für die Mindestrückzahlung bleiben Anleger weiterhin dem Ausfallrisiko der Emittentin ausgesetzt, sodass sie bei einer Zahlungsunfähigkeit der Emittentin ihr gesamtes für den Erwerb der Produkte eingesetztes Kapital (einschließlich aufgewendeter Transaktionskosten) verlieren können.

Sofern die Voraussetzungen für die Mindestrückzahlung nicht erfüllt werden, ist der Anleger dem Risiko eines **Totalverlustes** des eingesetzten Kapitals einschließlich aufgewendeter Transaktionskosten ausgesetzt. Dabei ist zu beachten, dass je höher die Volatilität eines Basiswerts bzw. der Korbbestandteile

ist, desto höher ist für den Anleger das Risiko, dass die Mindestrückzahlung entfällt bzw. nicht ausgelöst wird.

Anleger sollten ebenfalls beachten, dass der Mindestbetrag gegebenenfalls lediglich im Fall einer Rückzahlung am Laufzeitende Anwendung findet. Die Anleger müssen bereit sein, ihr Produkt bis zum Fälligkeitstag zu halten. Sofern (i) ein Anleger das Produkt vor dem Fälligkeitstag im Sekundärmarkt verkauft oder (ii) die Produkte vor Laufzeitende zurückgezahlt werden oder (iii) eine mehrere Vorgesehene Handelstage andauernde Marktstörung gemäß den Endgültigen Bedingungen eingetreten ist, tritt eine solche bedingte Mindestrückzahlung nicht ein und der Anleger trägt das Risiko eines Totalverlustes des eingesetzten Kapitals einschließlich aufgewendeter Transaktionskosten.

Risikofaktoren im Hinblick auf Produkte mit Tilgung durch Lieferung

Soweit in den Endgültigen Bedingungen eine Tilgung der Produkte durch Lieferung vorgesehen ist, sollten potenzielle Anleger beachten, dass bei Fälligkeit der Produkte anstelle der Zahlung eines Geldbetrags gegebenenfalls die Lieferung des Basiswerts oder eines Korbbestandteils bzw. bei nicht lieferbaren Basiswerten bzw. Korbbestandteilen die Lieferung von auf den Basiswert bzw. einen Korbbestandteil bezogenen Referenzwertpapieren erfolgt. Anleger sind in einem solchen Fall den spezifischen Emittenten- und Wertpapierrisiken hinsichtlich des zu liefernden Basiswerts oder Korbbestandteils bzw. Referenzwertpapiers ausgesetzt. Es sollte nicht darauf vertraut werden, dass der zu liefernde Basiswert oder der zu liefernde Korbbestandteil bzw. das zu liefernde Referenzwertpapier nach Tilgung der Produkte zu einem bestimmten Preis veräußert werden kann. Unter Umständen kann der gelieferte Basiswert oder Korbbestandteil bzw. das Referenzwertpapier einen sehr niedrigen oder auch gar keinen Wert mehr aufweisen. In diesem Falle unterliegen Anleger dem Risiko des Totalverlusts des für den Erwerb der Produkte aufgewendeten Kapitals (einschließlich aufgewendeter Transaktionskosten).

Wenn die Lieferung des Basiswerts oder des Korbbestandteils bzw. des Referenzwertpapiers wirtschaftlich oder tatsächlich erschwert oder unmöglich sein sollte, hat die Emittentin das Recht, anstatt der Lieferung des Basiswerts oder des Korbbestandteils bzw. des Referenzwertpapiers einen Ausgleichsbetrag zu zahlen.

Risikofaktoren im Hinblick auf Produkte mit Partizipationsfaktor

Bei Produkten mit Partizipationsfaktor partizipieren Anleger nicht im Verhältnis 1:1, sondern in Höhe eines bestimmten Faktors an der Kursentwicklung des Basiswerts. Je nach Ausstattung der Produkte kann ein Partizipationsfaktor bewirken, dass der Anleger, vorbehaltlich der Wertbeeinflussung durch weitere Ausstattungsmerkmale, an eventuellen Wertveränderungen des Basiswerts unterproportional bzw. überproportional partizipiert.

Risikofaktoren im Hinblick auf Produkte mit Verwaltungsgebühr

Bei Produkten mit Verwaltungsgebühr sollten Anleger beachten, dass von dem am Laufzeitende der Produkte zu zahlenden Auszahlungsbetrag eine Verwaltungsgebühr in einer bestimmten Höhe in Abzug gebracht werden kann.

Anleger sollten beachten, dass eine solche Verwaltungsgebühr nicht nur den am Fälligkeitstag gegebenenfalls von der Emittentin zu zahlenden Auszahlungsbetrag mindert, sondern auch während der Laufzeit der Produkte die Preisbildung im Sekundärmarkt negativ beeinflusst. Die Endgültigen Bedingungen können die Emittentin gegebenenfalls zu einer Anpassung der Höhe der Verwaltungsgebühr während der Laufzeit der Produkte berechtigen.

Risikofaktoren bei Produkten mit Hebelfaktor

Bei Produkten mit Hebelfaktor sollten Anleger beachten, dass die Anwendbarkeit eines Hebelfaktors dazu führt, dass sie an einer negativen Kursentwicklung des Basiswerts überproportional (in Höhe des Hebelfaktors) partizipieren und ein Wertverlust des Basiswerts das Risiko eines überproportional hohen Verlusts bis hin zum Totalverlust des für den Erwerb der Produkte eingesetzten Kapitals einschließlich aufgewendeter Transaktionskosten beinhaltet.

Risikofaktoren im Hinblick auf Produkte mit Reverse-Struktur

Bei Produkten mit Reverse-Strukturen ist die Entwicklung des Werts der Produkte umgekehrt abhängig von der Entwicklung des Basiswerts. Ein Reverse-Produkt verliert regelmäßig (d.h. unter Nichtberücksichtigung sonstiger Ausstattungsmerkmale und sonstiger für die Preisbildung von Produkten maßgeblicher Faktoren) dann an Wert, wenn der Kurs des Basiswerts steigt. Ferner ist die Ertragsmöglichkeit grundsätzlich nach oben hin beschränkt, da die negative Entwicklung des Basiswerts nicht mehr als 100% betragen kann.

Risikofaktoren im Hinblick auf Produkte mit Zinszahlung

Die Produkte können, soweit dies in den Endgültigen Bedingungen ausdrücklich vorgesehen ist, Anspruch auf eine feste oder variable Zinszahlung gewähren. Bei Produkten mit einer variablen Zinszahlung bestimmt sich die Höhe der Zinsbeträge auf Grundlage der Wertentwicklung des Basiswerts. Im Fall einer für die Anleger ungünstigen Wertentwicklung des Basiswerts können die von der Emittentin zu leistenden Zinsbeträge gegebenenfalls bis auf null (0) sinken.

Die Endgültigen Bedingungen können darüber hinaus die Zahlung von Zinsbeträgen an die Erfüllung von bestimmten Voraussetzungen hinsichtlich der Kursentwicklung des Basiswerts knüpfen. Sofern diese Voraussetzungen nicht erfüllt werden, erhält der Anleger an einem oder mehreren Zinszahlungstagen gegebenenfalls keinen Zinsbetrag oder nur die Mindestzinszahlung.

Rendite- und Wiederanlagerisiko bei außerordentlicher bzw. gegebenenfalls ordentlicher Kündigung durch die Emittentin

Bei Produkten mit Laufzeitbegrenzung sollten Anleger beachten, dass die Laufzeit der Produkte durch eine außerordentliche Kündigung der Emittentin vorzeitig beendet werden kann. Der Anleger trägt dann das Risiko, dass seine Erwartungen auf einen Wertzuwachs der Produkte aufgrund der vorzeitigen Laufzeitbeendigung nicht mehr erfüllt werden können. Zudem ist im Fall einer außerordentlichen Kündigung zu berücksichtigen, dass der Anleger das Wiederanlagerisiko trägt.

Bei Produkten ohne Laufzeitbegrenzung ist die Laufzeit der Produkte grundsätzlich unbegrenzt. Die Laufzeit der Produkte kann jedoch durch eine ordentliche oder eine außerordentliche Kündigung der Emittentin entsprechend den Endgültigen Bedingungen beendet werden. In diesem Fall trägt der Anleger das Risiko, dass seine Erwartungen auf einen Wertzuwachs der Produkte aufgrund der Laufzeitbeendigung nicht mehr erfüllt werden können. Zudem ist im Fall einer Kündigung zu berücksichtigen, dass der Anleger das Wiederanlagerisiko trägt.

Spezielle Risikofaktoren im Hinblick auf Produkte mit Zeichnungsfrist

Während der Zeichnungsfrist ist die Emittentin jederzeit berechtigt, die Zeichnungsfrist zu verkürzen oder gegebenenfalls zu verlängern oder das Angebotsvolumen zu verringern und die Annahme weiterer Zeichnungsaufträge umgehend auszusetzen. Außerdem kann die Emittentin in bestimmten Fällen das Angebot widerrufen und auf eine Begebung der Produkte verzichten. Die Emittentin ist nicht verpflichtet, gezeichnete Produkte zu emittieren.

Risikofaktoren im Hinblick auf ein Stop Loss Ereignis

Im Fall von Produkten, die mit einer Stop Loss Barriere ausgestattet sind, sollten Anleger beachten, dass das Risiko einer automatischen vorzeitigen Laufzeitbeendigung der Produkte besteht, falls ein Stop Loss Ereignis eingetreten ist, d.h. falls eine in den Produktbedingungen definierte Stop Loss Barriere erreicht oder verletzt wird.

Risikofaktoren im Hinblick auf ein Knock Out Ereignis

Im Fall von Produkten, die mit einer Knock-Out Barriere ausgestattet sind, sollten Anleger beachten, dass das Risiko des wertlosen Verfalls der Produkte während ihrer Laufzeit besteht, falls ein Knock Out Ereignis eingetreten ist, d.h. falls eine in den Produktbedingungen definierte Knock Out Barriere erreicht oder verletzt wird.

Die Endgültigen Bedingungen können gegebenenfalls andere, weitere oder ergänzende produktspezifische Risikofaktoren enthalten.

1.2.2 Basiswertspezifische Risikofaktoren

Risikofaktoren im Hinblick auf einen Korb als Basiswert

Sofern sich die Produkte auf einen Korb als Basiswert beziehen, ist zu beachten, dass der Einfluss der Kursentwicklung des jeweiligen Korbbestandteils auf die Wertentwicklung des gesamten Korbs umso geringer ist, je kleiner die Gewichtung dieses Korbbestandteils ist.

Besteht ein Anpassungsrecht der Emittentin im Hinblick auf die Auswahl der Korbbestandteile, können Anleger nicht davon ausgehen, dass die Zusammensetzung des Korbs während der Laufzeit der Produkte identisch bleibt. Anleger erwerben daher ein Produkt auf einen Basiswert mit unbekannter zukünftiger Zusammensetzung.

Im Fall, dass lediglich ein Korbbestandteil bzw. eine Art von Korbbestandteilen, z.B. der Korbbestandteil mit der schlechtesten Wertentwicklung oder diejenige, deren Wertentwicklung negativ ist, maßgeblich für die Bestimmung des Auszahlungsbetrags oder von Zinsbeträgen ist, sollten Anleger beachten, dass ein Verlust selbst dann entstehen kann, wenn der oder die übrige(n) Korbbestandteil(e) eine für den Anleger günstige Wertentwicklung aufweisen.

Korrelationsrisiko bei Produkten bezogen auf einen Korb

Bei Produkten, deren Wertentwicklung sich während der Laufzeit bzw. deren Tilgung am Ende der Laufzeit sich nach der Wertentwicklung mehrerer Korbbestandteile richtet, ist zu beachten, dass die Anzahl und die Korrelation der Korbbestandteile einen wesentlichen Einfluss auf das Tilgungs- und Risikoprofil des jeweiligen Produkts hat. Eine hohe Anzahl bzw. eine geringe Korrelation der Korbbestandteile erhöht z.B. das Risiko, dass die Bedingung für die Mindestrückzahlung nicht eintritt, d.h. ein Barriere Ereignis eintritt und damit die Chance auf eine Mindestrückzahlung erlischt.

Risikofaktoren im Hinblick auf Produkte bezogen auf Aktien

Bei auf Aktien bezogenen Produkten ist die Kursentwicklung der jeweiligen Aktie maßgebend für die Entwicklung des Werts des Produkts. Die Kursentwicklung der jeweiligen Aktie lässt sich nicht vorhersagen und ist bestimmt durch gesamtwirtschaftliche Faktoren.

Als Anleger in die Produkte werden die Anleger keine Stimmrechte oder Rechte auf Dividenden- bzw. Zinszahlungen oder andere Ausschüttungen oder andere Rechte in Bezug auf die Aktie haben.

Risikofaktoren im Hinblick auf Produkte bezogen auf aktienvertretende Wertpapiere

Rechtlicher Eigentümer der den aktienvertretende Wertpapiere (meist in Form von ADRs oder GDRs, zusammen "**Depository Receipts**") zu Grunde liegenden Aktien ist bei Depository Receipts die Depotbank, die zugleich Ausgabestelle der Depository Receipts ist. Im Falle einer Insolvenz der Depotbank (*Depository*) bzw. im Falle von Zwangsvollstreckungsmaßnahmen gegen diese ist es möglich, dass die den Depository Receipts zu Grunde liegenden Aktien mit einer Verfügungsbeschränkung belegt werden bzw. dass diese Aktien im Rahmen einer Zwangsvollstreckungsmaßnahme gegen die Depotbank (*Depository*) wirtschaftlich verwertet werden. Ist dies der Fall, verliert der Inhaber des Depository

Receipts die durch den Anteilsschein (*Depository Receipt*) verbrieften Rechte an den zu Grunde liegenden Aktien. Das Depository Receipt als Basiswert der Produkte und damit auch die auf dieses Depository Receipt bezogenen Produkte werden wertlos.

Risikofaktoren im Hinblick auf Produkte bezogen auf Indizes

Bei auf Indizes bezogenen Produkten hängt die Höhe des Auszahlungsbetrages von der Wertentwicklung des Index und somit der im Index enthaltenen Bestandteilen ab. Während der Laufzeit kann der Marktwert der Produkte jedoch auch von der Wertentwicklung des Index bzw. der im Index enthaltenen Bestandteile abweichen. Der Anleger kann daher nicht auf die Werthaltigkeit des Produkts vertrauen.

Risikofaktoren im Hinblick auf Produkte bezogen auf Futures Kontrakte

Da sich auf Futures Kontrakte bezogene Produkte auf den Börsenkurs der in den Endgültigen Bedingungen 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.

Risikofaktoren im Hinblick auf den ganztägigen Handel von Währungen und Rohstoffen

Wenn sich das durch die Produkte verkörperte Recht in Abhängigkeit von Währungen oder Rohstoffen bestimmt, sollten Anleger beachten, dass solche Werte durch die Zeitzonen Australien, Asien, Europa und Amerika 24 Stunden täglich gehandelt werden. Es ist daher möglich, dass ein gemäß den jeweiligen Endgültigen Bedingungen maßgebliches Ereignis oder ein für die Bestimmung des durch das Produkt gewährten Rechts maßgeblicher Faktor außerhalb der Geschäftszeiten des Orts, an dem die Produkte angeboten bzw. gehandelt werden, eintritt oder festgestellt wird.

Risikofaktoren im Hinblick auf Produkte bezogen auf Währungswechselkurse

Währungswechselkurse geben das Wertverhältnis einer bestimmten Währung zu einer anderen Währung an. Im Allgemeinen werden Wechselkurse von Angebots- und Nachfragefaktoren auf den internationalen Geldmärkten bestimmt, die unter anderem volkswirtschaftlichen Faktoren, Spekulationen und Maßnahmen von Regierungen und Zentralbanken ausgesetzt sind.

Währungswechselkurse unterliegen den unterschiedlichsten Einwirkungsfaktoren. Zu nennen sind hier neben abschätzbaren Faktoren wie z.B. der Inflationsrate des jeweiligen Landes auch Faktoren, die kaum einschätzbar sind, so z.B. Faktoren psychologischer Natur wie Vertrauenskrisen in die politische Führung eines Landes. Auch solche Komponenten psychologischer Natur können einen erheblichen Einfluss auf den Wert der entsprechenden Währung ausüben.

Risikofaktoren im Hinblick auf Produkte bezogen auf Rohstoffe

Die Preise von Rohwaren bzw. Rohstoffen sind größeren Schwankungen (Volatilität) als bei anderen Anlagekategorien unterworfen. Insbesondere weisen Rohwaren-Märkte eine geringere Liquidität als Renten-, Devisen- und Aktienmärkte auf. Daher wirken sich Angebots- und Nachfrageveränderungen drastischer auf Preise und Volatilität aus, wodurch Anlagen in Rohwaren risikoreicher und komplexer sind.

Die Einflussfaktoren auf Preise von Rohwaren sind zahlreich und komplex. Typische Faktoren, die sich in Rohwaren-Preisen niederschlagen sind z.B. der begrenzte Angebotsspielraum bei Rohwaren und regional unterschiedliche Nachfrage, Beeinflussung der Gesamttrendite bei Rohwaren z.B. durch Kosten bei direkten Investitionen in Rohwaren, starke Spekulationen, Produktion in Schwellenländern mit einer wenig stabilen politischen und wirtschaftlichen Situation oder Änderungen der Steuersätze und Zölle.

Risikofaktoren im Hinblick auf Produkte bezogen auf Fonds

Bei auf Investmentfondsanteile bezogenen Produkten hängt die Höhe des Auszahlungsbetrags von der Wertentwicklung der Investmentfondsanteile ab. Risiken der Investmentfondsanteile sind damit auch Risiken der Produkte. Die Wertentwicklung der Investmentfondsanteile hängt wiederum von dem Erfolg der durch den jeweiligen Investmentfonds verfolgten Strategie sowie von der Wertentwicklung der einzelnen Werte ab, in denen der Investmentfonds investiert ist.

Risikofaktoren im Hinblick auf Produkte bezogen auf kollektive Kapitalanlagen

Im Fall von auf kollektive Kapitalanlagen bezogenen Produkten hängt die Höhe des Auszahlungsbetrags von der Wertentwicklung dieser kollektiven Kapitalanlage und den Gebühren, die dem Vermögen der kollektiven Kapitalanlage direkt oder indirekt belastet werden. Die Wertentwicklung kann sowohl positiv als auch negativ sein. Daher kann ein Investment in ein Produkt, welches auf eine kollektive Kapitalanlage bezogen ist, für Anleger ungeeignet sein, welche mit dieser kollektiven Kapitalanlage nicht vertraut sind oder die nicht bereit oder nicht in der Lage sind, die mit einem Investment in diese kollektive Kapitalanlage verbundenen Risiken zu tragen.

Risikofaktoren im Hinblick auf Produkte bezogen auf Exchange Traded Funds (ETFs)

Exchange Traded Funds (ETFs) sind kollektive Kapitalanlagen, die an einer Börse gehandelt werden. Im Gegensatz zu anderen kollektiven Kapitalanlagen findet bei ETFs kein aktives Management statt, d.h. die Investitionsentscheidungen werden durch den Index, Basket oder die Einzelwerte vorgegeben, die der ETF nachbildet. Dies gilt auch dann, wenn diese Nachbildung zu Verlusten führt. Darüber hinaus ist das zusätzliche Risiko zu beachten, dass der ETF delisted werden könnte. Ein Delisting führt in der Regel zu einer vorzeitigen Rückzahlung. Eine solche vorzeitige Rückzahlung kann zu einer Veränderung des erwarteten Ertrages des ETF und damit des Produkts, auf das der ETF bezogen ist, führen.

Risikofaktoren im Hinblick auf Produkte bezogen auf alternative kollektive Kapitalanlagen

Alternative kollektive Kapitalanlagen, wie Hedge Funds und Private Equity Funds, können mit hohen Risiken verbunden sein. Bei alternativen kollektiven Kapitalanlagen stehen oft nur wenige Informationen zur Verfügung. Die Möglichkeiten, Anteile zu zeichnen oder zurückzugeben, sind häufig beschränkt und oft nur monatlich, vierteljährlich oder jährlich möglich. Bei der Rückgabe von Anteilen kann es zu Verzögerungen oder zu einem ungünstigen Verkaufspreis kommen. Alternative kollektive Kapitalanlagen sehen oft auch feste, mehrjährige Haltefristen vor. Bestimmungen über Handelbarkeit und Haltefristen können sich schnell und mehrmals ändern. Liquidationen können sich über Jahre erstrecken. Die mit alternativen kollektiven Kapitalanlagen verbundenen Verlustrisiken erfordern besondere Kenntnisse und Fähigkeiten.

Risikofaktoren im Hinblick auf Produkte bezogen auf Zinssätze

Anleger sollten beachten, dass Zinssätze von verschiedensten Faktoren bezüglich des Angebots und der Nachfrage an den internationalen Märkten abhängig sind, z.B. von volkswirtschaftlichen Faktoren, Eingriffen von Zentralbanken, anderen politischen Faktoren und Spekulation. Zinssätze sind häufig grossen Schwankungen unterworfen.

Risikofaktoren im Hinblick auf Produkte bezogen auf Obligationen

Im Fall von auf Obligationen bezogenen Produkten sollten Anleger beachten, dass Obligationen verschiedene Risiken beinhalten können, so u.a. Emittentenrisiko, Zinsrisiko, Kreditrisiko, Risiko frühzeitiger Rückzahlung, zusätzliche Risiken bei nachrangigen Obligationen sowie zusätzliche Risiken bei spezifischen Typen von Obligationen.

Risikofaktoren im Hinblick auf Produkte bezogen auf strukturierte Produkte

Im Fall von auf ein strukturiertes Produkt bezogenen Produkten finden die Risikohinweise zu Obligationen als Basiswert entsprechend Anwendung. Darüber hinaus ist zu beachten, dass jedes strukturierte Produkt ein eigenes Risikoprofil aufweist, das sich aus dem Zusammenwirken der Risiken seiner Bestandteile ergibt. Der Investor sollte das Produkt nur erwerben, wenn er alle Risiken in vollem Umfang verstanden hat.

Risikofaktoren im Hinblick auf Produkte bezogen auf Immobilienfonds

Produkte mit Bezug auf Immobilienfonds, unterliegen zusätzlichen Risiken, die aus Veränderungen der Erträge, der Aufwendungen und des Verkehrswertes der Immobilien resultieren. Zu Veränderungen der Erträge kann es insbesondere in Folge von Leerständen und nicht bezahlten Mietforderungen kommen. Zu Veränderungen der Aufwendungen kann es insbesondere durch unvorhersehbare Instandhaltungsaufwendungen, Baukostenerhöhungen, Gewährleistungsansprüchen Dritter, Altlastenrisiken, höhere Kreditzinsen und durch den Ausfall von Vertragspartnern, die mit der

Entwicklung der Immobilien betraut wurden, kommen. Weitere Risiken können sich aus der Veränderung der steuerlichen und rechtlichen Rahmenbedingungen ergeben.

In den Endgültigen Bedingungen können andere oder ergänzende basiswertbezogene Risikofaktoren enthalten sein.

1.2.3 Allgemeine Risikofaktoren in Bezug auf die Produkte

Allgemeines Ausfallrisiko; keine Einlagensicherung

Anleger sind dem Risiko ausgesetzt, dass sich die Finanzlage der Emittentin verschlechtert. Anleger tragen das Kreditrisiko der Emittentin.

Im Falle der Insolvenz der Emittentin können Anleger in den Produkten ihren Anspruch auf Rückzahlung des von ihnen investierten Kapitals ganz oder teilweise verlieren. Im Falle der Insolvenz der Emittentin sind etwaige Zahlungsansprüche aus den Produkten weder durch einen Einlagensicherungsfonds noch durch eine staatliche Einrichtung abgesichert oder garantiert.

Risikofaktoren im Hinblick auf die Preisbildung der Produkte

Die Preisbildung der Produkte orientiert sich während ihrer Laufzeit an verschiedenen Faktoren. Neben der Laufzeit der Produkte und der Höhe des geschuldeten Auszahlungsbetrags sowie der Höhe der gegebenenfalls gewährten Verzinsung, die von der Wertentwicklung des Basiswerts abhängen können, gehören hierzu insbesondere die Bonität der Emittentin.

Die Produkte können während ihrer Laufzeit börslich oder außerbörslich gehandelt werden. Die Preisbildung der Produkte orientiert sich nicht an dem Prinzip von Angebot und Nachfrage, da beabsichtigt ist, dass die Emittentin oder gegebenenfalls eine dritte Partei in der Funktion als Market-Maker im Sekundärmarkt eigenständig berechnete An- und Verkaufskurse für die Produkte stellt. Diese Preisberechnung wird auf der Basis von im Markt üblichen Preisberechnungsmodellen vorgenommen, wobei der theoretische Wert der Produkte grundsätzlich auf Grund des Wertes des Basiswerts und anderer veränderlicher Parameter ermittelt wird. Aufgrund dieser oder anderer wertbestimmenden Parametern kann eine Wertminderung des Produkts eintreten, selbst wenn sich der Basiswert während der Laufzeit vorteilhaft für den Anleger entwickelt.

Risikoausschließende oder -einschränkende Geschäfte

Anleger sollten nicht darauf vertrauen, dass sie während der Laufzeit der Produkte Geschäfte abschließen können, durch die sie ihre anfänglichen Risiken ausschließen oder einschränken können.

Risikofaktoren aufgrund von Inanspruchnahme von Kredit

Anleger sollten beachten, dass wenn sie den Erwerb von Produkten mit Kredit finanzieren, sie beim Nichteintritt Ihrer Erwartungen nicht nur den eingetretenen Verlust hinnehmen, sondern auch den Kredit

verzinsen und zurückzahlen müssen. Dadurch erhöht sich das Verlustrisiko erheblich. Anleger sollten daher nicht darauf setzen, den Kredit aus Erträgen eines Produkts verzinsen oder zurückzahlen zu können.

Risikofaktoren aufgrund einer Beeinflussung des Kurses des Basiswerts durch die Emittentin

Kursänderungen des Basiswerts und damit der Produkte können u.a. dadurch entstehen, dass durch die Emittentin oder mit ihr verbundene Unternehmen Absicherungsgeschäfte oder sonstige Geschäfte größeren Umfangs in dem Basiswert oder bezogen auf den Basiswert getätigt werden. Anleger sollten in diesem Zusammenhang auch beachten, dass insbesondere unter ungünstigen Umständen (z. B. bei niedriger Liquidität des Basiswerts) solche Geschäfte negative Auswirkungen auf den Wert des Basiswerts bzw. der darin enthaltenen Bestandteile und damit auf den Kurs der Produkte, die Höhe eines etwaigen Auszahlungsbetrags sowie – bei Produkten, die gegebenenfalls eine Tilgung durch Lieferung vorsehen – auf die Art der Rückzahlung haben können.

Einfluss von Nebenkosten auf gegebenenfalls zu erwartende Erträge

Gebühren und andere Transaktionskosten, die beim Kauf oder Verkauf von Produkten anfallen, können - insbesondere in Kombination mit einem niedrigen Auftragswert - zu Kostenbelastungen führen, welche die aus dem Produkt gegebenenfalls zu erwartende Erträge vermindern können.

Angebotsvolumen

Das angegebene Angebotsvolumen entspricht dem Maximalbetrag der angebotenen Produkte, lässt aber keinen Rückschluss auf das Volumen der jeweilig effektiv emittierten Produkte zu. Dieses Volumen richtet sich nach den Marktverhältnissen und kann sich während der Laufzeit der Produkte verändern. Anleger sollten daher beachten, dass auf Grundlage des angegebenen Angebotsvolumens keine Rückschlüsse auf die Liquidität der Produkte im Sekundärmarkt möglich sind.

Risikofaktoren im Hinblick auf börsennotierten Produkte

Anleger sollten beachten, dass im Fall von Produkten, die an einer Börse notiert sind, die anwendbaren Börsenbestimmungen gegebenenfalls Regeln in Bezug auf zulässige Basiswerte für Derivate, einschließlich strukturierte Produkte, vorsehen können. Es kann nicht ausgeschlossen werden, dass während der Laufzeit des Produkts, der Basiswert oder gegebenenfalls ein Korbbestandteil vom Handel an der maßgeblichen Börse, am maßgeblichen Referenzmarkt oder Quotierungssystem suspendiert oder dekotiert wird, aus Gründen, die nicht die Emittentin zu vertreten hat. Die Suspendierung vom Handel oder Dekotierung des Basiswerts oder gegebenenfalls eines Korbbestandteils kann materielle, negative Auswirkungen auf den Wert und die Handelbarkeit des Produkts haben bzw., neben weiteren möglichen Folgen, zur Suspendierung oder Dekotierung des Produkts führen.

Darüber hinaus kann nicht ausgeschlossen werden, dass das Produkt während der Laufzeit aus anderen Gründen vom Handel an der maßgeblichen Börse, am maßgeblichen Referenzmarkt oder Quotierungssystem suspendiert oder dekotiert wird.

Keine Liquidität oder kein Sekundärmarkt

Anleger sollten beachten, dass die Beschaffung von Preisinformationen bezüglich der Produkte erschwert wird, wenn die Produkte nicht bzw. nicht mehr notiert oder an einer Börse gehandelt werden. Zudem kann die Liquidität der Produkte beeinträchtigt werden. Einschränkungen hinsichtlich des Erwerbs bzw. Verkaufs der Produkte in manchen Rechtsordnungen können sich ebenfalls auf die Liquidität der Produkte auswirken.

Risikofaktoren im Hinblick auf Marktstörungen und Anpassungsmaßnahmen

Nach Maßgabe der Endgültigen Bedingungen kann die Emittentin bzw. die Berechnungsstelle feststellen, dass zu einem bestimmten Zeitpunkt eine Marktstörung eingetreten ist oder vorliegt. Ein solches Ereignis oder eine daraus folgende Verschiebung eines Tages, an dem die Emittentin bzw. die Berechnungsstelle einen für die Produkte maßgeblichen Kurs feststellen soll, kann den Wert der Produkte beeinträchtigen und/oder die Abrechnung der Produkte bzw. Berechnungen in Bezug auf den Basiswert verzögern und die Emittentin bzw. die Berechnungsstelle unter Umständen berechtigen, den maßgeblichen Kurs des Basiswerts zu schätzen.

Anpassungsmaßnahmen werden nach Maßgabe der Endgültigen Bedingungen vorgenommen. Im Fall von Anpassungsmaßnahmen bezüglich des Basiswerts kann nicht ausgeschlossen werden, dass sich die einer Anpassungsmaßnahme zu Grunde liegenden Einschätzungen im Nachhinein als unzutreffend erweisen und sich die Anpassungsmaßnahme später als für den Anleger unvorteilhaft herausstellt und der Anleger durch die Anpassungsmaßnahme wirtschaftlich schlechter gestellt wird, als er vor einer Anpassungsmaßnahme stand oder durch eine andere Anpassungsmaßnahme stehen würde.

Risikofaktoren im Hinblick auf ein außerordentliches Kündigungsrecht der Emittentin

Im Falle der Ausübung eines eventuellen außerordentlichen Kündigungsrechts durch die Emittentin wird die Emittentin die Produkte zu einem nach billigem Ermessen bestimmten angemessenen Marktpreis zurückzahlen. Es besteht in diesem Fall ein Wiederanlagerisiko.

Risikofaktoren im Hinblick auf Berichtigungen, Änderungen oder Ergänzungen der Produktbedingungen

Die Endgültigen Bedingungen können vorsehen, dass die Emittentin in bestimmten Fällen berechtigt ist, Bestimmungen in den Produktbedingungen zu berichtigen, zu ändern oder zu ergänzen. Eine eventuelle Berichtigung, Änderung oder Ergänzung einer Bestimmung in den Produktbedingungen kann gegebenenfalls für den Anleger nachteilig gegenüber der ursprünglich vorgesehenen Bestimmung sein.

Risikofaktoren im Hinblick auf Veröffentlichungen bezüglich des Basiswerts

Die in den Endgültigen Bedingungen enthaltenen Angaben zu dem Basiswert bestehen aus Auszügen oder Zusammenfassungen von zum Zeitpunkt der Erstellung der Endgültigen Bedingungen öffentlich zugänglichen Informationen bezüglich des Basiswerts. Die Emittentin kann nicht zusichern, dass sämtliche Ereignisse, die den Kurs des Basiswerts (und damit den Preis des Produkts) beeinflussen können, öffentlich

bekannt gemacht worden sind. Sofern solche Ereignisse nachträglich bekannt gemacht werden oder sofern wesentliche zukünftige Ereignisse bekannt oder nicht bekannt gemacht werden, kann nicht ausgeschlossen werden, dass sich dies negativ auf den Kurs des Basiswerts (und damit auf den Preis des Produkts) auswirkt.

Risikofaktoren im Hinblick auf eine Änderung der steuerlichen Behandlung

Da zu innovativen Anlageinstrumenten – wie den vorliegenden Produkten – zur Zeit in Deutschland nur vereinzelt höchstichterliche Urteile bzw. eindeutige Erlasse der Finanzverwaltung existieren, kann nicht ausgeschlossen werden, dass die Finanzbehörden eine steuerliche Beurteilung für zutreffend halten, die zum Zeitpunkt der Emission der Produkte nicht vorhersehbar ist. Auch in anderen Jurisdiktionen besteht ein Steuerrechtsänderungsrisiko. Es kann nicht ausgeschlossen werden, dass die Finanzverwaltung bei der Auslegung und Anwendung der die Abgeltungssteuer betreffenden Vorschriften auf die Investition eines Anlegers in die Produkte zu einer anderen steuerrechtlichen Beurteilung als die Emittentin gelangen könnte.

Produkte mit Währungsrisiko

Wenn der durch das Produkt verkörperte Anspruch mit Bezug auf eine fremde Währung, Währungseinheit oder Rechnungseinheit berechnet wird oder sich der Wert des Basiswerts in einer solchen fremden Währung, Währungseinheit oder Rechnungseinheit bestimmt, hängt das Verlustrisiko des Anlegers nicht allein von der Entwicklung des Wertes des Basiswerts, sondern auch von ungünstigen Entwicklungen des Wertes der fremden Währung, Währungseinheit oder Rechnungseinheit ab.

Risiko eines Steuereinbehalts aufgrund Regelungen des US-Steuerrechts zum US-Steuer-Reporting ausländischer Finanzinstitute – FATCA

Gemäß den Abschnitten 1471 bis 1474 des U.S.-amerikanischen Steuergesetzes in der jeweils aktuellen Fassung sowie den darunter erlassenen Verordnungen ("FATCA"), könnte die Emittentin unter gewissen Umständen verpflichtet sein, eine U.S. Quellensteuer in Höhe von 30% auf alle oder einen Teil der Zahlungen im Hinblick auf Kapital oder Zinsen der Produkte zu leisten, welche als Durchlaufzahlungen an ausländische Finanzinstitute behandelt werden, es sei denn, das ausländische Finanzinstitut als Zahlungsempfänger verhält sich im Einklang mit anwendbaren FATCA-Reportingpflichten.

1.3 Zusammenfassung zu den Risikofaktoren im Hinblick auf Interessenkonflikte

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 Terminkontrakten und können sich von Zeit zu Zeit für eigene oder fremde Rechnung an Transaktionen beteiligen, die mit den Produkten in Verbindung stehen. Sie können ferner Beteiligungen an einzelnen Basiswerten oder in diesen enthaltenen Gesellschaften halten, wodurch Interessenkonflikte im Zusammenhang mit den Produkten entstehen können.

Interessenkonflikte können ebenfalls auftreten, wenn die Emittentin und andere Gesellschaften der Gruppe gegebenenfalls in Bezug auf den Basiswert oder Bestandteile des Basiswerts zusätzlich eine andere Funktion ausüben, zum Beispiel als Ausgabestelle, Berechnungsstelle, Zahl- und Verwaltungsstelle und/oder Index-Sponsor.

Anleger sollten beachten, dass Absicherungsgeschäfte der Emittentin Einfluss auf den sich am Markt bildenden Kurs der Basiswerte oder der Bestandteile des Basiswerts haben können.

Interessenkonflikte können auch aus der Begebung weiterer derivativer Produkte in Bezug auf den jeweiligen Basiswert oder Bestandteile des Basiswerts entstehen, 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.

Anleger sollten beachten, dass im Verkaufspreis für die Produkte, 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 kann. Durch im Verkaufspreis der Produkte gegebenenfalls enthaltene Provisionen kann eine Abweichung zwischen dem fairen Wert des Produkts und den von dem Market-Maker gestellten Ankaufs- und Verkaufspreisen entstehen. Zu beachten ist weiterhin, dass sich durch die Zahlung von 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.

Sofern ein Market-Making für die Produkte erfolgen soll, ist beabsichtigt, dass die Emittentin oder gegebenenfalls eine dritte Partei unter gewöhnlichen Marktbedingungen regelmäßig Ankaufs- und Verkaufskurse für die Produkte einer Emission stellen, wobei keinerlei Rechtspflicht hinsichtlich der Höhe oder des Zustandekommens derartiger Kurse übernommen wird. Die von der Emittentin oder gegebenenfalls einer dritten Partei (der "**Market-Maker**") gestellten Kurse können erheblich von dem fairen bzw. dem wirtschaftlich zu erwartenden Wert der Produkte zum jeweiligen Zeitpunkt abweichen. 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 oben als auch nach unten) von den von dem Market-Maker gestellten Ankaufs- und Verkaufspreisen abweichen.

Etwaige Kooperationspartner und externe Berater können eigene Interessen an einer Emission der Emittentin und ihrer hiermit verbundenen Beratungstätigkeit verfolgen. 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.

2. *Zusammenfassung zu den Angaben zur Emittentin*

2.1 *Organisationsstruktur der Julius Bär Gruppe*

Bank Julius Bär & Co. AG ("**BJB**") ist eine hundertprozentige Tochter der Julius Bär Gruppe AG (Julius Bär Gruppe AG gemeinsam mit ihren Tochtergesellschaften die "**Julius Bär Gruppe**"). Julius Bär Gruppe AG ist 2009 aus der Aufteilung der Geschäftsbereiche der ehemaligen Julius Bär Holding AG hervorgegangen. Die Julius Bär Gruppe besteht hauptsächlich aus Banken und Finanzgesellschaften.

2.2 *Informationen über die BJB*

BJB ist unter der Firma Bank Julius Bär & Co. AG im Handelsregister des Kantons Zürich unter der Nummer CH-020.3.902.727-1 und im UID-Register unter der Nummer CHE-105.940.833 eingetragen. BJB hat keinen kommerziellen Namen.

BJB wurde am 31. Dezember 1974 gegründet. Sie übernahm das Bankgeschäft der vormaligen Privatbank Julius Bär & Co., deren Anfänge in die 90er Jahre des 19. Jahrhunderts zurückreichen.

Der Sitz der Emittentin ist in der Bahnhofstrasse 36, 8001 Zürich, Schweiz (Telefonnummer: +41 (0) 58 888 1111). Die Zweigniederlassung der BJB in Guernsey hat ihren Sitz in Lefebvre Court, Lefebvre Street, P.O. Box 87, St. Peter Port, GBG-Guernsey GY1 4 BS (Telefonnummer: +44 (0) 1 481 726 618). Sie ist lizenziert in Guernsey unter dem Banking Supervision (Bailiwick of Guernsey) Law 1994 und The Protection of Investors (Bailiwick of Guernsey) Law 1987.

2.3 *Geschäftsüberblick*

2.3.1 *Haupttätigkeiten*

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. 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*).

2.3.2 *Wichtigste Märkte*

Die BJB ist rund um die Welt aktiv. Die wichtigsten Märkte sind der Heimatmarkt in der Schweiz und Kontinentaleuropa. Die BJB rechnet damit, dass die Märkte in Asien, dem Mittleren Osten und Südamerika zunehmend an Bedeutung gewinnen.

3. *Zusammenfassung zu den Angaben zu den Produkten*

3.1 *Gegenstand des Basisprospekts*

Gegenstand dieses Basisprospekts sind Zertifikate, Schuldverschreibungen, Hebelprodukte oder ähnliche strukturierte Produkte. Die Produkte können sich auf Aktien, aktienvertretende Wertpapiere, Indizes, Währungswechselkurse, Rohstoffe, Options- und Futures Kontrakte, Referenzverbindlichkeiten, Zinssätze, Obligationen, Exchange Traded Funds (ETF), Fonds, kollektive Kapitalanlagen, alternative kollektive Kapitalanlagen, Immobilienfonds, strukturierte Produkte und Körbe davon oder eine Kombination davon beziehen.

3.2 *Besonderheiten von Produkten, die keine Hebelprodukte sind*

Durch den Kauf der Produkte erwirbt der Anleger das Recht, nach Maßgabe der jeweiligen Endgültigen Bedingungen einen in den Produktbedingungen definierten Rückzahlungsbetrag bzw., falls eine Tilgung der Produkte durch Lieferung vorgesehen ist, eine bestimmte Anzahl des Basiswerts oder des maßgeblichen Basketbestandteils bzw. bei nicht lieferbaren Basiswerten oder Basketbestandteilen (z. B. Indizes) einer gemäß den Produktbedingungen ermittelten Anzahl von auf den Basiswert bzw. den Basketbestandteil bezogenen Referenzwertpapieren, zu erhalten. Der Anspruch auf Lieferung effektiver Stücke ist ausgeschlossen.

Die Rückzahlung der Produkte kann sich nach Maßgabe der jeweiligen Endgültigen Bedingungen in Abhängigkeit von der Entwicklung des zugrunde liegenden Basiswerts bzw., bei einem Basket als Basiswert, der zugrunde liegenden Basketbestandteile bestimmen und kann bei Produkten mit Totalverlustrisiko gegebenenfalls Null betragen.

Der Rückzahlungsbetrag eines Produkts kann entweder auf der Grundlage eines Nennbetrags (Denomination) oder eines gemäß den Endgültigen Bedingungen maßgeblichen Kurses des Basiswerts bzw. Basketbestandteils multipliziert mit einem bestimmten Ausübungsverhältnis berechnet werden. Die jeweiligen Endgültigen Bedingungen können gegebenenfalls ergänzende oder andere Bestimmungen zur Ermittlung des Rückzahlungsbetrags enthalten.

Zusätzlich können die Produkte, soweit dies in den jeweiligen Endgültigen Bedingungen ausdrücklich vorgesehen ist, Anspruch auf feste oder variable Couponzahlungen gewähren. Bei Produkten mit einer variablen Couponzahlung bestimmt sich die Höhe der Couponbeträge auf Grundlage der Wertentwicklung des Basiswerts bzw. der Basketbestandteile. Die Endgültigen Bedingungen können gegebenenfalls eine Mindestcouponzahlung bzw. Höchstcouponzahlung vorsehen oder die Zahlung von Couponbeträgen an die Erfüllung von bestimmten Voraussetzungen hinsichtlich der Kursentwicklung des Basiswerts knüpfen. Ferner können die für den jeweiligen Couponbetrag maßgeblichen Perioden je nach Ausstattung der Pro-

dukte ein gesamtes Jahr oder einen kürzeren Zeitraum umfassen. Die jeweiligen Endgültigen Bedingungen können gegebenenfalls ergänzende oder andere Bestimmungen zur Ermittlung des Couponbetrags enthalten.

Ein Produkt gewährt keinen Anspruch auf Dividendenzahlungen und wirft vorbehaltlich etwaiger Couponzahlungen keinen laufenden Ertrag ab.

3.3 *Besonderheiten von Hebelprodukten*

Hebelprodukte beinhalten das Recht der Inhaber auf Zahlung eines Rückzahlungsbetrags bzw. Erhalt des Basiswerts oder des maßgeblichen Basketbestandteils bzw. eines auf den Basiswert bzw. den Basketbestandteil bezogenen Referenzwertpapiers, sofern die jeweiligen Endgültigen Bedingungen eine Tilgung durch Lieferung vorsehen, bei Ausübung der Option. Die Endgültigen Bedingungen können die automatische Ausübung der Produkte am Laufzeitende vorsehen. Der Anspruch auf Lieferung effektiver Stücke ist ausgeschlossen.

Eines der wesentlichen Merkmale dieser Produkte ist der so genannte Hebeleffekt: Eine Veränderung des Werts des Basiswertes führt in der Regel zu einer überproportionalen Veränderung des Werts des Produkts.

Der Rückzahlungsbetrag von Hebelprodukten bestimmt sich in Abhängigkeit von dem Typ und berechnet sich, vorbehaltlich sonstiger in den jeweiligen Endgültigen Bedingungen festgelegter Ausstattungsmerkmale, auf der Grundlage des Betrags, um den das Endlevel das Strike Level überschreitet (bei *Call* Hebelprodukten) bzw. um den das Endlevel das Strike Level unterschreitet (bei *Put* Hebelprodukten). Mit *Call* Hebelprodukten setzen Anleger auf einen Kursanstieg des Basiswerts, bei *Put* Hebelprodukten hingegen auf einen Kursverlust des Basiswerts. Bei Hebelprodukten gibt das Ausübungsverhältnis an, auf wie viele Einheiten des Basiswertes sich ein Produkt bezieht.

Die jeweiligen Endgültigen Bedingungen können vorsehen, dass die Höhe bzw. die Art der Tilgungsleistung der Produkte vom Eintritt oder Nichteintritt bestimmter Ereignisse abhängt, oder, dass beim Eintritt bestimmter Ereignisse, die Produkte vorzeitig, automatisch zurückgezahlt werden (z.B. Stop Loss Ereignis) oder wertlos verfallen (z.B. Knock Out Ereignis). Die jeweiligen Endgültigen Bedingungen können vorsehen, dass die Option durch den Inhaber am Verfalltag (bei europäischen Optionen), bzw. während ihrer Laufzeit an bestimmten in den Produktbedingungen definierten Tagen (bei amerikanischen oder Bermuda Optionen) ausgeübt werden kann.

Die jeweiligen Endgültigen Bedingungen können gegebenenfalls ergänzende oder andere Bestimmungen zur Rückzahlung von Hebelprodukten enthalten.

Hebelprodukte gewähren weder einen Anspruch auf Couponzahlungen noch auf Dividendenzahlungen und werfen daher keinen laufenden Ertrag ab.

3.4 *Allgemeine Angaben zu den Produkten*

Laufzeit der Produkte

Die Produkte können mit einer festgelegten Laufzeitbegrenzung oder ohne eine festgelegte Laufzeitbegrenzung (Open End) ausgestaltet sein.

Produkte mit Laufzeitbegrenzung:

Produkte mit Laufzeitbegrenzung haben eine im vorhinein begrenzte Laufzeit, d.h. die Rückzahlung der Produkte durch die Emittentin erfolgt, vorbehaltlich sonstiger Ausstattungsmerkmale, an einem in den jeweiligen Endgültigen Bedingungen definierten Tag.

Die Endgültigen Bedingungen können vorsehen, dass die Emittentin zudem berechtigt ist, die Produkte außerordentlich zu kündigen, z.B. wenn eine Anpassung nicht möglich ist oder ein Zusätzlicher Beendigungsgrund vorliegt, wodurch die Laufzeit der Produkte vorzeitig beendet werden kann. Falls die Emittentin von ihrem außerordentlichen Kündigungsrecht Gebrauch macht, wird sie die Produkte zu einem nach Maßgabe der Endgültigen Bedingungen zu bestimmenden Betrag zurückzahlen.

Darüber hinaus kann bei Eintritt eines bestimmten Umstandes die vorzeitige Rückzahlung der Produkte vorgesehen sein. In einem solchen Fall endet die Laufzeit der Produkte automatisch, ohne dass es einer gesonderten Kündigung durch die Emittentin bedarf.

Produkte ohne Laufzeitbegrenzung:

Produkte ohne Laufzeitbegrenzung haben keine im vorhinein begrenzte Laufzeit. Anleger können die von ihnen gehaltenen Produkte während ihrer Laufzeit, vorbehaltlich sonstiger Ausstattungsmerkmale, zu bestimmten Einlösungsterminen bzw. Ausübungsterminen durch Abgabe einer Erklärung einlösen bzw. ausüben. Der Auszahlungsbetrag bei eingelösten bzw. ausgeübten Produkten kann gegebenenfalls auf der Grundlage des Referenzpreises des Basiswerts an dem betreffenden Termin berechnet werden.

Die Produkte können durch die Emittentin ordentlich gekündigt und zur Zahlung fällig gestellt werden. Daneben hat die Emittentin auch die Möglichkeit, die Produkte außerordentlich zu kündigen, z.B. wenn eine Anpassung nicht möglich ist oder ein Zusätzlicher Beendigungsgrund vorliegt. Falls die Emittentin von ihrem außerordentlichen Kündigungsrecht Gebrauch macht, wird sie die Produkte zu einem nach Maßgabe der Endgültigen Bedingungen zu bestimmenden Betrag zurückzahlen.

Besondere Ausstattungsmerkmale

Die Produkte können mit Merkmalen ausgestaltet sein, die die Art der Tilgungsleistung bzw. die Berechnung des Auszahlungsbetrags modifizieren und jeweils besondere Risikoprofile aufweisen. Hierbei handelt es sich um die folgenden Ausstattungsmerkmale:

- **Höchstrückzahlung:** Im Gegensatz zu einer Direktinvestition in den Basiswert bzw. in die Korbbestandteile ist bei Produkten mit Höchstrückzahlung der Auszahlungsbetrag nach oben hin auf einen im vorhinein festgelegten Betrag begrenzt.
- **Unbedingte Mindestrückzahlung:** Produkte mit einer unbedingten Mindestrückzahlung werden mindestens zu einem im vorhinein in den Endgültigen Bedingungen festgelegten Betrag zurückgezahlt. Dies hat eine Begrenzung des Verlustrisikos der Anleger zur Folge, wobei der Mindestbetrag gegebenenfalls niedriger sein kann als das für den Erwerb des Produkts eingesetzte Kapital (einschließlich aufgewendeter Transaktionskosten).
- **Bedingte Mindestrückzahlung:** Produkte mit bedingter Mindestrückzahlung werden mindestens zu einem im vorhinein in den Endgültigen Bedingungen festgelegten Betrag zurückgezahlt, vorausgesetzt, dass bestimmte in den Endgültigen Bedingungen festgelegte Voraussetzungen hinsichtlich der Kursentwicklung des Basiswerts bzw. der Korbbestandteile erfüllt werden.
- **Lieferung des Basiswerts bzw. eines Korbbestandteils:** Produkte können eine Tilgung durch Lieferung einer bestimmten Anzahl des Basiswerts bzw. eines Korbbestandteils bzw. bei nicht lieferbaren Basiswerten bzw. Korbbestandteilen (z. B. Indizes) die Lieferung von auf den Basiswert bzw. einen Korbbestandteil bezogenen Referenzwertpapieren vorsehen, gegebenenfalls nach Wahl der Emittentin bzw. bei Eintritt einer bestimmten Bedingung. Sofern die Lieferung des Basiswerts oder des Korbbestandteils bzw. des Referenzwertpapiers, aus welchen Gründen auch immer, wirtschaftlich oder tatsächlich erschwert oder unmöglich sein sollte, hat die Emittentin das Recht, einen Ausgleichsbetrag zu zahlen.
- **Referenzschuldner:** Bei Produkten mit Referenzschuldner entfällt bei Eintritt eines Kreditereignisses in Bezug auf den Referenzschuldner zu irgendeinem Zeitpunkt während der Laufzeit oder einem anderen in den Endgültigen Bedingungen genannten Zeitraum der Anspruch des Anlegers auf den Auszahlungsbetrag und gegebenenfalls die Zinszahlung und erhält stattdessen einen Barbetrag, der sich an dem Marktwert einer bestimmten Referenzverbindlichkeit orientiert.
- **Partizipationsfaktor:** Bei der Einbeziehung eines Partizipationsfaktors partizipiert der Anleger an der Kursentwicklung des Basiswerts in Höhe eines bestimmten Faktors, der z.B. als Prozentsatz ausgedrückt sein kann. Je nach Ausstattung der Produkte kann ein Partizipationsfaktor bewirken, dass der Anleger an eventuellen Wertveränderungen des Basiswerts unterproportional bzw. überproportional partizipiert.
- **Verwaltungsgebühren:** Gegebenenfalls wird zudem von dem am Laufzeitende der Produkte zu zahlenden Auszahlungsbetrag eine Verwaltungsgebühr oder sonstige Gebühren, wie z.B. eine Quanto-Gebühr, in Abzug gebracht.
- **Hebelfaktor:** Bei Produkten mit einem Hebelfaktor partizipiert der Anleger an einer negativen Kursentwicklung des Basiswerts überproportional (in Höhe des Hebelfaktors) und ist einem Verlustrisiko

gegebenenfalls bis hin zum Totalverlust des für den Erwerb der Produkte eingesetzten Kapitals einschließlich aufgewendeter Transaktionskosten ausgesetzt.

- **Reverse-Struktur:** Bei Produkten mit Reverse-Strukturen ist die Entwicklung des Werts des Produkts umgekehrt abhängig von der Entwicklung des Basiswerts. Das bedeutet, dass diese Produkte eine positive Beteiligung des Anlegers an einem Wertverlust des Basiswerts ermöglichen.
- **Autocallable / Express Struktur:** Bei Autocallable bzw. Express Strukturen ist die Höhe des Auszahlungsbetrags und der Zeitpunkt der Rückzahlung der Produkte davon abhängig, ob ein in den jeweiligen Endgültigen Bedingungen näher bestimmtes Autocall Ereignis eingetreten ist.
- **Knock In bzw. Knock Out Strukturen:** Bei Knock In Strukturen ist die Höhe des Auszahlungsbetrags der Produkte in der Regel davon abhängig, dass ein in den jeweiligen Endgültigen Bedingungen näher bestimmtes Ereignis eingetreten ist bzw. eine in den jeweiligen Endgültigen Bedingungen bestimmte Schwelle erreicht bzw. verletzt wurde. Knock Out Produkte verfallen hingegen in der Regel wertlos, wenn ein in den jeweiligen Endgültigen Bedingungen näher bestimmtes Ereignis eingetreten ist bzw. eine in den jeweiligen Endgültigen Bedingungen bestimmte Schwelle erreicht bzw. verletzt wurde.

Die Art der Tilgungsleistung der Produkte und/oder die Berechnung des Auszahlungsbetrags kann also je nach Auswahl der vorgenannten Ausstattungsmerkmale sehr verschieden ausgestaltet sein. Das für ein Produkt jeweils gültige Auszahlungsprofil ist daher den jeweiligen Endgültigen Bedingungen für die Produkte zu entnehmen, die gegebenenfalls andere oder ergänzende Ausstattungsmerkmale enthalten.

Form; Lieferung

Produkte, die gemäß den jeweiligen Endgültigen Bedingungen deutschem Recht unterliegen, sind während ihrer Laufzeit in einer Dauerglobalurkunde verbrieft, die von dem in den jeweiligen Endgültigen Bedingungen genannten Clearingsystem oder in dessen Auftrag verwahrt wird bzw. bei der in den jeweiligen Endgültigen Bedingungen genannten Verwahrungsstelle hinterlegt ist. Den Inhabern stehen Miteigentumsanteile oder –ansprüche, wirtschaftliche Eigentumsrechte oder vergleichbare Rechte an der Dauerglobalurkunde zu, die in Übereinstimmung mit den Bestimmungen und Regeln des Clearingsystems bzw. der Verwahrungsstelle sowie des anwendbaren Rechts übertragen werden können.

Produkte, die gemäß den jeweiligen Endgültigen Bedingungen schweizerischem Recht unterliegen, sind während ihrer Laufzeit entweder in einer Dauerglobalurkunde verbrieft, die von dem in den jeweiligen Endgültigen Bedingungen genannten Clearingsystem oder in dessen Auftrag verwahrt wird bzw. bei der in den jeweiligen Endgültigen Bedingungen genannten Verwahrungsstelle hinterlegt ist, oder als Wertrechte ausgestaltet, die durch Eintrag in ein von der Emittentin geführtes Wertrechtebuch geschaffen und bei der in den Produktbedingungen genannten Verwahrungsstelle im Hauptregister registriert sind, und einem oder mehreren Effektenkonten gutgeschrieben, um jeweils Bucheffekten gemäß den Bestimmungen des schweizerischen Bundesgesetzes über Bucheffekten zu schaffen. Die Verfügung über Bucheffekten richtet sich nach den Bestimmungen des schweizerischen Bundesgesetzes über Bucheffekten.

Börsennotierung; Handel in den Produkten

Sofern in den jeweiligen Endgültigen Bedingungen der Produkte vorgesehen, wird die Emittentin die Einführung der Produkte in den Börsenhandel an einer oder mehreren Wertpapierbörsen beantragen. Die Emittentin übernimmt jedoch auch im Fall einer Börseneinführung keinerlei Rechtspflicht hinsichtlich des Zustandekommens einer Börseneinführung oder der Aufrechterhaltung einer gegebenenfalls zu Stande gekommenen Börseneinführung.

Mit dem Kauf der Produkte verbundene Kosten

Zu dem jeweils maßgeblichen Erwerbspreis der Produkte kommen die dem Anleger von seiner Bank oder seinem Finanzdienstleister in Rechnung gestellten Kosten und Provisionen. Anleger sollten sich daher über die Höhe dieser Nebenkosten bei Ihrer Bank oder Ihrem Finanzdienstleister informieren.

Pfandbesicherung (COSI)

Die Endgültigen Bedingungen können vorsehen, dass die Produkte nach den Bestimmungen des «Rahmenvertrages für Pfandbesicherte Zertifikate» der SIX Swiss Exchange AG besichert werden. In Fall von Pfandbesicherten Produkten verpflichtet sich Bank Julius Bär & Co. AG als Sicherungsgeber zur Sicherstellung des jeweiligen Wertes der Pfandbesicherten Produkte sowie der weiteren im Rahmenvertrag aufgeführten Ansprüche.

Die Sicherstellung erfolgt zu Gunsten der SIX Swiss Exchange AG mittels eines regulären Pfandrechts nach schweizerischem Recht. Die Sicherheiten werden in ein Konto der SIX Swiss Exchange AG bei SIX SIS AG gebucht. Den Inhabern steht an den Sicherheiten kein eigenes Sicherungsrecht zu. Die Pfandbesicherten Produkte 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 AG aus verschiedenen Sicherheitskategorien ausgewählt. Der Emittent orientiert die Inhaber auf Anfrage über die für die Besicherung der Produkte jeweils zulässigen Sicherheiten. Der Sicherungsgeber entrichtet der SIX Swiss Exchange AG für die Dienstleistung zur Besicherung der Produkte eine Gebühr. Ein Wechsel des Sicherungsgebers wird nach den Bestimmungen der jeweiligen Endgültigen Bedingungen bekannt gemacht.

II. RISIKOFAKTOREN

Potenzielle Käufer der Produkte, die Gegenstand des Basisprospekts bzw. der Endgültigen Bedingungen sind, sollten die nachfolgend beschriebenen Risikofaktoren, die für die Beurteilung der mit den Produkten verbundenen Risiken wesentlich sind, bei ihrer Investitionsentscheidung in Betracht ziehen und diese Entscheidung nur auf der Grundlage des gesamten Basisprospekts einschließlich der durch Verweis einbezogenen Dokumente sowie der Endgültigen Bedingungen treffen.

Niemand sollte die Produkte erwerben, ohne eine genaue Kenntnis der Funktionsweise des jeweiligen Produkts zu besitzen und sich des Risikos eines möglichen Verlusts bewusst zu sein. Jeder potenzielle Käufer der Produkte sollte genau prüfen, ob für ihn unter den gegebenen Umständen und vor dem Hintergrund seiner persönlichen Verhältnisse und Vermögenssituation eine Anlage in die Produkte geeignet ist, und etwaige Fragen mit seinem Finanzberater klären.

1. Risikofaktoren bezogen auf die Emittentin

Die nachfolgende Darstellung legt Risikofaktoren offen, die in Bezug auf die spezifische Situation der BJB wesentlich sind und die Fähigkeit von BJB beeinträchtigen können, ihre entsprechenden Verpflichtungen als Emittentin von Produkten zu erfüllen.

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

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

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

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

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

Die Produkte begründen unmittelbare, unbesicherte und nicht nachrangige Verbindlichkeiten der BJB. Ansprüche aus den Produkten sind im Fall der Insolvenz/des Konkurses der BJB nicht privilegiert, d.h. sie werden nicht aufgrund zwingender gesetzlicher Vorschriften vorrangig befriedigt. Das in strukturierte Produkte investierte Kapital ist keine Einlage im Sinne der Einlagensicherung in der Schweiz und unterliegt daher nicht dem durch die Schweizer Einlagensicherung im Konkurs vermittelten Schutz.

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

Die Entwicklungen und Ereignisse im Zusammenhang mit der internationalen Finanzkrise haben gezeigt, dass jeder Anleger eines strukturierten Produkts der Bonität des jeweiligen Emittenten größte Bedeutung zumessen sollte. Die Erfahrungen im Zusammenhang mit dem Konkurs der Lehman Brothers Gruppe haben deutlich gemacht, dass sich Erwerber von strukturierten Produkten ernsthaft überlegen müssen, ob die Emittentin zum maßgeblichen Zeitpunkt ihren (Rückzahlungs-) Verpflichtungen realistischere nachkommen kann.

Eine Herabstufung des Bonitätsratings der BJB als primäre operative Einheit innerhalb der Julius Bär Gruppe könnte zu erhöhten Finanzierungskosten führen und die Wahrnehmung der Kunden gegenüber der BJB schädigen sowie die Liquidität und den Marktwert der Produkte der BJB wesentlich beeinträchtigen.

Das Bonitätsrating der BJB als primäre operative Einheit innerhalb der Julius Bär Gruppe hat eine Auswirkung sowohl auf die Bedingungen, zu denen Gläubiger Geschäfte mit BJB zu tätigen bereit sind, als auch auf die Bereitschaft der Kunden, Geschäfte mit BJB einzugehen. Da der Zinssatz und andere Konditionen von Schuldvereinbarungen der BJB teilweise von dem Bonitätsrating der primären operativen Einheit abhängen, könnte die Herabstufung des Bonitätsratings oder ein negativer Ausblick seitens einer Rating-Agentur zur Erhöhung der Finanzierungskosten führen und die Finanzierungsmöglichkeiten einschränken bzw. die Liquidität der BJB beeinträchtigen. Darüber hinaus könnten Rating-Herabstufungen die Fähigkeit von BJB zur Durchführung von bestimmten Geschäften beeinträchtigen oder dazu führen,

dass Kunden zurückhaltend sind, wenn es darum geht, Geschäfte mit BJB zu tätigen. Aufgrund der nachteiligen Folgen einer Herabstufung des Bonitätsratings auf die Finanzierungskosten der BJB und auf die Liquidität der BJB, könnte eine Herabstufung des Bonitätsratings der BJB als primäre operative Einheit innerhalb der Julius Bär Gruppe eine wesentliche nachteilige Auswirkung auf den Geschäftsbetrieb, die Ertrags- und Finanzlage der BJB haben.

Die allgemeine Einschätzung der Kreditwürdigkeit der BJB kann möglicherweise den Wert der von BJB emittierten Produkte beeinflussen. Diese Einschätzung hängt im Allgemeinen von Ratings ab, die der BJB oder mit ihr verbundenen Unternehmen von Rating-Agenturen, wie z.B. Moody's, erteilt werden.

Strukturierte Produkte sind rechtlich gesehen Schuldverschreibungen bzw. Forderungen, so dass das Ausfallrisiko dieser Wertpapiere oder Wertrechte, wie bei Obligationsanleihen, von der Bonität (Kreditwürdigkeit) des jeweiligen Emittenten abhängt. Daher sollte die Bonität des Emittenten bei der Auswahl eines strukturierten Produktes für den Anleger eine wichtige Rolle spielen.

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

BJB ist dem Risiko ausgesetzt, dass Dritte, die BJB Geld, Wertpapiere oder anderes Vermögen schulden, ihre Verpflichtungen nicht erfüllen. Es handelt sich dabei um Kunden von BJB, Gegenparteien, Clearing-Stellen, Börsen, Clearing-Banken und andere Finanzinstitute. Diese Parteien könnten nicht in der Lage sein, ihren Verpflichtungen gegenüber BJB infolge mangelnder Liquidität, Misserfolge beim Geschäftsbetrieb, Konkurs oder aus anderen Gründen nachzukommen.

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

Das Risiko eines Ausfalls bei einer Gegenpartei hat im Rahmen der gegenwärtigen Finanzkrise zunehmend an Relevanz gewonnen. Marktbedingungen haben bei einer Reihe von angesehenen Finanzinstituten zum Ausfall bzw. zum Zusammenschluss unter nachteiligen Bedingungen geführt. Die Zusammenbrüche bzw. Beinahezusammenbrüche von Finanzinstituten führten infolge der Ausfälle von Wertpapieren, die von diesen Instituten ausgestellt wurden, und Ausfällen bei zweiseitigen Derivaten und anderen mit jenen Gesellschaften als Gegenparteien abgeschlossenen Verträgen zu Verlusten, einschließlich bei der BJB als primäre operative Einheit innerhalb der Julius Bär Gruppe.

Grundsätzlich ist der größte Teil des Kreditrisikos der BJB auf deren Lombard- und Wertpapierleihegeschäfte zurückzuführen, die durch Verpfändung von verkaufsfähigen Wertpapieren gesichert sind. Daher richtet sich das Risikomanagement-Verfahren der BJB in erster Linie nach dem Wert der Sicherheiten für die Lombardgeschäfte von BJB als nach der Kreditwürdigkeit des Darlehensnehmers. Bei den Lombardgeschäften der BJB kann es jedoch vorkommen, dass BJB unterbesichert ist, z.B. infolge von plötzlichen Abfällen der Marktwerte, die den Wert der als Sicherheit dienenden Wertpapiere mindert. BJB könnte Verluste bis zur Höhe des Betrages erleiden, mit dem die an BJB geschuldete Verpflichtung den Wert der Sicherheit für die Verpflichtung übersteigt. Diese Verluste könnten den Geschäftsbetrieb, die Ertrags- und Finanzlage von BJB wesentlich beeinträchtigen.

BJB ist dem erhöhten Risiko von Staatsbankrotten ausgesetzt.

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

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

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

BJB hat operative Tochtergesellschaften und Buchungszentren in einer Vielzahl von Ländern außerhalb der Schweiz. Die Ertrag- und Finanzlage dieser Tochtergesellschaften und Buchungszentren werden in anderen Währungen als Schweizer Franken gemeldet. In jedem Einzelfall werden die Ertrags- und Finanzlage in Schweizer Franken zu den maßgeblichen Wechselkursen zum Zwecke der Aufnahme in die Konzernabschlüsse der BJB umgerechnet. BJB unterliegt somit Währungsschwankungen. Da der Konzernabschluss der BJB in Schweizer Franken lautet, kann die Umrechnung dieser anderen Währungen die Ertrags- und Finanzlage der BJB wesentlich beeinträchtigen, und dies könnte Auswirkungen auf die Vergleichbarkeit der Ergebnisse der BJB in unterschiedlichen Abrechnungsperioden haben.

BJB ist dem Risiko ausgesetzt, keine ausreichende Finanzierung zu angemessenen Bedingungen zu erhalten und, daran anschließend, dem Risiko, keine ausreichende Liquidität zu haben, was ihre Fähigkeit, ihren fälligen Verpflichtungen nachzukommen, nachteilig beeinträchtigen könnte. Liquiditäts- und Finanzierungsrisiko ist das Risiko, dass BJB aufgrund der aktuellen Marktsituation und aufgrund von unerwarteten Veränderungen nicht über die ausreichende Liquidität zur Bedienung von fälligen Forderungen verfügt und dass keine ausreichende Finanzierung zu angemessenen Bedingungen möglich ist.

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

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

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

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

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

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

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

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

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

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

Die Kosten der BJB und somit die Profitabilität könnten auch infolge einer Erhöhung der Compliance-Kosten infolge einer Erhöhung des Umfangs der auf BJB anwendbaren Bestimmungen beeinträchtigt werden. Aufgrund der Komplexität des regulatorischen Umfelds, in dem BJB tätig ist, erwartet BJB, dass weitere Bestimmungen insgesamt zur entsprechenden Steigerung der Compliance-Kosten führen werden.

BJB unterliegt verschiedenen Regeln und Bestimmungen betreffend die Verhinderung von Geldwäsche. Die Überwachung der Einhaltung von zunehmend strengeren Bestimmungen gegen Geldwäsche wird eine erhebliche Kostenlast für BJB zur Folge haben und eine erhebliche Herausforderung darstellen, damit BJB sicherstellen kann, dass deren Maßnahmen gegen Geldwäsche aktuell und in sämtlichen Fällen von den Mitarbeitern der BJB in sämtlichen Zweigniederlassungen und Tochtergesellschaften einheitlich angewendet werden. Vor kurzem gab es für die Geschäftstätigkeit der BJB und anderer Finanzdienstleistungsinstitute eine verstärkte Regulierung ihrer Aktivitäten infolge von Maßnahmen gegen Geldwäsche in einer Reihe von Ländern. Darüber hinaus haben die Schweiz und andere Länder, in denen BJB tätig ist, Bestimmungen zur Stärkung der Verbote von Geldwäsche und Terror-Finanzierung vorgeschlagen bzw. verabschiedet. Ein Verstoß bzw. ein möglicher Verstoß gegen Regeln über Geldwäsche oder auch nur der leise Verdacht von solchen Verstößen könnte ernsthafte rechtliche und regulatorische Folgen und einen Reputationsschaden für BJB zur Folge haben und den Geschäftsbetrieb, die Ertrags- und Finanzlage von BJB beeinträchtigen.

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

Die Missachtung von aufsichtsrechtlichen Anforderungen könnte dazu führen, dass Aufsichtsbehörden Durchsetzungsmaßnahmen gegen BJB ergreifen. Mögliche Sanktionen umfassen die Aufhebung der Genehmigung zur Führung von bestimmten Geschäften, den vorläufigen Ausschluss bzw. den Verweis aus einem bestimmten Land oder einem Markt hinsichtlich des Geschäftsbetriebes bzw. wichtiger Mitarbeiter von BJB oder zu Bußgeldern und Strafen für BJB und deren Mitarbeiter oder zur Durchsetzung von Zahlungsverpflichtungen ggü. Kunden oder Marktteilnehmern und zur Auferlegung von weitergehenden Kapitalerfordernissen führen. BJB kann keine Zusicherung abgeben, dass sie nicht Gegenstand einer künftigen aufsichtsrechtlichen Ermittlung sein wird, die zur nachteiligen Öffentlichkeitswirkung und einem Reputationsschaden der BJB führen und/oder eine wesentliche nachteilige Auswirkung auf den Geschäftsbetrieb von BJB haben könnte. Der Verlust des Vertrauens eines Anlegers und/oder Kunden infolge der Missachtung oder einer angeblichen Missachtung der aufsichtsrechtlichen Bestimmungen könnte zu einer erheblichen Minderung des verwalteten Vermögens führen, was zu einer Beeinträchtigung des Geschäftsbetriebs, der Ertrags- und Finanzlage der BJB führen könnte.

BJB ist mit zunehmendem Wettbewerb konfrontiert.

BJB steht im Wettbewerb mit einer Reihe von großen Handelsbanken, Versicherungsgesellschaften und anderen breit aufgestellten Finanzinstituten, die eine breite Palette von Produkten einschließlich Darlehen, des Einlagengeschäfts, Versicherung, des Wertpapiergeschäfts, Investmentbanking und Vermögensverwaltung anbieten, und diese könnten Vorteile aus kürzlich gewährten staatlichen Garantien haben, die ihre Wettbewerbsposition stärken könnten. Sie verfügen auch im allgemeinen über erhebliche finanzielle Ressourcen und haben daher die Möglichkeit, das Wertpapiergeschäft, Investmentbanking und Vermögensverwaltung zu unterstützen, um Marktanteile zu gewinnen, und dies könnte zu einem Preisdruck und an-

derem Konkurrenzdruck auf den Geschäftsbetrieb der BJB führen. Die Möglichkeit für die Kunden von BJB, ihr Vermögen kurzfristig zu entnehmen, erfordert sorgfältige Überwachung der Tätigkeiten der Konkurrenten von BJB und schnelle Reaktion darauf. Falls BJB nicht schnell genug auf diese Tätigkeiten reagieren kann, könnte BJB erhebliches verwaltetes Vermögen und/oder Kunden verlieren, und dies könnte den Geschäftsbetrieb, die Ertrags- und Finanzlage der BJB wesentlich beeinträchtigen.

Der Umsatz der BJB könnte infolge der Konkurrenz durch Alternativhandelssysteme sinken.

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

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

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

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

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

schränken, ihr verwaltetes Vermögen auszubauen, und dies könnte den Geschäftsbetrieb, die Ertrags- und Finanzlage der BJB beeinträchtigen.

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

BJB ist dem Risiko ausgesetzt, dass negative bzw. nachteilige Veröffentlichungen, Vermutungen in der Presse und drohende bzw. tatsächliche Gerichtsverfahren betreffend den Geschäftsbetrieb oder die Kunden von BJB die Reputation von BJB schädigen könnten. Eine negative bzw. nachteilige Veröffentlichung könnte auf tatsächlichem bzw. vermutetem Fehlverhalten von den Mitarbeitern von BJB (einschließlich aus den früheren Tätigkeiten der Julius Bär Holding AG) oder auf Fehlverhalten bzw. möglichem Fehlverhalten von einem bestehenden oder neu gewonnenen Kunden beruhen, und dies könnte eine negative Auswirkung auf BJB infolge von Behauptungen haben, dass BJB nicht vollständig die aufsichtsrechtlichen Anforderungen bzw. Regeln gegen Geldwäsche beachte; solche Veröffentlichungen könnten auch auf etwaige im Kundenstamm von BJB enthaltenen politischen Personen oder Vermutungen über aufsichtsrechtliche bzw. strafrechtliche Ermittlungen betreffend BJB beruhen. BJB könnte infolge eines Reputationsschadens Nachteile erleiden, wenn z.B. von BJB empfohlene Anlagen bzw. Finanzprodukte nicht den erwarteten Erfolg bringen. Negative Veröffentlichungen bzw. Gerichtsverfahren könnten sich auch als Folge von Fehlleistungen des EDV-Systems von BJB, dem Verlust bzw. der Entwendung von Kundendaten oder vertraulichen Informationen, einem Versagen beim Risiko-Management von BJB oder interner Kontrollmaßnahmen sowie Arglist oder Fehlverhalten seitens eines Mitarbeiters, eines Bevollmächtigten oder eines Vertriebspartners von BJB ergeben. Ein daraus entstehender Reputationsschaden für BJB könnte den Geschäftsbetrieb von BJB ohne Rücksicht darauf, ob die nachteilige Veröffentlichung bzw. Vermutung tatsächlich zutreffend ist oder Gerichtsverfahren eingeleitet werden, schädigen.

Ein Reputationsschaden bei der BJB einschließlich aufgrund der früheren Tätigkeiten der Julius Bär Holding AG könnte bestehende Kunden dazu veranlassen, ihr Vermögen bei der BJB abzuziehen und bei potenziellen Kunden eine Zurückhaltung bei Geschäften mit BJB hervorrufen und Anleger veranlassen, Investitionen in die Aktien der BJB nicht zu tätigen. Darüber hinaus können nachteilige Veröffentlichungen bzw. mögliche oder tatsächliche Gerichtsverfahren zu größerer aufsichtsrechtlicher Überwachung führen und die Marktwahrnehmung der BJB beeinflussen. Jede dieser nachteiligen Auswirkungen könnte den Geschäftsbetrieb, die Ertrags- bzw. die Finanzlage von BJB beeinträchtigen.

BJB könnte durch die Entwicklungen in der letzten Zeit im Privatbankensektor, einschließlich der Revision von Doppelbesteuerungsabkommen und potenziellen Änderungen des Rechts und der Praktiken des Schweizer Bankgeheimnisses sowie der Entwicklungen der Schweizer Gerichte im Hinblick auf Gebühren, welche von dritten Vermögensverwaltern an Vermögensverwalter gezahlt werden, negativ beeinflusst werden.

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

Vor dem Hintergrund der gegenwärtigen Finanzkrise und nach einer Durchsetzungskampagne von Steuerbehörden und anderen Behörden gegen bestimmte Teilnehmer der Privatbankenindustrie, lösten die Schweizer Gesetze über das Bankgeheimnis sowie allgemein Länder mit niedrigen Steuern ein neues und verstärktes Interesse auf internationaler Ebene aus. Viele Länder u.a. Deutschland, das Vereinigte Königreich und die Vereinigten Staaten sowie die *Organization for Economic Cooperation and Development* ("OECD") haben eine höhere Transparenz und den Austausch von Informationen in steuerrechtlichen Angelegenheiten gefordert und Einfluss auf die Länder mit Gesetzen über das Bankgeheimnis ausgeübt, die mehr als andere Länder die Umstände, unter denen die Identität von Bankkunden rechtmäßig offengelegt werden dürfen, einschränken. Die Schweiz zusammen mit einigen anderen Ländern hat im März 2009 ihre Entscheidung zur Neuverhandlung ihrer Doppelbesteuerungsabkommen angekündigt, um diese mit Artikel 26 des OECD Mustersteuerabkommens über Einkommen und Kapital und der OECD Mustervereinbarung über den Austausch von Informationen über steuerrechtliche Angelegenheiten in Einklang zu bringen. Daraufhin hat die Schweiz überarbeitete Doppelbesteuerungsabkommen mit einer Reihe von Ländern einschließlich der Vereinigten Staaten unterzeichnet. Darüber hinaus ist ein Gesetzesvorschlag gegenwärtig vor dem Schweizer Parlament anhängig, der bei Verabschiedung eine etwas flexiblere Auslegung der Doppelbesteuerungsabkommen hinsichtlich Gruppenanträge zulassen würde. Eine künftig bedeutende Änderung der Schweizer Gesetze über das Bankgeheimnis und der Handhabung des Bankgeheimnisses und etwaige zusätzliche bzw. ergänzende Durchsetzungskampagnen seitens der Steuerbehörden und anderen Behörden gegen Teilnehmer der Privatbankenindustrie bzw. deren Kunden könnten die Privatbanken in der Schweiz allgemein und somit BJB beeinträchtigen. Selbstanzeigen an Steuerbehörden durch Bankkunden könnten voraussichtlich zur erhöhten aufsichtsrechtlichen Überwachung der Schweizer Privatbanken einschließlich BJB führen. Darüber hinaus könnte weiteres Aufsehen in Bezug auf dieses Thema den Geschäftsbetrieb, die Ertrags- und Finanzlage von BJB unter Druck setzen.

Eine Entscheidung des Schweizer Bundesgerichts im Jahre 2006 stellte die rechtliche Eigenschaft und die richtige Anwendung von bestimmten von Dritten als Vermögensverwalter an andere Vermögensverwalter im Zusammenhang mit deren bei solchen Dritten investierten Kundenvermögen geleisteten Gebühren in Frage. Neuere Gerichtsentscheidungen und Beratungen haben einiges an Klarheit bei dieser Frage insbesondere hinsichtlich der für die Vermarktung und den Verkauf von Finanzprodukten bezahlten und erhaltenen Vertriebsgebühren geschaffen. Obwohl BJB der Auffassung ist, dass ihre gegenwärtige Politik hinsichtlich jener sowohl gezahlten als auch erhaltenen Gebühren der üblichen allgemeinen Praxis im Markt und der gegenwärtigen Gesetzeslage entspricht, bleibt es unklar, wie sich das Recht und die Praxis weiter entwickeln werden, und eine solche Entwicklung könnte den Geschäftsbetrieb, die Ertrags- und Finanzlage von BJB nachteilig beeinträchtigen.

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

BJB ist dem Risiko ausgesetzt, dass eines oder mehrere Länder, in denen BJB Kundenvermögen hält, als Standort für das Vermögen ihrer Kunden weniger attraktiv werden könnte. Insbesondere rechtliche, aufsichtsrechtliche bzw. steuerrechtliche Änderungen in diesen Ländern könnten Kunden veranlassen, ihr

Vermögen in andere Länder zu verlagern. Kunden könnten auch einen Anreiz haben, durch bevorzugte Steuerbehandlung in Folge von steuerrechtlichen Änderungen bzw. einer Steueramnestie, ihr Vermögen in Länder einschließlich der Heimatländer der Kunden abziehen, in denen BJB keine Bankgeschäfte betreibt, und dies könnte das von BJB verwaltete Vermögen beeinträchtigen. Da ein wesentlicher Teil des von BJB verwalteten Vermögens an einem anderen Ort als im Heimatland der Kunden geführt wird, ist BJB insbesondere aufsichtsrechtlichen und steuerrechtlichen Änderungen ausgesetzt, die dazu führen, dass die Schweiz und die anderen Buchungszentren, bei denen Vermögen gehalten wird, weniger attraktiv für die Kunden zur Haltung ihres Vermögens sind.

Änderungen von Verordnungen bzw. bei der Steuergesetzgebung oder deren Auslegung und Durchsetzung können die Attraktivität von einigen Produkten der BJB beeinflussen, die gegenwärtig eine günstige aufsichtsrechtliche und steuerrechtliche Behandlung erfahren, und den Verkauf dieser Produkte mindern.

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

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

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

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

Das Wachstum der BJB in neuen Märkten und bestehenden Märkten und das potenzielle Versagen anwendbare Gesetze richtig umzusetzen, könnte zum Marktrückzug, und dies zu finanziellen Aufwendungen und Reputationsschäden führen.

Weitere Risiken könnten sich aus der Wachstumsstrategie der BJB ergeben. Die Wachstumsmärkte sind Asien, der Mittlere Osten, Osteuropa und Südamerika. Darüber hinaus verfolgt BJB eine Wachstumsstrategie in den bestehenden Märkten in der Schweiz und in Deutschland.

Im Rahmen der Umsetzung der Wachstumsstrategie der BJB besteht nicht nur in neuen, sondern auch in bestehenden Märkten das Risiko, dass BJB lokales Recht nicht korrekt umsetzt. Werden die lokalen Bestimmungen verletzt, droht die Verhängung von Bußgeldern oder der Entzug einer allfälligen lokalen Bewilligung, welcher zu einem Rückzug der BJB aus dem betroffenen Markt führen könnte. Neben den daraus resultierenden direkten finanziellen Nachteilen besteht das Risiko, dass die Verletzung lokaler Bestimmungen die Reputation der BJB im In- und Ausland schädigt.

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

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

Akquisitionen von Unternehmen und Geschäftsteilen sind stets mit Risiken verbunden. Insbesondere kann die Integration von erworbenen Unternehmen oder Geschäftsteilen in die Gruppe erhebliche finanzielle Aufwendungen verursachen und Management-Ressourcen beanspruchen. Es besteht das Risiko, dass die Integrationskosten wesentlich höher ausfallen als erwartet, oder dass die Integration des erworbenen Unternehmens oder Geschäftsteils nicht oder nicht vollständig gelingt und die mit der Akquisition verfolgten Geschäftsziele nicht erreicht werden können. Des Weiteren besteht das Risiko, dass die der Akquisition zugrunde gelegten Synergiepotenziale möglicherweise nicht oder nicht vollständig realisiert werden können. Kosten oder Verzögerungen im Zusammenhang mit der Integration des erworbenen Unternehmens oder Geschäftsteils und/oder die Nichtrealisierung von Synergiepotenzialen können einen negativen Einfluss auf die Vermögens-, Finanz- und Ertragslage der Julius Bär Gruppe und der BJB haben.

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

Julius Bär Gruppe zu jeder Zeit in sämtlichen Rechtsordnungen, in welchen sie Investitionen tätigt, die anwendbaren Anlagevorschriften und behördlichen Auflagen erfüllen kann.

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

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

Der Schutz der Marken der BJB ist für den Geschäftsbetrieb von BJB außerordentlich wichtig. Obwohl BJB die Marken der BJB in den Ländern, in denen BJB tätig ist, eingetragen hat, kann es für BJB erforderlich sein, ihre geistigen Eigentumsrechte zu verteidigen, um Dritte davon abzuhalten, die Marken für sich in Anspruch zu nehmen bzw. die Marken der BJB zu verletzen. Falls BJB ihre Marken nicht ausreichend schützen kann, könnte die Wettbewerbsposition der BJB beeinträchtigt werden. Die Marke der BJB und somit die Reputation der BJB könnten ebenfalls beeinträchtigt werden, falls ein Dritter unter Verwendung der Marke der BJB aufgrund einer Lizenzvereinbarung negativer bzw. nachteiliger Berichterstattung in der Öffentlichkeit, Vermutungen in der Presse und drohenden oder tatsächlichen Gerichtsverfahren ausgesetzt ist. Ein Missbrauch oder andere nachteilige Auswirkungen auf die Marke Julius Bär könnte die Reputation, die Wettbewerbsposition und die Ertragslage der BJB beeinträchtigen.

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

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

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

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

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

Die Auswirkung der Finanzkrise auf die Realwirtschaft – mit der damit einhergehenden Steigerung bei Unternehmensverlusten, dem Druck auf allgemeine Vergütung für Mitarbeiter insbesondere in den oberen Gehaltsbereichen, den sinkenden Werten bei sämtlichen Vermögensklassen und einer daraus entstehenden Notwendigkeit zur Auflösung von Anlagen – könnte von wesentlicher Bedeutung bei dem Anlageverhalten des Kernkundenstamms von BJB sein, d.h. vermögenden Privatpersonen. Ähnlich wie andere Finanzinstituten könnte die BJB mit Nettoabgängen von Vermögen unter deren Verwaltung konfrontiert sein und Schwierigkeiten bei der Gewinnung von neuen Kunden erfahren, und dies könnte den Geschäftsbetrieb, die Ertrags- und die Finanzlage der BJB wesentlich beeinträchtigen.

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

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

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

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

BJB trifft verschiedene Vorkehrungen, um Risiken aus ihren Geschäftsbereichen zu begegnen, einschließlich des Abschlusses von Absicherungsgeschäften, um Marktrisiken betreffend das begrenzte Market-

Making und Eigenhandelsaktivitäten von BJB zu begegnen, indem sie Beschränkungen hinsichtlich des Betrages und der Art des Kreditrisikos für jede Gegenpartei vorschreibt, das der BJB beim Lombardgeschäft entsteht, sowie Verfahren zur Annahme und Überwachung der rechtlichen und regulatorischen Risiken, die sich im Zusammenhang mit der Beziehung von BJB zu externen Vermögensverwaltern ergeben. Einige dieser und anderer von BJB eingesetzten Methoden zur Bewältigung des Risikos beruhen auf der Nutzung beobachteten historischen Verhaltens im Markt. BJB wendet statistische und andere Instrumente bei diesen Beobachtungen an, um ihr Risiko zu quantifizieren. Die Richtlinien und das Verfahren der BJB zur Feststellung, Überwachung und Bewältigung der Risiken könnten bei der Minderung des Risikos in sämtlichen wirtschaftlichen Marktumgebungen bzw. bei sämtlichen Risikoarten einschließlich der Risiken, die BJB nicht erkennt bzw. nicht erwartet, nicht voll wirksam sein. Diese Methoden könnten bei der Vorhersage von zukünftigen Risiken, welche wesentlich höher sein können als historische Werte vermuten lassen unwirksam sein. Dies gilt insbesondere während extremer Marktbedingungen, wenn zum Beispiel historisch beobachtete Korrelations- und Volatilitätsmuster von Vermögenswerten nicht mehr gelten und Beschränkungen der Liquidität im ganzen Markt entstehen und das Risiko bei den Gegenparteien dramatisch ansteigt. Andere Methoden des Risikomanagements hängen von der Beurteilung der Marktinformationen, der Kundeninformation und anderen öffentlich verfügbaren bzw. zugänglichen Informationen ab. Diese Informationen könnten nicht in allen Fällen richtig und aktuell sein bzw. richtig bewertet werden.

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

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

BJB könnte erhebliche Verluste aus ihren begrenzten Market-Making und Eigenhandeltätigkeiten infolge von Marktschwankungen erleiden.

BJB übt in beschränktem Umfang Market-Making-Tätigkeiten hauptsächlich hinsichtlich ihrer eigenen strukturierten Produkte aus und betreibt Eigenhandel in Devisen-, Anleihen- und Aktien- einschließlich Derivatemärkten und hat daher ein Verlustrisiko bei nachteiligen Bewegungen im Markt (seien sie aufwärts oder abwärts) im Rahmen von bestimmten Aktien, Anleihen und anderen Produkten sowie bei Körben von Wertpapieren, Indizes und allgemein in den Märkten. Die Handelspositionen von BJB könnten auch durch den Grad der Volatilität in den Finanzmärkten (d.h. die Schwankungen von Preisen über einen

bestimmten Zeitraum) ungeachtet des Marktstands beeinträchtigt werden. Es gibt keine Sicherheit, dass künftige Ergebnisse aus dem Market-Making und Eigenhandel sich nicht wesentlich und nachteilig von den Ergebnissen in den letzten Zeiträumen unterscheiden können.

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

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

Betrug, Fehlverhalten oder nicht ordnungsgemäße Handhabung durch Mitarbeiter von BJB könnten zum Risiko von unmittelbaren und/oder mittelbaren finanziellen Verlusten und Reputationsschäden führen. Ein solcher Betrug, solches Fehlverhalten und eine nicht ordnungsgemäße Handhabung könnten zum Beispiel im Abschluss von betrügerischen Transaktionen für Rechnung eines Kunden, vorsätzlicher bzw. fahrlässiger Offenlegung von vertraulichen Kundeninformationen oder Nichtbeachtung von internen Verfahrensregeln bestehen. Solche Handlungen durch Mitarbeiter könnten – zum Beispiel - BJB der Gefahr von finanziellen Verlusten infolge der Notwendigkeit zur Rückerstattung von Geldern an Kunden oder infolge von Bußgeldern oder anderen regulatorischen Sanktionen aussetzen und zum Reputationsschaden bei der BJB führen. Solche finanziellen Verluste und ein solcher Reputationsschaden könnte den Geschäftsbetrieb, die Ertrags- und Finanzlage der BJB beeinträchtigen

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

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

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

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

2. *Risikofaktoren bezogen auf die Produkte*

Die vorliegenden Produkte sind risikoreiche Instrumente der Vermögensanlage. Bei einer Anlage in die Produkte besteht das Risiko von Verlusten bezüglich des eingesetzten Kapitals einschließlich aufgewendeter Transaktionskosten. Bei Eintritt bestimmter Umstände ist sogar der Totalverlust des eingesetzten Kapitals einschließlich aufgewendeter Transaktionskosten möglich.

Potenzielle Anleger müssen unter Berücksichtigung ihrer individuellen Lebenssituation und Finanzlage für sich selbst entscheiden, ob die Produkte eine für sie eine geeignete Anlage darstellen. Insbesondere sollten potenzielle Anleger

- über ausreichende Fachkenntnisse und ausreichende Erfahrung verfügen, um die Produkte und die mit einer Anlage in diese verbundenen Risiken sowie die in dem Basisprospekt, etwaigen Nachträgen und den jeweiligen Endgültigen Bedingungen enthaltenen bzw. durch Bezugnahme in die vorstehenden Dokumente aufgenommenen Angaben hinreichend beurteilen zu können;
- über hinreichende finanzielle Ressourcen und Liquidität verfügen, um alle mit einer Anlage in die Produkte verbundenen Risiken und im Extremfall einen Totalverlust des investierten Kapitals tragen zu können;
- die Endgültigen Bedingungen der Produkte im Detail verstehen und mit dem Verhalten der Finanzmärkte vertraut sein; und
- in der Lage sein, die möglichen Konsequenzen von wirtschaftlichen Einflüssen und sonstigen Faktoren, die sich auf den Wert der Anlage auswirken können, (entweder alleine oder mit Hilfe eines Finanzberaters) einzuschätzen und die hiermit verbundenen Risiken zu tragen.

2.1 Produktspezifische Risikofaktoren

[Allgemeine Risiken aufgrund der Funktionsweise von Produkten, die keine Hebelprodukte sind; Totalverlustrisiko]

Im Fall von Produkten, die keine Hebelprodukte sind, gilt, dass die Produkte das Recht der Inhaber auf Zahlung eines Auszahlungsbetrages bei Fälligkeit der Produkte und auf Zahlung von Zinsbeträgen (sofern die Produktbedingungen gegebenenfalls eine Zinszahlung vorsehen) bzw. Erhalt des Basiswerts oder eines Korbbestandteils bzw. eines auf den Basiswert bzw. den Korbbestandteil bezogenen Referenzwertpapiers (sofern die Produktbedingungen gegebenenfalls eine Tilgung durch Lieferung vorsehen) beinhalten. Der Anspruch auf Lieferung effektiver Stücke ist ausgeschlossen.

Die Berechnung des Auszahlungsbetrages oder – im Fall von Produkten, bei denen eine Tilgung durch Lieferung des Basiswerts möglich ist - der Anzahl zu liefernder Basiswerte bei Fälligkeit und, soweit die Produkte mit variabler Verzinsung ausgestattet sind, der Zinsbeträge kann an die Kursentwicklung eines Basiswerts während der Laufzeit der Produkte gebunden sein. Die Produkte können sich aber auch auf einen Vergleich der Kursentwicklungen mehrerer in einem Korb zusammengestellter Korbbestandteile beziehen.

Zwischen dem wirtschaftlichen Wert der Produkte und dem wirtschaftlichen Wert des Basiswerts, auf welchen sich die Produkte beziehen, besteht daher ein Zusammenhang. Ein Produkt verliert regelmäßig (d.h. unter Nichtberücksichtigung sonstiger Ausstattungsmerkmale und sonstiger für die Preisbildung von Produkten maßgeblicher Faktoren) dann an Wert, wenn der Kurs des Basiswerts fällt. Produkte können jedoch auch so ausgestaltet sein, dass ein Produkt (unter Nichtberücksichtigung sonstiger Ausstattungsmerkmale und sonstiger für die Preisbildung von Produkten maßgeblicher Faktoren) dann an Wert verliert, wenn der Kurs des Basiswerts steigt.

Potenzielle Anleger sollten sich bewusst sein, dass der Marktwert der Produkte möglicherweise nicht im direkten Verhältnis zum aktuellen Preis des Basiswerts steht. Positive Änderungen des Preises des Basiswerts führen nicht zwangsläufig zu einer für den Anleger positiven Änderung des Marktwerts des Produkts. Eine Wertminderung des Produkts kann ferner selbst dann eintreten, wenn der maßgebliche Kurs des Basiswerts konstant bleibt. Im Fall von Produkten ohne Kapitalschutz ist zu beachten, dass Kursänderungen (oder auch schon das Ausbleiben einer erwarteten Kursänderung) des Basiswerts den Wert des Produkts überproportional bis hin zur Wertlosigkeit mindern können. Insbesondere kann bei Produkten mit begrenzter Laufzeit angesichts ihrer begrenzten Laufzeit nicht darauf vertraut werden, dass sich der Preis des Produkts rechtzeitig wieder erholen wird. Es besteht dann das Risiko des **teilweisen oder vollständigen Verlusts des eingesetzten Kapitals** einschließlich aufgewendeter Transaktionskosten. Dieses Risiko besteht unabhängig von der finanziellen Leistungsfähigkeit der Emittentin.]

[Allgemeine Risiken aufgrund der Funktionsweise von Hebelprodukten; Totalverlustrisiko]

Hebelprodukte beinhalten das Recht der Inhaber auf Zahlung eines Auszahlungsbetrags bei Fälligkeit bzw. Erhalt des Basiswerts oder eines Korbbestandteils bzw. eines auf den Basiswert bzw. den Korbbestandteil bezogenen Referenzwertpapiers (sofern die Produktbedingungen gegebenenfalls eine Tilgung durch Lieferung vorsehen), bei Ausübung der Option. Die Produktbedingungen können die automatische Ausübung der Produkte am Laufzeitende vorsehen. Der Anspruch auf Lieferung effektiver Stücke ist ausgeschlossen.

Zwischen dem wirtschaftlichen Wert der Produkte und dem wirtschaftlichen Wert des Basiswerts, auf welchen sich die Produkte beziehen, besteht ein Zusammenhang, wobei die Art der Tilgungsleistung, die Voraussetzungen für die Zahlung und die Höhe des Auszahlungsbetrags vom konkreten Typ abhängig sind. Vorbehaltlich sonstiger in den jeweiligen Produktbedingungen festgelegter Ausstattungsmerkmale wird der Auszahlungsbetrag bei Hebelprodukten des Typs *Call* auf der Grundlage der Differenz aus dem Endlevel des Basiswerts und dem Basispreis Level des Basiswerts, der anfangs bestimmt wird, bei Hebelprodukten des Typs *Put* auf der Grundlage der Differenz aus dem Basispreis Level und dem Endlevel ermittelt. Handelt es sich bei dem Produkt um ein *Call* Hebelprodukt, wird der am Laufzeitende von der Emittentin gegebenenfalls zu zahlende Auszahlungsbetrag und der Wert des Produkts regelmäßig (d.h. unter Nichtberücksichtigung sonstiger Ausstattungsmerkmale und sonstiger für die Preisbildung von Hebelprodukten maßgeblicher Faktoren) dann fallen, wenn der maßgebliche Kurs des Basiswerts fällt. Bei *Put* Hebelprodukten erleidet der Anleger hingegen einen Verlust, wenn der Basiswert steigt.

Call Hebelprodukte mit Lieferung gewähren dem Inhaber das Recht, den Basiswert gemäß den Produktbedingungen zu "erwerben", *Put* Hebelprodukte mit Lieferung gewähren hingegen dem Inhaber das Recht, den Basiswert gemäß den Produktbedingungen zu "veräußern".

Die jeweiligen Produktbedingungen können vorsehen, dass die Höhe bzw. die Art der Tilgungsleistung der Produkte vom Eintritt oder Nichteintritt bestimmter Ereignisse abhängt, wie dass der maßgebliche Kurs des Basiswerts an oder zwischen den in den jeweiligen Produktbedingungen definierten Zeitpunkten bestimmte Barrieren erreicht bzw. über- oder unterschreitet oder innerhalb einer bestimmten Spanne, zum Beispiel einer oberen und einer unteren Barriere, notiert. Beim Eintritt bestimmter Ereignisse können die Produktbedingungen zudem die vorzeitige, automatische, d.h. ohne dass es einem Handeln durch die Emittentin bedarf, Laufzeitbeendigung der Produkte (z.B. Stop Loss Ereignis) oder den wertlosen Verfall der Produkte (z.B. Knock Out Ereignis) vorsehen.

Die Produkte können ein Ausübungsrecht der Option durch die Inhaber beinhalten. Hierbei lassen sich mehrere Ausübungsformen unterscheiden: So genannte europäischen Optionen können nur am jeweiligen Verfalltag ausgeübt werden, es besteht somit keine Möglichkeit für den Anleger, den Zeitpunkt der Ausübung zu bestimmen. Amerikanische oder Bermuda Optionen hingegen können während ihrer Laufzeit an bestimmten in den Produktbedingungen definierten Tagen durch die Inhaber ausgeübt werden. In beiden Fällen sollten Anleger insbesondere eine in den jeweiligen Produktbedingungen vorgesehene

minimale Ausübungsgröße bzw. etwaige Beschränkungen im Hinblick auf die Ausübung der Option und die zu erfüllenden Vorgaben beachten.

Potenzielle Anleger sollten sich bewusst sein, dass der Marktwert der Produkte möglicherweise nicht im direkten Verhältnis zum aktuellen Preis des Basiswerts steht. Positive Änderungen des Preises des Basiswerts führen nicht zwangsläufig zu einer für den Anleger positiven Änderung des Marktwerts des Produkts. Eine Wertminderung des Produkts kann ferner selbst dann eintreten, wenn der maßgebliche Kurs des Basiswerts konstant bleibt.

Es ist zu beachten, dass Kursänderungen (oder auch schon das Ausbleiben einer erwarteten Kursänderung) des Basiswerts den Wert des Produkts überproportional bis hin zur Wertlosigkeit mindern können. Im Fall von Produkten mit begrenzter Laufzeit können Anleger insbesondere nicht darauf vertrauen, dass sich der Preis des Produkts rechtzeitig vor dem Ende der Laufzeit der Produkte wieder erholen wird. Es besteht dann das Risiko des **teilweisen oder vollständigen Verlusts des eingesetzten Kapitals** einschließlich aufgewendeter Transaktionskosten. Dieses Risiko besteht unabhängig von der finanziellen Leistungsfähigkeit der Emittentin.]

[Keine automatische Ausübung im Fall von Hebelprodukten]

Anleger sollten beachten, dass am Ende der Laufzeit nicht ausgeübte bzw. nicht wirksam ausgeübte Hebelprodukte wertlos verfallen, sofern keine automatische Ausübung der Produkte in den Produktbedingungen vorgesehen ist.]

[Risiko eines überproportionalen Verlustes aufgrund des Hebeleffekts im Fall von Hebelprodukten]

Eines der wesentlichen Merkmale von Hebelprodukten ist der so genannte Hebeleffekt: Eine Veränderung des Wertes des Basiswertes führt in der Regel zu einer überproportionalen Veränderung des Werts des Produkts. Dieser so genannte Hebeleffekt wirkt sich zum Nachteil des Anlegers bei einer ungünstigen Entwicklung der wertbestimmenden Faktoren aus. Mit Hebelprodukten sind daher aufgrund des Hebeleffekts überproportionale Verlustrisiken verbunden. Beim Kauf der Produkte ist deshalb zu berücksichtigen, dass je größer der Hebeleffekt eines Produkts ist, umso größer ist auch das mit ihm verbundene Verlustrisiko. Ferner ist zu beachten, dass der Hebeleffekt typischerweise umso größer ist, je kürzer die Laufzeit bzw. die Restlaufzeit des Produkts ist.]

[Keine Dividendenzahlung]

Ein Produkt gewährt keinen Anspruch auf Dividendenzahlungen und wirft daher, vorbehaltlich etwaiger in den Endgültigen Bedingungen vorgesehener Zinszahlungen, **keinen laufenden Ertrag** ab. Mögliche Wertverluste des Produkts können daher **nicht** durch andere Erträge des Produkts kompensiert werden.]

[Risiken im Zusammenhang mit der Pfandbesicherung nach den Bestimmungen des «Rahmenvertrages für Pfandbesicherte Zertifikate» der SIX Swiss Exchange AG (COSI)]

Pfandbesicherte Produkte (die "Pfandbesicherten Produkte") sind nach den Bestimmungen des «Rahmenvertrages für Pfandbesicherte Zertifikate» der SIX Swiss Exchange AG besichert. Bank Julius Bär & Co. AG (der "Sicherungsgeber") verpflichtet sich zur Sicherstellung des jeweiligen Wertes der Pfandbesicherten Produkte sowie der weiteren im Rahmenvertrag aufgeführten Ansprüche. Die Sicherstellung erfolgt zu Gunsten der SIX Swiss Exchange AG mittels eines regulären Pfandrechts nach schweizerischem Recht. Die Sicherheiten werden in ein Konto der SIX Swiss Exchange AG bei SIX SIS AG gebucht. Den Anlegern steht an den Sicherheiten kein eigenes Sicherungsrecht zu.

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 Produkte 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 AG 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 Produkten in einer ausländischen Währung kann beim Anleger Verluste verursachen, weil der für jedes Pfandbesicherte Produkt zu berechnende Aktuelle Wert (maßgeblich für den Anspruch des Anlegers gegenüber dem Emittenten) in der ausländischen Währung festgelegt wird, wogegen die Auszahlung des anteilmäßigen Netto-Verwertungserlöses (maßgeblich für den Umfang, in welchem der Anspruch des Anlegers gegenüber dem Emittenten erlöscht) in Schweizer Franken erfolgt; (v) die Besicherung wird angefochten, sodass die Sicherheiten nicht gemäß den Bestimmungen des Rahmenvertrages zu Gunsten der Anleger in Pfandbesicherte Produkte verwertet werden können.

Die Kosten für die Dienstleistung der SIX Swiss Exchange AG zur Besicherung von Pfandbesicherten Produkten können in die Preisfindung für ein Pfandbesichertes Produkt einfließen und sind daher allenfalls vom Anleger zu tragen.

Der Anleger unterliegt hinsichtlich der Auszahlung des anteilmäßigen Netto-Verwertungserlöses den Bonitätsrisiken der SIX Swiss Exchange AG 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 Pfandbesicherten Produkts als fehlerhaft erweist, kann die Besicherung des Pfandbesicherten Produkts ungenügend sein.

Der Emittent kann neben der Primärkotierung der Pfandbesicherten Produkte an der SIX Swiss Exchange AG eine Kotierung oder Zulassung zum Handel an einer oder mehreren Sekundärbörsen anstreben. Sämtliche mit einer Kotierung oder Zulassung der Pfandbesicherten Produkte zum Handel an einer Sekundärbörse verbundenen Aspekte und Ereignisse sind unter dem Rahmenvertrag unbeachtlich. Insbesondere stellen Ereignisse, welche mit einer Kotierung oder Zulassung der Pfandbesicherten Produkte zum Handel an einer Sekundärbörse zusammenhängen, wie die Aussetzung des Market Making an einer Sekundärbörse oder die Dekotierung der Pfandbesicherten Produkte von einer Sekundärbörse, unter dem Rahmenvertrag keinen Verwertungsfall dar. SIX Swiss Exchange AG ist nach eigenem freien Ermessen berechtigt, den Eintritt eines Verwertungsfalles sowie die Fälligkeit der Pfandbesicherten Produkte nach dem Rahmenvertrag in den Ländern, in denen eine Kotierung oder Zulassung der Pfandbesicherten Produkte zum Handel an einer Sekundärbörse besteht, öffentlich bekannt zu machen sowie die Sekundärbörsen oder sonstigen Stellen darüber zu informieren.]

[Besondere Risikofaktoren im Hinblick auf Produkte mit Referenzschuldner]

Produkte mit Referenzschuldner unterscheiden sich von der jeweiligen herkömmlichen Produktstruktur dadurch, dass zusätzlich bei Eintritt eines Kreditereignisses in Bezug auf den Referenzschuldner zu irgendeinem Zeitpunkt während der Laufzeit oder einem anderen in den Endgültigen Bedingungen genannten Zeitraum der Anspruch des Anlegers auf den Auszahlungsbetrag und gegebenenfalls die Zinszahlung entfällt.

Stattdessen wird die Emittentin einen Barausgleich zahlen, der dem angemessenen Marktpreis eines Wertpapiers entspricht. Die Bestimmung dieses Marktpreises erfolgt aufgrund des Marktwertes der einzelnen Komponenten, die zur Absicherung der aus dem Produkt resultierenden Verpflichtungen der Emittentin, typischerweise verwendet werden. Insbesondere der Marktwert der Referenzverbindlichkeit, eine Verbindlichkeit des Referenzschuldners, ist dabei bedeutsam. Der Marktwert der Referenzverbindlichkeit entspricht dabei in der Regel dem Preis, der nach einem Kreditereignis, z.B. der Insolvenz des Referenzschuldners, noch realisierbar ist. Der im Falle eines Kreditereignisses zu zahlende Barbetrag ist daher in der Regel mindestens um denjenigen Betrag (prozentual) niedriger als der Auszahlungsbetrag ohne Eintritt eines Kreditereignisses, um den Gläubiger der Referenzverbindlichkeit nach Eintritt des Kreditereignisses voraussichtlich ausfallen werden bzw. schon einen Ausfall ihrer Forderung erlitten haben.

Sofern die Produkte eine vorzeitige Rückzahlung im Fall eines Kreditereignisses vorsehen, endet die Laufzeit der Produkte vorzeitig an dem Bankgeschäftstag (Kreditereignisfeststellungstag), an dem, wie von der Emittentin bzw. der Berechnungsstelle nach billigem Ermessen festgestellt, ein Kreditereignis eintritt. In diesem Fall werden die Produkte durch Zahlung des Barbetrags je Produkt vorzeitig zurückgezahlt und die Emittentin wird im Übrigen von der Verpflichtung zur Tilgung der Produkte sowie gegebenenfalls zur Zahlung von Zinsen frei. Der Anleger erhält in diesem Fall am Barbetragstag einen Barbetrag je Produkt ausbezahlt. Dieser Barbetrag entspricht dem angemessenen Marktpreis eines Produkts (mindestens null (0)) am Kreditereignisfeststellungstag, wie von der Emittentin bzw. der Berechnungsstelle nach billigem Ermessen bestimmt. Bei der Bestimmung des Barbetrags ermittelt die

Emittentin bzw. die Berechnungsstelle den angemessenen Marktpreis eines Produkts insbesondere aufgrund des Marktwertes der Referenzverbindlichkeit am Kreditereignisfeststellungstag sowie gegebenenfalls des Marktwertes der Optionsstrategie, welcher auch negativ sein kann.

Sofern die Produkte keine vorzeitige Rückzahlung im Fall eines Kreditereignisses vorsehen, erhält der Anleger, sollte die Emittentin bzw. die Berechnungsstelle während der Laufzeit der Produkte den Eintritt eines Kreditereignisses nach billigem Ermessen feststellen, am Fälligkeitstag einen Barbetrag je Produkt ausbezahlt, der aufgrund des Marktwertes der Referenzverbindlichkeit am Kreditereignisfeststellungstag von der Emittentin bzw. der Berechnungsstelle berechnet wird. In diesem Fall erlischt die Verpflichtung der Emittentin zur Tilgung der Produkte sowie ggf. zur Zahlung von Zinsen und/oder Kupons.

Bei Produkten mit Referenzschuldner besteht die Besonderheit, dass bei Eintritt eines Kreditereignisses in Bezug auf den Referenzschuldner zu irgendeinem Zeitpunkt während der Laufzeit der Produkte oder einem anderen in den Endgültigen Bedingungen genannten Zeitraum der nach den Produktbedingungen zahlbare Auszahlungsbetrag - unter Umständen auch erheblich - vermindert wird und sogar null (0) betragen kann. Dies gilt auch in dem Fall, in dem an sich nach den Produktbedingungen ein Kapitalschutzbetrag, ein Mindestbetrag, ein Bonusbetrag oder ein anderer in den jeweiligen Endgültigen Bedingungen festgelegter Betrag gezahlt werden sollte, d.h. auch in diesem Fall kann der Auszahlungsbetrag null (0) betragen.]

[Risiken, die sich aus dem zusätzlichem Insolvenzrisiko des Referenzschuldners ergeben

Der Eintritt eines Kreditereignisses in Bezug auf den Referenzschuldner beeinflusst die Höhe der nach den Produktbedingungen zahlbaren Beträge.

Die Produktbedingungen enthalten dabei Bestimmungen, nach denen der Auszahlungsbetrag - unter Umständen auch erheblich (nämlich bis auf null (0)) - reduziert wird, falls während der Laufzeit der Produkte oder einem anderen in den Endgültigen Bedingungen genannten Zeitraum ein Kreditereignis in Bezug auf den Referenzschuldner eintritt, aufgrund dessen der Referenzschuldner nicht in der Lage ist, seine Verbindlichkeiten unter der Referenzverbindlichkeit ordnungsgemäß zu erfüllen. Der Anleger ist daher nicht nur dem Insolvenzrisiko der Emittentin, sondern auch dem Insolvenzrisiko des Referenzschuldners ausgesetzt.

Es kann sein, dass der Auszahlungsbetrag auch bei positiver Entwicklung des den Produkten zugrunde liegenden Basiswertes reduziert wird. Der Kauf der Produkte stellt demzufolge für den Anleger eine Investitionsentscheidung dar, bei der auch die Beurteilung der Möglichkeiten des Referenzschuldners, jederzeit seinen Zahlungsverpflichtungen uneingeschränkt nachzukommen, eine wesentliche Rolle spielt. Jeder Anleger sollte sich daher vor dem Erwerb der Produkte ein eigenes Bild von den tatsächlichen wirtschaftlichen, rechtlichen und sonstigen Verhältnissen des Referenzschuldners machen.

Obwohl sich eine negative Entwicklung der Möglichkeiten des Referenzschuldners, jederzeit seinen Zahlungsverpflichtungen uneingeschränkt nachzukommen, sehr wahrscheinlich nachteilig auf den Kurs der Produkte auswirken wird, wird sich eine im gleichen Maße positive Entwicklung der Bonität des

Referenzschuldners und eine positive Wertentwicklung der Referenzverbindlichkeit keine positive Auswirkung auf den Kurs der Produkte haben.

Das Ausfallrisiko des Referenzschuldners, d.h. das Risiko der Nichtzahlung der Verbindlichkeiten durch den Referenzschuldner, kann maßgeblich durch unternehmensspezifische wie auch durch wirtschaftliche und rechtliche Rahmenbedingungen bestimmt werden, so u.a. durch die nationale wie internationale konjunkturelle Entwicklung, die Branchenzugehörigkeit und -entwicklung. Jeder Anleger sollte daher über ausreichende Kenntnisse und Erfahrungen in finanziellen und geschäftlichen Angelegenheiten sowie über einen notwendigen Sachverstand in Bezug auf die Beurteilung von Kreditrisiken verfügen, die es ihm ermöglichen, die Vorteile, Risiken und die Eignung einer Investition in die Produkte zu bewerten.

Die Produkte stellen ausschließlich Verbindlichkeiten der Emittentin dar. Sie begründen kein Rechtsverhältnis zwischen den Inhabern der Produkte und dem Referenzschuldner. Insbesondere werden die Produkte von dem Referenzschuldner weder garantiert noch sind sie üblicherweise mit Verbindlichkeiten des Referenzschuldners besichert. Die Inhaber haben im Verlustfall keinen Rückgriffsanspruch gegen den Referenzschuldner. Dies gilt insbesondere auch für den Fall, dass sich die finanzielle Situation der Emittentin verschlechtert - oder über ihr Vermögen ein Insolvenzverfahren eröffnet wird - und die Emittentin deshalb unter den Produkten fällige Zahlungen nicht leisten kann. Unter keinen Umständen stehen den Inhabern Ansprüche auf die bzw. aus der Referenzverbindlichkeit zu.

Nach dem Eintritt eines Kreditereignisses hinsichtlich des Referenzschuldners kommen den Anlegern etwaige positive Entwicklungen des betreffenden Referenzschuldners nicht zugute. So sind Anleger im Falle einer Restrukturierung als Kreditereignis nicht an dem Restrukturierungsprozess beteiligt und nicht berechtigt, Elemente des Restrukturierungsprozesses anzufechten. Daher ist eine Anlage in Produkte mit Referenzschuldner möglicherweise mit einem höheren Risiko verbunden als eine Direktanlage in die Verbindlichkeiten des Referenzschuldners.

Durch Umstrukturierungsmaßnahmen wie etwa Fusionen oder andere Ereignisse kann sich der Referenzschuldner verändern. Das aus einer solchen Änderung möglicherweise resultierende Risiko tragen die Inhaber.

Die Emittentin verfügt möglicherweise über Informationen in Bezug auf den Referenzschuldner, die nicht öffentlich zugänglich oder den Inhabern nicht bekannt sind. Dies kann zu Interessenkonflikten führen. Die Emission der Produkte begründet keine Verpflichtung der Emittentin, diese Informationen (unabhängig davon, ob diese vertraulich sind oder nicht) gegenüber den Inhabern oder Dritten offen zu legen.]

[Risikofaktoren im Zusammenhang mit der Verschlechterung der Möglichkeiten des Referenzschuldners, jederzeit seinen Zahlungsverpflichtungen uneingeschränkt nachzukommen]

Sollten sich während der Laufzeit der Produkte die Möglichkeiten des Referenzschuldners, jederzeit seinen Zahlungsverpflichtungen uneingeschränkt nachzukommen, deutlich verschlechtern (die "**Bonitätsverschlechterung**"), ohne dass unmittelbar ein Kreditereignis in Bezug auf den Referenzschuldner eintritt, kann dies erheblichen negativen Einfluss auf die Kursentwicklung der

Produkte haben. Folglich können Anleger, die die Produkte zu diesem Zeitpunkt verkaufen, einen erheblichen Verlust (bis hin zum Totalverlust) ihres angelegten Kapitals erleiden.

Sollte die Bonitätsverschlechterung beim Referenzschuldner dazu führen, dass der Referenzschuldner nicht mehr in der Lage ist, einen Sekundärmarkt für die von ihm begebenen Wertpapiere, insbesondere für die Referenzverbindlichkeit, sicherzustellen, kann dies dazu führen, dass der Market Maker die Preisstellung für die Wertpapiere am Sekundärmarkt einstellt.]

[Besondere Risikofaktoren im Falle des Eintritts einer Potenziellen Nichtzahlung in Bezug auf die Referenzverbindlichkeit]

Die Produktbedingungen können den Eintritt einer Potenziellen Nichtzahlung in Bezug auf die Referenzverbindlichkeit vorsehen. Eine Potenzielle Nichtzahlung in Bezug auf die Referenzverbindlichkeit ist kein Kreditereignis. Sie liegt vor, wenn der Referenzschuldner Zahlungen mit einem in den Produktbedingungen der Referenzverbindlichkeit bestimmten Gesamtbetrag bei Fälligkeit nicht leistet, wobei anwendbare Nachfristen außer Betracht bleiben. Dies ist anders als bei dem Kreditereignis "Nichtzahlung einer Verbindlichkeit", das erst dann vorliegt, wenn die Verbindlichkeit nach Ablauf anwendbarer Nachfristen nicht bezahlt wurde. Mit anderen Worten: bei der "Potenziellen Nichtzahlung in Bezug auf die Referenzverbindlichkeit" droht das Kreditereignis "Nichtzahlung einer Verbindlichkeit", liegt aber noch nicht vor. Stellt die Emittentin den Eintritt einer solchen Potenziellen Nichtzahlung in Bezug auf die Referenzverbindlichkeit fest, ist sie nach den Produktbedingungen berechtigt, die Laufzeit der Produkte oder einem anderen in den Endgültigen Bedingungen genannten Zeitraum zu verlängern und damit den Fälligkeitstag, aber nicht den Finalen Bewertungstag, auf einen späteren Zeitpunkt zu verschieben. Dies hat zur Folge, dass ein Kreditereignis, das nach dem ursprünglichen Ende der Laufzeit der Produkte oder einen anderen in den Endgültigen Bedingungen genannten Zeitraum in Bezug auf die Referenzverbindlichkeit eintritt, die Emittentin berechtigt, den Auszahlungsbetrag entsprechend den Bestimmungen der Produktbedingungen zu reduzieren.]

[Risikofaktoren im Hinblick auf die ungewisse Wertentwicklung der Produkte]

Die Wertentwicklung der Produkte, die Höhe des Auszahlungsbetrags sowie - bei Produkten mit der Möglichkeit einer Lieferung – die Art der Tilgungsleistung stehen zum Zeitpunkt der Emission der Produkte nicht fest. Die persönliche Rendite des Anlegers hängt maßgeblich von dem bezahlten Kaufpreis für das Produkt und von der Wertentwicklung des Produkts ab. Das Risiko von Wertverlusten besteht bereits während der Laufzeit eines Produkts. Auch während der Laufzeit kann der Wert eines Produkts unterhalb des vom Anleger investierten Kaufpreises liegen. Entwickelt sich der Basiswert in eine für den Anleger ungünstige Richtung, sollte der Anleger nicht darauf vertrauen, dass sich der Basiswert und damit der Wert der Produkte wieder entgegengesetzt entwickeln werden. Hierauf sollte ein Anleger um so weniger vertrauen, wenn die Laufzeit des Produkts begrenzt ist, da sich der Basiswert dann bis zu dem Finalen Bewertungstag wieder erholen müsste, damit der Anleger keinen Verlust erleidet.]

[Risikofaktoren im Hinblick auf die Laufzeit der Produkte]

Die Produkte können mit einer festgelegten oder einer nicht festgelegten Laufzeitbegrenzung (Open End) ausgestaltet sein.

Produkte mit Laufzeitbegrenzung haben eine im vorhinein begrenzte Laufzeit. Die Zahlung des Auszahlungsbetrags bzw. die Lieferung des Basiswerts oder eines Korbbestandteils bzw. von Referenzwertpapieren erfolgt an einem in den Produktbedingungen definierten Tag durch die Emittentin. Es ist zu beachten, dass die Emittentin gemäß den Produktbedingungen berechtigt ist, die Produkte außerordentlich zu kündigen, beispielsweise wenn eine Anpassung nicht möglich ist oder wenn ein zusätzlicher Beendigungsgrund gemäß den Produktbedingungen vorliegt. Bei einer kurzfristigen Ausübung des außerordentlichen Kündigungsrechts durch die Emittentin, hat der Inhaber unter Umständen keine Möglichkeit mehr, seine Produkte am Sekundärmarkt zu verkaufen. Daneben können die Produkte vorsehen, dass bei Eintritt eines bestimmten Umstands die Produkte vorzeitig zurückgezahlt werden (z.B. bei Autocallable bzw. Express Strukturen) bzw. verfallen (z.B. nach einem Stop Loss Ereignis oder einem Knock Out Ereignis). In einem solchen Fall endet die Laufzeit der Produkte automatisch, ohne dass es einer gesonderten Kündigung der Produkte durch die Emittentin bedarf.

Bei Produkten ohne Laufzeitbegrenzung endet die Laufzeit der Produkte, vorbehaltlich sonstiger Ausstattungsmerkmale, entweder (i) durch Einlösung bzw. Ausübung durch die Inhaber entsprechend den Produktbedingungen oder (ii) durch ordentliche Kündigung der Emittentin oder (iii) durch außerordentliche Kündigung der Emittentin, beispielsweise wenn eine Anpassung nicht möglich ist oder wenn ein zusätzlicher Beendigungsgrund gemäß den Produktbedingungen vorliegt. Die Kündigung durch die Emittentin erfolgt durch Bekanntmachung gemäß den Produktbedingungen. Bei einer kurzfristigen Ausübung des Kündigungsrechts durch die Emittentin, hat der Inhaber unter Umständen keine Möglichkeit mehr, seine Produkte einzulösen bzw. am Sekundärmarkt zu verkaufen. Anleger sollten beachten, dass die Emittentin ihr Kündigungsrecht nach billigem Ermessen ausübt und hinsichtlich der Ausübung ihres Kündigungsrechts keinen Bindungen unterliegt.]

[Risikofaktoren im Hinblick auf Produkte mit Höchstrückzahlung]

Bei Produkten mit Höchstrückzahlung wird als Auszahlungsbetrag maximal ein im vorhinein festgelegter Betrag ausgezahlt. Im Vergleich zu einer Direktinvestition in den Basiswert ist die Ertragsmöglichkeit des Anlegers also nach oben hin begrenzt.]

[Risikofaktoren im Hinblick auf Produkte mit unbedingter Mindestrückzahlung]

Wenn und soweit gemäß den jeweiligen Produktbedingungen eine unbedingte Mindestrückzahlung besteht, werden die Produkte mindestens zu einem im vorhinein festgelegten Betrag zurückgezahlt. **Anleger sollten beachten, dass der Mindestbetrag gegebenenfalls niedriger sein kann als der Nominalbetrag bzw. als das für den Erwerb des Produkts eingesetzte Kapital (einschließlich aufgewendeter Transaktionskosten).**

Anleger sollten ebenfalls beachten, dass der Mindestbetrag gegebenenfalls lediglich im Fall einer Rückzahlung am Laufzeitende Anwendung findet. Die Anleger müssen bereit sein, ihr Produkt bis zum Fälligkeitstag zu halten. Sofern (i) ein Anleger das Produkt vor dem Fälligkeitstag im Sekundärmarkt verkauft oder (ii) die Produkte vor Laufzeitende zurückgezahlt werden oder (iii) eine mehrere Vorgesehene Handelstage andauernde Marktstörung gemäß den Produktbedingungen eingetreten ist, tritt eine solche Mindestrückzahlung nicht ein. **In einem solchen Fall trägt der Anleger das Risiko eines Totalverlustes des eingesetzten Kapitals einschließlich aufgewendeter Transaktionskosten.** Anleger bleiben weiterhin dem Ausfallrisiko der Emittentin ausgesetzt, sodass sie bei einer Zahlungsunfähigkeit der Emittentin ihr gesamtes für den Erwerb der Produkte eingesetztes Kapital (einschließlich aufgewendeter Transaktionskosten) verlieren können. **Unter anderem aus diesem Grund können Produkte mit einer unbedingten Mindestrückzahlung während ihrer Laufzeit zu einem Preis gehandelt werden, der unterhalb des Mindestbetrages liegt. Anleger sollten daher nicht darauf vertrauen, die erworbenen Produkte jederzeit während ihrer Laufzeit mindestens zum Mindestbetrag veräußern zu können.]**

[Risikofaktoren im Hinblick auf Produkte mit bedingter Mindestrückzahlung]

Produkte mit bedingter Mindestrückzahlung werden zu einem im vorhinein festgelegten Betrag (oder – sofern in den Endgültigen Bedingungen vorgesehen – gegebenenfalls auch zu einem höheren Betrag) zurückgezahlt, vorausgesetzt, dass bestimmte in den Produktbedingungen festgelegte Voraussetzungen hinsichtlich der Kursentwicklung des Basiswerts bzw. der Korbbestandteile erfüllt werden. Anleger sollten beachten, dass der Mindestbetrag gegebenenfalls niedriger sein kann als das für den Erwerb des Produkts eingesetzte Kapital (einschließlich aufgewendeter Transaktionskosten). Auch bei Erfüllung der Voraussetzung für die Mindestrückzahlung bleiben Anleger weiterhin dem Ausfallrisiko der Emittentin ausgesetzt, sodass sie bei einer Zahlungsunfähigkeit der Emittentin ihr gesamtes für den Erwerb der Produkte eingesetztes Kapital (einschließlich aufgewendeter Transaktionskosten) verlieren können.

Sofern die Voraussetzungen für die Mindestrückzahlung nicht erfüllt werden, ist der Anleger dem Risiko eines **Totalverlustes** des eingesetzten Kapitals einschließlich aufgewendeter Transaktionskosten ausgesetzt. Bei Produkten mit fortlaufender Barrierebeobachtung ist zu beachten, dass je höher die Volatilität eines Basiswerts bzw. der Korbbestandteile ist, desto höher ist für den Anleger das Risiko, dass die Mindestrückzahlung entfällt bzw. nicht ausgelöst wird.

Anleger sollten ebenfalls beachten, dass der Mindestbetrag gegebenenfalls lediglich im Fall einer Rückzahlung am Laufzeitende Anwendung findet. Die Anleger müssen bereit sein, ihr Produkt bis zum Fälligkeitstag zu halten. Sofern (i) ein Anleger das Produkt vor dem Fälligkeitstag im Sekundärmarkt verkauft oder (ii) die Produkte vor Laufzeitende zurückgezahlt werden oder (iii) eine mehrere Vorgesehene Handelstage andauernde Marktstörung gemäß den Produktbedingungen eingetreten ist, tritt eine solche bedingte Mindestrückzahlung nicht ein. In einem solchen Fall trägt der Anleger das Risiko eines Totalverlustes des eingesetzten Kapitals einschließlich aufgewendeter Transaktionskosten.

Bei Produkten, deren Basiswert ein Korb ist, kann Voraussetzung für die Mindestrückzahlung sein, dass die Bedingung hinsichtlich jedes Korbbestandteils eingetreten ist.]

[Risikofaktoren im Hinblick auf Produkte mit Tilgung durch Lieferung]

Soweit in den Produktbedingungen eine Tilgung der Produkte durch Lieferung vorgesehen ist, sollten potenzielle Anleger beachten, dass bei Fälligkeit der Produkte anstelle der Zahlung eines Geldbetrags gegebenenfalls die Lieferung des Basiswerts oder eines Korbbestandteils bzw. bei nicht lieferbaren Basiswerten bzw. Korbbestandteilen (z. B. Indizes) die Lieferung von auf den Basiswert bzw. einen Korbbestandteil bezogenen Referenzwertpapieren erfolgt. Potenzielle Anleger sollten deshalb beachten, dass sie bei der Tilgung der Produkte durch Lieferung keinen Geldbetrag erhalten, sondern gegebenenfalls ein jeweils nach den Bedingungen des jeweiligen Wertpapierverwahrsystems übertragbares Recht an dem betreffenden Wertpapier. Hierbei bestimmt sich die Menge der zu liefernden Einheiten des Basiswerts oder eines Korbbestandteils bzw. der Referenzwertpapiere nach dem Bezugsverhältnis der Produkte bzw. nach dem Bezugsverhältnis des Korbbestandteils.

Da Anleger in einem solchen Fall den spezifischen Emittenten- und Wertpapierrisiken hinsichtlich des zu liefernden Basiswerts oder Korbbestandteils bzw. Referenzwertpapiers ausgesetzt sind, sollten sie sich bereits bei Erwerb der Produkte über den eventuell zu liefernden Basiswert oder Korbbestandteil bzw. das eventuell zu liefernde Referenzwertpapier informieren. Es sollte daher nicht darauf vertraut werden, dass der zu liefernde Basiswert oder der zu liefernde Korbbestandteil bzw. das zu liefernde Referenzwertpapier nach Tilgung der Produkte zu einem bestimmten Preis veräußert werden kann, insbesondere auch nicht zu einem Preis, der dem für den Erwerb der Produkte aufgewendeten Kapital entspricht. Unter Umständen kann der gelieferte Basiswert oder Korbbestandteil bzw. das Referenzwertpapier einen sehr niedrigen oder auch gar keinen Wert mehr aufweisen. In diesem Falle unterliegen Anleger dem Risiko des Totalverlusts des für den Erwerb der Produkte aufgewendeten Kapitals (einschließlich aufgewendeter Transaktionskosten).

Potenzielle Anleger sollten daher beachten, dass etwaige Schwankungen im Kurs des Basiswerts oder im Kurs des Korbbestandteils bzw. des Referenzwertpapiers nach Beendigung der Laufzeit der Produkte bis zur jeweiligen tatsächlichen Lieferung zu Lasten der Inhaber gehen. Wertverluste des zu liefernden Basiswerts oder Korbbestandteils bzw. Referenzwertpapiers können nach Beendigung der Laufzeit der Produkte eintreten und sind vom Inhaber zu tragen. Der effektive Gewinn oder Verlust des Anlegers steht daher erst fest, wenn der Basiswert oder der Korbbestandteil bzw. das Referenzwertpapier geliefert worden ist.

Falls es sich bei der zu liefernden Aktie um eine Namensaktie handelt, sollten Anleger berücksichtigen, dass die Wahrnehmung von Rechten aus den Aktien (z.B. Teilnahme an der Hauptversammlung, Ausübung der Stimmrechte etc.) grundsätzlich nur für Aktionäre möglich ist, die im Aktienbuch oder einem vergleichbaren offiziellen Aktionärsregister der Gesellschaft eingetragen sind. Eine Verpflichtung der Emittentin zur Lieferung von Aktien beschränkt sich nur auf die Zurverfügungstellung der Aktien in börsenmäßig lieferbarer Form und Ausstattung und umfasst nicht die Eintragung in das Aktienbuch oder

ein Aktionärsregister. Ein Anspruch wegen Nichterfüllung, insbesondere auf Rückabwicklung oder Schadensersatz, ist in einem solchen Fall ausgeschlossen.

Schließlich ist zu beachten, dass wenn die Lieferung des Basiswerts oder des Korbbestandteils bzw. des Referenzwertpapiers, aus welchen Gründen auch immer, wirtschaftlich oder tatsächlich erschwert oder unmöglich sein sollte, die Emittentin das Recht hat, anstatt der Lieferung des Basiswerts oder des Korbbestandteils bzw. des Referenzwertpapiers einen Ausgleichsbetrag zu zahlen.]

[Risikofaktoren im Hinblick auf Produkte mit Partizipationsfaktor]

Bei Produkten mit Partizipationsfaktor sollten Anleger beachten, dass die Anwendbarkeit eines Partizipationsfaktors dazu führt, dass die Produkte zwar wirtschaftlich einer Direktinvestition in den Basiswert ähnlich sind, mit einer solchen jedoch insbesondere deshalb nicht vollständig vergleichbar sind, weil die Inhaber an der entsprechenden Kursentwicklung des Basiswerts nicht im Verhältnis 1:1 sondern in Höhe eines bestimmten Faktors, der z.B. als Prozentsatz ausgedrückt sein kann, partizipieren. Je nach Ausstattung der Produkte kann ein Partizipationsfaktor bewirken, dass der Anleger, vorbehaltlich der Wertbeeinflussung durch weitere Ausstattungsmerkmale, an eventuellen Wertveränderungen des Basiswerts unterproportional bzw. überproportional partizipiert.]

[Risikofaktoren im Hinblick auf Produkte mit Verwaltungsgebühr]

Bei Produkten mit Verwaltungsgebühr sollten Anleger beachten, dass von dem am Laufzeitende der Produkte zu zahlenden Auszahlungsbetrag eine Verwaltungsgebühr in einer bestimmten Höhe in Abzug gebracht werden könnte. Die Verwaltungsgebühr deckt bei der Emittentin oder mit ihr verbundenen Unternehmen oder sonstigen im Namen der Emittentin handelnden Parteien (die "**Hedge-Partei**") anfallende Kosten im Zusammenhang mit der Eingehung von auf den Basiswert bezogenen Transaktionen am Kapitalmarkt, die der Absicherung des Erfüllungsrisikos aus der Ausgabe der Produkte dienen ("**Hedging-Geschäfte**").

Anleger sollten beachten, dass eine solche Verwaltungsgebühr nicht nur den am Fälligkeitstag gegebenenfalls von der Emittentin zu zahlenden Auszahlungsbetrag mindert, sondern auch während der Laufzeit der Produkte die Preisbildung im Sekundärmarkt negativ beeinflusst. Bei den für die Produkte im Sekundärmarkt gestellten An- und Verkaufspreisen wird eine solche Verwaltungsgebühr rechnerisch entsprechend der bereits abgelaufenen Laufzeit der Produkte in die jeweiligen Preise miteinbezogen. Gegebenenfalls berechnen die Produktbedingungen die Emittentin zu einer Anpassung der Höhe der Verwaltungsgebühr während der Laufzeit der Produkte.

Anleger sollten beachten, dass sich die Verwaltungsgebühr mindernd auf den Auszahlungsbetrag auswirkt und gegebenenfalls der Auszahlungsbetrag eines Produkts unter Berücksichtigung der Verwaltungsgebühr geringer sein wird als der Referenzpreis multipliziert mit dem Bezugsverhältnis. Je länger die Laufzeit eines Produkts ist, desto stärker wirkt sich die Verwaltungsgebühr auf den effektiven Auszahlungsbetrag aus.]

[Risikofaktoren bei Produkten mit Hebelfaktor]

Bei Produkten mit Hebelfaktor sollten Anleger beachten, dass die Anwendbarkeit eines Hebelfaktors dazu führt, dass sie an einer negativen Kursentwicklung des Basiswerts überproportional (in Höhe des Hebelfaktors) partizipieren. Aufgrund dieser Hebelwirkung stellen die Produkte eine sehr spekulative und risikoreiche Anlageform dar, da ein Wertverlust des Basiswerts das Risiko eines überproportional hohen Verlusts bis hin zum Totalverlust des für den Erwerb der Produkte eingesetzten Kapitals einschließlich aufgewendeter Transaktionskosten beinhaltet.]

[Risikofaktoren im Hinblick auf Produkte mit Reverse-Struktur]

Bei Produkten mit Reverse-Strukturen ist die Entwicklung des Werts der Produkte umgekehrt abhängig von der Entwicklung des Basiswerts.

Zwischen dem wirtschaftlichen Wert der Produkte und dem wirtschaftlichen Wert des Basiswerts, auf welchen sich die Produkte beziehen, besteht daher ein Zusammenhang. Ein Reverse-Produkt verliert regelmäßig (d.h. unter Nichtberücksichtigung sonstiger Ausstattungsmerkmale und sonstiger für die Preisbildung von Produkten maßgeblicher Faktoren) dann an Wert, wenn der Kurs des Basiswerts steigt. **Dementsprechend kann es zu einem Totalverlust des eingesetzten Kapitals kommen, wenn der maßgebliche Kurs des Basiswerts entsprechend steigt.** Ferner ist die Ertragsmöglichkeit grundsätzlich nach oben hin beschränkt, da die negative Entwicklung des Basiswerts nicht mehr als 100% betragen kann.]

[Risikofaktoren im Hinblick auf Produkte mit Zinszahlung]

Die Produkte können, soweit dies in den Produktbedingungen ausdrücklich vorgesehen ist, Anspruch auf eine feste oder variable Zinszahlung gewähren.

Bei Produkten mit einer variablen Zinszahlung bestimmt sich die Höhe der Zinsbeträge auf Grundlage der Wertentwicklung des Basiswerts. Im Fall einer für die Anleger ungünstigen Wertentwicklung des Basiswerts können die von der Emittentin zu leistenden Zinsbeträge bis auf null (0) sinken, sofern in den Produktbedingungen keine Mindestzinszahlung vorgesehen ist.

Die Produktbedingungen können darüber hinaus die Zahlung von Zinsbeträgen an die Erfüllung von bestimmten Voraussetzungen hinsichtlich der Kursentwicklung des Basiswerts knüpfen. Sofern diese Voraussetzungen nicht erfüllt werden, erhält der Anleger an einem oder mehreren Zinszahlungstagen gegebenenfalls keinen Zinsbetrag oder nur die Mindestzinszahlung, falls diese in den Produktbedingungen vorgesehen ist.]

[Rendite- und Wiederanlagerisiko bei außerordentlicher bzw. gegebenenfalls ordentlicher Kündigung durch die Emittentin]

Bei Produkten mit Laufzeitbegrenzung sollten Anleger beachten, dass die Laufzeit der Produkte durch eine außerordentliche Kündigung der Emittentin entsprechend den Produktbedingungen vorzeitig beendet

werden kann. In diesem Fall trägt der Anleger das Risiko, dass seine Erwartungen auf einen Wertzuwachs der Produkte aufgrund der vorzeitigen Laufzeitbeendigung nicht mehr erfüllt werden können. Zudem ist im Fall einer außerordentlichen Kündigung zu berücksichtigen, dass der Anleger das Wiederanlagerisiko trägt. Dies bedeutet, dass er den durch die Emittentin im Fall einer außerordentlichen Kündigung zu zahlenden Betrag möglicherweise nur zu ungünstigeren Marktkonditionen wiederanlegen kann als denen, die beim Erwerb des Produkts vorlagen.

Bei Produkten ohne Laufzeitbegrenzung ist die Laufzeit der Produkte grundsätzlich unbegrenzt. Die Laufzeit der Produkte kann jedoch durch eine ordentliche oder eine außerordentliche Kündigung der Emittentin entsprechend den Produktbedingungen beendet werden. In diesem Fall trägt der Anleger das Risiko, dass seine Erwartungen auf einen Wertzuwachs der Produkte aufgrund der Laufzeitbeendigung nicht mehr erfüllt werden können. Zudem ist im Fall einer Kündigung zu berücksichtigen, dass der Anleger das Wiederanlagerisiko trägt. Dies bedeutet, dass er den durch die Emittentin im Fall einer Kündigung zu zahlenden Betrag möglicherweise nur zu ungünstigeren Marktkonditionen wiederanlegen kann als denen, die beim Erwerb des Produkts vorlagen.]

[Spezielle Risikofaktoren im Hinblick auf Produkte mit Zeichnungsfrist]

Während der Zeichnungsfrist ist die Emittentin jederzeit berechtigt, die Zeichnungsfrist zu verkürzen oder gegebenenfalls zu verlängern oder das Angebotsvolumen zu verringern und die Annahme weiterer Zeichnungsaufträge umgehend auszusetzen. Im Fall einer Verkürzung oder gegebenenfalls einer Verlängerung der Zeichnungsfrist verschiebt sich der Fixierungstag und gegebenenfalls der Ausgabetag entsprechend. Außerdem kann die Emittentin, insbesondere bei einer wesentlichen Veränderung der Finanzlage, des Betriebsergebnisses oder der entsprechenden Aussichten der Emittentin, oder bei einer bevorstehenden oder bereits vollzogenen Änderung der anwendbaren gesetzlichen Bestimmungen, zwischen der Veröffentlichung dieser Endgültigen Bedingungen und dem Ausgabetag oder in einer sonstigen wesentlichen Veränderung der wirtschaftlichen Rahmenbedingungen, jederzeit das Angebot widerrufen und auf eine Begebung der Produkte verzichten. Die Emittentin ist nicht verpflichtet, gezeichnete Produkte zu emittieren.]

[Spezielle Risikofaktoren im Hinblick auf Bonus Zertifikate]

Im Fall von Bonus Zertifikaten sollten Anleger beachten, dass der Anspruch auf die Mindestrückzahlung erlischt und das Bonus Zertifikat mit einem Direktinvestment in den Basiswert (ohne Berücksichtigung etwaiger Dividendenzahlungen) vergleichbar ist, sofern ein Barriere Ereignis eingetreten ist. In diesem Fall ist der Anleger dem Risiko eines **Totalverlustes** des eingesetzten Kapitals einschließlich aufgewendeter Transaktionskosten ausgesetzt. Bei Bonus Zertifikaten mit Höchstrückzahlung sollten Anleger darüber hinaus beachten, dass unabhängig vom eventuellen Eintritt eines Barriere Ereignisses der Auszahlungsbetrag maximal dem Höchstbetrag entspricht.]

[Spezielle Risikofaktoren im Hinblick auf Autocallable bzw. Express Strukturen]

Im Fall von Autocallable bzw. Express Strukturen ist zu beachten, dass die Höhe des Auszahlungsbetrags und der Zeitpunkt der Rückzahlung der Produkte davon abhängig ist, ob ein in den Produktbedingungen näher bestimmtes Autocall Ereignis eingetreten ist. Dabei ist zu beachten, dass je höher die Volatilität eines Basiswerts bzw. der Korbbestandteile ist, desto höher ist die Wahrscheinlichkeit, dass das Autocall Ereignis eintritt.

Sofern dieses Ereignis eintritt, endet die Laufzeit der Produkte vorzeitig und die Produkte werden nach den Bestimmungen der Produktbedingungen vorzeitig zurückgezahlt. Im Gegensatz zu einem Direktinvestment in den Basiswert partizipiert der Anleger in einem solchen Fall nicht an der weiteren positiven Wertentwicklung des Basiswerts. Nach der vorzeitigen Rückzahlung erfolgen keine weitere Zahlungen.

Bei einer vorzeitigen Rückzahlung der Produkte trägt der Anleger darüber hinaus das Wiederanlagerisiko hinsichtlich des in diesem Fall zu zahlenden Auszahlungsbetrags. Dies bedeutet, dass er den durch die Emittentin ausgezahlten Betrag möglicherweise nur zu ungünstigeren Marktkonditionen wiederanlegen kann als denen, die beim Erwerb des Produkts vorlagen.]

[Spezielle Risikofaktoren im Hinblick auf Reverse Convertibles mit Barauszahlung]

Im Fall von Reverse Convertibles mit Barauszahlung ist zu beachten, dass wenn der Referenzpreis des Basiswerts auf oder unter dem Basispreis liegen sollte, die Rückzahlung der Produkte zum Nominalbetrag multipliziert mit der Performance des Basiswerts erfolgt. In diesem Fall ist zu beachten, dass der Auszahlungsbetrag geringer als der Nominalbetrag ist. Der dadurch erlittene Kapitalverlust kann gegebenenfalls nicht mehr von eventuellen Zinszahlungen abgefangen werden. Der Verlust entspricht in diesem Fall der Differenz zwischen dem für den Erwerb der Produkte eingesetzten Kapital (einschließlich aufgewendeter Transaktionskosten) und dem Auszahlungsbetrag zuzüglich der Zinszahlung. Es besteht – abgesehen von der Zinszahlung – das Risiko eines **Totalverlustes** des eingesetzten Kapitals einschließlich aufgewendeter Transaktionskosten, der dann eintritt, wenn der Referenzpreis des Basiswerts bei null (0) liegt.

Auch wenn der Referenzpreis des Basiswerts den Basispreis überschreitet, ist zu beachten, dass der Anleger an der Wertsteigerung des Basiswerts nicht partizipiert, sondern maximal den Nominalbetrag zuzüglich der Zinszahlung erhält (siehe auch "Risikofaktoren im Hinblick auf Produkte mit Höchstrückzahlung").]

[Spezielle Risikofaktoren im Hinblick auf Reverse Convertibles mit eventueller Lieferung eines Korbbestandteils]

Im Fall von Reverse Convertibles mit eventueller Lieferung eines Korbbestandteils ist zu beachten, dass wenn der Referenzpreis des Korbbestandteils mit der schlechtesten Kursentwicklung auf oder unter seinem Basispreis liegen sollte, die Rückzahlung der Produkte durch Lieferung des Korbbestandteils mit

der schlechtesten Kursentwicklung erfolgt. In diesem Fall ist zu beachten, dass der Wert des zu liefernden Korbbestandteils multipliziert mit dem Bezugsverhältnis in der Regel geringer als der Nominalbetrag ist. Der dadurch erlittene Kapitalverlust kann gegebenenfalls nicht mehr von eventuellen Zinszahlungen abgefangen werden. Der Verlust entspricht in diesem Fall der Differenz zwischen dem für den Erwerb der Produkte eingesetzten Kapital (einschließlich aufgewendeter Transaktionskosten) und dem Wert des gelieferten Korbbestandteils multipliziert mit dem Bezugsverhältnis zuzüglich der Zinszahlung. Es besteht – abgesehen von der Zinszahlung – das Risiko eines **Totalverlustes** des eingesetzten Kapitals einschließlich aufgewendeter Transaktionskosten, der dann eintritt, wenn der Referenzpreis des Korbbestandteils mit der schlechtesten Kursentwicklung bei null (0) liegt.

Auch wenn der Referenzpreis des Korbbestandteils mit der schlechtesten Kursentwicklung den Basispreis überschreitet, ist zu beachten, dass der Anleger an der Wertsteigerung der Korbbestandteile nicht partizipiert, sondern maximal den Nominalbetrag zuzüglich der Zinszahlung erhält (siehe auch "Risikofaktoren im Hinblick auf Produkte mit Höchstrückzahlung").]

[Spezielle Risikofaktoren im Hinblick auf Reverse Convertibles mit eventueller Lieferung des Basiswerts]

Im Fall von Reverse Convertibles mit eventueller Lieferung des Basiswerts ist zu beachten, dass wenn der Referenzpreis des Basiswerts auf oder unter dem Basispreis liegen sollte, die Rückzahlung der Produkte durch Lieferung des Basiswerts erfolgt. In diesem Fall ist zu beachten, dass der Wert des zu liefernden Basiswerts multipliziert mit dem Bezugsverhältnis in der Regel geringer als der Nominalbetrag ist. Der dadurch erlittene Kapitalverlust kann gegebenenfalls nicht mehr von eventuellen Zinszahlungen abgefangen werden. Der Verlust entspricht in diesem Fall der Differenz zwischen dem für den Erwerb der Produkte eingesetzten Kapital (einschließlich aufgewendeter Transaktionskosten) und dem Wert des gelieferten Basiswerts multipliziert mit dem Bezugsverhältnis zuzüglich der Zinszahlung. Es besteht – abgesehen von der Zinszahlung – das Risiko eines **Totalverlustes** des eingesetzten Kapitals einschließlich aufgewendeter Transaktionskosten, der dann eintritt, wenn der Referenzpreis des Basiswerts bei null (0) liegt.

Auch wenn der Referenzpreis des Basiswerts den Basispreis überschreitet, ist zu beachten, dass der Anleger an der Wertsteigerung des Basiswerts nicht partizipiert, sondern maximal den Nominalbetrag zuzüglich der Zinszahlung erhält (siehe auch "Risikofaktoren im Hinblick auf Produkte mit Höchstrückzahlung").]

[Spezielle Risikofaktoren im Hinblick auf Outperformance-Zertifikate]

Im Fall von Outperformance-Zertifikaten ist zu beachten, dass der Anleger überproportional an der positiven Kursentwicklung des Basiswerts partizipiert. Sofern der Referenzpreis des Basiswerts jedoch unterhalb des Basispreises des Basiswerts notiert, ist der Anleger dem Risiko eines **Totalverlustes** des eingesetzten Kapitals einschließlich aufgewendeter Transaktionskosten ausgesetzt.]

[Risikofaktoren im Hinblick auf ein Stop Loss Ereignis]

Im Fall von Produkten, die mit einer Stop Loss Barriere ausgestattet sind, sollten Anleger beachten, dass das Risiko einer automatischen vorzeitigen Laufzeitbeendigung der Produkte besteht.

Falls ein Stop Loss Ereignis eingetreten ist, d.h. falls eine in den Produktbedingungen definierte Stop Loss Barriere erreicht oder verletzt wird, endet die Laufzeit der Produkte automatisch und die Produkte werden zum Stop Loss Auszahlungsbetrag, wie in den Produktbedingungen definiert, ausbezahlt. Die jeweiligen Endgültigen Bedingungen enthalten weitere Informationen zur Bestimmung des Stop Loss Auszahlungsbetrags. **Anleger können einen Totalverlust des eingesetzten Kapitals einschließlich aufgewendeter Transaktionskosten erleiden.** Ferner sollten Anleger beachten, dass die Preisfeststellung der Produkte gegebenenfalls eingestellt wird, wenn ein Stop Loss Ereignis eintritt.

Hinsichtlich des durch die Emittentin gegebenenfalls zu zahlenden Stop Loss Auszahlungsbetrags tragen Anleger das Wiederanlagerisiko.]

[Risikofaktoren im Hinblick auf ein Knock Out Ereignis]

Im Fall von Produkten, die mit einer Knock-Out Barriere ausgestattet sind, sollten Anleger beachten, dass das Risiko des wertlosen Verfalls der Produkte während ihrer Laufzeit besteht.

Falls ein Knock Out Ereignis eingetreten ist, d.h. falls eine in den Produktbedingungen definierte Knock Out Barriere erreicht oder verletzt wird, endet die Laufzeit der Produkte automatisch und die Produkte verfallen wertlos. **In diesem Fall erleiden Anleger einen Totalverlust des eingesetzten Kapitals einschließlich aufgewendeter Transaktionskosten erleiden.]**

[Spezielle Risikofaktoren im Hinblick auf Tracker Zertifikate]

Im Fall von Tracker Zertifikaten ist zu beachten, dass der Anleger proportional an der Wertentwicklung des Basiswerts partizipiert ohne allerdings etwaige Dividendeneinnahmen zu erhalten. Sofern der Referenzpreis des Basiswerts jedoch unterhalb des Basispreises liegt, ist der Anleger dem Risiko eines Totalverlusts des eingesetzten Kapitals einschließlich aufgewendeter Transaktionskosten ausgesetzt.]

[gegebenenfalls andere oder ergänzende produktbezogene Risikofaktoren einfügen: •]

2.2 Basiswertspezifische Risikofaktoren

[Risikofaktoren im Hinblick auf einen Korb als Basiswert]

Sofern sich die Produkte auf einen Korb als Basiswert beziehen, ist zu beachten, dass entsprechend den Produktbedingungen die Korbbestandteile, aus denen sich der Korb zusammensetzt, eine unterschiedliche Gewichtung im Korb aufweisen können. In diesem Fall ist zu beachten, dass der Einfluss der Kursentwicklung des jeweiligen Korbbestandteils auf die Wertentwicklung des gesamten Korbs umso geringer ist, je kleiner die Gewichtung dieses Korbbestandteils ist.

Die Produktbedingungen können ferner vorsehen, dass die Auswahl der Korbbestandteile bzw. die Festlegung der Zusammensetzung des Korbs während der Laufzeit durch die Emittentin angepasst werden kann. Besteht ein solches Anpassungsrecht der Emittentin, können Anleger nicht davon ausgehen, dass die Zusammensetzung des Korbs während der Laufzeit der Produkte identisch bleibt. Anleger erwerben daher ein Produkt auf einer Basiswert mit unbekannter zukünftiger Zusammensetzung.

Im Fall, dass gemäß den jeweiligen Produktbedingungen lediglich ein Korbbestandteil bzw. eine Art von Korbbestandteilen, z.B. der Korbbestandteil mit der schlechtesten Wertentwicklung oder diejenige, deren Wertentwicklung negativ ist, maßgeblich für die Bestimmung des Auszahlungsbetrags oder von Zinsbeträgen ist, sollten Anleger beachten, dass ein Verlust selbst dann entstehen kann, wenn der oder die übrige(n) Korbbestandteil(e) eine für den Anleger günstige Wertentwicklung aufweisen. Dieses Risiko besteht gegebenenfalls unabhängig von der Anzahl der im Korb enthaltenen Korbbestandteile.]

[Korrelationsrisiko bei Produkten bezogen auf einen Korb]

Bei Produkten, deren Wertentwicklung sich während der Laufzeit bzw. deren Tilgung am Ende der Laufzeit sich nach der Wertentwicklung mehrerer Korbbestandteile richtet, ist zu beachten, dass die Anzahl und die Korrelation der Korbbestandteile einen wesentlichen Einfluss auf das Tilgungs- und Risikoprofil des jeweiligen Produkts hat. Eine hohe Anzahl bzw. eine geringe Korrelation der Korbbestandteile erhöht z.B. das Risiko, dass die Bedingung für die Mindestrückzahlung nicht eintritt, d.h. ein Barriere Ereignis eintritt und damit die Chance auf eine Mindestrückzahlung erlischt. Unter der "Korrelation der Korbbestandteile" versteht man – vereinfachend ausgedrückt - den Grad der Abhängigkeit der Wertentwicklung der Korbbestandteile voneinander. Die Korrelation nimmt einen Wert zwischen "-1" und "+1" an, wobei eine Korrelation von "+1", d.h. eine hohe positive Korrelation, bedeutet, dass die Wertentwicklungen der Korbbestandteile immer gleichgerichtet sind. Bei einer Korrelation von "-1", d.h. einer hohen negativen Korrelation, bewegt sich die Wertentwicklung der Korbbestandteile immer genau entgegengesetzt. Eine Korrelation von "0" besagt, dass es nicht möglich ist, eine Aussage über den Zusammenhang der Wertentwicklung der Korbbestandteile zu treffen. Stammen im Fall von Aktienwerten als Korbbestandteil z.B. sämtliche Korbbestandteile aus der selben Branche und demselben Land, so ist generell von einer hohen positiven Korrelation auszugehen. Die Korrelation kann aber beispielsweise sinken, wenn sich die Aktiengesellschaften, deren Aktien Korbbestandteil sind, in starker Konkurrenz um Marktanteile und dieselben Absatzmärkte befinden.]

[Risikofaktoren im Hinblick auf Produkte bezogen auf Aktien]

Bei auf Aktien bezogenen Produkten ist die Kursentwicklung der jeweiligen Aktie maßgebend für die Entwicklung des Werts des Produkts. Die Kursentwicklung der jeweiligen Aktie lässt sich nicht vorhersagen und ist bestimmt durch gesamtwirtschaftliche Faktoren, z.B. das Zins- und Kursniveau an den Kapitalmärkten, Währungsentwicklungen, politischen Gegebenheiten wie auch durch unternehmensspezifische Faktoren wie z.B. Ertragslage, Marktposition, Risikosituation, Aktionärsstruktur und Ausschüttungspolitik.

Als Anleger in die Produkte werden die Anleger keine Stimmrechte oder Rechte auf Dividenden- bzw. Zinszahlungen oder andere Ausschüttungen oder andere Rechte in Bezug auf die Aktie haben.

Anleger sollten ferner beachten, dass weder die Emittentin noch mit ihr verbundene Unternehmen Nachforschungen oder Prüfungen im Hinblick auf die die Aktien emittierenden Unternehmen, einschließlich etwaiger öffentlich zugänglichen Unterlagen und Mitteilungen, durchgeführt hat. Potenzielle Anleger sollten nicht davon ausgehen, dass die Wahl einer Aktie als Basiswert bzw. Korbbestandteil eine Anlageempfehlung darstellt. Dementsprechend besteht keine Garantie, dass alle vor dem jeweiligen Ausgabetag eintretenden Ereignisse, die sich auf den Handelspreis der Aktie(n) auswirken könnten, öffentlich bekannt gemacht worden sind. Eine spätere Offenlegung oder eine unterlassene Offenlegung wesentlicher zukünftiger Ereignisse in Bezug auf ein Unternehmen, das eine dem Produkt zugrunde liegende Aktie emittiert hat, könnte sich auf den Handelspreis der Aktie und damit auf den Handelspreis des Produkts auswirken.]

[Risikofaktoren im Hinblick auf Produkte bezogen auf aktienvertretende Wertpapiere]

Im Vergleich zu einer Direktinvestition in Aktien können Produkte, die sich auf aktienvertretende Wertpapiere (meist in Form von ADRs oder GDRs, zusammen "**Depository Receipts**") beziehen, weitergehende Risiken aufweisen.

American Depositary Receipts ("**ADRs**") sind in den Vereinigten Staaten von Amerika ausgegebene Wertpapiere in Form von Anteilsscheinen an einem Bestand von Aktien, der in dem Sitzland der Emittentin der zu Grunde liegenden Aktien außerhalb der Vereinigten Staaten von Amerika gehalten wird. Global Depositary Receipts ("**GDRs**") sind ebenfalls Wertpapiere in Form von Anteilsscheinen an einem Bestand von Aktien, der in dem Sitzland der Emittentin der zu Grunde liegenden Aktien gehalten wird. Sie unterscheiden sich von dem als ADR bezeichneten Anteilsschein in der Regel dadurch, dass sie regelmäßig außerhalb der Vereinigten Staaten von Amerika öffentlich angeboten bzw. ausgegeben werden.

Jedes Depository Receipt verkörpert eine oder mehrere Aktien oder einen Bruchteil des Wertpapiers einer ausländischen Aktiengesellschaft. Rechtlicher Eigentümer der zu Grunde liegenden Aktien ist bei beiden Typen von Depository Receipts die Depotbank (*Depository*), die zugleich Ausgabestelle der Depository Receipts ist. Je nachdem, unter welcher Rechtsordnung die Depository Receipts begeben worden sind und welcher Rechtsordnung der Depotvertrag unterliegt, kann nicht ausgeschlossen werden, dass die entsprechende Rechtsordnung den Inhaber des Depository Receipts nicht als den eigentlich wirtschaftlich Berechtigten an den zu Grunde liegenden Aktien anerkennt. Insbesondere im Falle einer Insolvenz der Depotbank (*Depository*) bzw. im Falle von Zwangsvollstreckungsmaßnahmen gegen diese ist es möglich, dass die den Depository Receipts zu Grunde liegenden Aktien mit einer Verfügungsbeschränkung belegt werden bzw. dass diese Aktien im Rahmen einer Zwangsvollstreckungsmaßnahme gegen die Depotbank (*Depository*) wirtschaftlich verwertet werden. Ist dies der Fall, verliert der Inhaber des Depository Receipts die durch den Anteilsschein (*Depository Receipt*) verbrieften Rechte an den zu Grunde liegenden

Aktien. Das Depositary Receipt als Basiswert der Produkte und damit auch die auf dieses Depositary Receipt bezogenen Produkte werden wertlos.

In diesem Fall trägt der Inhaber das Risiko, dass etwaige Zahlungen aus den Produkten unter dem für das Produkt eingesetzten Kapital einschließlich aufgewendeter Transaktionskosten liegen bzw. null (0) betragen.

Etwaige Gebühren und Kosten, die bei der die Aktien verwahrende Bank (*Custodian Bank*) - in der Regel mit Sitz im Heimatland des Emittenten der den Depositary Receipts zugrunde liegenden Aktien - oder bei der Depotbank (*Depository*) anfallen, können sich negativ auf den Wert der Depositary Receipts, und somit auf den Wert der Produkte, auswirken.]

[Risikofaktoren im Hinblick auf Produkte bezogen auf Indizes]

Bei auf Indizes bezogenen Produkten hängt die Höhe des Auszahlungsbetrages von der Wertentwicklung des Index und somit der im Index enthaltenen Bestandteilen ab. Während der Laufzeit kann der Marktwert der Produkte jedoch auch von der Wertentwicklung des Index bzw. der im Index enthaltenen Bestandteile abweichen, da neben weiteren Faktoren, z.B. die Korrelationen, die Volatilitäten, das Zinsniveau und z.B. im Fall von Performanceindizes auch die Wiederanlage etwaiger Dividendenzahlungen in Bezug auf die im Index enthaltenen Bestandteile Einfluss auf die Preisentwicklung der Produkte haben können. Der Anleger kann daher nicht auf die Werthaltigkeit des Produkts vertrauen. Sofern es sich bei dem Index um einen Price Index handelt, ist zu beachten, dass Price Indices Dividendenzahlungen grundsätzlich nicht berücksichtigen und Anleger entsprechend nicht an eventuellen Dividendenzahlungen in Bezug auf die im Basiswert enthaltenen Bestandteile partizipieren.]

[Risikofaktoren im Hinblick auf Produkte bezogen auf Futures Kontrakte]

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 Wareterminkontrakte.

Ein Terminkontrakt verkörpert die vertragliche Verpflichtung, eine bestimmte Menge des jeweiligen Vertragsgegenstandes zu einem festgelegten Termin zu einem vereinbarten Preis zu kaufen oder zu verkaufen. Futures Kontrakte werden an Terminbörsen gehandelt und sind zu diesem Zwecke hinsichtlich Kontraktgröße, Art und Güte des Vertragsgegenstandes und eventueller Lieferorte und Liefertermine standardisiert.

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 zugrunde liegenden Basiswerts gehandelt. Dieser in der Terminbörsenterminologie als "Basis" bezeichnete Unterschied zwischen Kassa- und Futurespreis resultiert einerseits aus der Miteinberechnung von bei Kassageschäften üblicherweise anfallenden Kosten (Lagerhaltung, Lieferung, Versicherungen etc.) bzw.

von mit Kassageschäften üblicherweise verbundenen Einnahmen (Zinsen, Dividenden etc.) und andererseits aus der unterschiedlichen Bewertung von allgemeinen Marktfaktoren am Kassa- und am Futuresmarkt. Ferner kann je nach Basiswert die Liquidität am Kassa- und am entsprechenden Futuresmarkt erheblich voneinander abweichen.

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.

Da Futures Kontrakte als Basiswert der Produkte gegebenenfalls einen bestimmten Verfalltermin haben, wird durch die Emittentin bei Produkten mit längerer Laufzeit zu einem in den Produktbedingungen bestimmten Zeitpunkt der Basiswert jeweils durch einen Futures Kontrakt ersetzt, der außer einem später liegenden Verfalltermin die gleichen Vertragsspezifikationen aufweist wie der anfänglich zugrunde liegende Futures Kontrakt (das so genannte 'Roll-Over').]

[Risikofaktoren im Hinblick auf den ganztägigen Handel von Währungen und Rohstoffen]

Wenn sich das durch die Produkte verkörperte Recht in Abhängigkeit von Währungen oder Rohstoffen bestimmt, sollten Anleger beachten, dass solche Werte durch die Zeitzone Australien, Asien, Europa und Amerika 24 Stunden täglich gehandelt werden. Es ist daher möglich, dass ein gemäß den jeweiligen Produktbedingungen maßgebliches Ereignis oder ein für die Bestimmung des durch das Produkt gewährten Rechts maßgeblicher Faktor außerhalb der Geschäftszeiten des Orts, an dem die Produkte angeboten bzw. gehandelt werden, eintritt oder festgestellt wird.]

[Risikofaktoren im Hinblick auf Produkte bezogen auf Währungswechselkurse]

Währungswechselkurse geben das Wertverhältnis einer bestimmten Währung zu einer anderen Währung an. Die wichtigsten im internationalen Devisenhandel gehandelte Währungen sind der Dollar der USA (USD), der Euro (EUR), der japanische Yen (JPY), Schweizer Franken (CHF) und das britische Pfund Sterling (GBP). Beispielhaft bedeutet daher der Währungswechselkurs "EUR/USD 1,26921", dass für den Kauf von einem Euro 1,26921 USD zu zahlen sind. Ein Anstieg dieses Währungswechselkurses bedeutet daher einen Anstieg des Euro gegenüber dem US-Dollar. Umgekehrt bedeutet der Währungswechselkurs "USD/EUR 0,787683", dass für den Kauf von einem US-Dollar 0,787683 EUR zu zahlen sind. Ein Anstieg dieses Währungswechselkurses bedeutet daher einen Anstieg des US-Dollar gegenüber dem Euro.

Zu einer Aufwertung der Währung eines Landes kann beispielsweise die Erhöhung des Leitzinses dieses Landes führen, da in diesem Fall die Nachfrage nach Staatsanleihen des Landes üblicherweise steigt. Dementsprechend kann es umgekehrt zur Abwertung der Währung eines Landes kommen, wenn der Leitzins fällt. Im Allgemeinen werden Wechselkurse von Angebots- und Nachfragefaktoren auf den internationalen Geldmärkten bestimmt, die unter anderem volkswirtschaftlichen Faktoren, Spekulationen und Maßnahmen von Regierungen und Zentralbanken ausgesetzt sind (z.B. währungspolitische Kontrollen oder Einschränkungen).

Währungswechselkurse unterliegen den unterschiedlichsten Einwirkungsfaktoren. Zu nennen sind hier unter anderem Komponenten wie die Inflationsrate des jeweiligen Landes, Zinsdifferenzen zum Ausland, die Einschätzung der jeweiligen Konjunkturentwicklung, die weltpolitische Situation, die Konvertierbarkeit einer Währung in eine andere und die Sicherheit der Geldanlage in der jeweiligen Währung. Neben diesen noch abschätzbaren Faktoren können aber Faktoren treten, die kaum einschätzbar sind, so zum Beispiel Faktoren psychologischer Natur wie Vertrauenskrisen in die politische Führung eines Landes. Auch solche Komponenten psychologischer Natur können einen erheblichen Einfluss auf den Wert der entsprechenden Währung ausüben.]

[Risikofaktoren im Hinblick auf Produkte bezogen auf Rohstoffe]

Rohwaren bzw. Rohstoffe werden im allgemeinen in drei Hauptkategorien eingeteilt: Mineralische Rohstoffe (wie z.B. Öl, Gas, Aluminium und Kupfer), landwirtschaftliche Erzeugnisse (wie z.B. Weizen und Mais) und Edelmetalle (wie z.B. Gold und Silber). Ein Großteil der Rohwaren bzw. Rohstoffe wird an spezialisierten Börsen oder direkt zwischen Marktteilnehmern (Interbankenhandel) weltweit in Form von OTC-Geschäften ("over the counter", außerbörslich) mittels weitgehend standardisierter Kontrakte gehandelt.

Preisrisiken bei Rohwaren bzw. Rohstoffen sind häufig komplex. Die Preise sind größeren Schwankungen (Volatilität) als bei anderen Anlagekategorien unterworfen. Insbesondere weisen Rohwaren-Märkte eine geringere Liquidität als Renten-, Devisen- und Aktienmärkte auf. Daher wirken sich Angebots- und Nachfrageveränderungen drastischer auf Preise und Volatilität aus, wodurch Anlagen in Rohwaren risikoreicher und komplexer sind.

Die Einflussfaktoren auf Preise von Rohwaren sind zahlreich und komplex. Exemplarisch werden einige typische Faktoren aufgeführt, die sich in Rohwaren-Preisen niederschlagen.

Die Planung und das Management der Versorgung mit Rohwaren nehmen viel Zeit in Anspruch. Daher ist der Angebotsspielraum bei Rohwaren begrenzt und es ist nicht immer möglich, die Produktion schnell an Nachfrageveränderungen anzupassen. Die Nachfrage kann auch regional unterschiedlich sein. Die Transportkosten für Rohwaren in Regionen, in denen diese benötigt werden, wirken sich darüber hinaus auf die Preise aus. Das zyklische Verhalten einiger Rohwaren, wie z.B. landwirtschaftliche Erzeugnisse, die während bestimmter Jahreszeiten produziert werden, kann starke Preisschwankungen nach sich ziehen.

Direkte Investitionen in Rohwaren sind mit Kosten für Lagerung, Versicherung und Steuern verbunden. Des Weiteren werden auf Rohwaren keine Zinsen oder Dividenden gezahlt. Die Gesamtrendite von Rohwaren wird durch diese Faktoren beeinflusst.

Nicht alle Rohwaren-Märkte sind liquide und können schnell und in ausreichendem Umfang auf Veränderungen der Angebots- und Nachfragesituation reagieren. Da an den Rohwaren-Märkten nur wenige Marktteilnehmer aktiv sind, können starke Spekulationen negative Konsequenzen haben und Preisverzerrungen nach sich ziehen.

Ungünstige Wetterbedingungen können das Angebot bestimmter Rohstoffe für das Gesamtjahr beeinflussen. Eine so ausgelöste Angebotskrise kann zu starken und unberechenbaren Preisschwankungen führen. Auch die Ausbreitung von Krankheiten und der Ausbruch von Epidemien können die Preise von landwirtschaftlichen Erzeugnissen beeinflussen.

Rohwaren werden oft in Schwellenländern produziert und von Industrieländern nachgefragt. Die politische und wirtschaftliche Situation von Schwellenländern ist jedoch meist weitaus weniger stabil als in den Industrieländern. Sie sind weit eher den Risiken rascher politischer Veränderungen und konjunktureller Rückschläge ausgesetzt. Politische Krisen können das Vertrauen von Anlegern erschüttern, was wiederum die Preise von Rohwaren beeinflussen kann. Kriegerische Auseinandersetzungen oder Konflikte können Angebot und Nachfrage bestimmter Rohwaren verändern. Darüber hinaus ist es möglich, dass Industrieländer ein Embargo beim Export und Import von Waren und Dienstleistungen auferlegen. Dies kann sich direkt oder indirekt auf den Preis von Rohwaren niederschlagen. Ferner sind eine Reihe von Rohwaren-Produzenten zu Organisationen oder Kartellen zusammengeschlossen, um das Angebot zu regulieren und damit die Preise zu beeinflussen.

Änderungen der Steuersätze und Zölle können sich für Rohwaren-Produzenten rentabilitätsmindernd oder –steigend auswirken. Sofern diese Kosten an Käufer weitergegeben werden, wirken sich solche Veränderungen auf die Preise der betreffenden Rohwaren aus.]

[Risikofaktoren im Hinblick auf Produkte bezogen auf Fonds]

Bei auf Investmentfondsanteile bezogenen Produkten hängt die Höhe des Auszahlungsbetrags von der Wertentwicklung der Investmentfondsanteile ab. Risiken der Investmentfondsanteile sind damit auch Risiken der Produkte. Die Wertentwicklung der Investmentfondsanteile hängt wiederum von dem Erfolg der durch den jeweiligen Investmentfonds (der "**Investmentfonds**") verfolgten Strategie sowie von der Wertentwicklung der einzelnen Werte ab, in denen der Investmentfonds investiert ist. Während der Laufzeit kann der Marktwert der Produkte jedoch auch von der Wertentwicklung der Investmentfondsanteile abweichen, da neben weiteren Faktoren zum Beispiel die Korrelationen, die Volatilitäten und das Zinsniveau und z.B. im Fall von thesaurierenden Investmentfonds auch die Wiederanlage von Dividenden- bzw. Zinszahlungen in Bezug auf die Investmentfondsanteile Einfluss auf die Preisentwicklung der Produkte haben können.]

[Risikofaktoren im Hinblick auf Produkte bezogen auf kollektive Kapitalanlagen]

Im Fall von auf kollektive Kapitalanlagen bezogenen Produkten hängt die Höhe des Auszahlungsbetrags von der Wertentwicklung dieser kollektiven Kapitalanlage und den Gebühren, die dem Vermögen der kollektiven Kapitalanlage direkt oder indirekt belastet werden. Die Wertentwicklung kann sowohl positiv als auch negativ sein. Daher kann ein Investment in ein Produkt, welches auf eine kollektive Kapitalanlage bezogen ist, für Anleger ungeeignet sein, welche mit dieser kollektiven Kapitalanlage nicht vertraut sind oder die nicht bereit oder nicht in der Lage sind, die mit einem Investment in diese kollektive Kapitalanlage verbundenen Risiken zu tragen. Anleger sollten sich vor einem Erwerb des Produkts mit dem Anlageprofil und dem Risikoprofil der kollektiven Kapitalanlage auseinandersetzen, auf die das

Produkt bezogen ist. Es ist nicht auszuschliessen, dass eine kollektive Kapitalanlage während der Laufzeit des Produkts aufgelöst wird. Die Finanzkrise hat gezeigt, dass auch kollektive Kapitalanlagen, welche vorher nicht als Hochrisikoinvestitionen eingeschätzt wurden, die Rückgabe von Anteilen und damit die Rückzahlung für einen längeren Zeitraum einstellen mussten.]

[Risikofaktoren im Hinblick auf Produkte bezogen auf Exchange Traded Funds (ETFs)]

Exchange Traded Funds (ETFs) sind kollektive Kapitalanlagen, die an einer Börse gehandelt werden. Die zur kollektiven Kapitalanlage dargestellten Risiken gelten entsprechend (siehe auch unter "Risikofaktoren im Hinblick auf Produkte bezogen auf kollektive Kapitalanlagen" im Abschnitt I.2.2 der Endgültigen Bedingungen).

Im Gegensatz zu anderen kollektiven Kapitalanlagen findet bei ETFs kein aktives Management statt, d.h. die Investitionsentscheidungen werden durch den Index, Basket oder die Einzelwerte vorgegeben, die der ETF nachbildet. Dies gilt auch dann, wenn diese Nachbildung zu Verlusten führt. Darüber hinaus ist das zusätzliche Risiko zu beachten, dass der ETF delisted werden könnte. Ein Delisting führt in der Regel zu einer vorzeitigen Rückzahlung. Eine solche vorzeitige Rückzahlung kann zu einer Veränderung des erwarteten Ertrages des ETF und damit des Produkts, auf das der ETF bezogen ist, führen.]

[Risikofaktoren im Hinblick auf Produkte bezogen auf alternative kollektive Kapitalanlagen]

Im Fall von auf kollektive Kapitalanlagen bezogenen Produkten gelten zusätzlich zu den für eine kollektive Kapitalanlage dargestellten Risiken (siehe auch unter "Risikofaktoren im Hinblick auf Produkte bezogen auf kollektive Kapitalanlagen" im Abschnitt I.2.2 der Endgültigen Bedingungen) folgende spezifische Risiken:

Alternative kollektive Kapitalanlagen, wie Hedge Funds und Private Equity Funds, können mit hohen Risiken verbunden sein. Bei alternativen kollektiven Kapitalanlagen stehen oft nur wenige Informationen zur Verfügung. Die Möglichkeiten, Anteile zu zeichnen oder zurückzugeben, sind häufig beschränkt und oft nur monatlich, vierteljährlich oder jährlich möglich. Bei der Rückgabe von Anteilen kann es zu Verzögerungen oder zu einem ungünstigen Verkaufspreis kommen. Alternative kollektive Kapitalanlagen sehen oft auch feste, mehrjährige Haltefristen vor. Bestimmungen über Handelbarkeit und Haltefristen können sich schnell und mehrmals ändern. Liquidationen können sich über Jahre erstrecken. Die mit alternativen kollektiven Kapitalanlagen verbundenen Verlustrisiken erfordern besondere Kenntnisse und Fähigkeiten.

Sofern es sich bei der auf das Produkt bezogenen alternativen kollektiven Kapitalanlage um Hedge Funds handelt, sollten Anleger beachten, dass Hedge Funds Derivate nicht nur zu Absicherungszwecken, sondern auch zu Investitionszwecken verwenden. Sie setzen dabei auf eine bedeutende Hebelwirkung, indem sie Kredite aufnehmen. Durch die Hebelwirkung kann bereits eine kleine Bewegung des Markts zu grossen Verlusten führen. Unter Umständen kann der gesamte Wert der Anlage verloren gehen. Das Verlustrisiko ist auch dadurch wesentlich erhöht, dass Hedge Funds teilweise aggressive oder sehr komplexe Anlagestrategien verfolgen. Strategiewechsel, die zu einer merklichen Erhöhung des Risikos

führen können, sind oft ungenügend, kaum oder zu spät erkennbar. Diese Risiken wirken sich unmittelbar auf ein Produkt aus, das auf einen Hedge Fund bezogen ist.

Sofern es sich bei der auf das Produkt bezogenen alternativen kollektiven Kapitalanlage um Private Equity Funds handelt, sollten Anleger beachten, dass Private Equity Funds häufig in frühen Entwicklungsphasen eines Unternehmens investieren, wenn die Erfolgchancen ungewiss und die Risiken entsprechend hoch sind. Der Erfolg eines Private Equity Funds hängt davon ab, ob der Fondsmanager den richtigen Zeitpunkt des Ausstiegs, z.B. durch Veräußerung oder einen Börsengang, wählt und ob die Marktbedingungen einen angemessenen Ausstieg erlauben. Diese Risiken wirken sich unmittelbar auf ein Produkt aus, das auf einen Private Equity Fund bezogen ist.]

[Risikofaktoren im Hinblick auf Produkte bezogen auf Zinssätze]

Anleger sollten beachten, dass Zinssätze von verschiedensten Faktoren bezüglich des Angebots und der Nachfrage an den internationalen Märkten abhängig sind, z.B. von volkswirtschaftlichen Faktoren, Eingriffen von Zentralbanken, anderen politischen Faktoren und Spekulation. Zinssätze sind häufig grossen Schwankungen unterworfen. Diese Risiken wirken sich unmittelbar auf ein ein Produkt aus, das auf einen oder mehrer Zinssätze bezogen ist.]

[Risikofaktoren im Hinblick auf Produkte bezogen auf Obligationen]

Im Fall von auf Obligationen bezogenen Produkten sollten Anleger beachten, dass Obligationen verschiedene Risiken beinhalten können, so u.a. die folgenden:

- Emittentenrisiko

Der Emittent der Obligationen, auf die das Produkt bezogen ist, kann vorübergehend oder dauernd zahlungsunfähig werden, so dass er nicht mehr in der Lage ist, Zinsen oder die Hauptschuld zu bezahlen oder die Obligationen zurückzukaufen. Die Zahlungsfähigkeit des Emittenten kann sich aufgrund von verschiedenen Umständen verändern. So können Veränderungen der Zahlungsfähigkeit durch den Emittenten selbst, Veränderungen im Wirtschaftszweig oder der Marktbedingungen generell oder durch Veränderungen der politischen Lage in den betroffenen Ländern ausgelöst werden. Die Verschlechterung der Zahlungsfähigkeit des Emittenten wird den Wert der ausgegebenen Obligation und damit des Produkts, das auf die Obligation bezogen ist, beeinflussen. Das Emittentenrisiko beinhaltet das Risiko eines Totalverlustes des durch den Anleger in das Produkt investierten Kapitals.

- Zinsrisiko

Unsicherheiten betreffend Zinssatzänderungen führen dazu, dass Käufer von festverzinslichen Obligationen das Risiko einer Wertveränderung dieser Wertpapiere tragen, wenn der Zinssatz steigt. Je länger die Laufzeit und je tiefer der Zinssatz sind, desto sensibler reagiert eine Obligation auf den Anstieg von Zinssätzen im Markt.

- Kreditrisiko

Der Wert einer Obligation wird bei reduzierter Krediteinstufung des Emittenten fallen. Grundsätzlich gilt, je höher der relative Zinssatz ist (im Verhältnis zum Zinssatz auf einem risikofreien Wertpapier von ähnlicher Laufzeit und Zinssatzstruktur), desto höher ist das Kreditrisiko des Emittenten und desto tiefer ist der Wert der Obligation und damit des Produkts, das auf die Obligation bezogen ist.

- Risiko frühzeitiger Rückzahlung

Wenn die Zinssätze am Markt fallen, kann der Emittent einer Obligation vorsehen, dass die Obligation frühzeitig zurückbezahlt werden kann. Darüber hinaus können die Bedingungen der Obligation eine vorzeitige Kündigung infolge des Eintrittes bestimmter Ereignisse vorsehen. Eine solche vorzeitige Rückzahlung kann zu einer Veränderung des erwarteten Ertrages der Obligation und damit des Produkts, das auf die Obligation bezogen ist, führen.

- Zusätzliche Risiken bei nachrangigen Obligationen

Ist ein Produkts auf eine nachrangige Obligation bezogen, so sollten sich Anleger vor dem Erwerb des Produkts mit den besonderen Risiken dieser nachrangigen Obligation vertraut machen. Der Anleger sollte sich mit der Rangfolge der Verpflichtungen des Emittenten der Obligation und den Bedingungen für Zinszahlungen sowie Rückzahlungen durch den Emittenten der Obligation vertraut machen. Häufig können Zinszahlungen auf nachrangige Obligationen aufgeschoben werden, wenn bestimmte Bedingungen erfüllt sind. Wenn der Emittent insolvent wird, so werden diese Obligationen erst nach der Rückzahlung aller höherrangigen Gläubiger zurückbezahlt. Damit steigt das Risiko, dass der Inhaber einer nachrangigen Obligation in der Insolvenz des Emittenten einen Totalverlust erleidet. Diese Risiken wirken sich unmittelbar auf den Wert des Produkts aus, das auf diese nachrangige Obligation bezogen ist. Die mit diesen Basiswerten verbundenen Verlustrisiken erfordern besondere Kenntnisse und Fähigkeiten.

- Zusätzliche Risiken bei spezifischen Typen von Obligationen

Zusätzliche Risiken können mit Obligationen verbunden sein, die besondere Charakteristika aufweisen, wie z.B. Obligationen mit variablen Zinsen, Wandelobligationen, Nullcoupon-Anleihen, Fremdwährungsanleihen oder indexierte Obligationen. Ist ein Produkt auf eine Obligation mit besonderen Charakteristika bezogen, so sollte sich der Anleger vor einem Erwerb des Produkts mit den zusätzlichen Risiken vertraut machen. Der Anleger sollte das Produkt nur erwerben, wenn er alle Risiken in vollem Umfang verstanden hat. Die mit diesen Basiswerten verbundenen Verlustrisiken erfordern besondere Kenntnisse und Fähigkeiten.]

[Risikofaktoren im Hinblick auf Produkte bezogen auf strukturierte Produkte]

Im Fall von auf ein strukturiertes Produkt bezogenen Produkten finden die Risikohinweise zu Obligationen als Basiswert entsprechend Anwendung (siehe auch unter "Risikofaktoren im Hinblick auf

Produkte bezogen auf Obligationen" im Abschnitt I.2.2 der Endgültigen Bedingungen). Darüber hinaus ist zu beachten, dass jedes strukturierte Produkt ein eigenes Risikoprofil aufweist, das sich aus dem Zusammenwirken der Risiken seiner Bestandteile ergibt. Der Investor sollte das Produkt nur erwerben, wenn er alle Risiken in vollem Umfang verstanden hat.

Wie bei Obligationen hat auch der Inhaber von strukturierten Produkten nur Ansprüche gegenüber dem Emittenten des strukturierten Produkts. Der Investor in ein Produkt muss deshalb neben dem Marktrisiko vor allem dem Emittentenrisiko Beachtung schenken. Der Investor muss damit rechnen, dass neben einem möglichen Verlust aus dem Marktwertrückgang der Basiswerte im Falle der Insolvenz des Emittenten auch ein Totalverlust des in das Produkt investierten Kapitals eintreten kann.

Die Handelbarkeit von strukturierten Produkten kann beschränkt sein.]

[Risikofaktoren im Hinblick auf Produkte bezogen auf Immobilienfonds]

Produkte mit Bezug auf Immobilienfonds unterliegen zusätzlichen Risiken, die aus Veränderungen der Erträge, der Aufwendungen und des Verkehrswertes der Immobilien resultieren. Zu Veränderungen der Erträge kann es insbesondere in Folge von Leerständen und nicht bezahlten Mietforderungen kommen. Zu Veränderungen der Aufwendungen kann es insbesondere durch unvorhersehbare Instandhaltungsaufwendungen, Baukostenerhöhungen, Gewährleistungsansprüchen Dritter, Altlastenrisiken, höhere Kreditzinsen und durch den Ausfall von Vertragspartnern, die mit der Entwicklung der Immobilien betraut wurden, kommen. Weitere Risiken können sich aus der Veränderung der steuerlichen und rechtlichen Rahmenbedingungen ergeben.

Bei offenen Immobilienfonds ist die Liquidität regelmäßig beschränkt. Dies kann zu einer wesentlichen Verzögerung bei der Rückzahlung der Produkte führen, deren Basiswert ein offener Immobilienfonds ist.]

[Risikofaktoren im Hinblick auf Basiswerte mit Bezug auf Schwellenländer]

Investments in sogenannte Schwellenländer beinhalten neben den allgemeinen mit der Anlage in den jeweiligen Basiswert verbundenen Risiken zusätzliche Risikofaktoren. Hierzu gehören die instabile wirtschaftliche Lage, hohe Inflation, erhöhte Währungsrisiken sowie politische und rechtliche Risiken. Politische und wirtschaftliche Strukturen in den Schwellenländern können beachtlichen Umwälzungen und rapiden Entwicklungen unterliegen, und diesen Ländern kann es, im Vergleich zu weiter entwickelten Ländern, an sozialer, politischer und wirtschaftlicher Stabilität fehlen. Insbesondere besteht ein erhöhtes Risiko der Währungsfluktuation. Die Instabilität dieser Länder kann u.a. durch autoritäre Regierungen oder die Beteiligung des Militärs an politischen und wirtschaftlichen Entscheidungsprozessen verursacht werden. Hierzu gehören auch mit verfassungsfeindlichen Mitteln erzielte oder versuchte Regierungswechsel, Unruhen in der Bevölkerung verbunden mit der Forderung nach verbesserten politischen, wirtschaftlichen und sozialen Bedingungen, feindliche Beziehungen zu Nachbarländern oder Konflikte aus ethnischen, religiösen oder rassistischen Gründen.

Zudem besteht die Möglichkeit der Restriktionen gegen ausländische Anleger, der Zwangsenteignung von Vermögenswerten, der beschlagnahmenden Besteuerung, der Beschlagnahme oder Verstaatlichung ausländischer Bankguthaben oder anderer Vermögenswerte, der Einrichtung von Devisenkontrollen oder von anderen nachteiligen Entwicklungen, die den Erfolg eines Investments in solchen Ländern beeinträchtigen können. Solche Beeinträchtigungen können unter Umständen für einen längeren Zeitraum, d.h. Monaten oder auch Jahre, andauern. Jede dieser Beeinträchtigungen kann eine so genannte Marktstörung im Hinblick auf die Produkte zur Folge haben, unter anderem mit der Folge, dass in diesem Zeitraum keine Preise für die von der Marktstörung betroffenen Produkte gestellt werden.

Die geringe Größe und mangelnde Erfahrung auf den Wertpapiermärkten in bestimmten Ländern und das begrenzte Handelsvolumen mit Wertpapieren kann dazu führen, dass ein zu Grunde liegender Basiswert illiquide bzw. deutlich volatiler ist als Basiswerte in besser etablierten Märkten. Es ist möglich, dass kaum Finanz- oder Bilanzinformationen zu den Emittenten vor Ort zur Verfügung stehen und es kann dementsprechend schwierig sein, den Wert bzw. die Aussichten der zu Grunde liegenden Basiswerte zu bewerten.

Sofern der Basiswert der Produkte in lokaler Währung notiert, also nicht gegenüber dem Euro gesichert ist, besteht zudem ein erhöhtes Währungsrisiko. Die Währungswechselkurse in Schwellenländern unterliegen erfahrungsgemäß besonders hohen Schwankungen. Dies kann dazu führen, dass sich der Wert des Produkts erheblich negativ entwickelt, obwohl der Wert des Basiswerts während der Laufzeit des Produkts im Wesentlichen unverändert geblieben ist oder sich sogar positiv entwickelt hat. Hierdurch kann ein Teil oder auch die gesamte Kursentwicklung des Basiswerts durch Währungsverluste aufgezehrt werden und sogar eine negative Kursentwicklung eintreten.]

[gegebenenfalls andere oder ergänzende basiswertbezogene Risikofaktoren einfügen: •]

2.3 Allgemeine Risikofaktoren in Bezug auf die Produkte

Allgemeines Ausfallrisiko; keine Einlagensicherung

Anleger sind dem Risiko ausgesetzt, dass sich die Finanzlage der Emittentin verschlechtert.

Anleger tragen das Kreditrisiko der Emittentin. Die Produkte stellen unbesicherte und nicht nachrangige Verbindlichkeiten der Emittentin dar und stehen untereinander sowie, vorbehaltlich entgegenstehender zwingender gesetzlicher Regelungen, mit allen sonstigen unbesicherten und nicht nachrangigen Verbindlichkeiten der Emittentin, mit Ausnahme nachrangiger Verbindlichkeiten sowie solcher Verbindlichkeiten, denen aufgrund zwingender gesetzlicher Regelungen Vorrang zukommt, im gleichen Rang.

Im Falle der Insolvenz der Emittentin können Anleger in den Produkten ihren Anspruch auf Rückzahlung des von ihnen investierten Kapitals ganz oder teilweise verlieren. Im Falle der Insolvenz der Emittentin sind etwaige Zahlungsansprüche aus den Produkten weder durch einen Einlagensicherungsfonds noch durch eine staatliche Einrichtung abgesichert oder garantiert.

Risikofaktoren im Hinblick auf die Preisbildung der Produkte

Im Fall von Produkten, die keine Hebelprodukte sind, gilt, dass sich die Preisbildung der Produkte während ihrer Laufzeit an verschiedenen Faktoren orientiert. Neben der Laufzeit der Produkte und der Höhe des geschuldeten Auszahlungsbetrags sowie der Höhe der gegebenenfalls gewährten Verzinsung, die von der Wertentwicklung des Basiswerts abhängen können, gehören hierzu insbesondere die Bonität der Emittentin.

Die Produkte können während ihrer Laufzeit börslich oder außerbörslich gehandelt werden. Die Preisbildung der Produkte orientiert sich nicht an dem Prinzip von Angebot und Nachfrage, da beabsichtigt ist, dass die Emittentin oder gegebenenfalls eine dritte Partei in der Funktion als Market-Maker im Sekundärmarkt eigenständig berechnete An- und Verkaufskurse für die Produkte stellt. Diese Preisberechnung wird auf der Basis von im Markt üblichen Preisberechnungsmodellen vorgenommen, wobei der theoretische Wert der Produkte grundsätzlich auf Grund des Wertes des Basiswerts und anderer veränderlicher Parameter ermittelt wird. Zu den anderen Parametern können unter anderem derivative Komponenten, erwartete Erträge aus dem Basiswert (z.B. Dividenden), Zinssätze, die Volatilität des Basiswerts und die Angebots- und Nachfragesituation für Hedging-Instrumente gehören sowie – im Fall von Produkten mit Referenzschuldner - der Wert und die Volatilität der Referenzverbindlichkeit sowie erwartete Erträge aus der Referenzverbindlichkeit. Aufgrund dieser oder anderer wertbestimmenden Parametern kann eine Wertminderung des Produkts eintreten, selbst wenn sich der Basiswert während der Laufzeit vorteilhaft für den Anleger entwickelt (siehe zur Festsetzung des Verkaufspreises auch "Interessenkonflikte in Zusammenhang mit der Festsetzung des Verkaufspreises der Produkte und Provisionszahlungen" im Abschnitt I.3 der Endgültigen Bedingungen).

Im Fall von Hebelprodukten orientiert sich die Preisbildung der Produkte während ihrer Laufzeit an verschiedenen Faktoren. Neben der Laufzeit der Produkte und der Höhe des geschuldeten Rückzahlungsbetrags, die von der Wertentwicklung des Basiswerts abhängen können, gehören hierzu insbesondere die Bonität der Emittentin.

Die Produkte können während ihrer Laufzeit börslich oder außerbörslich gehandelt werden. Die Preisbildung von Hebelprodukten orientiert sich nicht an dem Prinzip von Angebot und Nachfrage, da beabsichtigt ist, dass die Emittentin oder gegebenenfalls eine dritte Partei in der Funktion als Market-Maker im Sekundärmarkt eigenständig berechnete An- und Verkaufskurse für die Hebelprodukte stellt. Diese Preisberechnung wird auf der Basis von im Markt üblichen Preisberechnungsmodellen vorgenommen, wobei der Wert von Hebelprodukten grundsätzlich unter Berücksichtigung des jeweiligen Zeitwerts ermittelt wird, der wiederum von der Laufzeit bzw. der Restlaufzeit des Hebelprodukts sowie der impliziten Volatilität des Basiswerts und anderen Faktoren abhängt.

Risikoausschließende oder -einschränkende Geschäfte

Anleger sollten nicht darauf vertrauen, dass sie während der Laufzeit der Produkte Geschäfte abschließen können, durch die sie ihre anfänglichen Risiken ausschließen oder einschränken können; dies hängt von den Marktverhältnissen und den jeweils zu Grunde liegenden Bedingungen ab. Unter Umständen können

solche Geschäfte nur zu einem für Anleger ungünstigen Marktpreis getätigt werden, so dass für sie ein entsprechender Verlust entsteht.

Risikofaktoren aufgrund von Inanspruchnahme von Kredit

Anleger sollten beachten, dass wenn sie den Erwerb von Produkten mit Kredit finanzieren, sie beim Nichteintritt Ihrer Erwartungen nicht nur den eingetretenen Verlust hinnehmen, sondern auch den Kredit verzinsen und zurückzahlen müssen. Dadurch erhöht sich das Verlustrisiko erheblich. Anleger sollten daher nicht darauf setzen, den Kredit aus Erträgen eines Produkts verzinsen oder zurückzahlen zu können. Vielmehr müssen Anleger vorher ihre wirtschaftlichen Verhältnisse dahingehend prüfen, ob sie zur Verzinsung und gegebenenfalls kurzfristigen Tilgung des Kredits auch dann in der Lage sind, wenn statt der erwarteten Erträge Verluste eintreten.

Risikofaktoren aufgrund einer Beeinflussung des Kurses des Basiswerts durch die Emittentin

Kursänderungen des Basiswerts und damit der Produkte können u.a. auch dadurch entstehen, dass durch die Emittentin oder mit ihr verbundene Unternehmen Absicherungsgeschäfte oder sonstige Geschäfte größeren Umfangs in dem Basiswert oder bezogen auf den Basiswert getätigt werden. Anleger sollten in diesem Zusammenhang auch beachten, dass insbesondere unter ungünstigen Umständen (z. B. bei niedriger Liquidität des Basiswerts) solche Geschäfte negative Auswirkungen auf den Wert des Basiswerts bzw. der darin enthaltenen Bestandteile und damit auf den Kurs der Produkte, die Höhe eines etwaigen Auszahlungsbetrags sowie – bei Produkten, die gegebenenfalls eine Tilgung durch Lieferung vorsehen – auf die Art der Rückzahlung haben können.

Einfluss von Nebenkosten auf gegebenenfalls zu erwartende Erträge

Gebühren und andere Transaktionskosten, die beim Kauf oder Verkauf von Produkten anfallen, können - insbesondere in Kombination mit einem niedrigen Auftragswert - zu Kostenbelastungen führen, welche die aus dem Produkt gegebenenfalls zu erwartende Erträge vermindern können. Anleger sollten sich deshalb vor Erwerb eines Produkts über alle beim Kauf oder Verkauf des Produkts anfallenden Kosten informieren.

Angebotsvolumen

Das angegebene Angebotsvolumen entspricht dem Maximalbetrag der angebotenen Produkte, lässt aber keinen Rückschluss auf das Volumen der jeweilig effektiv emittierten Produkte zu. Dieses Volumen richtet sich nach den Marktverhältnissen und kann sich während der Laufzeit der Produkte verändern. Anleger sollten daher beachten, dass auf Grundlage des angegebenen Angebotsvolumens keine Rückschlüsse auf die Liquidität der Produkte im Sekundärmarkt möglich sind.

Risikofaktoren im Hinblick auf börsennotierten Produkte

Anleger sollten beachten, dass im Fall von Produkten, die an einer Börse notiert sind, die anwendbaren Börsenbestimmungen gegebenenfalls Regeln in Bezug auf zulässige Basiswerte für Derivate, einschließlich strukturierte Produkte, vorsehen können.

Es kann nicht ausgeschlossen werden, dass während der Laufzeit des Produkts, der Basiswert oder gegebenenfalls ein Korbbestandteil vom Handel an der maßgeblichen Börse, am maßgeblichen Referenzmarkt oder Quotierungssystem suspendiert oder dekotiert wird, aus Gründen, die nicht die Emittentin zu vertreten hat. Die Suspendierung vom Handel oder Dekotierung des Basiswerts oder gegebenenfalls eines Korbbestandteils kann materielle, negative Auswirkungen auf den Wert und die Handelbarkeit des Produkts haben bzw., neben weiteren möglichen Folgen, zur Suspendierung oder Dekotierung des Produkts führen.

Darüber hinaus kann nicht ausgeschlossen werden, dass das Produkt während der Laufzeit aus anderen Gründen vom Handel an der maßgeblichen Börse, am maßgeblichen Referenzmarkt oder Quotierungssystem suspendiert oder dekotiert wird.

Keine Liquidität oder kein Sekundärmarkt

Anleger sollten beachten, dass die Beschaffung von Preisinformationen bezüglich der Produkte erschwert wird, wenn die Produkte nicht bzw. nicht mehr notiert oder an einer Börse gehandelt werden. Zudem kann die Liquidität der Produkte beeinträchtigt werden. Einschränkungen hinsichtlich des Erwerbs bzw. Verkaufs der Produkte in manchen Rechtsordnungen können sich ebenfalls auf die Liquidität der Produkte auswirken.

Risikofaktoren im Hinblick auf Marktstörungen und Anpassungsmaßnahmen

Nach Maßgabe der Produktbedingungen kann die Emittentin bzw. die Berechnungsstelle feststellen, dass zu einem bestimmten Zeitpunkt eine Marktstörung eingetreten ist oder vorliegt. Ein solches Ereignis oder eine daraus folgende Verschiebung eines Tages, an dem die Emittentin bzw. die Berechnungsstelle einen für die Produkte maßgeblichen Kurs feststellen soll, kann den Wert der Produkte beeinträchtigen und/oder die Abrechnung der Produkte bzw. Berechnungen in Bezug auf den Basiswert verzögern und die Emittentin bzw. die Berechnungsstelle unter Umständen berechtigen, den maßgeblichen Kurs des Basiswerts zu schätzen.

Anpassungsmaßnahmen werden nach Maßgabe der Produktbedingungen vorgenommen. Im Fall von Anpassungsmaßnahmen bezüglich des Basiswerts kann nicht ausgeschlossen werden, dass sich die einer Anpassungsmaßnahme zu Grunde liegenden Einschätzungen im Nachhinein als unzutreffend erweisen und sich die Anpassungsmaßnahme später als für den Anleger unvorteilhaft herausstellt und der Anleger durch die Anpassungsmaßnahme wirtschaftlich schlechter gestellt wird, als er vor einer Anpassungsmaßnahme stand oder durch eine andere Anpassungsmaßnahme stehen würde.

Potenzielle Käufer sollten die Produktbedingungen daraufhin überprüfen, ob und in welcher Weise derartige Bestimmungen für die Produkte gelten und was als Marktstörung oder relevantes Anpassungsereignis gilt.

Risikofaktoren im Hinblick auf ein außerordentliches Kündigungsrecht der Emittentin

Die Emittentin hat im Fall des Vorliegens von bestimmten, in den Produktbedingungen der jeweiligen Endgültigen Bedingungen näher beschriebenen Umständen ein Recht zur außerordentlichen Kündigung. Im Falle der Ausübung des Kündigungsrechts wird die Emittentin die Produkte zu einem nach billigem Ermessen bestimmten angemessenen Marktpreis zurückzahlen, d.h. ein Anspruch auf Zahlung eines gegebenenfalls in den Produktbedingungen für das ordentliche Laufzeitende auf Basis einer Rückzahlungsformel zu berechnenden Betrags oder eines festgelegten unbedingten Mindestbetrags besteht im Fall einer außerordentlichen Kündigung nicht. Es besteht in diesem Fall ein Wiederanlagerisiko.

Risikofaktoren im Hinblick auf Berichtigungen, Änderungen oder Ergänzungen der Produktbedingungen

Anleger sollten beachten, dass die Emittentin in bestimmten Fällen, die in den Produktbedingungen näher beschrieben sind, berechtigt ist, Bestimmungen in den Produktbedingungen zu berichtigen, zu ändern oder zu ergänzen. Dabei ist zu berücksichtigen, dass eine solche Berichtigung, Änderung oder Ergänzung einer Bestimmung in den Produktbedingungen gegebenenfalls für den Anleger nachteilig gegenüber der ursprünglich vorgesehenen Bestimmung sein kann.

Falls deutsches Recht anwendbar ist und wenn der Inhalt oder Umfang der Leistungspflichten der Emittentin durch die Berichtigung, Änderung oder Ergänzung der Bestimmung in einer für den Anleger nicht vorhersehbaren, für ihn nachteiligen Weise geändert wird, ist der Anleger berechtigt, die Produkte innerhalb einer in den Produktbedingungen näher angegebenen Frist zu kündigen. Der Anleger hat allerdings kein Kündigungsrecht, wenn die Berichtigung, Änderung oder Ergänzung für ihn vorhersehbar oder für ihn nicht nachteilig ist.

Sofern eine Berichtigung, Änderung oder Ergänzung nicht in Betracht kommt, ist die Emittentin berechtigt, die Produkte unverzüglich zu kündigen, sofern die Voraussetzungen für eine Anfechtung i.S.d. §§ 119 ff. BGB gegenüber den Anlegern vorliegen. Der im Fall einer Kündigung zu zahlende Kündigungsbetrag entspricht grundsätzlich dem Marktpreis eines Produkts. Der Marktpreis der Produkte entspricht einem Betrag, der von der Berechnungsstelle – ggf. nach Beratung mit einem von der Emittentin zu bestimmenden unabhängigen Sachverständigen – nach billigem Ermessen unter Berücksichtigung der an dem Bankarbeitstag unmittelbar vor dem Kündigungstag herrschenden Marktbedingungen bestimmt wird. Der Anleger hat des Weiteren die Möglichkeit, von der Emittentin unter den in den Produktbedingungen genannten Voraussetzungen zusätzlich die Differenz zwischen dem von dem Anleger bei Erwerb der Produkte gezahlten Kaufpreis und einem niedrigeren Marktpreis zu verlangen, soweit dies vom Anleger nachgewiesen wird. Der Ersatz von Transaktionskosten oder von sonstigen Gebühren, inklusive eines etwaig bezahlten Ausgabeaufschlags, kommt aber nur im Rahmen eines etwaigen Anspruchs des Anlegers auf Ersatz des Vertrauensschadens in Frage (entsprechend § 122 BGB). Des Weiteren sollten Anleger beachten, dass sie im Fall einer Kündigung das Wiederanlagerisiko tragen.

Risikofaktoren im Hinblick auf Veröffentlichungen bezüglich des Basiswerts

Die in den Endgültigen Bedingungen enthaltenen Angaben zu dem Basiswert bestehen aus Auszügen oder Zusammenfassungen von zum Zeitpunkt der Erstellung der Endgültigen Bedingungen öffentlich zugänglichen Informationen bezüglich des Basiswerts. Die Emittentin kann nicht zusichern, dass sämtliche Ereignisse, die den Kurs des Basiswerts (und damit den Preis des Produkts) beeinflussen können, öffentlich bekannt gemacht worden sind. Sofern solche Ereignisse nachträglich bekannt gemacht werden oder sofern wesentliche zukünftige Ereignisse bekannt oder nicht bekannt gemacht werden, kann nicht ausgeschlossen werden, dass sich dies negativ auf den Kurs des Basiswerts (und damit auf den Preis des Produkts) auswirkt.

Risikofaktoren im Hinblick auf eine Änderung der steuerlichen Behandlung

Da zu innovativen Anlageinstrumenten – wie den vorliegenden Produkten – zur Zeit in Deutschland nur vereinzelt höchstrichterliche Urteile bzw. Erlasse der Finanzverwaltung existieren, kann nicht ausgeschlossen werden, dass die Finanzbehörden eine steuerliche Beurteilung für zutreffend halten, die zum Zeitpunkt der Emission der Produkte nicht vorhersehbar ist. Auch in anderen Jurisdiktionen besteht ein Steuerrechtsänderungsrisiko. Alle in dem Basisprospekt bzw. den jeweiligen Endgültigen Bedingungen gegebenenfalls getroffenen Aussagen zur steuerlichen Behandlung der Produkte beziehen sich ausschließlich auf den Erwerb der Produkte unmittelbar nach ihrer Begebung (Ersterwerb). Sowohl im Falle des Ersterwerbs als auch sofern Sie die Produkte zu einem späteren Zeitpunkt erwerben, sollten Sie sich deshalb vorher von einem Angehörigen der steuerberatenden Berufe über die steuerlichen Folgen des Erwerbs, des Haltens, der Ausübung oder der Veräußerung der Produkte beraten lassen. Die Emittentin weist des Weiteren darauf hin, dass in Deutschland zu den Bestimmungen über die Einführung der Abgeltungssteuer einschließlich den damit verbundenen Übergangsregelungen nur begrenzt Verwaltungsanweisungen und kaum Urteile der Finanzgerichte ergangen sind. Es kann daher nicht ausgeschlossen werden, dass die Finanzverwaltung bei der Auslegung und Anwendung der die Abgeltungssteuer betreffenden Vorschriften auf die Investition eines Anlegers in die Produkte zu einer anderen steuerrechtlichen Beurteilung als die Emittentin gelangen könnte.

Produkte mit Währungsrisiko

Wenn der durch das Produkt verkörperte Anspruch mit Bezug auf eine fremde Währung, Währungseinheit oder Rechnungseinheit berechnet wird oder sich der Wert des Basiswerts in einer solchen fremden Währung, Währungseinheit oder Rechnungseinheit bestimmt, hängt das Verlustrisiko des Anlegers nicht allein von der Entwicklung des Wertes des Basiswerts, sondern auch von ungünstigen Entwicklungen des Wertes der fremden Währung, Währungseinheit oder Rechnungseinheit ab. Derartige Entwicklungen können Ihr Verlustrisiko zusätzlich dadurch erhöhen, dass

- (i) sich durch eine ungünstige Entwicklung des betreffenden Währungswechselkurses der Wert der erworbenen Produkte während ihrer Laufzeit entsprechend vermindert oder

(ii) sich die Höhe des möglicherweise bei Fälligkeit zu empfangenden Auszahlungsbetrages entsprechend vermindert.

Ein Währungsrisiko besteht auch dann, wenn das Konto des Anlegers, dem der Auszahlungsbetrag oder gegebenenfalls Zinszahlungen gutgeschrieben werden sollen, in einer von der Auszahlungswährung des Produkts abweichenden Währung geführt wird und eine Umrechnung in die maßgebliche Währung des Kontos stattfindet.

Währungswechselkurse werden von Angebots- und Nachfragefaktoren auf den internationalen Devisenmärkten bestimmt, die volkswirtschaftlichen Faktoren, Spekulationen und Maßnahmen von Regierungen und Zentralbanken ausgesetzt sind (zum Beispiel währungspolitische Kontrollen oder Einschränkungen).

Risikofaktoren im Hinblick auf einen Steuereinbehalt aufgrund von Regelungen des U.S.-Steuerrechts zum U.S.-Steuer-Reporting ausländischer Finanzinstitute – FATCA

Gemäß den Abschnitten 1471 bis 1474 des U.S.-amerikanischen Steuergesetzes (U.S. Internal Revenue Code) in der jeweils aktuellen Fassung sowie den darunter erlassenen Verordnungen ("FATCA"), könnte die Emittentin unter gewissen Umständen verpflichtet sein, eine U.S. Quellensteuer in Höhe von 30% auf alle oder einen Teil der Zahlungen im Hinblick auf Kapital oder Zinsen der Produkte zu leisten, welche als Durchlaufzahlungen (passthru payments) an ausländische Finanzinstitute behandelt werden, es sei denn, das ausländische Finanzinstitut als Zahlungsempfänger verhält sich im Einklang mit anwendbaren FATCA-Reportingpflichten. Die U.S. Finanzbehörde (U.S. Internal Revenue Service) hat in Aussicht gestellt, dass ein solcher Einbehalt erst für Zahlungen nach dem 31. Dezember 2016 in Bezug auf nach dem 31. Dezember 2012 emittierte Produkte anfallen wird.

Sollte im Zusammenhang mit der FATCA-Quellensteuer aufgrund der Nichteinhaltung von FATCA durch einen Inhaber ein Betrag von Zins-, Kapital- oder anderen Zahlungen auf die Produkte abgezogen oder einbehalten werden müssen, wären weder die Emittentin, noch eine Zahlstelle oder eine andere Person gemäß den Produktbedingungen verpflichtet, aufgrund des Abzugs oder Einhalts einer solchen Steuer zusätzliche Beträge bezahlen zu müssen.

3. *Risikofaktoren im Hinblick auf Interessenkonflikte*

Interessenkonflikte in Bezug auf Geschäfte in dem Basiswert

Die Emittentin und andere Gesellschaften der Gruppe betreiben im Rahmen ihrer normalen Geschäftstätigkeit Handel in den Basiswerten bzw. in Bestandteilen des Basiswerts bzw. in darauf bezogenen Options- oder Terminkontrakten und können sich von Zeit zu Zeit für eigene oder fremde Rechnung an Transaktionen beteiligen, die mit den Produkten in Verbindung stehen. Die Emittentin und andere Gesellschaften der Gruppe können ferner Beteiligungen an einzelnen Basiswerten oder in diesen enthaltenen Gesellschaften halten, wodurch Interessenkonflikte im Zusammenhang mit den Produkten entstehen können.

Interessenkonflikte in Bezug auf Ausübung einer anderen Funktion

Zudem können die Emittentin und andere Gesellschaften der Gruppe gegebenenfalls in Bezug auf den Basiswert oder Bestandteile des Basiswerts zusätzlich eine andere Funktion ausüben, zum Beispiel als Ausgabestelle, Berechnungsstelle, Zahl- und Verwaltungsstelle und/oder Index-Sponsor. Daher können hinsichtlich der Pflichten bei der Ermittlung der Kurse der Produkte und anderen damit verbundenen Feststellungen sowohl unter den betreffenden Gesellschaften der Gruppe als auch zwischen diesen und den Anlegern Interessenkonflikte auftreten. Ferner können die Emittentin und andere Gesellschaften der Gruppe in Verbindung mit künftigen Angeboten des Basiswerts oder Bestandteilen des Basiswerts als Konsortialmitglied, als Finanzberater oder als Geschäftsbank fungieren; auch Tätigkeiten dieser Art können Interessenkonflikte mit sich bringen und sich auf den Wert der Produkte auswirken.

Interessenkonflikte in Bezug auf die Vornahme von Absicherungsgeschäften

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

Interessenkonflikte in Bezug auf die Emission weiterer derivativer Produkte

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

Interessenkonflikte in Bezug auf basiswertspezifische Informationen

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

Interessenkonflikte in Zusammenhang mit der Festsetzung des Verkaufspreises der Produkte und Provisionszahlungen

In dem Verkaufspreis für die Produkte kann, gegebenenfalls zusätzlich zu festgesetzten Ausgabeaufschlägen, Verwaltungs- oder anderen Entgelten, ein für den Anleger nicht erkennbarer Aufschlag auf den ursprünglichen mathematischen ("fairen") Wert der Produkte enthalten sein (die "Marge"). Diese Marge wird von der Emittentin nach ihrem billigen Ermessen festgesetzt und kann sich von Aufschlägen unterscheiden, die andere Emittenten für vergleichbare Produkte erheben.

Zu beachten ist, dass der Verkaufspreis der Produkte gegebenenfalls Provisionen enthalten kann, die die Emittentin für die Emission erhebt bzw. die von der Emittentin ganz oder teilweise an Vertriebspartner als Entgelt für Vertriebstätigkeiten weitergegeben werden können. Hierdurch kann eine Abweichung zwischen dem fairen Wert des Produkts und den von dem Market-Maker gestellten Ankaufs- und Verkaufspreisen entstehen. Eventuell enthaltene Provisionen beeinträchtigen die Ertragsmöglichkeit des Anlegers. Zu beachten ist weiterhin, dass sich durch die Zahlung dieser Provisionen an Vertriebspartner Interessenkonflikte zulasten des Anlegers ergeben können, weil hierdurch für den Vertriebspartner ein Anreiz geschaffen werden könnte, Produkte mit einer höheren Provision bevorzugt an seine Kunden zu vertreiben. Wir empfehlen Ihnen daher, sich bei Ihrer Hausbank bzw. Ihrem Finanzberater nach dem Bestehen solcher Interessenkonflikte zu erkundigen.

Interessenkonflikte in Zusammenhang mit dem Market-Making für die Produkte

Es ist beabsichtigt, dass die Emittentin oder gegebenenfalls eine dritte Partei unter gewöhnlichen Marktbedingungen regelmäßig Ankaufs- und Verkaufskurse für die Produkte einer Emission stellen wird. Es wird jedoch keinerlei Rechtspflicht hinsichtlich der Höhe oder des Zustandekommens derartiger Kurse übernommen. Es ist zu beachten, dass die Produkte während ihrer Laufzeit gegebenenfalls nicht zu einem bestimmten Zeitpunkt oder einem bestimmten Kurs veräußert werden können.

Des Weiteren ist zu berücksichtigen, dass die von der Emittentin oder gegebenenfalls einer dritten Partei (der "**Market-Maker**") für die Produkte gestellten Ankaufs- und Verkaufspreise auf der Grundlage von branchenüblichen Preismodellen, die von dem Market-Maker und anderen Händlern verwendet werden und die den fairen Wert der Produkte unter Berücksichtigung verschiedener preisbeeinflussender Faktoren bestimmen (siehe auch unter "Risikofaktoren im Hinblick auf die Preisbildung der Produkte" im Abschnitt I.2.3 der Endgültigen Bedingungen), 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 Zahlungsbetrag 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 "Interessenkonflikte in Zusammenhang mit der Festsetzung des Verkaufspreises der Produkte und Provisionszahlungen" im Abschnitt I.3 der Endgültigen Bedingungen) oder sonstige Erträge, wie z.B. gezahlte oder erwartete Dividenden oder sonstige Erträge des Basiswerts oder dessen Bestandteile, wenn diese nach der Ausgestaltung der Produkte der Emittentin zustehen.

Die Spanne zwischen Geld- und Briefkursen setzt der Market-Maker abhängig von Angebot und Nachfrage für die Produkte und unter Ertragsgesichtspunkten fest.

Bestimmte Kosten, wie z.B. erhobene Verwaltungskosten werden bei der Preisstellung vielfach nicht gleichmäßig verteilt über die Laufzeit der Produkte (*pro rata temporis*) preismindernd in Abzug gebracht, sondern bereits zu einem im Ermessen des Market-Maker stehenden früheren Zeitpunkt vollständig vom fairen Wert der Produkte abgezogen. Entsprechendes gilt für eine im Verkaufspreis für die Produkte gegebenenfalls enthaltene Marge sowie für Dividenden und sonstige Erträge des Basiswerts, die nach der Ausgestaltung der Produkte der Emittentin zustehen. Diese werden oft nicht erst dann preismindernd in Abzug gebracht, wenn der Basiswert oder dessen Bestandteile "ex-Dividende" gehandelt werden, sondern bereits zu einem früheren Zeitpunkt der Laufzeit, und zwar auf Grundlage der für die gesamte Laufzeit oder einen bestimmten Zeitabschnitt erwarteten Dividenden. Die Geschwindigkeit des Abzugs hängt dabei unter anderem von der Höhe etwaiger Netto-Rückflüsse der Produkte an den Market-Maker ab. Die von dem Market-Maker gestellten Kurse können dementsprechend erheblich von dem fairen bzw. dem aufgrund der oben genannten Faktoren wirtschaftlich zu erwartenden Wert der Produkte zum jeweiligen Zeitpunkt abweichen. Darüber hinaus kann der Market-Maker die Methodik, nach der er die gestellten Kurse festsetzt, jederzeit abändern, z.B. indem er die Geldbriefspanne vergrößert oder verringert. Eine solche Abweichung vom fairen Wert der Produkte kann dazu führen, dass die von anderen Händlern für die Produkte gestellten Ankaufs- und Verkaufspreise signifikant (sowohl nach unten als auch nach oben) von den von dem Market-Maker gestellten Ankaufs- und Verkaufspreisen abweichen.

Interessenkonflikte in Zusammenhang mit dem Market-Making für die Referenzverbindlichkeiten

Bei Produkten mit Referenzschuldner können Interessenkonflikte auftreten, wenn die Emittentin und andere Gesellschaften der Gruppe für die Referenzverbindlichkeit in der Funktion des Market-Makers auftritt und in dieser Eigenschaft die Preisfeststellung für diese übernimmt. Es besteht die Möglichkeit, dass die Emittentin und andere Gesellschaften der Gruppe durch das Angebot der Produkte auf diese Referenzverbindlichkeit zusätzliche Einnahmen erzielt.

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. WESENTLICHE ANGABEN ZUR EMITTENTIN

Hinsichtlich der erforderlichen Angaben über die Emittentin wird gemäß § 11 Wertpapierprospektgesetz auf das bereits bei der BaFin hinterlegte Registrierungsformular der Bank Julius Bär & Co. AG vom 22. Juni 2012 verwiesen (siehe auch Abschnitt "XIII. Durch Verweis Einbezogene Dokumente" des Basisprospekts).

IV. ANGABEN ZU DEN PRODUKTEN

1. Allgemeine Angaben zu den Produkten

1.1 Beschreibung der Produkte

Bei den vorliegenden Produkten handelt es sich um [*genaue Bezeichnung der Produkte einfügen: ●*] wie in den Tabellen zu Beginn der Produktbedingungen angegeben (die "**Tabellen**") [*im Fall einer Aufstockung einfügen: ,* die mit den ausstehenden am [*Datum der Erstemission einfügen: ●*] [*gegebenenfalls weitere Emission einfügen: ●*] unter dem Basisprospekt vom [*Datum einfügen: ●*] begebenen [*Bezeichnung der Produkte einfügen: ●*] ([*Kennnummer(n) einfügen: ●*]) konsolidiert werden und eine einheitliche Emission bilden]. Am 22. Dezember 2011 hat die Emittentin die Erstellung des Basisprospekts und die generelle Ausgabe von Produkten unter dem Basisprospekt genehmigt. Hinsichtlich der Ausgabe von einzelnen Produkten sind keine weiteren Beschlüsse der Emittentin erforderlich.

.

Die jeweilige Wertpapier-Kennnummer (WKN), International Securities Identification Number (ISIN), Valorennummer (Valor) bzw. eine andere für das jeweilige Produkt maßgebliche Kennnummer sowie gegebenenfalls das SIX-Symbol eines Produkts sind in der **Tabelle 1** zu Beginn der Produktbedingungen in den jeweiligen Endgültigen Bedingungen angegeben.

Die Auszahlungswährung der Emission ist in der **Tabelle 1** zu Beginn der Produktbedingungen in den jeweiligen Endgültigen Bedingungen angegeben.

1.2 Berechnungsstelle, Zahlstelle und externe Berater

Die Berechnungsstelle und ihre jeweilige(n) Geschäftsstelle(n) sind in der **Tabelle 1** zu den Produktbedingungen in den jeweiligen Endgültigen Bedingungen angegeben.

Die Zahlstelle(n) und ihre jeweilige(n) Geschäftsstelle(n) sind in der **Tabelle 1** zu den Produktbedingungen in den jeweiligen Endgültigen Bedingungen angegeben.

[Externe Berater existieren vorliegend nicht.] [*Angabe von Einzelheiten zur Funktion von externen Beratern: ●* (siehe auch unter "Interessen an der Emission beteiligter Dritter" im Abschnitt II.3 dieses Basisprospekts).]

1.3 Anwendbares Recht, Erfüllungsort und Gerichtsstand

[*im Fall von deutschem Recht als anwendbares Recht einfügen:*

Form und Inhalt der Produkte sowie die Rechte und Pflichten der Emittentin und der Inhaber bestimmen sich nach deutschem Recht.

Erfüllungsort ist Frankfurt am Main. Gerichtsstand für alle Rechtsstreitigkeiten aus den in den Produktbedingungen geregelten Angelegenheiten ist Frankfurt am Main.

[im Fall von schweizerischem Recht als anwendbares Recht einfügen:

Die Produkte unterliegen schweizerischem Recht.

Die Emittentin unterwirft sich für sämtliche Rechtsstreitigkeiten in Bezug auf die Produkte unwiderruflich der Gerichtsbarkeit des Handelsgerichtes des Kantons Zürich. Gerichtsstand ist Zürich. Das Recht auf Weiterzug eines Entscheides im Rahmen des geltenden Prozessrechts an das Schweizerische Bundesgericht in Lausanne bleibt vorbehalten.]

1.4 Bedingungen des Angebots; Ausgabepreis; Provisionen und Valutierung

[Die Produkte werden von der *[übernehmende Einheit einfügen: ●]* (der "**Lead Manager**") am oder um den Ausgabetag übernommen. Die Übernahme erfolgt aufgrund einer Überenahmevereinbarung zwischen der Emittentin und dem Lead Manager, wonach der Lead Manager das tatsächliche Emissionsvolumen der unter dem Programm jeweils emittierten Produkte vollumfänglich übernehmen wird.][*gegebenfalls weitere oder alternative Angaben zur Platzierung und Übernahme der Produkte einfügen: ●*]

Der Verkaufsbeginn der Produkte, eine gegebenenfalls bestehende Zeichnungsfrist, der Minimale Anlagebetrag und der Ausgabepreis werden in der **Tabelle 1** zu Beginn der Produktbedingungen in den Endgültigen Bedingungen angegeben. [Falls eine Zeichnungsfrist besteht, behält sich die Emittentin die vorzeitige Beendigung oder gegebenenfalls eine Verlängerung der Zeichnungsfrist vor. Die Emittentin ist nicht verpflichtet, Zeichnungsaufträge anzunehmen. Teilzuteilungen sind möglich (insbesondere bei Überzeichnung). Die Emittentin ist nicht verpflichtet, gezeichnete Produkte zu emittieren. Sofern die Zeichnungsfrist vorzeitig beendet oder gegebenenfalls verlängert wird bzw. sofern keine Emission erfolgt, wird die Emittentin [eine entsprechende Bekanntmachung in einer (oder mehreren) Wirtschafts- oder Tageszeitung(en) mit allgemeiner Verbreitung (in Deutschland voraussichtlich in der Börsen-Zeitung) veröffentlichen.] [eine entsprechende Bekanntmachung in Deutschland auf der Website [www.\[●\]](#) und in der Schweiz unter [www.derivatives.juliusbaer.com](#) veröffentlichen.] [*alternative Art und alternatives Medium der Veröffentlichung einfügen: ●*]]

[im Fall von Provisionen einfügen:

Der Ausgabepreis sowie die im Sekundärmarkt gestellten Verkaufspreise können gegebenenfalls Provisionen enthalten, welche die Emittentin aus dem Emissionserlös an Vertriebspartner als Entgelt für deren Vertriebstätigkeiten zahlt. Eventuelle Provisionen können umsatzabhängig sein und einmalig oder anteilig über die Laufzeit gezahlt werden. Innerhalb der Provisionen ist zwischen Vertriebs- und Bestandsprovisionen zu unterscheiden. Vertriebsprovisionen werden aus dem Emissionserlös als einmalige Zahlung geleistet; alternativ gewährt die Emittentin dem jeweiligen Vertriebspartner einen entsprechenden Abschlag auf den Ausgabepreis (einschließlich etwaiger Ausgabeaufschläge) oder den im Sekundärmarkt gestellten Verkaufspreis. Bestandsprovisionen werden an den Vertriebspartner bestandsabhängig wiederkehrend,

zum Beispiel aus der Verwaltungsgebühr, gezahlt. Abhängig von ihrer Höhe kann es sich bei den Provisionen (a) um relevante Provisionen ("**Relevante Provisionen**") in Höhe von bis zu 2 % des Ausgabepreises jährlich, (b) um wesentliche Provisionen ("**Wesentliche Provisionen**") in Höhe von bis zu 3,5 % des Ausgabepreises jährlich oder (c) um substantielle Provisionen ("**Substantielle Provisionen**") in Höhe von mehr als 3,5 % des Ausgabepreises jährlich handeln.

[Für die vorliegenden Produkte werden Relevante Provisionen gezahlt.]

[Für die vorliegenden Produkte werden Wesentliche Provisionen gezahlt.]

[Für die vorliegenden Produkte werden Substantielle Provisionen gezahlt.]

[Angaben zur Höhe von Provisionszahlungen im Hinblick auf die vorliegenden Produkte sind folgender Tabelle zu entnehmen:

ISIN / WKN [/ Valor] [gegebenenfalls andere Kennung einfügen: •]	Art der Provision	Höhe der Provision
[•]	[Vertriebsprovision][Bestandsprovision]	[Relevante Provisionen]
[•]	[Vertriebsprovision][Bestandsprovision]	[Wesentliche Provisionen]
[•]	[Vertriebsprovision][Bestandsprovision]	[Substantielle Provisionen]
[gegebenenfalls Angaben zu Provisionszahlungen für weitere Produkte einfügen: •]		

]

[Zu potentiellen sich aus der Gewährung von Provisionen ergebenden Interessenkonflikten siehe unter "Interessenkonflikte in Zusammenhang mit der Festsetzung des Verkaufspreises der Produkte und Provisionszahlungen" im Abschnitt II.3 dieses Basisprospekts.]]

[Für die vorliegenden Produkte wird keine Provision gezahlt.]

Die Verkaufspreise gelten zuzüglich der dem Anleger von seiner Bank oder seinem Finanzdienstleister in Rechnung gestellten Kosten und Gebühren. Die erstmalige Valutierung erfolgt an dem in der **Tabelle 1** angegebenen Ausgabetag. Die Lieferung der Produkte unterliegt darüber hinaus keiner bestimmten Methode.

1.5 Verwendung des Erlöses aus dem Verkauf der Produkte

Der Erlös aus dem Verkauf der Produkte wird zur Absicherung der aus der Begebung der Produkte entstehenden Zahlungsverpflichtungen und zu Zwecken der üblichen Geschäftstätigkeit der Emittentin verwendet.

1.6 Form; Lieferung

[im Fall von deutschem Recht als anwendbares Recht einfügen:

Bei den Produkten handelt es sich um Inhaberschuldverschreibungen. Die Produkte sind während ihrer Laufzeit in einer Dauerglobalurkunde verbrieft, die

*[im Fall einer Dauerglobalurkunde, die bei der Clearstream Banking AG, Frankfurt, verwahrt wird, einfügen: von dem in **Tabelle 1** zu Beginn der Produktbedingungen genannten Clearingsystem oder im Auftrag des in den Produktbedingungen genannten Clearingsystems verwahrt wird. Der Anspruch auf Lieferung effektiver Stücke ist ausgeschlossen. Den Inhabern stehen Miteigentumsanteile oder –ansprüche, wirtschaftliche Eigentumsrechte oder vergleichbare Rechte an der Dauerglobalurkunde zu, die in Übereinstimmung mit den Bestimmungen und Regeln des Clearingsystems sowie des anwendbaren Rechts übertragen werden können.]*

*[im Fall einer Dauerglobalurkunde, die bei der SIX SIS AG oder einer anderen Verwahrungsstelle gemäß Bundesgesetz über Bucheffekten verwahrt wird, einfügen: bei der in **Tabelle 1** zu Beginn der den Produktbedingungen genannten Verwahrungsstelle hinterlegt ist. Sobald die Dauerglobalurkunde bei einer Verwahrungsstelle gemäß den Bestimmungen des schweizerischen Bundesgesetzes über Bucheffekten hinterlegt ist und den Effektenkonten eines oder mehrerer Teilnehmer der Verwahrungsstelle gutgeschrieben wurde, stellen die Produkte Bucheffekten gemäß den Bestimmungen des schweizerischen Bundesgesetzes über Bucheffekten dar. Über die Produkte kann dann nur gemäß den Bestimmungen des schweizerischen Bundesgesetzes über Bucheffekten verfügt werden, d.h. durch Gutschrift der zu übertragenden Produkte in einem Effektenkonto des Empfängers. Die Unterlagen der Verwahrungsstelle bestimmen die Anzahl Produkte, welche durch jeden Teilnehmer der Verwahrungsstelle gehalten wird. In Bezug auf Produkte, welche Bucheffekten darstellen, gelten (i) diejenigen Personen, mit Ausnahme der Verwahrungsstelle selbst, welche die Produkte in einem bei einer Verwahrungsstelle geführten Effektenkonto halten, und (ii) Verwahrungsstellen, die Produkte auf eigene Rechnung halten, als Inhaber der Produkte.]]*

[im Fall von schweizerischem Recht als anwendbares Recht einfügen:

*[im Fall der Verbriefung in einer Dauerglobalurkunde, die bei der Clearstream Banking AG, Frankfurt, verwahrt wird: Die Produkte sind während ihrer Laufzeit in einer Dauerglobalurkunde verbrieft, die von dem in **Tabelle 1** zu Beginn der Produktbedingungen genannten Clearingsystem oder im Auftrag des in **Tabelle 1** zu Beginn der Produktbedingungen genannten Clearingsystems verwahrt wird. Der Anspruch auf Lieferung effektiver Stücke ist ausgeschlossen. Den Inhabern stehen Miteigentumsanteile oder –ansprüche, wirtschaftliche Eigentumsrechte oder vergleichbare Rechte an der Dauerglobalurkunde zu, die in Übereinstimmung mit den Bestimmungen und Regeln des Clearingsystems sowie des anwendbaren Rechts übertragen werden können.]*

*[im Fall einer Dauerglobalurkunde, die bei der SIX SIS AG oder einer anderen Verwahrungsstelle gemäß Bundesgesetz über Bucheffekten verwahrt wird, einfügen: Die Produkte sind während ihrer Laufzeit in einer Dauerglobalurkunde verbrieft, die bei der in **Tabelle 1** zu Beginn der Produktbedingungen angegebenen Verwahrungsstelle hinterlegt ist, und einem oder mehreren Effektenkonten gutgeschrieben wurde, um Bucheffekten gemäß den Bestimmungen des schweizerischen Bundesgesetzes über Bucheffekten*

zu schaffen. Die Verfügung über Bucheffekten richtet sich nach den Bestimmungen des schweizerischen Bundesgesetzes über Bucheffekten.]

[im Fall von Wertrechten einfügen: Die Produkte sind während ihrer Laufzeit als Wertrechte ausgestaltet, die durch Eintragung in ein von der Emittentin geführtes Wertrechtbuch geschaffen und bei der in **Tabelle 1** zu Beginn der Produktbedingungen genannten Verwahrungsstelle im Hauptregister registriert und einem oder mehreren Effektenkonten gutgeschrieben werden, um Bucheffekten gemäß den Bestimmungen des schweizerischen Bundesgesetzes über Bucheffekten zu schaffen. Die Verfügung über Bucheffekten richtet sich nach den Bestimmungen des schweizerischen Bundesgesetzes über Bucheffekten.]

[im Fall der Verbriefung in einer Dauerglobalurkunde, die bei der SIX SIS AG oder einer anderen Verwahrungsstelle gemäß Bundesgesetz über Bucheffekten verwahrt wird, zusätzlich einfügen: Jedem Inhaber von Produkten steht im Umfang seiner Forderung gegen die Emittentin ein sachenrechtlicher Miteigentumsanteil an der Dauerglobalurkunde zu, wobei, solange die Dauerglobalurkunde bei der Verwahrungsstelle hinterlegt ist, der Miteigentumsanteil suspendiert ist und über die Produkte nur gemäß den Bestimmungen des schweizerischen Bundesgesetzes über Bucheffekten verfügt werden kann, d.h. durch Gutschrift der zu übertragenden Produkte in einem Effektenkonto des Empfängers. Weder die Emittentin noch die Inhaber haben das Recht, die Umwandlung der Dauerglobalurkunde in Wertrechte oder Wertpapiere, bzw. die Auslieferung von Wertrechten oder Wertpapieren zu verlangen oder zu veranlassen.]

[im Fall von Wertrechten zusätzlich einfügen: Produkte in Form von Bucheffekten können nur nach Maßgabe der Bestimmungen des Bundesgesetzes über Bucheffekten übertragen oder in sonstiger Weise veräußert werden, d.h. durch Gutschrift der Produkte in einem Effektenkonto des Erwerbers.

Die Emittentin und die Inhaber sind zu keinem Zeitpunkt berechtigt, die Wertrechte in eine Dauerglobalurkunde oder in Wertpapiere umzuwandeln oder deren Umwandlung zu verlangen oder eine Lieferung einer Dauerglobalurkunde oder von Wertpapieren herbeizuführen oder zu verlangen.]

[Bei allen Bucheffekten einfügen – unabhängig davon, ob basierend auf einer Dauerglobalurkunde oder Wertrechten geschaffen: Aus den Unterlagen der Verwahrungsstelle ergibt sich die Anzahl der von jedem Teilnehmer der Verwahrungsstelle gehaltenen Produkte. In Bezug auf Produkte, welche Bucheffekten darstellen, gelten (i) diejenigen Personen, mit Ausnahme der Verwahrungsstelle selbst, welche die Produkte in einem bei einer Verwahrungsstelle geführten Effektenkonto halten und (ii) Verwahrungsstellen, die Produkte auf eigene Rechnung halten, als Inhaber der Produkte. Eine physische Lieferung von Produkten erfolgt erst und nur dann, wenn die Wertpapiere in Druckform vorliegen. Wertpapiere können nur für die Produkte insgesamt, jedoch nicht teilweise, gedruckt werden, wenn die Zahlstelle nach alleinigem Ermessen entscheidet, dass der Druck von Wertpapieren erforderlich oder zweckmäßig ist. Trifft die Zahlstelle eine solche Entscheidung, so wird sie den Druck von Wertpapieren veranlassen, ohne dass hierdurch Kosten für den Inhaber entstehen. Wertpapiere werden nur gegen Löschung der Bucheffekten im jeweiligen Effektenkonto der Inhaber geliefert.]]

[Über die Kontobeziehungen einer schweizerischen Verwahrungsstelle mit ausländischen Zentralverwahrern, im Fall eines Angebots in Deutschland mit Clearstream Banking AG, Frankfurt, ist sichergestellt, dass die Produkte auch für Anleger außerhalb der Schweiz fungibel sind.]]

1.7 Börsennotierung; Handel in den Produkten

[Die Emittentin beabsichtigt die Einführung der Produkte [in den [Freiverkehr] [Regulierten][Markt] der [•].] [Produkte der gleichen Gattung sind bereits an der [•] zum Handel zugelassen.][in die in nachfolgender Tabelle angegebene(n) Börse(n), in das gegebenenfalls angegebene Handelssegment.] Im Sekundärmarkt werden auf der Grundlage einer festen Zusage des Market-Makers gegenüber der Emittentin und im Einklang mit dem börslichen Regelwerk börsentäglich während des in nachfolgender Tabelle angegebene(n) Preisstellungszeitraums unter normalen Marktbedingungen Geld- und Briefkurse für die Produkte gestellt.

Produkte (ISIN)	Börse / Handelssegment	Beabsichtigter Erster Han- delstag	Letzter Han- delstag / Letzte Handelszeit]	Market-Maker	Preisstellungs- zeitraum	[Berücksichtigung aufgelaufener Stückzinsen bei Preisstellung][gegebenenfalls weitere Einzelheiten zur Börsennotierung einfügen: •]
[•]	[•] / [•]	[•]	[•] / [•]	[Name und Adresse einfügen: •]	[09.00 – 17.30 CET] [•]	[nein (clean prices)] [ja (dirty prices)] [•]

Die Emittentin übernimmt jedoch keine Rechtspflicht hinsichtlich des Zustandekommens einer Börseneinführung zum Beabsichtigten Ersten Handelstag oder der Aufrechterhaltung einer gegebenenfalls zu Stande gekommenen Börseneinführung.]

[Eine Börsennotierung der Produkte ist zur Zeit nicht beabsichtigt.]

[Gegebenenfalls Angaben zum außerbörslichen Market-Making oder sonstige Angaben zum Handel einfügen: •]

1.8 Bekanntmachungen; Veröffentlichung von Informationen nach erfolgter Emission

[Bekanntmachungen, welche die Produkte betreffen, [erfolgen in jedem Mitgliedstaat des Europäischen Wirtschaftsraums, in dem ein öffentliches Angebot der Produkte stattfindet,] [werden auf der Website www.[•] und für Anleger in der Schweiz auf der Website www.derivatives.juliusbaer.com (oder auf einer anderen Website, welche die Emittentin mit einem Vorlauf von mindestens sechs Wochen nach Maßgabe dieser Bestimmungen bekannt macht) erfolgen. Soweit zwingende Bestimmungen des in dem jeweiligen Angebotsland geltenden Rechts oder Börsenbestimmungen dies vorschreiben, erfolgen Bekanntmachungen zusätzlich] [in einer (oder mehreren) Wirtschafts- oder Tageszeitung(en) mit allgemeiner Verbreitung (in Deutschland voraussichtlich in der Börsen-Zeitung) und in Übereinstimmung mit etwaigen anwendbaren Börsenbestimmungen. Jede derartige Bekanntmachung gilt mit dem Tage der ersten Veröffentlichung als wirksam erfolgt, soweit nicht in der Bekanntmachung ein späterer Wirksamkeitszeitpunkt bestimmt

ist.] Nähere – gegebenenfalls abweichende – Informationen zu Bekanntmachungen finden sich in den Produktbedingungen der jeweiligen Endgültigen Bedingungen.

Sofern die Wertpapiere an der SIX Swiss Exchange AG notiert sind, wird die Emittentin neben der Veröffentlichung in einer (oder mehreren) Wirtschafts- oder Tageszeitung(en) bzw. auf der Internetseite und der Mitteilung an das Clearingsystem, Bekanntmachungen in Übereinstimmung mit dem anwendbarem schweizerischem Recht und dem Regelwerk der SIX Swiss Exchange AG veröffentlichen.] *[gegebenenfalls andere Regelung zu Bekanntmachungen einfügen: ●]*

Die Emittentin beabsichtigt, mit Ausnahme der in den Produktbedingungen genannten Bekanntmachungen, keine Veröffentlichung von Informationen nach erfolgter Emission.

1.9 Angaben zu dem Basiswert; Informationen von Seiten Dritter

[Der [jeweilige] Basiswert ist in den **Tabellen 1** und **2** angegeben und in § 3 der Produktbedingungen definiert.]

[Die dargestellten Informationen über den Basiswert bestehen aus Auszügen und Zusammenfassungen von öffentlich verfügbaren Informationen, die gegebenenfalls ins Deutsche übersetzt wurden. Die Emittentin bestätigt, dass diese Angaben korrekt wiedergegeben wurden und dass - soweit es ihr bekannt ist und sie aus den ihr vorliegenden öffentlich zugänglichen Informationen ableiten konnte - keine Tatsachen ausgelassen wurden, die die übernommenen und gegebenenfalls ins Deutsche übersetzten Informationen unkorrekt oder irreführend gestalten würden. Die Emittentin übernimmt hinsichtlich dieser Information keine sonstige oder weiterreichende Verantwortlichkeit. Insbesondere übernimmt die Emittentin keine Verantwortung für die Richtigkeit der den Basiswert betreffenden Informationen oder dafür, dass kein die Richtigkeit oder Vollständigkeit dieser Informationen beeinträchtigendes Ereignis eingetreten ist.]

[im Falle des EURIBOR als Basiswert gegebenenfalls einfügen:

Basiswertbeschreibung: EURIBOR

EURIBOR ist eine Abkürzung für European Interbank Offered Rate und bezeichnet den Zinssatz für Einlagen in Euro für einen bestimmten Zeitraum im Rahmen von Interbankgeschäften innerhalb der Wirtschafts- und Währungsunion. EURIBOR Zinssätze für unterschiedliche Laufzeiten werden handelstäglich festgestellt und auf der in der **Tabelle 2** zu Beginn der Produktbedingungen angegebenen Bildschirmseite des Wirtschaftsinformationsdienstes THOMSON REUTERS oder einer diese ersetzenden Seite angezeigt. Über die Hausbank kann Zugang zu diesen Informationen hergestellt werden. Des Weiteren können diese Informationen telefonisch unter [der Rufnummer [●] bei der Emittentin][●] abgefragt werden. Historische Informationen sind derzeit zudem unter <http://www.euribor.org> abrufbar.]

[im Fall eines anderen Basiswerts als EURIBOR einfügen: Basiswertbeschreibung:

[Basiswertbeschreibung (insbesondere im Falle von Indizes, Optionskontrakten, Futures Kontrakten, Referenzverbindlichkeiten, Zinssätzen, Obligationen, Exchange Traded Funds (ETF), Fonds, Kollektiven

Kapitalanlagen, Alternativen kollektiven Kapitalanlagen, Immobilienfonds oder Strukturierten Produkten als Basiswert bzw. gegebenenfalls bei auf Körben bezogenen Produkten) einfügen: •]]

[im Fall eines einzelnen Werts als Basiswert einfügen:

[In **Tabelle 2** zu Beginn der Produktbedingungen ist der Basiswert sowie die öffentlich zugängliche Internetseite, auf der zum Zeitpunkt der Erstellung der Endgültigen Bedingungen Angaben zu der vergangenen und künftigen Wertentwicklung und Volatilität des Basiswerts abrufbar sind, zu entnehmen. Die Emittentin übernimmt für die Vollständigkeit und Richtigkeit der auf der angegebenen Internetseite enthaltenen Inhalte keine Gewähr und wird auf etwaige Aktualisierungen nicht hinweisen.]

[Nachfolgender Tabelle ist der [jeweilige] Basiswert sowie die [jeweilige] öffentlich zugängliche Internetseite, auf der zum Zeitpunkt der Erstellung der Endgültigen Bedingungen Angaben zu der vergangenen und künftigen Wertentwicklung und Volatilität des [jeweiligen] Basiswerts abrufbar sind, zu entnehmen:

Basiswert[e] ([Aktie] [/] [aktienvertretendes Wertpapier] [/] [Index] [/] [/] [Währungswechselkurs] [/] [Rohstoff] [/] [Optionskontrakt] [/] [Futures Kontrakt] [/] [Referenzverbindlichkeit] [/] [Zinssatz] [/] [Obligationen] [/] [Exchange Traded Funds (ETF)] [/] [Fonds] [/] [Kollektive Kapitalanlage] [/] [Alternative kollektive Kapitalanlagen] [/] [Immobilienfonds] [/] [Strukturiertes Produkt])	[ISIN] [/] [Gewichtseinheit] [/][Maßeinheit]	[Bloomberg-Seite*] [Reuters-Seite*]	Internetseite*
[•]	[•]	[•]	[•]

* Die Emittentin übernimmt für die Vollständigkeit und Richtigkeit der auf der angegebenen [Bloomberg Seite] [Reuters-Seite] [bzw.] [Internet-Seite] enthaltenen Inhalte keine Gewähr und werden auf etwaige Aktualisierungen nicht hinweisen.]]

[im Fall eines Korbs als Basiswert einfügen:

[In **Tabelle 2** zu Beginn der Produktbedingungen sind die im Basiswert enthaltenen Korbbestandteile sowie die jeweilige öffentlich zugängliche Internetseite, auf der zum Zeitpunkt der Erstellung der Endgültigen Bedingungen Angaben zu der vergangenen und künftigen Wertentwicklung und Volatilität des jeweiligen Korbbestandteils abrufbar sind, zu entnehmen. Die Emittentin übernimmt für die Vollständigkeit und Richtigkeit der auf der angegebenen Internetseite enthaltenen Inhalte keine Gewähr und wird auf etwaige Aktualisierungen nicht hinweisen.]

[[Nachfolgender Tabelle] [Nachfolgenden Tabellen] sind die im [jeweiligen] Basiswert enthaltenen Korbbestandteile sowie die jeweilige öffentlich zugängliche Internetseite, auf der zum Zeitpunkt der Erstellung der Endgültigen Bedingungen Angaben zu der vergangenen und künftigen Wertentwicklung und Volatilität des jeweiligen Korbbestandteils abrufbar sind, zu entnehmen:

[Bezeichnung des Korbs einfügen: ●]

Korbbestandteil _(i=1) :	[ISIN][/ [Gewichtseinheit] /][Maßeinheit]	[Bloomberg-Seite*] [Reuters-Seite*]	Internetseite*	[Initiale] Gewichtung des Korbbestandteils in %
[●]	[●]	[●]	[●]	
Korbbestandteil _(i=n) :				
[●]	[●]	[●]	[●]	

* Die Emittentin übernimmt für die Vollständigkeit und Richtigkeit der auf der angegebenen [Bloomberg Seite] [Reuters-Seite] [bzw.] [Internet-Seite] enthaltenen Inhalte keine Gewähr und wird auf etwaige Aktualisierungen nicht hinweisen.]]]^

[gegebenenfalls Angaben zu weiteren Basiswerten bzw. Korbbestandteilen einfügen: ●]

[bei Produkten mit Kapitalschutz und festen Zinsbeträgen einfügen:

1.10. Renditeüberlegungen

Die Rendite der Produkte lässt sich erst am Ende der Laufzeit bestimmen, da erst dann der tatsächlich gezahlte Auszahlungsbetrag, die tatsächliche Laufzeit und – sofern anwendbar - die tatsächlich gezahlten Zinsbeträge und gegebenenfalls die Lieferung des Basiswerts, des Korbsbestandteils bzw. der Referenzwertpapiere vollständig bekannt sind.

Für die Berechnung der individuellen Rendite über die Gesamtlaufzeit hat der Anleger den ursprünglich gezahlten Preis, den Auszahlungsbetrag, die Laufzeit der Produkte und die individuellen Transaktionskosten sowie gegebenenfalls die Höhe und den Zeitpunkt der einzelnen Zinszahlungen sowie die Lieferung des Basiswerts, des Korbsbestandteils bzw. der Referenzwertpapiere zu berücksichtigen.

[bei Produkten mit festen Zinsbeträgen einfügen: Auf der Basis des in **Tabelle 1** angegebenen Zinssatzes errechnet sich [unter Berücksichtigung des Ausgabeaufschlags, aber ohne individuelle Transaktionskosten] eine [maximale] Rendite von [●] % p.a.]]

[ggf. weitere (z.B. zu den Auswirkungen einer Verwaltungsgebühr) oder andere emissionsspezifische Angaben zur Rendite einfügen: ●]]

2. Kurzbeschreibung zur Rückzahlung

[Das nachfolgend abgedruckte Schaubild beruht auf fiktiven Angaben. Aus dem graphisch dargestellten Verhältnis zwischen der Wertentwicklung des Produkts zum Basiswert können keine Rückschlüsse auf tatsächliche Auszahlungen unter den Produkten abgeleitet werden.]

[gegebenenfalls Schaubilder und/oder Erläuterungen einfügen: ●]

V. ANGABEN ZU DEN PRODUKTEN FÜR AUSSCHLIESSLICHE ANGEBOTE IN DER SCHWEIZ

1. *Verantwortliche Personen*

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 der in dieser Programmdokumentation (die "**Programmdokumentation**") beschriebenen Derivate, übernimmt die Verantwortung für den Inhalt dieser Programmdokumentation.

Die Emittentin erklärt, dass sie die erforderliche Sorgfalt hat walten lassen, um sicherzustellen, dass die in dieser Programmdokumentation, einschliesslich der Zusammenfassung, gemachten Angaben ihres Wissens nach richtig sind und keine Tatsachen ausgelassen worden sind, die die Aussage dieser Programmdokumentation wahrscheinlich verändern würden.

2. *Wichtige Angaben zum Angebotsprogramm*

Interessen von Seiten natürlicher und juristischer Personen, die an der Emission/dem Angebot beteiligt sind

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

Die Emittentin und mit ihr verbundene Unternehmen können darüber hinaus weitere derivative Instrumente in Verbindung mit dem jeweiligen Basiswert ausgeben; die Einführung solcher mit den Derivaten im Wettbewerb stehender Produkte kann sich auf den Wert der Derivate auswirken. Die Emittentin und mit ihr verbundene Unternehmen können nicht öffentliche Informationen in Bezug auf den Basiswert erhalten und weder die Emittentin noch eines der mit ihr verbundenen Unternehmen verpflichtet sich, solche Informationen an Inhaber der Derivate zu veröffentlichen. Zudem kann ein oder können mehrere mit der Emittentin 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 Derivate auswirken.

Gründe für das Angebot und Verwendung der Erträge

Das Angebot erfolgt im Rahmen der allgemeinen Geschäftstätigkeit, die mit den Erträgen finanziert werden soll.

3. *Hinweise sowie Art und Weise und Ort von Publikationen*

Bei der vorliegenden Programmdokumentation handelt es sich um eine Programmdokumentation für ein Emissionsprogramm, das bei der SIX Swiss Exchange gemäss Art. 21 Abs. 1 Ziffer 2 des Zusatzreglements für die Kotierung von Derivaten registriert wurde. Die Programmdokumentation wird in unvollständiger Form veröffentlicht und enthält noch nicht die Final Terms des jeweiligen Angebots der Derivate. Der vollständige Kotierungsprospekt wird durch diese Programmdokumentation in der jeweils gültigen Fassung und die Final Terms des jeweiligen Angebots der Derivate gebildet.

Die Programmdokumentation und die jeweiligen Final Terms werden auf der Website der Emittentin unter www.derivatives.juliusbaer.com veröffentlicht. Auf Verlangen wird dem Anleger kostenlos eine Papierversion zur Verfügung gestellt. Der Anleger wird gebeten, sich diesbezüglich an die Bank Julius Bär & Co. AG, Bahnhofstrasse 36, 8001 Zürich, Schweiz, zu wenden.

Offizielle Mitteilungen bezüglich der Derivate, insbesondere Mitteilungen über Anpassungen der Bedingungen, werden, sofern möglich, in elektronischer Form auf Deutsch oder Englisch auf der Website der SIX Swiss Exchange als **"Offizielle Mitteilungen"** (www.six-swiss-exchange.com/news/official_notices/notices_de.html) veröffentlicht. Mitteilungen über Anpassungen der Bedingungen werden darüber hinaus auf www.derivatives.juliusbaer.com unter dem Link "Kapitalmassnahmen" veröffentlicht.

Wenn die anwendbaren Bestimmungen der SIX Swiss Exchange eine Publikation auf der Website der SIX Swiss Exchange nicht erlauben oder die Publikation auf der Website der SIX Swiss Exchange nicht als ausreichend betrachten, werden die offiziellen Mitteilungen in einer führenden täglich oder wöchentlich erscheinenden Zeitung in der Schweiz auf Deutsch oder Englisch veröffentlicht. Sofern nicht gesetzlich erforderlich oder in den Bedingungen der Derivate vorgesehen, stellt die Veröffentlichung keine Wirksamkeitsvoraussetzung dar, sondern dient lediglich der Information. Einer besonderen Benachrichtigung des einzelnen Inhabers der Derivate bedarf es nicht.

Offizielle Bekanntmachungen der Emittentin erfolgen im Schweizer Handelsamtsblatt. Sonstige Mitteilungen der Emittentin werden in elektronischer Form auf der Website der Emittentin (www.derivatives.juliusbaer.com) veröffentlicht. Sofern eine Meldepflicht besteht, erfolgt zusätzlich eine Meldung an die SIX Swiss Exchange.

Sollten sich die nachfolgenden Ausführungen nicht mit den Final Terms der Derivate decken, gehen die Final Terms, welche für jede einzelne Emission erstellt werden und die einzelne Emission konkretisieren, vor, doch sind die Final Terms immer im Gesamtzusammenhang mit der Programmdokumentation zu sehen.

4. *Angaben über die Derivate*

Im Folgenden werden die Kategorien kurz beschrieben, die von dieser Programmdokumentation erfasst werden. Diese Programmdokumentation erfasst nicht nur die nachfolgend dargestellten Produkttypen, sondern auch Varianten und Kombinationen dieser Produkttypen. Grundsätzlich können sämtliche nachfolgend aufgeführten Anlageklassen den Derivaten als Basiswerte dienen: Beteiligungsrechte, Obligationen, Rohstoffe, Zinsen, Wechselkurse, Edelmetalle, Optionen, Futures, Indizes, kollektive Kapitalanlagen, strukturierte Produkte sowie Baskets aus den Vorgenannten. Für die jeweilige Emission massgebend sind einzig die Ausführungen in den entsprechenden Final Terms.

Die Emittentin kann die Derivate auch als sogenannte Pfandbesicherte Zertifikate emittieren. Diese Derivate sind durch die Bezeichnung COSI gekennzeichnet (nachfolgend "**COSI Produkte**"). Für Einzelheiten wird auf den Abschnitt "Besondere Bedingungen für COSI Produkte" verwiesen.

Die nachfolgenden Produkttypenbeschreibungen für die einzelnen Produkttypen gelten jeweils auch für Varianten der Produkttypen, sofern diese Programmdokumentation oder die Final Terms keine abweichende Beschreibung enthalten. Ergänzend zu den für die jeweiligen Kategorien dargestellten Abhängigkeiten von den Basiswerten wird auf die Ausführungen zu den generellen und speziellen Risiken der Produkte im Abschnitt "**Risikofaktoren**" verwiesen. In Klammern ist jeweils der Code gemäss der SVSP Swiss Derivative Map© des Schweizerischen Verbandes für Strukturierte Produkte angegeben.

4.1 *Kapitalschutz-Produkte (11)*

4.1.1 *Kapitalschutz-Zertifikate mit Partizipation 1100*

4.1.1.1 *JB Kapitalschutz-Zertifikate mit Partizipation*

JB Kapitalschutz-Zertifikate mit Partizipation ("**Produkte**") sind Anlageinstrumente, die je nach Ausgestaltung einen vollen oder limitierten Kapitalschutz gewähren und zudem eine Beteiligung an der positiven Performance des Basiswertes erlauben. Dieses Produkt zielt auf Anleger ab, die eine positive Performance des Basiswertes erwarten, deutliche Kurskorrekturen jedoch nicht ausschliessen.

4.1.1.2 *JB Multi Worst-of Kapitalschutz-Zertifikate mit Partizipation*

JB Multi Worst-of Kapitalschutz-Zertifikate mit Partizipation ("**Produkte**") sind Anlageinstrumente, die je nach Ausgestaltung einen vollen oder limitierten Kapitalschutz gewähren und zudem eine Beteiligung an der positiven Performance desjenigen Basiswertes erlauben, welcher die schwächste Kursentwicklung aufweist. Dieses Produkt zielt auf Anleger ab, die eine positive Performance der Basiswerte erwarten, deutliche Kurskorrekturen jedoch nicht ausschliessen.

4.1.1.3 JB Kapitalschutz-Zertifikate mit Partizipation [Währungspaar]

JB Kapitalschutz-Zertifikate mit Partizipation [Währungspaar] ("**Produkte**") sind Anlageinstrumente, die je nach Ausgestaltung einen vollen oder limitierten Kapitalschutz per Verfall gewähren. Sie ermöglichen Investoren überdies, von der Kursentwicklung eines Währungspaares zu profitieren.

4.1.1.4 JB Kapitalschutz-Zertifikate mit Range [Währungspaar]

JB Kapitalschutz-Zertifikate mit Range [Währungspaar] ("**Produkte**") sind Anlageinstrumente, die je nach Ausgestaltung einen vollen oder limitierten Kapitalschutz per Verfall gewähren. Investoren erhalten eine Couponzahlung, sofern das Währungspaar während der Laufzeit nie das vordefinierte Kursband (Range) verlässt.

4.1.2 Wandel-Zertifikate 1110

JB Wandel-Zertifikate

JB Wandel-Zertifikate ("**Produkte**") sind Anlageinstrumente, die einen Kapitalschutz in Höhe des Rückzahlungspreises gewähren und die – gleich wie festverzinsliche Anlagen – jährlich einen garantierten Coupon ausschütten. Zudem erlauben sie bei einem über dem Wandelpreis liegenden [Schlusskurs]/[Indexschlussstand] die Realisierung eines zusätzlichen Gewinns. Dieses Produkt zielt auf Anleger ab, die langfristig eine positive Performance des Basiswertes erwarten, deutliche Kurskorrekturen jedoch nicht ausschliessen.

4.1.3 Kapitalschutz-Zertifikate mit Partizipation 1100

JB Kapitalschutz-Zertifikate mit Capped Partizipation

JB Kapitalschutz-Zertifikate mit Capped Partizipation ("**Produkte**") sind Anlageinstrumente, die je nach Ausgestaltung einen vollen oder limitierten Kapitalschutz gewähren und zudem eine Beteiligung an der positiven Performance des Basiswertes bis zu einem bestimmten Kursniveau (Cap) erlauben. Dieses Produkt zielt auf Anleger ab, die eine leicht positive Performance des Basiswertes erwarten, deutliche Kurskorrekturen jedoch nicht ausschliessen.

4.1.4 Kapitalschutz-Zertifikate mit Barriere 1130

4.1.4.1 JB Kapitalschutz-Zertifikate mit Barriere sowie JB Kapitalschutz-Zertifikate mit Barriere und Rebate

JB Kapitalschutz-Zertifikate mit Barriere [und Rebate] ("**Produkte**") sind Anlageinstrumente, die je nach Ausgestaltung einen vollen oder limitierten Kapitalschutz gewähren und zudem eine Beteiligung an der positiven Performance des Basiswertes bis zum Erreichen der Knock-Out-Barriere erlauben.

Bei JB Kapitalschutz-Zertifikaten mit Barriere ist zusätzlich folgende Beschreibung einzufügen:

Wird die Barrier berührt, verfällt die Partizipation und das Produkt wird zum Kapitalschutzniveau zurückbezahlt. Dieses Produkt zielt auf Anleger ab, die eine leicht positive Performance des Basiswertes erwarten, deutliche Kurskorrekturen jedoch nicht ausschliessen.

Bei JB Kapitalschutz-Zertifikaten mit Barriere und Rebate ist zusätzlich folgende Beschreibung einzufügen:

Wird die Barrier berührt, wird dem Anleger als Entschädigung für die entgangene Partizipation ein zusätzlicher Betrag (Rebate) ausbezahlt. Dieses Produkt zielt auf Anleger ab, die eine leicht positive Performance des Basiswertes erwarten, deutliche Kurskorrekturen jedoch nicht ausschliessen.

4.1.5 Kapitalschutz-Zertifikate mit Coupon 1140

JB Kapitalschutz-Zertifikate mit Coupon

JB Kapitalschutz-Zertifikate mit Coupon ("**Produkte**") sind Anlageinstrumente, die je nach Ausgestaltung einen vollen oder limitierten Kapitalschutz gewähren. Der Anleger erhält einen Coupon in Abhängigkeit von der Performance der im Basiswert enthaltenen Komponenten, wobei die Höhe des Coupons sowohl nach unten (Min. Coupon) wie nach oben (Max. Coupon) begrenzt ist. Dieses Produkt zielt auf Anleger ab, welche laufende Erträge und eine leicht positive Performance des Basiswertes erwarten, deutliche Kurskorrekturen jedoch nicht ausschliessen.

4.1.6 Diverse Kapitalschutzzertifikate

JB Multi Express Kapitalschutz-Zertifikate

JB Multi Express Kapitalschutz-Zertifikate ("**Produkte**") sind Anlageinstrumente, die je nach Ausgestaltung einen vollen oder limitierten Kapitalschutz gewähren und zudem die Chance einer vorzeitigen Rückzahlung bei gleichzeitiger Ausschüttung einer Prämie bieten. Dieses Produkt zielt auf Anleger ab, die eine positive Performance der Basiswerte erwarten, deutliche Kurskorrekturen jedoch nicht ausschliessen.

4.2 Renditeoptimierungs-Produkte (12)

4.2.1 Discount-Zertifikate (1200)

4.2.1.1 JB Discount-Zertifikate

Wenn der Basiswert eine Aktie ist, gilt folgende Produktbeschreibung:

JB Discount-Zertifikate ("**Produkte**") sind Anlageinstrumente, deren Gewinnpotential begrenzt ist, deren Basiswert aber mit einem deutlichen Abschlag (Diskont) erworben werden kann. Bei einem unter dem Ausübungspreis liegenden Schlusskurs erhält der Anleger eine im Voraus definierte Anzahl des Basiswertes. Dieses Produkt zielt auf Anleger ab, die eine seitwärts tendierende bis leicht positive Performance des Basiswertes erwarten.

Im Übrigen sowie wenn der Basiswert eine Aktie ist, jedoch Barabgeltung vereinbart ist, gilt folgende Produktbeschreibung:

JB Discount-Zertifikate ("**Produkte**") sind Anlageinstrumente, deren Gewinnpotential begrenzt ist, deren Basiswert aber mit einem deutlichen Abschlag (Diskont) erworben werden kann. Bei einem unter dem Ausübungspreis liegenden [Indexschlussstand]/[Schlusskurs] erhält der Anleger eine Barauszahlung, die der Höhe des [Indexschlussstands]/[Schlusskurses] entspricht. Dieses Produkt zielt auf Anleger ab, die eine seitwärts tendierende bis leicht positive Performance des Basiswertes erwarten.

4.2.1.2 JB Multi Discount-Zertifikate

Wenn die Basiswerte Aktien sind, gilt folgende Produktbeschreibung:

JB Multi Discount-Zertifikate ("**Produkte**") sind Anlageinstrumente, deren Gewinnpotential begrenzt ist, deren Basiswerte aber mit einem deutlichen Abschlag (Diskont) erworben werden können. Bei einem unter dem Ausübungspreis liegenden Schlusskurs erhält der Anleger eine im Voraus definierte Anzahl desjenigen Basiswertes, welcher die [schwächere]/[schwächste] Kursentwicklung aufweist. Dieses Produkt zielt auf Anleger ab, die eine seitwärts tendierende bis leicht positive Performance der Basiswerte erwarten.

Wenn die Basiswerte Indizes sind, gilt folgende Produktbeschreibung:

JB Multi Discount-Zertifikate ("**Produkte**") sind Anlageinstrumente, deren Gewinnpotential begrenzt ist, deren Basiswerte aber mit einem deutlichen Abschlag (Diskont) erworben werden können. Bei einem unter dem Ausübungspreis liegenden Indexschlussstand erhält der Anleger eine Barauszahlung, die der Höhe des Indexschlussstands mit der schwächeren Wertentwicklung entspricht. Dieses Produkt zielt auf Anleger ab, die eine seitwärts tendierende bis leicht positive Performance der Basiswerte erwarten.

4.2.1.3 JB Discount-Zertifikate [Währungspaar]

JB Discount-Zertifikate [Währungspaar] ("**Produkte**") sind Anlageinstrumente, welche Investoren ermöglichen, eine bestimmte Währung mit einem Abschlag (Diskont) zu erwerben. Das Produkt zielt auf Anleger ab, die eine kurzfristige Anlage zur Renditeoptimierung suchen und die eine neutrale bis leicht positive Entwicklung der Anlagewährung gegenüber einer vordefinierten Konversionswährung erwarten.

4.2.2 JB Discount-Zertifikate mit Barriere (I210)

Bei den mit "**Mix**" gekennzeichneten Varianten entsprechen die Knock-In-Barriers jeweils unterschiedlichen Prozentsätzen.

4.2.2.1 JB Discount Zertifikate mit Barriere

Wenn der Basiswert eine Aktie ist, gilt folgende Produktbeschreibung:

JB Discount Zertifikate mit Barriere ("**Produkte**") mit Knock-In sind Anlageinstrumente, deren Gewinnpotential begrenzt ist, deren Basiswert aber mit einem deutlichen Abschlag (Diskont) erworben werden kann. Das investierte Kapital ist bis zur Knock-In-Barriere geschützt. Wird die Barriere berührt, erhält der Anleger in der Regel eine im Voraus definierte Anzahl des Basiswertes. Dieses Produkt zielt auf Anleger ab, die eine seitwärts tendierende bis leicht positive Performance des Basiswertes erwarten, kleinere Kurskorrekturen jedoch nicht ausschliessen.

Im Übrigen sowie wenn der Basiswert eine Aktie ist, jedoch Barabgeltung vereinbart ist, gilt folgende Produktbeschreibung:

JB Discount Zertifikate mit Barriere ("**Produkte**") mit Knock-In sind Anlageinstrumente, deren Gewinnpotential begrenzt ist, deren Basiswert aber mit einem deutlichen Abschlag (Diskont) erworben werden kann. Das investierte Kapital ist bis zur Knock-In-Barriere geschützt. Wird die Barriere berührt, erhält der Anleger in der Regel eine Barauszahlung, die der Höhe des [Indexschlussesstands]/[Schlusskurses] entspricht. Dieses Produkt zielt auf Anleger ab, die eine seitwärts tendierende bis leicht positive Performance des Basiswertes erwarten, kleinere Kurskorrekturen jedoch nicht ausschliessen.

4.2.2.2 JB Multi Discount Zertifikate mit Barriere

Wenn die Basiswerte Aktien sind, gilt folgende Produktbeschreibung:

JB Multi Discount Zertifikate mit Barriere ("**Produkte**") sind Anlageinstrumente, deren Gewinnpotential begrenzt ist, deren Basiswerte aber mit einem deutlichen Abschlag (Diskont) erworben werden können. Das investierte Kapital ist bis zur Knock-In-Barriere geschützt. Wird die Barriere berührt, erhält der Anleger in der Regel eine im Voraus definierte Anzahl desjenigen Basiswertes, welcher die [schwächere]/[schwächste] Kursentwicklung aufweist. Dieses Produkt zielt auf Anleger ab, die eine seitwärts tendierende bis leicht positive Performance der Basiswerte erwarten, kleinere Kurskorrekturen jedoch nicht ausschliessen.

Wenn die Basiswerte Indizes sind, gilt folgende Produktbeschreibung:

JB Multi Discount Zertifikate mit Barriere ("**Produkte**") sind Anlageinstrumente, deren Gewinnpotential begrenzt ist, deren Basiswerte aber mit einem deutlichen Abschlag (Diskont) erworben werden können. Das investierte Kapital ist bis zur Knock-In-Barriere geschützt. Wird die Barriere berührt, erhält der Anleger in der Regel eine Barauszahlung, die der Höhe des Indexschlussesstands mit der [schwächeren]/[schwächsten] Wertentwicklung entspricht. Dieses Produkt zielt auf Anleger ab, die eine seitwärts tendierende bis leicht positive Performance der Basiswerte erwarten, kleinere Kurskorrekturen jedoch nicht ausschliessen.

4.2.2.3 JB Discount Zertifikate mit Barriere [Währungspaar]

JB Discount Zertifikate mit Barriere [Währungspaar] ("**Produkte**") sind Anlageinstrumente, welche Investoren ermöglichen, eine bestimmte Währung mit einem Abschlag (Diskont) zu erwerben. Das inves-

tierte Kapital ist bis zur Knock-In-Barrier geschützt. Das Produkt zielt auf Anleger ab, die eine kurzfristige Anlage zur Renditeoptimierung suchen und die eine neutrale bis leicht positive Entwicklung der Anlagegewährung gegenüber einer vordefinierten Konversionswährung erwarten.

4.2.3 *Reverse Convertibles (1220)*

4.2.3.1 *JB Reverse Convertible*

Wenn der Basiswert eine Aktie ist, gilt folgende Produktbeschreibung:

JB Reverse Convertibles ("**Produkte**") sind Anlageinstrumente, welche einen garantierten Coupon ausschütten. Bei einem unter dem Ausübungspreis liegenden Schlusskurs erhält der Anleger eine im Voraus definierte Anzahl des Basiswertes. Dieses Produkt zielt auf Anleger ab, welche laufende Erträge und eine seitwärts tendierende bis leicht positive Performance des Basiswertes erwarten.

Im Übrigen sowie wenn der Basiswert eine Aktie ist, jedoch Barabgeltung vereinbart ist, gilt folgende Produktbeschreibung:

Die JB Reverse Convertibles ("**Produkte**") sind Anlageinstrumente, welche einen garantierten Coupon ausschütten. Bei einem unter dem Ausübungspreis liegenden [Indexschlussstand]/[Schlusskurs] erhält der Anleger eine Barauszahlung, die dem Wertverlust des [Indexes]/[●] gegenüber dem [Referenzindexstand]/[Referenzkurs] Rechnung trägt. Dieses Produkt zielt auf Anleger ab, welche laufende Erträge und eine seitwärts tendierende bis leicht positive Performance des Basiswertes erwarten.

4.2.3.2 *JB Reverse Convertibles, JB Multi Reverse Convertible*

Wenn die Basiswerte Aktien sind, gilt folgende Produktbeschreibung:

JB Multi Reverse Convertibles ("**Produkte**") sind Anlageinstrumente, welche einen garantierten Coupon ausschütten. Bei einem unter dem Ausübungspreis liegenden Schlusskurs erhält der Anleger eine im Voraus definierte Anzahl desjenigen Basiswertes, welcher die [schwächere]/[schwächste] Kursentwicklung aufweist. Dieses Produkt zielt auf Anleger ab, welche laufende Erträge und eine seitwärts tendierende bis leicht positive Performance der Basiswerte erwarten.

Im Übrigen sowie wenn die Basiswerte Aktien sind, jedoch Barabgeltung vereinbart ist, gilt folgende Produktbeschreibung:

JB Multi Reverse Convertible ("**Produkte**") sind Anlageinstrumente, welche einen garantierten Coupon ausschütten. Bei einem unter dem Ausübungspreis liegenden [Indexschlussstand]/[Schlusskurs] erhält der Anleger eine Barauszahlung, die dem Wertverlust des [Indexes]/[●] mit der [schwächeren]/[schwächsten] Wertentwicklung gegenüber dem [Referenzindexstand]/[Referenzkurs] Rechnung trägt. Dieses Produkt zielt auf Anleger ab, welche laufende Erträge und eine seitwärts tendierende bis leicht positive Performance der Basiswerte erwarten.

4.2.4 Barrier Reverse Convertibles (1230)

Die mit "**Junior**" gekennzeichneten Varianten weisen im Gegensatz zu den nicht mit "**Junior**" gekennzeichneten Varianten eine unterjährige Laufzeit auf.

Bei den mit "**Mix**" gekennzeichneten Varianten entsprechen die Knock-In-Barriers jeweils unterschiedlichen Prozentsätzen.

4.2.4.1 JB Barrier Reverse Convertible

Wenn der Basiswert eine Aktie ist, gilt folgende Produktbeschreibung:

JB Barrier Reverse Convertibles ("**Produkte**") sind Anlageinstrumente, welche einen garantierten Coupon ausschütten.

Bei der Variante Double Coupon ist anstelle des vorstehenden Absatzes einzufügen:

JB Double Coupon Reverse Convertibles mit Barriere ("**Produkte**") sind Anlageinstrumente, welche neben dem garantierten Coupon beim Eintreffen von im Voraus definierten Kriterien einen weiteren Coupon ausschütten.

Das investierte Kapital ist bis zur Knock-In-Barriere geschützt. Wird die Barriere berührt, erhält der Anleger in der Regel eine im Voraus definierte Anzahl Basiswerte. Dieses Produkt zielt auf Anleger ab, welche laufende Erträge und eine seitwärts tendierende bis leicht positive Performance des Basiswertes erwarten, kleinere Kurskorrekturen jedoch nicht ausschliessen.

Im Übrigen sowie wenn der Basiswert eine Aktie ist, jedoch Barabgeltung vereinbart ist, gilt folgende Produktbeschreibung:

JB Barrier Reverse Convertibles ("**Produkte**") sind Anlageinstrumente, welche einen garantierten Coupon ausschütten.

Bei der Variante Double Coupon ist anstelle des vorstehenden Absatzes einzufügen:

JB Double Coupon Reverse Convertibles mit Barriere ("**Produkte**") sind Anlageinstrumente, welche neben dem garantierten Coupon beim Eintreffen von im Voraus definierten Kriterien einen weiteren Coupon ausschütten.

Das investierte Kapital ist bis zur Knock-In-Barriere geschützt. Wird die Barriere berührt, erhält der Anleger in der Regel eine Barauszahlung, die dem Wertverlust des [Indexes]/[●] gegenüber dem [Referenzindexstand]/[Referenzkurs] Rechnung trägt. Dieses Produkt zielt auf Anleger ab, welche laufende Erträge und eine seitwärts tendierende bis leicht positive Performance des Basiswertes erwarten, kleinere Kurskorrekturen jedoch nicht ausschliessen.

4.2.4.2 JB Multi Barrier Reverse Convertible

Wenn die Basiswerte Aktien sind, gilt folgende Produktbeschreibung:

JB Multi Reverse Convertibles ("**Produkte**") sind Anlageinstrumente, welche einen garantierten Coupon *[Bei der Variante Floating ist alternativ aufzunehmen: einen variablen Coupon (Prämienteil plus [Referenzzinssatz])]* ausschütten.

Bei der Variante JB Multi Coupon Reverse Convertibles mit Barriere ist anstelle des vorstehenden Absatzes einzufügen:

JB Multi Coupon Reverse Convertibles mit Barriere ("**Produkte**") sind Anlageinstrumente, welche neben dem garantierten Coupon beim Eintreffen von im Voraus definierten Kriterien weitere Coupons ausschütten.

Das investierte Kapital ist bis zur Knock-In-Barriere geschützt. Wird die Barriere berührt, erhält der Anleger in der Regel eine im Voraus definierte Anzahl desjenigen Basiswertes, welcher die [schwächere]/[schwächste] Kursentwicklung aufweist.

*[Bei der Variante **EUROPEAN** ist zusätzlich einzufügen: Im Gegensatz zu herkömmlichen Barrier Reverse Convertibles wird die Knock-In-Barriere nur am Verfalldatum beobachtet und nicht während der gesamten Laufzeit.]*

*[Bei der Variante **WINDOW** ist zusätzlich einzufügen: Im Gegensatz zu herkömmlichen Barrier Reverse Convertibles wird die Knock-In-Barriere nicht während der gesamten Laufzeit beobachtet, sondern nur während der enger definierten Knock-In-Periode.]*

Dieses Produkt zielt auf Anleger ab, welche laufende Erträge und eine seitwärts tendierende bis leicht positive Performance der Basiswerte erwarten, kleinere Kurskorrekturen jedoch nicht ausschliessen.

Im Übrigen sowie wenn die Basiswerte Aktien sind, jedoch Barabgeltung vereinbart ist, gilt folgende Produktbeschreibung:

JB Multi Reverse Convertibles ("**Produkte**") sind Anlageinstrumente, welche einen garantierten Coupon *[Bei der Variante Floating ist alternativ aufzunehmen: einen variablen Coupon (Prämienteil plus [Referenzzinssatz])]* ausschütten.

Bei der Variante JB Multi Coupon Reverse Convertibles mit Barriere ist anstelle des vorstehenden Absatzes einzufügen:

JB Multi Coupon Reverse Convertibles mit Barriere ("**Produkte**") sind Anlageinstrumente, welche neben dem garantierten Coupon beim Eintreffen von im Voraus definierten Kriterien weitere Coupons ausschütten.

Das investierte Kapital ist bis zur Knock-In-Barrier geschützt. Wird die Barrier berührt, erhält der Anleger in der Regel eine Barauszahlung, die dem Wertverlust des [Indexes]/[●] mit der [schwächeren]/[schwächsten] Wertentwicklung gegenüber dem [Referenzindexstand]/[Referenzkurs] Rechnung trägt.

[Bei der Variante **EUROPEAN** ist zusätzlich einzufügen: Im Gegensatz zu herkömmlichen Barrier Reverse Convertibles wird die Knock-In-Barrier nur am Verfalldatum beobachtet und nicht während der gesamten Laufzeit.]

[Bei der Variante **WINDOW** ist zusätzlich einzufügen: Im Gegensatz zu herkömmlichen Barrier Reverse Convertibles wird die Knock-In-Barrier nicht während der gesamten Laufzeit beobachtet, sondern nur während der enger definierten Knock-In-Periode.]

Dieses Produkt zielt auf Anleger ab, welche laufende Erträge und eine seitwärts tendierende bis leicht positive Performance der Basiswerte erwarten, kleinere Kurskorrekturen jedoch nicht ausschliessen.

4.2.4.3 JB Trigger Multi Barrier Reverse Convertible

Wenn die Basiswerte Aktien sind, gilt folgende Produktbeschreibung:

JB Trigger Multi Barrier Reverse Convertibles ("**Produkte**") sind Anlageinstrumente, welche einen garantierten Coupon ausschütten. Das investierte Kapital ist bis zur Knock-In-Barrier geschützt. Wird die Barrier berührt, erhält der Anleger in der Regel eine im Voraus definierte Anzahl desjenigen Basiswertes, welcher die schwächste Kursentwicklung aufweist. Bei Eintreten eines "**Trigger-Ereignisses**" werden der Nominalbetrag sowie der volle Coupon vorzeitig ausbezahlt. Dieses Produkt zielt auf Anleger ab, welche schnell steigende Basiswerte erwarten, kleinere Kurskorrekturen jedoch nicht ausschliessen.

Im Übrigen sowie wenn die Basiswerte Aktien sind, jedoch Barabgeltung vereinbart ist, gilt folgende Produktbeschreibung:

JB Trigger Multi Barrier Reverse Convertibles ("**Produkte**") sind Anlageinstrumente, welche einen garantierten Coupon ausschütten. Das investierte Kapital ist bis zur Knock-In-Barrier geschützt. Wird die Barrier berührt, erhält der Anleger in der Regel eine Barauszahlung, die dem Wertverlust des [Indexes]/[●] mit der schwächsten Wertentwicklung gegenüber dem [Referenzindexstand]/[Referenzkurs] Rechnung trägt. Bei Eintreten eines "**Trigger-Ereignisses**" werden der Nominalbetrag sowie der volle Coupon vorzeitig ausbezahlt. Dieses Produkt zielt auf Anleger ab, welche schnell steigende Basiswerte erwarten, kleinere Kurskorrekturen jedoch nicht ausschliessen.

4.2.4.4 JB Autocall Multi Barrier Reverse Convertible

Wenn die Basiswerte Aktien sind, gilt folgende Produktbeschreibung:

JB Autocall Multi Barrier Reverse Convertibles ("**Produkte**") sind Anlageinstrumente, welche bis zum Eintreten eines AUTOCALL-Ereignisses einen garantierten Coupon ausschütten. Das investierte Kapital

ist bis zur Knock-In-Barrier geschützt. Wird die Barrier berührt, erhält der Anleger in der Regel eine im Voraus definierte Anzahl desjenigen Basiswertes, welcher die schwächste Kursentwicklung aufweist. Bei Eintreten eines "**AUTOCALL-Ereignisses**" werden der Nominalbetrag sowie der anteilige Coupon vorzeitig ausbezahlt. Dieses Produkt zielt auf Anleger ab, welche schnell steigende Basiswerte erwarten, kleinere Kurskorrekturen jedoch nicht ausschliessen.

Im Übrigen sowie wenn die Basiswerte Aktien sind, jedoch Barabgeltung vereinbart ist, gilt folgende Produktbeschreibung:

JB Autocall Multi Barrier Reverse Convertibles ("**Produkte**") sind Anlageinstrumente, welche bis zum Eintreten eines AUTOCALL-Ereignisses einen garantierten Coupon ausschütten. Das investierte Kapital ist bis zur Knock-In-Barrier geschützt. Wird die Barrier berührt, erhält der Anleger in der Regel eine Barauszahlung, die dem Wertverlust des [Indexes]/[●] mit der schwächsten Wertentwicklung gegenüber dem [Referenzindexstand]/[Referenzkurs] Rechnung trägt. Bei Eintreten eines "**AUTOCALL-Ereignisses**" werden der Nominalbetrag sowie der anteilige Coupon vorzeitig ausbezahlt. Dieses Produkt zielt auf Anleger ab, welche schnell steigende Basiswerte erwarten, kleinere Kurskorrekturen jedoch nicht ausschliessen.

4.2.4.5 JB Best-of Multi Barrier Reverse Convertible

Wenn die Basiswerte Aktien sind, gilt folgende Produktbeschreibung:

JB Best-of Multi Barrier Reverse Convertibles ("**Produkte**") sind Anlageinstrumente, welche einen garantierten Coupon ausschütten. Das investierte Kapital ist bis zur Knock-In-Barrier geschützt. Wird die Barrier berührt und schliessen alle Basiswerte unter dem Ausübungspreis, erhält der Anleger eine im Voraus definierte Anzahl desjenigen Basiswertes, welcher die beste Kursentwicklung aufweist. Dieses Produkt zielt auf Anleger ab, welche laufende Erträge und eine seitwärts tendierende bis leicht positive Performance der Basiswerte erwarten, kleinere Kurskorrekturen jedoch nicht ausschliessen.

Im Übrigen sowie wenn die Basiswerte Aktien sind, jedoch Barabgeltung vereinbart ist, gilt folgende Produktbeschreibung:

JB Best-of Multi Barrier Reverse Convertibles ("**Produkte**") sind Anlageinstrumente, welche einen garantierten Coupon ausschütten. Das investierte Kapital ist bis zur Knock-In-Barrier geschützt. Wird die Barrier berührt und schliessen alle Basiswerte unter dem Ausübungspreis, erhält der Anleger eine Barauszahlung, die der Höhe des [Schlusskurses]/[Schlussstandes] desjenigen Basiswertes entspricht, welcher die beste [Kursentwicklung]/[Performance] aufweist. Dieses Produkt zielt auf Anleger ab, welche laufende Erträge und eine seitwärts tendierende bis leicht positive Performance der Basiswerte erwarten, kleinere Kurskorrekturen jedoch nicht ausschliessen.

4.2.5 Capped-Outperformance-Zertifikate (1240)

JB Outperformance Zertifikate

Wenn der Basiswert eine Aktie ist, gilt folgende Produktbeschreibung:

JB Outperformance Zertifikate ("**Produkte**") sind Anlageinstrumente, welche eine überproportionale Beteiligung an der positiven Performance des Basiswertes bis zu einem bestimmten Kursniveau erlauben. Bei einer negativen Performance erhält der Anleger eine im Voraus definierte Anzahl des Basiswertes. Dieses Produkt zielt auf Anleger ab, die eine leicht positive Performance des Basiswertes erwarten.

Im Übrigen sowie wenn der Basiswert eine Aktie ist, jedoch Barabgeltung vereinbart ist, gilt folgende Produktbeschreibung:

JB Outperformance Zertifikate ("**Produkte**") sind Anlageinstrumente, welche eine überproportionale Beteiligung an der positiven Performance des Basiswertes bis zu einem bestimmten Indexstand erlauben. Bei einer negativen Performance erhält der Anleger eine Barauszahlung, die dem Wertverlust des [Indexes]/[●] gegenüber dem [Referenzindexstand]/[Referenzkurs] Rechnung trägt. Dieses Produkt zielt auf Anleger ab, die eine leicht positive Performance des Basiswertes erwarten.

4.2.6 Bonus Zertifikate 1320

JB Capped Bonus Zertifikate

Wenn der Basiswert eine Aktie ist, gilt folgende Produktbeschreibung:

JB Capped Bonus Zertifikate ("**Produkte**") sind Anlageinstrumente, welche dem Anleger ermöglichen, von einer positiven Performance des Basiswertes bis zu einem im Voraus definierten Kursniveau (Cap) zu profitieren und das investierte Kapital bis zur Knock-Out-Barrier schützen. Wird die Barrier berührt, erhält der Anleger eine im Voraus definierte Anzahl des Basiswertes. Dieses Produkt zielt auf Anleger ab, welche eine positive Performance des Basiswertes erwarten, kleinere Kurskorrekturen jedoch nicht ausschliessen.

Im Übrigen sowie wenn der Basiswert eine Aktie ist, jedoch Barabgeltung vereinbart ist, gilt folgende Risikobeschreibung:

JB Capped Bonus Zertifikate ("**Produkte**") sind Anlageinstrumente, welche dem Anleger ermöglichen, von einer positiven Performance des Basiswertes bis zu einem im Voraus definierten Kursniveau (Cap) zu profitieren und das investierte Kapital bis zur Knock-Out-Barrier schützen. Wird die Barrier berührt, erhält der Anleger in der Regel eine Barauszahlung, die dem Wertverlust des [Indexes]/[●] gegenüber dem [Referenzindexstand]/[Referenzkurs] Rechnung trägt. Dieses Produkt zielt auf Anleger ab, welche eine positive Performance des Basiswertes erwarten, kleinere Kurskorrekturen jedoch nicht ausschliessen.

4.2.7 *Express-Zertifikate (1260)*

4.2.7.1 *JB Express Zertifikate auf [Aktie]/[Index]*

Wenn der Basiswert eine Aktie ist, gilt folgende Produktbeschreibung:

JB Express Zertifikate ("**Produkte**") sind Anlageinstrumente, welche die Chance einer vorzeitigen Rückzahlung bei gleichzeitiger Ausschüttung einer Prämie bieten. Das investierte Kapital ist bis zur Knock-In-Barrier geschützt. Wird die Barrier berührt, erhält der Anleger eine im Voraus definierte Anzahl Basiswerte. Dieses Produkt zielt auf Anleger ab, welche eine seitwärts tendierende bis leicht positive Performance des Basiswertes erwarten, kleinere Kurskorrekturen jedoch nicht ausschliessen.

Wenn der Basiswert ein Index ist, gilt folgende Produktbeschreibung:

JB Express Zertifikate ("**Produkte**") sind Anlageinstrumente, welche die Chance einer vorzeitigen Rückzahlung bei gleichzeitiger Ausschüttung einer Prämie bieten. Das investierte Kapital ist bis zur Knock-In-Barrier geschützt. Wird die Barrier berührt, erhält der Anleger eine Barauszahlung, die dem Wertverlust des Indexes gegenüber dem Referenzindexstand Rechnung trägt. Dieses Produkt zielt auf Anleger ab, welche eine seitwärts tendierende bis leicht positive Performance des Basiswertes erwarten, kleinere Kurskorrekturen jedoch nicht ausschliessen.

4.2.7.2 *JB Multi Express Zertifikate auf [Aktie], [Aktie] und [Aktie]*

JB Multi Express Zertifikate ("**Produkte**") sind Anlageinstrumente, welche die Chance einer vorzeitigen Rückzahlung bei gleichzeitiger Ausschüttung einer Prämie bieten. Das investierte Kapital ist bis zur Knock-In-Barrier geschützt. Wird die Barrier berührt, erhält der Anleger eine im Voraus definierte Anzahl desjenigen Basiswertes, welcher die schwächste Kursentwicklung aufweist. Dieses Produkt zielt auf Anleger ab, welche eine seitwärts tendierende bis leicht positive Performance des Basiswertes erwarten, kleinere Kurskorrekturen jedoch nicht ausschliessen.

4.2.7.3 *JB Multi Express Zertifikate mit Memory Effekt auf [Aktie], [Aktie] und [Aktie]*

JB Multi Express Zertifikate mit Memory Effekt ("**Produkte**") sind Anlageinstrumente, welche die Chance auf Ausschüttungen von Prämien bieten. Der Memory Effekt wahrt die Chance des Investors auf Auszahlung entgangener Prämien, sollten sämtliche Basiswerte an einem Beobachtungstag am oder über den Prämienlevels schliessen. Wird das frühzeitige Rückzahlungslevel an einem Beobachtungstag berührt, verfällt das Produkt vorzeitig. Das investierte Kapital ist bis zur Knock-In-Barrier geschützt. Wird die Barrier berührt, erhält der Anleger in der Regel eine im Voraus definierte Anzahl Basiswerte.

4.2.8 Diverse Renditeoptimierungs-Produkte (1299)

4.2.8.1 JB Airbag Zertifikate

JB Airbag Zertifikate ("**Produkte**") sind Anlageinstrumente, welche es dem Anleger ermöglichen, [überproportional] von einer positiven Performance des Basiswertes bis zu einem bestimmten Kursniveau zu profitieren und bei einer negativen Performance das Kapital bis zu einem weiteren im Voraus definierten Kursniveau schützen. Beim Unterschreiten dieses Kursniveaus resultiert ein geringerer Verlust als bei einer Direktanlage. Dieses Produkt zielt auf Anleger ab, welche eine leicht positive Performance des Basiswertes erwarten, kleinere Kurskorrekturen jedoch nicht ausschliessen.

4.2.8.2 JB Reverse Convertible [Währungspaar] und JB Reverse Convertible mit Coupon fix [Währungspaar]

JB Reverse Convertibles [Währungspaar] ("**Produkte**") sind Anlageinstrumente, die einen garantierten Coupon ausschütten. *[Bei der Variante mit Coupon fix ist zusätzlich einzufügen: Der Coupon wird in jedem Fall in der Anlagewährung entrichtet.]* Sie zielen auf Investoren ab, die eine kurzfristige Anlage zur Renditeoptimierung suchen und die eine neutrale bis leicht positive Entwicklung der Anlagewährung gegenüber einer vordefinierten Konversionswährung erwarten.

4.2.8.3 JB Barrier Reverse Convertible [Währungspaar]

JB Barrier Reverse Convertibles [Währungspaar] ("**Produkte**") sind Anlageinstrumente, die einen garantierten Coupon ausschütten. Das investierte Kapital ist bis zur Knock-In-Barrier geschützt. Das Produkt zielt auf Investoren ab, die eine kurzfristige Anlage zur Renditeoptimierung suchen und die eine neutrale bis leicht positive Entwicklung der Anlagewährung gegenüber einer vordefinierten Konversionswährung erwarten.

4.2.8.4 Sonstige JB Reverse Convertible mit speziellen Eigenschaften

JB Reverse Convertibles ("**Produkte**") zielen auf Investoren ab, die eine kurzfristige Anlage zur Renditeoptimierung suchen und die eine neutrale bis leicht positive Entwicklung der Anlagewährung gegenüber einer vordefinierten Konversionswährung erwarten.

4.3 Partizipations-Produkte (13)

4.3.1 Tracker-Zertifikate (1300)

4.3.1.1 JB Multi Long Tracker Zertifikate und JB Long Tracker Zertifikate

JB [Multi] Long Tracker Zertifikate ("**Produkte**") sind Anlageinstrumente, welche dem Anleger einerseits ermöglichen, uneingeschränkt von einer positiven Performance eines bestimmten Sektors oder Marktes zu profitieren, andererseits bei einer negativen Performance des Basiswertes diese Entwicklung widerspiegeln. Dieses Produkt zielt auf Anleger ab, welche eine positive Performance des Basiswertes erwarten.

4.3.1.2 JB Actively Managed Zertifikate

JB Actively Managed Zertifikate ("**Produkte**") sind Anlageinstrumente, welche dem Anleger einerseits ermöglichen, uneingeschränkt von einer positiven Performance des Basiswertes zu profitieren, anderseits bei einer negativen Performance des Basiswertes diese Entwicklung widerspiegeln. Der Basiswert besteht aus einem Basket von Effekten, welcher aktiv verwaltet wird. Dieses Produkt zielt auf Anleger ab, welche eine positive Performance der im Basket enthaltenen Effekte erwarten.

4.3.1.3 JB Short Zertifikate

JB Short Zertifikate ("**Produkte**") sind Anlageinstrumente, welche dem Anleger einerseits ermöglichen, uneingeschränkt von einer negativen Performance des Basiswertes zu profitieren, anderseits bei einer positiven Performance des Basiswertes zu Verlusten führen. Dieses Produkt zielt auf Anleger ab, welche eine negative Performance des Basiswertes erwarten.

4.3.1.4 JB [●] Floored Zertifikate

JB [●] Floored Zertifikate ("**Produkte**") sind Anlageinstrumente, die einen limitierten Kapitalschutz gewähren und zudem eine Beteiligung an der positiven Performance des Basiswertes erlauben. Dieses Produkt zielt auf Anleger ab, die eine positive Performance des Basiswertes erwarten, deutliche Kurskorrekturen jedoch nicht ausschliessen.

4.3.2 Outperformance-Zertifikate (1310)

JB Capped Multi Outperformance-Zertifikate

JB Capped Multi Outperformance-Zertifikate ("**Produkte**") sind Anlageinstrumente, welche dem Anleger einerseits bei einer positiven Performance des Basiswertes eine überproportionale Beteiligung erlauben, anderseits bei einer negativen Performance des Basiswertes diese Entwicklung widerspiegeln. Das Produkt zielt auf Anleger ab, welche eine positive Performance des Basiswertes erwarten.

4.3.3 Bonus-Zertifikate (1320)

4.3.3.1 JB Capped Multi Bonus Zertifikate

Wenn der Basiswert eine Aktie ist, gilt folgende Produktbeschreibung:

JB Capped Multi Bonus Zertifikate ("**Produkte**") sind Anlageinstrumente, welche dem Anleger ermöglichen, von einer positiven Performance des Basiswertes uneingeschränkt zu profitieren und das investierte Kapital bis zur Knock-Out-Barrier schützen. Wird die Barrier berührt, erhält der Anleger in der Regel eine im Voraus definierte Anzahl des Basiswertes. Dieses Produkt zielt auf Anleger ab, welche eine positive Performance des Basiswertes erwarten, kleinere Kurskorrekturen jedoch nicht ausschliessen.

Im Übrigen sowie wenn der Basiswert eine Aktie ist, jedoch Barabgeltung vereinbart ist, gilt folgende Produktbeschreibung:

JB Capped Multi Bonus Zertifikate ("**Produkte**") sind Anlageinstrumente, welche dem Anleger ermöglichen, von einer positiven Performance des Basiswertes uneingeschränkt zu profitieren und das investierte Kapital bis zur Knock-Out-Barrier schützen. Wird die Barrier berührt, erhält der Anleger in der Regel eine Barauszahlung, die dem Wertverlust des [Indexes]/[●] gegenüber dem [Referenzindexstand]/[Referenzkurs] Rechnung trägt. Dieses Produkt zielt auf Anleger ab, welche eine positive Performance des Basiswertes erwarten, kleinere Kurskorrekturen jedoch nicht ausschliessen.

4.3.3.2 JB Capped Multi Bonus Zertifikate mit Coupon

Wenn der Basiswert eine Aktie ist, gilt folgende Produktbeschreibung:

JB Capped Multi Bonus Zertifikate mit Coupon ("**Produkte**") sind Anlageinstrumente, welche dem Anleger ermöglichen, von einer positiven Performance des Basiswertes uneingeschränkt zu profitieren und das investierte Kapital bis zur Knock-In-Barrier schützen. Wird die Barrier berührt, erhält der Anleger eine im Voraus definierte Anzahl des Basiswertes. Zusätzlich wird periodisch ein Coupon ausbezahlt. Dieses Produkt zielt auf Anleger ab, welche eine positive Performance des Basiswertes erwarten, kleinere Kurskorrekturen jedoch nicht ausschliessen.

Im Übrigen sowie wenn der Basiswert eine Aktie ist, jedoch Barabgeltung vereinbart ist, gilt folgende Produktbeschreibung:

JB Capped Multi Bonus Zertifikate mit Coupon ("**Produkte**") sind Anlageinstrumente, welche dem Anleger ermöglichen, von einer positiven Performance des Basiswertes uneingeschränkt zu profitieren und das investierte Kapital bis zur Knock-In-Barrier schützen. Wird die Barrier berührt, erhält der Anleger in der Regel eine Barauszahlung, die dem Wertverlust des [Indexes]/[●] gegenüber dem [Referenzindexstand]/[Referenzkurs] Rechnung trägt. Zusätzlich wird periodisch ein Coupon ausbezahlt. Dieses Produkt zielt auf Anleger ab, welche eine positive Performance des Basiswertes erwarten, kleinere Kurskorrekturen jedoch nicht ausschliessen.

4.3.3.3 JB Worst-of Capped Multi Bonus Zertifikate

Wenn die Basketkomponenten Aktien sind, gilt folgende Produktbeschreibung:

JB Worst-of Capped Multi Bonus Zertifikate ("**Produkte**") sind Anlageinstrumente, welche dem Anleger ermöglichen, von einer positiven Performance des Basiswertes uneingeschränkt zu profitieren und das investierte Kapital bis zur Knock-In-Barrier schützen. Wird die Barrier berührt, erhält der Anleger in der Regel eine im Voraus definierte Anzahl desjenigen Basiswertes, welcher die schwächste Kursentwicklung aufweist. Dieses Produkt zielt auf Anleger ab, welche eine positive Performance des Basiswertes erwarten, kleinere Kurskorrekturen jedoch nicht ausschliessen.

Im Übrigen sowie wenn die Basketkomponenten Aktien sind, jedoch Barabgeltung vereinbart ist, gilt folgende Produktbeschreibung:

JB Worst-of Capped Multi Bonus Zertifikate ("**Produkte**") sind Anlageinstrumente, welche dem Anleger ermöglichen, von einer positiven Performance des Basiswertes uneingeschränkt zu profitieren und das investierte Kapital bis zur Knock-In-Barrier schützen. Wird die Barrier berührt, erhält der Anleger in der Regel eine Barauszahlung, die dem Wertverlust des [Indexes]/[●] mit der schwächsten Wertentwicklung gegenüber dem [Referenzindexstand]/[Referenzkurs] Rechnung trägt. Dieses Produkt zielt auf Anleger ab, welche eine positive Performance des Basiswertes erwarten, kleinere Kurskorrekturen jedoch nicht ausschliessen.

4.3.4 Twin-Win-Zertifikate (1340)

4.3.4.1 JB Capped Multi Twin-Win Zertifikate

Wenn der Basiswert eine Aktie ist, gilt folgende Produktbeschreibung:

JB Capped Multi Twin-Win Zertifikate ("**Produkte**") sind Anlageinstrumente, welche dem Anleger ermöglichen, sowohl von einer positiven wie auch negativen Performance des Basiswertes bis zum Erreichen der Knock-Out-Barrier zu profitieren. Wird die Barrier berührt, erhält der Anleger eine im Voraus definierte Anzahl des Basiswertes. Dieses Produkt zielt auf Anleger ab, welche eine positive oder leicht negative Performance des Basiswertes erwarten.

Im Übrigen sowie wenn der Basiswert eine Aktie ist, jedoch Barabgeltung vereinbart ist, gilt folgende Produktbeschreibung:

JB Capped Multi Twin-Win Zertifikate ("**Produkte**") sind Anlageinstrumente, welche dem Anleger ermöglichen, sowohl von einer positiven wie auch negativen Performance des Basiswertes bis zum Erreichen der Knock-Out-Barrier zu profitieren. Wird die Barrier berührt, erhält der Anleger in der Regel eine Barauszahlung, die dem Wertverlust des [Indexes]/[●] gegenüber dem [Referenzindexstand]/[Referenzkurs] Rechnung trägt. Dieses Produkt zielt auf Anleger ab, welche eine positive oder leicht negative Performance des Basiswertes erwarten.

4.3.4.2. JB Worst-of Capped Multi Twin-Win Zertifikate

Wenn die Basiswerte Aktien sind, gilt folgende Produktbeschreibung:

JB Worst-of Capped Multi Twin-Win Zertifikate ("**Produkte**") sind Anlageinstrumente, welche dem Anleger ermöglichen, sowohl von einer positiven wie auch von einer negativen Performance der Basiswerte bis zum Erreichen der Knock-Out-Barrier zu profitieren. Wird die Barrier berührt, erhält der Anleger eine im Voraus definierte Anzahl desjenigen Basiswertes, welcher die schwächste Kursentwicklung aufweist. Dieses Produkt zielt auf Anleger ab, welche eine positive oder leicht negative Performance der Basiswerte erwarten.

Im Übrigen sowie wenn der Basiswert eine Aktie ist, jedoch Barabgeltung vereinbart ist, gilt folgende Risikobeschreibung:

JB Worst-of Capped Multi Twin-Win Zertifikate ("**Produkte**") sind Anlageinstrumente, welche dem Anleger ermöglichen, sowohl von einer positiven wie auch von einer negativen Performance der Basiswerte bis zum Erreichen der Knock-Out-Barrier zu profitieren. Wird die Barrier berührt, erhält der Anleger in der Regel eine Barauszahlung, die dem Wertverlust des [Indexes]/[●] mit der schwächsten Wertentwicklung gegenüber dem [Referenzindexstand]/[Referenzkurs] Rechnung trägt. Dieses Produkt zielt auf Anleger ab, welche eine positive oder leicht negative Performance der Basiswerte erwarten.

4.3.5 Diverse Partizipations-Produkte (1399)

4.3.5.1 JB Capped Multi Bonus Zertifikate mit Coupon

Wenn die Basiswerte Aktien sind, gilt folgende Produktbeschreibung:

JB Capped Multi Bonus Zertifikate mit Coupon ("**Produkte**") sind Anlageinstrumente, welche einen garantierten Coupon ausschütten. Das investierte Kapital ist bis zur Knock-In-Barrier geschützt. Wird die Barrier berührt, erhält der Anleger in der Regel eine im Voraus definierte Anzahl desjenigen Basiswertes, welcher die schwächste Kursentwicklung aufweist. Im Gegensatz zu herkömmlichen Barrier Reverse Convertibles ermöglicht das Produkt dem Anleger, von einer positiven Performance der Basiswerte zu profitieren. Dieses Produkt zielt auf Anleger ab, welche laufende Erträge und eine seitwärts tendierende bis positive Performance der Basiswerte erwarten, kleinere Kurskorrekturen jedoch nicht ausschliessen.

Im Übrigen sowie wenn die Basiswerte Aktien sind, jedoch Barabgeltung vereinbart ist, gilt folgende Produktbeschreibung:

JB Capped Multi Bonus Zertifikate mit Coupon ("**Produkte**") sind Anlageinstrumente, welche einen garantierten Coupon ausschütten. Das investierte Kapital ist bis zur Knock-In-Barrier geschützt. Wird die Barrier berührt, erhält der Anleger in der Regel eine Barauszahlung, die der Höhe des [Schlusskurses]/[Schlussstandes] desjenigen Basiswertes entspricht, welcher die schwächste [Kursentwicklung]/[Performance] aufweist. Im Gegensatz zu herkömmlichen Barrier Reverse Convertibles ermöglicht das Produkt dem Anleger, von einer positiven Performance der Basiswerte zu profitieren. Dieses Produkt

zielt auf Anleger ab, welche laufende Erträge und eine seitwärts tendierende bis positive Performance der Basiswerte erwarten, kleinere Kurskorrekturen jedoch nicht ausschliessen.

4.3.5.2 JB Multi Capped Airbag Zertifikat

JB Multi Capped Airbag Zertifikate ("**Produkte**") sind Anlageinstrumente, welche dem Anleger ermöglichen, von einer positiven Performance des Basiswertes uneingeschränkt zu profitieren und das investierte Kapital bis zu einem im Voraus definierten Kursniveau schützen. Beim Unterschreiten dieses Kursniveaus resultiert ein geringerer Verlust als bei einer Direktanlage. Dieses Produkt zielt auf Anleger ab, welche eine positive Performance des Basiswertes erwarten, kleinere Kurskorrekturen jedoch nicht ausschliessen.

4.3.5.3 JB Kapitalschutz-Zertifikate mit Referenzschuldner

JB Kapitalschutz-Zertifikate mit Referenzschuldner ("**Floored Floater**"/"**Produkte**") sind Anlageinstrumente, welche dem Anleger ermöglichen, an steigenden Referenzzinssätzen zu partizipieren und ihm gleichzeitig einen minimalen Coupon (siehe Floor) zusichern. Dieses Produkt zielt auf Anleger ab, welche von einem Anstieg des Referenzzinssatzes ausgehen sowie von Kreditspreads in Form attraktiver Minimum Coupons profitieren möchten.

4.3.5.4 JB Capped Floored Floater-Note mit Referenzschuldner

JB Capped Floored Floater-Notes mit Referenzschuldner ("**Floored & Capped Floater**"/"**Produkte**") sind Anlageinstrumente, welche dem Anleger ermöglichen, an steigenden Referenzzinssätzen bis zum Erreichen des maximalen Coupons (siehe Cap) zu partizipieren und ihm gleichzeitig einen minimalen Coupon (siehe Floor) zusichern. Dieses Produkt zielt auf Anleger ab, welche von einem Anstieg des Referenzzinssatzes ausgehen sowie von Kreditspreads in Form attraktiver Minimum Coupons profitieren möchten.

4.3.5.5 JB Fixed into Floating Rate-Zertifikate mit Referenzschuldner

JB Fixed into Floating Rate-Zertifikate mit Referenzschuldner ("**Produkte**") sind Anlageinstrumente, welche dem Anleger ermöglichen, an steigenden Referenzzinssätzen zu partizipieren und ihm gleichzeitig für das erste Jahr einen fixen Coupon (Coupon 1) zusichern. Dieses Produkt zielt auf Anleger ab, welche mittelfristig von einem Anstieg des Referenzzinssatzes ausgehen sowie von Kreditspreads in Form attraktiver fixer Coupons profitieren möchten.

4.3.5.6 JB Capped Multi Outperformance-Zertifikate (put)

JB Capped Multi Outperformance-Zertifikate (put) ("**Produkte**") sind Anlageinstrumente, welche dem Anleger einerseits bei einer negativen Performance des Basiswertes eine unterproportionale Beteiligung erlauben, anderseits bei einer positiven Performance des Basiswertes diese Entwicklung widerspiegeln. Das Produkt zielt auf Anleger ab, welche sich gegen allfällige Kursverluste teilweise absichern möchten.

4.4 *Hebel-Produkte ohne Knock-Out (21)*

4.4.1 *Warrants (2100)*

JB Call Warrant und JB Put Warrant

Wenn physische Abwicklung vorgesehen ist, gilt folgende Produktbeschreibung:

Warrants ("**Produkte**") sind Finanzinstrumente, welche dem Investor das Recht geben, aber nicht die Verpflichtung auferlegen, eine bestimmte Anzahl Basiswerte zu einem im Voraus bestimmten Preis (Ausübungspreis) und bis zu einem im Voraus bestimmten Zeitpunkt (Verfalltag) zu kaufen (Call Warrants) oder zu verkaufen (Put Warrants). Dieses Produkt zielt auf Investoren ab, welche eine positive (Call Warrants) oder negative (Put Warrants) Performance des Basiswertes erwarten.

Wenn Barabgeltung vorgesehen ist, gilt folgende Produktbeschreibung:

Warrants auf [●] ("**Warrants**"/"**Produkte**") sind Finanzinstrumente, welche dem Investor das Recht auf Erhalt einer Barauszahlung geben, sofern die Warrants im Zeitpunkt des Verfalls im Geld liegen. Dieses Produkt zielt auf Investoren ab, welche eine positive (Call Warrants) oder negative (Put Warrants) Performance des Basiswertes erwarten.

4.4.2 *Diverse Hebel-Produkte ohne Knock-Out (2199)*

4.4.2.1 *JB Call Warrant auf [Zinssatz]*

Warrants auf Zinssätze ("**Warrants**"/"**Produkte**") sind Finanzinstrumente, welche dem Investor das Recht auf Erhalt einer Barauszahlung geben, sofern die Warrants an den jeweiligen Beobachtungszeitpunkten im Geld liegen. Dieses Produkt zielt auf Investoren ab, welche eine positive Performance des Basiswertes erwarten.

4.4.2.2 *JB Range Accrual Warrant*

Durch Range Accrual Warrants erwirbt der Anleger das Recht, im Voraus definierte Zahlungen pro Handelstag zu erhalten, an welchen der Kurs des Basiswertes innerhalb einer festgelegten Bandbreite (Range) schliesst. *[Beim Daily Range Accrual ist zusätzlich einzufügen: Im Gegensatz zu herkömmlichen Range Accrual Warrants mit vordefinierter Bandbreite während der gesamten Laufzeit wird beim Daily Range Accrual Warrant die Bandbreite täglich nach Börsenschluss für den nächsten offiziellen Börsenhandelstag neu festgelegt.]* Die Range verfügt über eine Kursunter- als auch eine Kursobergrenze. Die Auszahlung der angesammelten Beträge erfolgt am Rückzahlungsdatum, die Höhe dieser Beträge widerspiegelt sich jedoch bereits im Sekundärmarktpreis. Sollte der Basiswert an einem Handelstag ausserhalb der Range schliessen, erfolgt keine Gutschrift, der Warrant läuft weiter und bei Wiedereintritt in die Range ([Schlusskurs]/[Schlussstand]) werden die Zahlungen wieder akkumuliert. Dieses Produkt zielt auf Anleger ab, welche eine Performance des Basiswertes innerhalb einer *[Beim Daily Range Accrual ist zusätzlich einzufügen: täglich]* definierten Bandbreite während der Laufzeit erwarten.

4.4.2.3 JB Long Leverage Zertifikate

Die JB Long Leverage Zertifikate ("**Produkte**") sind Anlageinstrumente, welche dem Anleger aufgrund eines Hebels einerseits ermöglichen, überproportional von einer positiven Performance des Basiswertes [Bei der Variante Autocall ist zusätzlich einzufügen: bis zur Autocall Limite] zu profitieren, andererseits bei einer negativen Performance des Basiswertes diese Entwicklung ebenfalls überproportional widerspiegeln. Dieses Produkt zielt auf Anleger ab, welche eine positive Performance des Basiswertes erwarten.

4.4.2.4 JB Short Leverage Zertifikat

JB Short Leverage Zertifikate ("**Produkte**") sind Anlageinstrumente, welche dem Anleger aufgrund eines Hebels einerseits ermöglichen, überproportional von einer negativen Performance des Basiswertes zu profitieren, andererseits bei einer positiven Performance des Basiswertes diese Entwicklung ebenfalls überproportional zum Nachteil des Investors widerspiegeln. Dieses Produkt zielt auf Anleger ab, welche eine negative Performance des Basiswertes erwarten.

4.5 Diverse Produkte (9)

JB Long/Short Zertifikate

JB Long/Short Zertifikate ("**Produkte**") sind Anlageinstrumente, welche eine gleichgewichtete Long (Kauf-) und Short (Verkauf-) Position beinhalten. Der Anleger kann einen Gewinn erzielen, solange die Performance von Basiswert I (long) diejenige von Basiswert II (short) übertrifft. Dieses Produkt zielt auf Anleger ab, die marktneutral investieren und an der relativen Entwicklung einer definierten Strategie partizipieren möchten.

5. Weitere Angaben über die anzubietenden Derivate

5.1 Valorennummer, ISIN und Symbol

Sofern in den Final Terms nicht anders vorgesehen, sind die Derivate mit einer Schweizer Valorennummer und einer "**International Securities Identification Number**" (ISIN) versehen. Die Schweizer Valorennummer wird durch das Unternehmen SIX Telekurs vergeben. Darüber hinaus wird den durch die SIX Swiss Exchange zugelassenen und an der Scoach Schweiz AG gehandelten Derivate durch das Unternehmen SIX Telekurs ein Symbol zugeordnet. Valorennummer, ISIN und Symbol werden in den Final Terms angegeben.

5.2 Gesamtbetrag, Anzahl, Emissionspreis, Nominalbetrag, Währung und Stückelung der Derivate

Gesamtbetrag, Anzahl, Emissionspreis, Währung und Stückelung der Derivate werden in den Final Terms festgelegt. Sofern anwendbar, wird in den Final Terms darüber hinaus der Nominalbetrag festgelegt.

5.3 *Rechtsvorschriften, auf deren Grundlage die Derivate geschaffen wurden, und Gerichtsstand*

Die Derivate der Emittentin werden grundsätzlich nach Schweizer Recht begeben, können aber auch nach jeder anderen geltenden Rechtsordnung emittiert werden. Die jeweilige Rechtsordnung, die im Einzelfall zur Anwendung gelangt, wird in den Final Terms festgelegt.

Sofern in den Final Terms nichts anderes festgelegt ist, sind, soweit zulässig, für Streitigkeiten aus sämtlichen Rechtsverhältnissen aus dem Derivat die ordentlichen Gerichte des Kantons Zürich zuständig. Ausschliesslicher Gerichtsstand ist Zürich 1, Schweiz. Soweit es das Recht zulässt, kann Beschwerde an das Schweizer Bundesgericht in Lausanne, dessen Entscheidung endgültig ist, erhoben werden.

Für den Fall, dass die Emittentin die Bank Julius Bär & Co. AG handelnd durch ihre Zweigniederlassung Guernsey ist, gilt Folgendes: Für die oben genannten Zwecke und zum Zweck der Zwangsvollstreckung und Schuldbetreibung in der Schweiz begründet die Emittentin ein Wahlmizil bei der Bank Julius Bär & Co. AG, Bahnhofstrasse 36, 8001 Zürich, Schweiz. Die Bank Julius Bär & Co. AG übermittelt schnellstmöglich jedwede Mitteilung, die sie im Zusammenhang mit dieser Aufgabe erhält.

Der oben genannte Gerichtsstand gilt auch für die Kraftloserklärung von allfälligen Globalurkunden sowie allfälliger gedruckter individueller Urkunden und ihrer nachfolgenden Ersetzungen.

5.4 *Form, Verbriefung und Hinterlegung*

Die Derivate existieren nur als Wertrechte. Sie werden nicht verbrieft. Gemäss Art. 20 der Richtlinie betr. Ausgestaltung von Effekten der SIX Swiss Exchange können Effekten, welche an der SIX Swiss Exchange kotiert werden, als Wertrechte emittiert werden.

Art. 2 lit. a des schweizerischen Börsengesetzes (BEHG) definiert als Effekten "vereinheitlichte und zum massenweisen Handel geeignete Wertpapiere, nicht verurkundete Rechte mit gleicher Funktion (Wertrechte) und Derivate". Gemäss Art. 973c OR kann ein Schuldner Wertrechte ausgeben, sofern die Ausgabebedingungen dies vorsehen.

Die Bank Julius Bär & Co. AG wird das Wertrechtebuch gemäss Art. 973c Abs. 2 OR führen. Die Wertrechte entstehen mit der Eintragung in das Wertrechtebuch und bestehen nur nach Massgabe dieser Eintragung. Das Wertrechtebuch ist nicht öffentlich.

Die Bank Julius Bär & Co. AG hat am 23. Dezember 2009 mit der SIX SIS einen "Rahmenvertrag betreffend Aufnahme von Wertrechten in das SIX SIS-Girosystem sowie Schaffung und Führung von Bucheffektenbeständen, Führung des Hauptregisters" abgeschlossen. Auf der Grundlage dieses Rahmenvertrages, in der jeweils geltenden Fassung, werden Wertrechte in das SIX SIS-Girosystem eingebucht und von der SIX SIS in das Hauptregister, welches die SIX SIS führt, eingetragen. Damit entstehen Bucheffekten im Sinne des Bundesgesetzes über Bucheffekten vom 3. Oktober 2008 (BEG). Die Anleger haben kein Recht, die Ausbuchung der Wertrechte aus dem System der SIX SIS zu verlangen.

Gemäss Art. 13 Abs. 1 BEG lässt die Entstehung von Bucheffekten die Rechte der Anleger gegenüber der Emittentin unberührt. Gemäss Art. 13 Abs. 2 BEG können die Anleger (als Kontoinhaber) ihre Rechte an Bucheffekten nur über ihre Verwahrungsstelle ausüben, sofern das BEG nichts anderes bestimmt. Gemäss Art. 16 BEG können die Kontoinhaber von ihrer Verwahrungsstelle jederzeit einen Ausweis über die dem betreffenden Effektenkonto gutgeschriebenen Bucheffekten verlangen. Diesem Ausweis kommt nicht die Eigenschaft eines Wertpapiers zu. Die Anleger haben kein Recht, die Ausstellung oder Auslieferung von Wertpapieren zu verlangen.

Die Übertragung von Bucheffekten richtet sich nach den Bestimmungen des Bucheffektengesetzes und den zwischen den Inhabern der Derivate und ihren Verwahrungsstellen bestehenden Verträgen. Die Derivate dürfen nur nach den Regeln der SIX SIS übertragen werden. Gemäss Art. 24 BEG werden Bucheffekten grundsätzlich durch Weisung des Anlegers (als Kontoinhaber) an die Verwahrungsstelle, die Bucheffekten zu übertragen, und die Gutschrift der Bucheffekten im Effektenkonto des Erwerbers übertragen. Die Verfügung ist mit Abschluss der Gutschrift vollzogen. Zugleich verliert der verfügende Anleger sein Recht an den Bucheffekten. Die Emittentin schliesst jegliche Haftung und Verantwortung für Handlungen und Unterlassungen der SIX SIS oder anderer Verwahrungs- und Clearingstellen aus.

Der Emittentin bleibt es unbenommen, eine andere Verwahrungsstelle als die SIX SIS zu bestimmen.

Für Derivate, welche nicht bei der SIX Swiss Exchange kotiert werden, gilt zusätzlich Folgendes:

Der Emittentin bleibt es unbenommen, sofern in den Final Terms angegeben, diese Derivate nicht in der Form von Wertrechten oder Wertpapieren zu emittieren, sondern lediglich als Forderung gegen die Emittentin zu verbuchen. Derivate, welche lediglich als Forderung gegen die Emittentin verbucht sind, weisen keine ISIN auf, sondern lediglich einen künstlichen Valor, welcher mit der Ziffer 9 beginnt und siebenstellig und nicht wie sonst üblich achteinstellig ist. Diese Derivate müssen in einem Depot des Anlegers bei der Bank Julius Bär & Co. AG verbucht werden. Eine Übertragung auf ein Depot ausserhalb der Bank Julius Bär & Co. AG ist nicht möglich. Eine Übertragung dieser Derivate an Dritte ist nicht zulässig. Der Anleger hat somit nach dem Erwerb eines solchen Derivats keine Möglichkeit, das Derivat auf dem Sekundärmarkt zu verkaufen. Die Emittentin wird von diesem Recht, die Derivate lediglich als Forderung gegen die Emittentin zu verbuchen, insbesondere zur Sicherstellung der Einhaltung von Verkaufsbeschränkungen Gebrauch machen.

5.5 Währungen

Die Emissionen erfolgen in CHF, EUR, USD, GBP, CAD, JPY, AUD, NZD, SEK, NOK, DKK, SGD, AED, ARS, BGN, BRL, CLP, CNY, COP, CZK, HKD, HRK, HUF, IDR, ILS, INR, KRW, KWD, KZT, MXN, MYR, PEN, PHP, PLN, RON, RUB, SAR, THB, TWD, ZAR, XAG, XAU, XPT und XPD. Die jeweilige Währung der Emission wird in den Final Terms festgelegt.

5.6 *Einstufung der Derivate*

Die Derivate begründen Verbindlichkeiten der Emittentin, die untereinander und mit allen sonstigen unmittelbaren, nicht nachrangigen, unbedingten und unbesicherten Verbindlichkeiten der Emittentin, welche nicht privilegiert sind, gleichgestellt sind.

Die Derivate wurden nicht geratet.

5.7 *Kotierung*

Die Emittentin ist nicht verpflichtet, eine allfällige Kotierung der Derivate während deren gesamter Laufzeit aufrecht zu erhalten. Eine Dekotierung kann jederzeit nach vorheriger Publikation gemäss Ziffer 3. und in Übereinstimmung mit den anwendbaren Bestimmungen der SIX Swiss Exchange durch die Emittentin vorgenommen oder durch die SIX Swiss Exchange angeordnet werden.

5.8 *Rechte, die an die Derivate gebunden sind, sowie Ansprüche auf Zinszahlungen*

Die Rechte, die an die Derivate gebunden sind, sowie etwaige Ansprüche auf Zinszahlungen ergeben sich aus den produktspezifischen Bedingungen. Siehe den Abschnitt zu den produktspezifischen Bedingungen der einzelnen Produktkategorien.

Mit dem vorzeitigen Ende der Laufzeit von Derivaten, sei es automatisch im Fall des Eintritts eines bestimmten Ereignisses oder infolge einer vorzeitigen Kündigung (mit oder ohne Angabe von Gründen) durch die Emittentin, erlöschen sämtliche Ansprüche auf Zins- oder Dividendenzahlungen, sofern die Final Terms oder eine allfällige Kündigungsmitteilung der Emittentin keine andere Regelung vorsehen.

5.9 *Verjährung*

Erwerber der Derivate werden darauf hingewiesen, dass Forderungen gegen die Emittentin auf Geldzahlung oder Lieferung von Basiswerten gemäss anwendbaren Gesetzesbestimmungen in der Schweiz mit Ablauf von 10 Jahren nach dem entsprechenden Fälligkeitstermin verjähren. Forderungen auf Zahlung von Zinsen und Kapitalgewinnen verjähren nach Schweizer Recht nach 5 Jahren.

5.10 *Dividenden und sonstige Ausschüttungen der Basiswerte*

Sofern in den Final Terms nicht ausdrücklich vorgesehen, hat der Inhaber der Derivate keinen Anspruch auf Zahlung von Dividenden, Zinsen oder sonstigen Ausschüttungen, die der Basiswert auszahlt bzw. vornimmt. Abweichend dazu siehe jedoch die nachfolgende Ziffer 5.11.

5.11 Zusätzliche Bedingungen im Fall der Tilgung der Derivate durch physische Lieferung des Basiswertes

5.11.1 Abgeltung von Bruchteilen

Etwaige Bruchteile werden im Fall der Tilgung durch physische Lieferung des Basiswertes für jedes Derivat durch Barausgleich abgegolten, der basierend auf dem Schlusskurs des Basiswertes am Verfalldatum berechnet wird. Eine Zusammenfassung solcher Bruchteile für sämtliche Derivate eines Gläubigers zur Lieferung des Basiswertes findet nicht statt.

5.11.2 Zahlung von Dividenden

Falls die Bedingungen eines Derivats die Rückzahlung mittels physischer Lieferung von Aktien vorsehen und falls der Tag, an dem die Aktien "**Ex-Dividende**" an der Börse gehandelt werden können, auf einen Tag nach dem Verfalldatum und vor dem Rückzahlungsdatum fällt, schliesst die Rückzahlung durch physische Lieferung von Aktien zusätzlich die Zahlung der zwischen dem Verfalldatum und dem Rückzahlungsdatum gezahlten Dividende ein.

5.11.3 Kostentragungspflicht

Es wird ausdrücklich auf die Kostentragungspflicht im Zusammenhang mit der physischen Lieferung der Basiswerte verwiesen. Siehe nachfolgend Ziffer 5.20.

5.11.4 Auswirkungen eines vorzeitigen Laufzeitendes

Mit dem vorzeitigen Ende der Laufzeit von Derivaten, sei es automatisch im Falle des Eintritts eines bestimmten Ereignisses oder infolge einer vorzeitigen Kündigung (mit oder ohne Angabe von Gründen) durch die Emittentin, erlöschen sämtliche Ansprüche auf physische Lieferung von Basiswerten, sofern die Final Terms oder eine allfällige Kündigungsmitteilung der Emittentin keine andere Regelung vorsehen.

5.11.5 Abwicklungsstörung

Eine Abwicklungsstörung ist ein Ereignis ausserhalb der Kontrolle der Emittentin, aufgrund dessen die Lieferung des Basiswertes für die Emittentin rechtlich, wirtschaftlich oder tatsächlich unmöglich ist.

Sollte nach Ansicht der Emittentin am Rückzahlungsdatum eine Abwicklungsstörung eingetreten sein, so wird das Rückzahlungsdatum auf den nächstfolgenden Bankwerhtag verschoben, an dem keine Abwicklungsstörung besteht. Sollte die Abwicklungsstörung während acht Bankwerktagen nach dem Rückzahlungsdatum bestehen, so hat die Emittentin das Recht, aber nicht die Pflicht, einen Bankwerhtag als neues Rückzahlungsdatum zu bestimmen und ihre Verpflichtungen statt durch Lieferung des Basiswertes durch Zahlung eines Geldbetrages in der Währung des Derivats zu erfüllen, der von der Berechnungsstelle nach billigem Ermessen, gegebenenfalls unter Berücksichtigung des dann massgeblichen Kurses des Basiswertes und der durch die Abwicklungsstörung bei der Emittentin angefallenen Kosten, als wirtschaftlicher Wert des Derivats für das neue Rückzahlungsdatum festgelegt wird.

Sämtliche Festsetzungen und Entscheidungen der Emittentin oder der Berechnungsstelle gemäss dieser Bestimmung sind für den Inhaber der Derivate bindend, soweit nicht ein offensichtlicher Fehler vorliegt.

Der Inhaber des Derivats hat keinen Anspruch auf Ersatz eines etwaigen Schadens, der infolge einer Abwicklungsstörung entstanden ist.

Die Emittentin wird sich bemühen, unverzüglich mitzuteilen, dass eine Abwicklungsstörung eingetreten ist. Die Mitteilung stellt keine Wirksamkeitsvoraussetzung dar, sondern dient lediglich der Information. Die Mitteilung erfolgt gemäss Ziffer 3. oder in anderer angemessener Weise.

5.12 Interne Ermächtigung für Neuemissionen

Die Emissionsentscheidungen werden durch zwei ermächtigte Direktoren der Bank Julius Bär & Co. AG, Zürich, oder durch zwei ermächtigte Direktoren der Zweigniederlassung Guernsey getroffen. Die Emissionen werden durch ein Mitglied der Geschäftsleitung der Alleinaktionärin genehmigt.

5.13 Emissionstermine

Die Emissionen erfolgen laufend. Die Zeichnungsfristen und Liberierungsdaten für ein bestimmtes Derivat sind den jeweiligen Final Terms zu entnehmen. Mit der Zeichnung ist der Anleger zur Liberierung des Derivats am Liberierungsdatum verpflichtet. Die Emittentin ist trotz Zeichnung durch einen Anleger nicht zur Emission verpflichtet. Sie kann von der Emission bis zur Verbuchung der Derivate im Effektenkonto des Anlegers Abstand nehmen. Der Anleger hat in diesem Fall keinen Anspruch auf Ersatz eines etwaigen Schadens. Sollte der Anleger den Liberierungsbetrag bereits an die Emittentin überwiesen haben, so wird die Emittentin diesen Liberierungsbetrag ohne Erstattung allfälliger Zinsen an den Anleger zurücküberweisen.

5.14 Beschränkungen der freien Übertragbarkeit der Derivate

Die Derivate der Emittentin sind grundsätzlich frei übertragbar.

5.15 Laufzeit

Die Laufzeit der Derivate kann unbeschränkt oder beschränkt sein. Für alle Produkte mit Ausnahme des JB Actively Managed Zertifikats ist die Laufzeit beschränkt, sofern nicht in den Final Terms ausdrücklich anders vorgesehen.

Ist die Laufzeit beschränkt, dann beginnt sie am Liberierungsdatum und endet am Verfalldatum. Ist die Laufzeit des Produkts unbeschränkt, dann sehen die produktspezifischen Bedingungen, für die jeweilige Emission präzisiert durch die Final Terms, vor, unter welchen Bedingungen die Emittentin und der Inhaber des Derivats das Derivat jeweils ordentlich kündigen können.

Die Bedingungen der Derivate können eine vorzeitige automatische Beendigung im Fall des Eintritts eines bestimmten Ereignisses vorsehen, ohne dass es einer Kündigungserklärung der Emittentin bedarf. Der

Anleger wird darauf hingewiesen, dass sich die Laufzeit bei jedem Derivat infolge von Anpassungen oder einer vorzeitigen Kündigung verändern kann. Die Emittentin ist bei verschiedenen Produkten zur Kündigung ohne Angabe eines Grundes berechtigt.

Bei den COSI Produkten kann darüber hinaus der Eintritt eines Verwertungsfalles im Sinne des "Rahmenvertrages für Pfandbesicherte Zertifikate" zu einer vorzeitigen Fälligkeit der betroffenen Derivate führen.

5.16 Verfalltag oder Fälligkeitstermin und Ausübungstermin

Die Derivate (mit Ausnahme der Call und Put Warrants) verfallen automatisch, sofern in den Final Terms nichts anderes bestimmt ist. Im Übrigen erfolgt, soweit anwendbar, eine Konkretisierung in den Final Terms.

Sofern für Call und Put Warrants eine Ausübung erforderlich ist, gelten die nachfolgenden Bestimmungen, es sei denn, die Final Terms sehen ausdrücklich andere Regelungen vor:

Falls ein Warrantinhaber gleichzeitig für mehr als 100'000 Warrants die Ausübung erklärt, ist die Emittentin berechtigt, die Ausübung für diejenigen Warrants, welche die Zahl von 100'000 Warrants übersteigen in Staffeln von je 100'000 Warrants auf die nächstfolgenden SIX-Handelstage zu verschieben.

Ausübungstag und Ausübungsmodalitäten

Bei American Style Warrants gilt:

Als Ausübungstag gilt bei American Style Warrants derjenige SIX-Handelstag während der Laufzeit, an dem die Ausübung der Optionsrechte infolge Erfüllung der nachfolgend für [Put]/[Call] Warrants beschriebenen Voraussetzungen wirksam wird. Am letzten Tag der Laufzeit ("**Verfalltag**") müssen die nachfolgend beschriebenen Bedingungen bis spätestens 12.00 MEZ erfüllt sein, damit die Ausübung der Optionsrechte wirksam wird.

Bei European Style Warrants gilt:

Bei European Style Warrants müssen am letzten Tag der Laufzeit ("**Verfalltag**") die nachfolgend für [Put]/[Call] Warrants beschriebenen Voraussetzungen bis spätestens um 12.00 MEZ erfüllt sein, damit die Ausübung der Optionsrechte wirksam wird. Sind diese Bedingungen erfüllt, gilt der Verfalltag als Ausübungstag.

Bei physischer Abwicklung (Titellieferung) gilt zusätzlich:

Optionsrechte, die nicht wirksam ausgeübt werden, erlöschen ersatz- und entschädigungslos. Es muss mindestens die angegebene Ausübungsmenge ausgeübt werden.

Bei Barabgeltung gilt zusätzlich:

Warrants, die nicht wirksam ausgeübt wurden, gelten trotzdem als wirksam ausgeübt und der Verfalltag als Ausübungstag, falls der durch die Emittentin berechnete Differenzbetrag positiv ist. Liegt ein Warrant zum Zeitpunkt des Verfalls nicht im Geld, verfällt er am Verfalltag wertlos.

5.16.1 Put Warrants

Folgende Voraussetzungen sind zu erfüllen:

- (i) Die Optionsrechte sind durch schriftliche, an die Ausübungsstelle gerichtete Erklärung auszuüben. Die Erklärung ist mit Eingang bei der Ausübungsstelle bindend und unwiderruflich. Als schriftlich gelten auch Erklärungen durch Telegramm, Telex oder Telefax.
- (ii) Die der Ausübung zu Grunde liegenden Warrants sind wertfrei (LOZ) auf das Konto CH103.103 der Emittentin bei der SIS zu übertragen.
- (iii) Darüber hinaus sind bei vereinbarter Titellieferung die aus der Ausübung der Optionsrechte an die Emittentin zu liefernden Basiswerte wertfrei (LOZ) auf das Konto CH103.103 der Emittentin bei der SIS zu übertragen.

5.16.2 Call Warrants

Folgende Voraussetzungen sind zu erfüllen:

- (i) Die Optionsrechte sind durch schriftliche, an die Ausübungsstelle gerichtete Erklärung auszuüben. Die Erklärung ist mit Eingang bei der Ausübungsstelle bindend und unwiderruflich. Als schriftlich gelten auch Erklärungen durch Telegramm, Telex oder Telefax.
- (ii) Die der Ausübung zu Grunde liegenden Warrants sind wertfrei (LOZ) auf das Konto CH103.103 der Emittentin bei der SIS zu übertragen.
- (iii) Bei vereinbarter Titellieferung erfolgt die Titellieferung gegen Zahlung (LGZ) des der Emittentin geschuldeten Ausübungspreises.

5.17 Abrechnungsverfahren / Rückgabe der Derivate / Zahlungs- oder Liefertermin / Art und Weise der Berechnung

Diese Angaben ergeben sich für das jeweilige Derivat aus den produktspezifischen Bedingungen. Siehe hierzu den jeweiligen Abschnitt zu den wichtigsten produktspezifischen Bedingungen der einzelnen Produktkategorien.

Grundsätzlich gilt: Alle Festlegungen und Berechnungen durch die Berechnungsstelle sollen in Treu und Glauben und unter Berücksichtigung wirtschaftlicher Vernunft erfolgen. Sämtliche entsprechende Festlegungen und Berechnungen sind für die Emittentin und die Erwerber der Derivate bindend, soweit kein offenkundiger Fehler vorliegt.

5.18 Kündigung und andere Massnahmen bei ausserordentlichen Ereignissen

Stellt die Emittentin nach billigem Ermessen vor der vollständigen Erfüllung ihrer Verpflichtungen aus dem Derivat, insbesondere der Rückzahlung, fest, dass ein ausserordentliches Ereignis eingetreten ist und fort dauert, hat sie das Recht, aber nicht die Pflicht, nach billigem Ermessen (i) das Derivat vorzeitig zu kündigen und die Abwicklung gemäss den zu einem solchen Zeitpunkt durch die Emittentin verabschiedeten Verfahrensregelungen (einschliesslich Bewertungsverfahren) vorzunehmen oder (ii) jede andere Handlung vorzunehmen, welche die Emittentin in Anbetracht aller zu diesem Zeitpunkt bestehenden Umstände für geeignet hält. Dabei wird die Emittentin alles unternehmen, was vernünftigerweise erwartet werden kann, um den wirtschaftlichen Wert des Derivats zu bewahren.

Ausserordentliche Ereignisse sind Ereignisse, unabhängig davon ob vorhersehbar oder nicht, die ausserhalb der Kontrolle der von dem Ereignis beeinflussten Einrichtung oder Person stehen ("**Ausserordentliches Ereignis**"). Dies schliesst, ohne Anspruch auf Vollständigkeit zu erheben, folgende Ereignisse ein:

- (i) ein Ausbruch oder eine Eskalation von Feindseligkeiten und Naturkatastrophen;
- (ii) ein Ereignis, das zu einer Veränderung des Basiswertes oder einer Basiswertkomponente führt, wobei die Bestimmungen gemäss Ziffer 6.2 und 6.3 nach Ansicht der Emittentin nicht oder nur teilweise geeignet sind oder sein könnten, um potentielle wesentliche negative Auswirkungen auf die Fähigkeit der Emittentin, ihre Verpflichtungen aus dem Derivat zu erfüllen oder ihre Position in Bezug auf das Derivat abzusichern, zu verhindern;
- (iii) jede wesentliche Behinderung der Konvertierbarkeit der Währung des Derivats, eines Basiswertes oder einer Basiswertkomponente oder sonstige wesentliche Behinderung des Devisenhandels oder des freien, insbesondere grenzüberschreitenden Zahlungsverkehrs in einer dieser Währungen oder jede sonstige wesentliche Beschränkung der Ein- oder Ausfuhr in einer dieser Währungen, wobei die Bestimmungen gemäss Ziffer 6.2 und 6.3 nach Ansicht der Emittentin nicht oder nur teilweise geeignet sind oder sein könnten, um potentielle wesentliche Auswirkungen auf die Fähigkeit der Emittentin, ihre Verpflichtungen aus dem Derivat zu erfüllen oder ihre Position in Bezug auf das Derivat abzusichern, zu verhindern;
- (iv) die Vornahme jedweder staatlicher oder supranationaler Handlung, welche wesentliche nachteilige Auswirkungen auf die Finanzmärkte in den USA, in der Schweiz, im EWR oder in einem Mitgliedstaat des EWR oder sonst für die Emittentin relevanten Finanzmarkt hat;
- (v) die Schliessung der SIX SIS, ohne dass diese innerhalb von einer Woche nach der Schliessung durch eine Nachfolgeeinrichtung ersetzt wird;
- (vi) die Dekotierung eines Derivats oder die Aufhebung der Zulassung zum Handel des Derivats;
- (vii) jedes sonstige Ereignis, welches die Kosten von Hedginggeschäften der Emittentin, welche die Emittentin in Bezug auf das Derivat für notwendig hält, wesentlich erhöht oder erhöhen könnte;

- (viii) jedes sonstige Ereignis, das den oben beschriebenen Ereignissen vergleichbar ist und welches wesentliche negative Auswirkungen auf die Fähigkeit der Emittentin hat oder haben könnte, ihre Verpflichtungen aus dem Derivat zu erfüllen oder ihre Position in Bezug auf das Derivat abzusichern.

Als ausserhalb der Kontrolle der von dem Ereignis beeinflussten Einrichtung oder Person stehende Ereignisse gelten auch solche Ereignisse, die die von dem Ereignis beeinflusste Einrichtung oder Person ursprünglich ausgelöst oder verursacht hat, sofern diese Einrichtung oder Person die weiteren Geschehnisse nicht kontrollieren kann.

Sämtliche Festsetzungen und Entscheidungen der Emittentin oder der Berechnungsstelle gemäss dieser Bestimmung sind für den Inhaber der Derivate bindend, soweit nicht ein offensichtlicher Fehler vorliegt.

Der Inhaber des Derivats hat keinen Anspruch auf Ersatz eines etwaigen Schadens, der infolge eines ausserordentlichen Ereignisses entstanden ist.

Die Emittentin wird sich bemühen, unverzüglich mitzuteilen, dass ein ausserordentliches Ereignis eingetreten ist. Darüber hinaus wird sich die Emittentin bemühen, innerhalb von 14 Tagen nach dieser Bekanntmachung den Inhabern der Valoren mitzuteilen, welche Handlungen die Emittentin im Zusammenhang mit dem ausserordentlichen Ereignis vornimmt oder vornehmen wird. Die Mitteilung stellt keine Wirksamkeitsvoraussetzung dar, sondern dient lediglich der Information. Die Mitteilung erfolgt gemäss Ziffer 3. oder in anderer angemessener Weise.

5.19 Änderung der Bedingungen und salvatorische Klausel

Die Emittentin ist berechtigt, in den in dieser Programmdokumentation oder in den Final Terms enthaltenen Bedingungen der Derivate (i) offensichtliche Schreib- oder Rechenfehler oder sonstige offensichtliche Irrtümer sowie (ii) widersprüchliche oder lückenhafte Bestimmungen ohne Zustimmung des Inhabers der Derivate zu ändern oder zu ergänzen, wobei in den unter (ii) genannten Fällen nur solche Änderungen oder Ergänzungen zulässig sind, die unter Berücksichtigung der Interessen der Emittentin für den Inhaber der Derivate zumutbar sind. Die Zumutbarkeit ist insbesondere dann gegeben, wenn die finanzielle Situation des Inhabers der Derivate im Zusammenhang mit den Derivaten nicht wesentlich verschlechtert oder etwaige Ausübungsmodalitäten nicht wesentlich erschwert werden. Darüber hinaus ist die Emittentin berechtigt, die Bedingungen der Derivate zu ändern oder zu ergänzen, wenn dies nach Ansicht der Emittentin infolge einer Änderung des Schweizer Rechts oder eines ausländischen Rechts notwendig oder angemessen ist. Änderungen oder Ergänzungen nach diesem Absatz werden gemäss Ziffer 3. bekannt gegeben.

Sollte eine Bestimmung der in dieser Programmdokumentation oder in den Final Terms enthaltenen Bedingungen der Derivate ganz oder teilweise unwirksam, unvollständig oder undurchführbar sein oder werden, so wird hierdurch die Geltung der übrigen Bestimmungen nicht berührt. An die Stelle der unwirksamen, unvollständigen oder undurchführbaren Bestimmung soll eine dem Sinn und Zweck der Bedingungen der Derivate entsprechende Regelung treten.

5.20 *Steuerliche Gesichtspunkte*

Erwerber und/oder Verkäufer der Derivate müssen nach Massgabe des geltenden Rechts und der Anwendungspraxis des Landes, in dem die Derivate übertragen werden, möglicherweise zusätzlich zum Ausgabepreis oder Kaufpreis der Derivate Stempelsteuern oder sonstige Abgaben zahlen (siehe Abschnitt VII. "Besteuerung" in dieser Programmdokumentation). Dies schliesst, ohne Anspruch auf Vollständigkeit zu erheben, staatliche und lokale Steuern, Verkehrssteuern oder Gebühren, Gewerbesteuer oder andere Umlagen bzw. Lasten ein, die auf Barzahlungen an den Inhaber durch die Emittentin oder auf Transaktionen, die auf der Basis der vorliegenden Bedingungen vorgenommen werden, anzuwenden sein könnten. Die Emittentin hat das Recht, aber nicht die Pflicht, von jedem Betrag, der an den Wertpapierinhaber zu zahlen ist, einen Betrag zurückzubehalten, der für die Zahlung derartiger Steuern, Gebühren, Umlagen oder Lasten notwendig ist. Für den Fall, dass eine Regierungs- oder Verwaltungsbehörde die Emittentin verpflichtet, eine derartige Steuer oder Gebühr zu zahlen, wie auch immer sie bezeichnet wird, ist der Inhaber des Wertpapiers verpflichtet, der Emittentin den jeweiligen Betrag, einschliesslich etwaiger gezahlter Zinsen oder Strafen, unverzüglich zurückzuzahlen.

Potenziellen Erwerbern der Derivate wird geraten, ihre eigenen Steuerberater hinsichtlich der persönlichen steuerlichen Folgen von Geschäften über die Derivate (z.B. Erwerb, Halten und Veräusserung bzw. Einlösung) zu Rate zu ziehen.

6. *Informationen über die Basiswerte*

6.1 *Angaben darüber, wo Informationen über die vergangene und aktuelle Wertentwicklung sowie über den Basiswert eingeholt werden können*

Informationen über die vergangene und aktuelle Wertentwicklung des Basiswertes sowie dessen Volatilitäten können bei der Emittentin des Basiswertes oder der Basiswertkomponente, dem Indexsponsor, der Referenzbörse oder dem Referenzhandelsplatz des Basiswertes oder der Basiswertkomponente eingeholt werden. Es wird darauf hingewiesen, dass die vergangene Wertentwicklung kein Indiz für die zukünftige Wertentwicklung des Basiswertes oder der Basiswertkomponente ist.

6.2 *Anpassung und Kündigung bei Ereignissen, die zu einer Veränderung des Basiswertes führen*

Anpassungen der Bedingungen der Valoren, wenn Ereignisse eintreten, die zu einer Veränderung des Basiswertes führen, werden durch die Emittentin gemäss den folgenden Grundsätzen vorgenommen. Sämtliche Festsetzungen und Entscheidungen der Emittentin oder der Berechnungsstelle gemäss den nachfolgenden Bestimmungen sind für die Inhaber der Derivate bindend, sofern nicht ein offensichtlicher Fehler vorliegt. Der Inhaber der Derivate hat keinen Anspruch auf Ersatz eines etwaigen Schadens, der infolge solcher Ereignisse entstanden ist. Die Final Terms können darüber hinaus spezifische Bestimmungen für Ereignisse, die den Basiswert verändern, enthalten.

6.2.1 *Aktie als Basiswert*

6.2.1.1 *Corporate Actions, Übernahmeangebote und Dekotierung*

Ereignisse, die zu einer Veränderung von Aktien als Basiswert führen, sind, ohne Anspruch auf Vollständigkeit zu erheben, Corporate Actions, der Umtausch von Aktien gegen andere Aktien oder Barabgeltung infolge einer Übernahme, die Dekotierung oder die endgültige Einstellung des Handels der Aktien an der massgeblichen Börse.

Corporate Actions sind Ereignisse mit Verwässerungs- und Konzentrationseffekt. Dazu gehören, ohne Anspruch auf Vollständigkeit zu erheben, folgende Ereignisse (siehe auch die Definition von Corporate Action im Glossar am Ende dieses Prospekts):

- (i) Ausschüttung von aussergewöhnlich hohen Dividenden, Boni oder sonstige Barausschüttungen sowie Dividenden, die nicht im Rahmen der regulären Dividendenpolitik ausgeschüttet werden beziehungsweise von der Gesellschaft als nicht reguläre Dividenden deklariert werden (beispielsweise Spezialdividenden oder Jubiläumsboni);
- (ii) Gewährung von Bezugsrechten;
- (iii) Kapitalerhöhungen aus Gesellschaftsmitteln;
- (iv) Kapitalherabsetzung durch Herabsetzung des Nennwertes der Aktien zum Zwecke der Rückzahlung von Aktienkapital an die Aktionäre;
- (v) Split oder Konsolidierung der Aktien; oder
- (vi) Ausgliederung eines Unternehmensteils der Gesellschaft in der Weise, dass ein neues selbständiges Unternehmen entsteht oder der Unternehmensteil von einem dritten Unternehmen aufgenommen wird.

Anpassungen der Bedingungen der Derivate im Zusammenhang mit Corporate Actions, mit einem Umtausch der Basiswerte gegen andere Aktien oder Barabgeltung infolge Übernahme, einer Dekotierung der Aktien oder vergleichbaren Ereignissen, die den Basiswert verändern, werden durch die Emittentin gemäss den folgenden Grundsätzen vorgenommen und sind für die Inhaber der Derivate bindend, sofern nicht ein offensichtlicher Fehler vorliegt. Alle Anpassungen treten an dem von der Emittentin bestimmten und gemäss Ziffer 3. publizierten Datum in Kraft.

6.2.1.2 *Alle Derivate mit Ausnahme von Julius Baer Zertifikaten und Julius Baer Warrants*

(1) Im Falle des Eintretens eines Ereignisses mit Verwässerungs- oder Konzentrationseffekt auf den Marktwert des Basiswertes hat die Emittentin, falls notwendig, die Bedingungen des Derivats nach billigem Ermessen derart anzupassen, dass der wirtschaftliche Wert des Derivats, soweit rechtlich und tatsäch-

lich möglich, dem wirtschaftlichen Wert des Derivats vor dem Eintreten des Ereignisses mit Verwässerungs- oder Konzentrationseffekt entspricht.

(2) Wird Aktionären im Rahmen von Unternehmensübernahmen beziehungsweise -zusammenschlüssen der Umtausch von Aktien angeboten, so führt dies zu einer Anpassung der Bedingungen der Derivate, sofern die Transaktion wirksam vollzogen ist. Eine Transaktion gilt als wirksam vollzogen mit Eintragung in das jeweilige Handelsregister oder ein gleichwertiges nicht-schweizerisches Register (bei einer Fusion) beziehungsweise mit der Bekanntgabe des unwiderruflichen Zustandekommens des Angebots durch die übernehmende Gesellschaft. Die Anpassung der Bedingungen der Derivate erfolgt mit Wirkung auf den Tag, ab dem die im Umtauschangebot benannte Gegenleistung den Aktionären zur Verfügung steht.

Voraussetzung für die Anpassung der Bedingungen der Derivate ist, dass die im Umtauschangebot benannte Gegenleistung der übernehmenden Gesellschaft über die von der [SIX/SIS]/[Clearstream]/[Euroclear] anerkannten Zentralverwahrer beziehungsweise Lieferstellen geliefert werden kann, Derivate auf diesen Basiswert gehandelt werden können sowie ein Handel der angebotenen Aktien oder sonstigen Rechte an der SIX Swiss Exchange oder einer von dieser als gleichwertig anerkannten Börse möglich ist.

Sofern die Gegenleistung ausschliesslich aus Aktien oder Aktien zuzüglich einem Baranteil besteht, dessen Wert 67 Prozent der Gesamtleistung nicht übersteigt, so werden die Basiswerte bzw. die Basketkomponenten durch die im Umtauschangebot angebotenen Aktien unter Berücksichtigung der entsprechenden Umtauschrelation ersetzt. Die Emittentin hat, falls notwendig, die weiteren Bedingungen der Derivate nach billigem Ermessen derart anzupassen, dass der wirtschaftliche Wert des Derivats, soweit rechtlich und tatsächlich möglich, dem wirtschaftlichen Wert des Derivats vor dem betreffenden Umtausch der Aktien entspricht.

Sofern die Gegenleistung ausschliesslich in bar erfolgt, so hat die Emittentin die Wahl, entweder den betroffenen Basiswert bzw. die betroffene Basketkomponente durch eine(n) andere(n), wie oben beschrieben, zu ersetzen oder das Derivat mit Wirkung zu dem in der Bestimmung (2) Absatz 1 Satz 3 beschriebenen Zeitpunkt zu kündigen. Gleiches gilt, sofern die Gegenleistung aus Aktien und einem Barausgleich besteht und der Baranteil zum Zeitpunkt der Bekanntgabe des Angebots einem Wert von mehr als 67 Prozent der Gesamtleistung entspricht, sowie wenn die Voraussetzungen gemäss der Bestimmung (2) Absatz 2 nicht gegeben sind. Im Fall der vorzeitigen Beendigung zahlt die Emittentin an jeden Inhaber der Derivate einen Geldbetrag in der Währung des Derivats, der von der Berechnungsstelle nach billigem Ermessen, gegebenenfalls unter Berücksichtigung des dann massgeblichen Kurses des Basiswertes und der durch die vorzeitige Beendigung bei der Emittentin angefallenen Kosten, als wirtschaftlicher Wert des Derivats bei vorzeitiger Beendigung festgelegt wird. Sie kann dazu einen unabhängigen Experten beiziehen. Den Inhabern der Derivate ist der Geldbetrag mit Valuta sieben Bankwerkstage nach der vorzeitigen Beendigung zu zahlen.

(3) Wird die Aktie an der Referenzbörse dekotiert oder der Handel der Aktie an der Referenzbörse endgültig eingestellt und besteht oder beginnt zu diesem Zeitpunkt eine Kotierung oder der Handel an einer an-

deren Börse, so ist die Emittentin berechtigt, aber nicht verpflichtet, diese andere Börse durch Bekanntmachung gemäss Ziffer 3. als Referenzbörse zu bestimmen. Im Fall einer solchen Ersetzung gilt jede in den Bedingungen der Derivate enthaltenen Bezugnahme auf die Referenzbörse als Bezugnahme auf die ersetzende Börse. Entscheidet sich die Emittentin nach billigem Ermessen gegen die Ersetzung oder existiert keine denkbare ersetzende Börse, so trifft die Emittentin nach billigem Ermessen eine Regelung in Anlehnung an die vorstehenden Bestimmungen und hat, falls notwendig, die Bedingungen der Derivate nach billigem Ermessen derart anzupassen, dass der wirtschaftliche Wert der Derivate, soweit rechtlich und tatsächlich möglich, dem wirtschaftlichen Wert der Derivate vor dem betreffenden Ereignis entspricht.

(4) Wird eine Kapitaltransaktion durch die vorstehenden Bestimmungen nicht geregelt oder tritt ein sonstiges Ereignis ein, welches es der Emittentin verunmöglicht oder übermässig erschwert, die Rechte aus den Derivaten zu erfüllen oder den Wert der Derivate zu bestimmen, so trifft die Emittentin nach billigem Ermessen eine Regelung in Anlehnung an die vorstehenden Bestimmungen und hat, falls notwendig, die Bedingungen der Derivate nach billigem Ermessen derart anzupassen, dass der wirtschaftliche Wert der Derivate, soweit rechtlich und tatsächlich möglich, dem wirtschaftlichen Wert der Derivate vor dem betreffenden Ereignis entspricht.

(5) Bei der Festlegung, in welchem Ausmass einem Ereignis nach den vorstehenden Bestimmungen Rechnung zu tragen ist, kann die Emittentin, wenn Options- und Futures-Kontrakte auf den Basiswert an einer Börse gehandelt werden, Anpassungen der Kontraktbedingungen der betreffenden Optionen und Futures, die von der jeweiligen Börse vorgenommen oder bekannt gegeben werden, berücksichtigen. Die Emittentin ist hierzu jedoch nicht verpflichtet.

(6) Ist nach Ansicht der Emittentin eine sachgerechte Anpassung, aus welchen Gründen auch immer, nicht möglich, ist die Emittentin berechtigt, aber nicht verpflichtet, die Derivate vorzeitig durch Bekanntmachung gemäss Ziffer 3. zu kündigen. Die Kündigung wird wirksam mit dem Zeitpunkt der Bekanntmachung gemäss Ziffer 3., sofern in der Bekanntmachung nicht ein nachfolgender Tag bestimmt wird (das "**Kündigungsdatum**"). Die Laufzeit der Derivate endet in diesem Falle vorzeitig. Im Fall einer vorzeitigen Kündigung zahlt die Emittentin an jeden Inhaber der Derivate einen Geldbetrag in der Währung des Derivats, der von der Berechnungsstelle nach billigem Ermessen, gegebenenfalls unter Berücksichtigung des dann massgeblichen Kurses des Basiswertes und der durch die Kündigung bei der Emittentin angefallenen Kosten, als wirtschaftlicher Wert des Derivats bei Kündigung festgelegt wird. Sie kann dazu einen unabhängigen Experten beiziehen. Der Termin für die Rückzahlung wird in der Bekanntmachung der Kündigung angegeben.

6.2.1.3 Julius Baer Zertifikate

(1) Bei Ausschüttung von Dividenden auf die Aktien bleiben die Bedingungen des Derivats unverändert.

Als Dividenden im Sinne dieser Bestimmung gelten auch Kapitalherabsetzungen durch Herabsetzung des Nennwertes der Aktien, falls von der Gesellschaft, welche die Aktien begeben hat (die "**Gesellschaft**"), der Betrag der Herabsetzung des Nennwertes anstelle einer Dividende ausbezahlt wird beziehungsweise Bestandteil der regulären Ausschüttung ist sowie garantierte Barabgeltungen von Bezugsrechten und an-

deren vergleichbaren Werten, die anstelle einer Dividende angeboten werden. Nicht als Dividenden im Sinne dieser Bestimmung gelten aussergewöhnlich hohe Dividenden, Boni oder sonstige Barausschüttungen sowie Dividenden, die nicht im Rahmen der regulären Dividendenpolitik ausgeschüttet werden beziehungsweise von der Gesellschaft als nicht reguläre Dividenden deklariert werden (beispielsweise Spezialdividenden oder Jubiläumsboni).

Im Fall von anderen Zahlungen als Dividendenzahlungen durch die Gesellschaft an die Inhaber der Aktien hat die Emittentin diese Beträge entweder in die Aktien der Gesellschaft oder (wenn der Börsenhandel in diesen Aktien endgültig eingestellt wird) nach billigem Ermessen in Aktien eines anderen oder mehrerer anderer Unternehmen, deren Aktien den Basiswert des Zertifikats bilden, zu investieren. Die Emittentin soll die entsprechenden Anteile der Aktien am Zertifikat anpassen.

(2) Im Falle des Eintretens eines Ereignisses mit Verwässerungs- oder Konzentrationseffekt auf den Marktwert einer im Basket enthaltenen Aktie hat die Emittentin, falls notwendig, nach billigem Ermessen entweder (i) die erhaltenen Beteiligungsrechte, Optionen oder sonstigen Rechte zu verkaufen und die Erlöse wie in der Bestimmung (1) dargestellt zu behandeln oder (ii) die Bedingungen des Derivats nach billigem Ermessen derart anzupassen, dass der wirtschaftliche Wert des Derivats, soweit rechtlich und tatsächlich möglich, dem wirtschaftlichen Wert des Derivats vor dem Eintreten des Ereignisses mit Verwässerungs- oder Konzentrationseffekt entspricht.

(3) Wird Aktionären im Rahmen von Unternehmensübernahmen beziehungsweise -zusammenschlüssen der Umtausch von Aktien angeboten, so führt dies zu einer Anpassung der Bedingungen des Derivats, sofern die Transaktion wirksam vollzogen ist. Eine Transaktion gilt als wirksam vollzogen mit Eintragung in das jeweilige Handelsregister oder ein gleichwertiges nicht-schweizerisches Register (bei einer Fusion) beziehungsweise mit der Bekanntgabe des unwiderruflichen Zustandekommens des Angebotes durch die übernehmende Gesellschaft. Die Anpassung der Bedingungen des Derivats erfolgt mit Wirkung auf den Tag, ab dem die im Umtauschangebot benannte Gegenleistung den Aktionären zur Verfügung steht.

Voraussetzung für die Anpassung der Bedingungen des Derivats ist, dass die im Umtauschangebot benannte Gegenleistung der übernehmenden Gesellschaft über die von der [SIX SIS]/[Clearstream]/[Euroclear] anerkannten Zentralverwahrer beziehungsweise Lieferstellen geliefert werden kann, Derivate auf diesen Basiswert gehandelt werden können sowie ein Handel der angebotenen Aktien oder sonstigen Rechte an der SIX Swiss Exchange oder einer von dieser als gleichwertig anerkannten Börse möglich ist.

Wenn die Gegenleistung für die Aktien des Zielunternehmens nur aus Aktien besteht ("**Neue Aktien**"), so werden die Aktien des Zielunternehmens im Basket durch die Neuen Aktien unter Berücksichtigung der entsprechenden Umtauschrelation ersetzt.

Wenn die Gegenleistung für die Aktien des Zielunternehmens allein aus Geld besteht, soll die Berechnungsstelle dieses in die Bestimmung des Wertes des Baskets oder des Endabrechnungspreises die Nettogeldzahlung nach Steuern einbeziehen.

Wenn die Gegenleistung für die Aktien des Zielunternehmens sowohl aus Neuen Aktien als auch aus Geld besteht, soll die Berechnungsstelle bei der Bestimmung des Wertes des Baskets oder des Endabrechnungspreises die obigen Regelungen entsprechend anwenden.

(4) Wird die Aktie an der Referenzbörse dekotiert oder der Handel der Aktie an der Referenzbörse endgültig eingestellt und besteht oder beginnt zu diesem Zeitpunkt eine Kotierung oder der Handel an einer anderen Börse, so ist die Emittentin berechtigt, aber nicht verpflichtet, diese andere Börse durch Bekanntmachung gemäss Ziffer 3. als Referenzbörse zu bestimmen. Im Fall einer solchen Ersetzung gilt jede in den Bedingungen der Derivate enthaltene Bezugnahme auf die Referenzbörse als Bezugnahme auf die ersetzende Börse. Entscheidet sich die Emittentin nach billigem Ermessen gegen die Ersetzung oder existiert keine denkbare ersetzende Börse, so trifft die Emittentin nach billigem Ermessen eine Regelung in Anlehnung an die vorstehenden Bestimmungen und hat, falls notwendig, die Bedingungen der Derivate nach billigem Ermessen derart anzupassen, dass der wirtschaftliche Wert der Derivate, soweit rechtlich und tatsächlich möglich, dem wirtschaftlichen Wert der Derivate vor dem betreffenden Ereignis entspricht.

(5) Wird eine Kapitaltransaktion durch die vorstehenden Bestimmungen nicht geregelt oder tritt ein sonstiges Ereignis ein, welches es der Emittentin verunmöglicht oder übermässig erschwert, die Rechte aus den Derivaten zu erfüllen oder den Wert der Derivate zu bestimmen, so trifft die Emittentin nach billigem Ermessen eine Regelung in Anlehnung an die vorstehenden Bestimmungen und hat, falls notwendig, die Bedingungen der Derivate nach billigem Ermessen derart anzupassen, dass der wirtschaftliche Wert der Derivate, soweit rechtlich und tatsächlich möglich, dem wirtschaftlichen Wert der Derivate vor dem betreffenden Ereignis entspricht.

(6) Bei der Festlegung, in welchem Ausmass einem Ereignis nach den vorstehenden Bestimmungen Rechnung zu tragen ist, kann die Emittentin, wenn Options- und Futures-Kontrakte auf die betroffene Aktie an einer Börse gehandelt werden, Anpassungen der Kontraktbedingungen der betreffenden Optionen und Futures, die von der jeweiligen Börse vorgenommen oder bekannt gegeben werden, berücksichtigen. Die Emittentin ist hierzu jedoch nicht verpflichtet.

(7) Ist nach Ansicht der Emittentin eine sachgerechte Anpassung, aus welchen Gründen auch immer, nicht möglich, ist die Emittentin berechtigt, aber nicht verpflichtet, die Derivate vorzeitig durch Bekanntmachung gemäss Ziffer 3. zu kündigen. Die Kündigung wird wirksam mit dem Zeitpunkt der Bekanntmachung gemäss Ziffer 3., sofern in der Bekanntmachung nicht ein nachfolgender Tag bestimmt wird (das "**Kündigungsdatum**"). Die Laufzeit der Derivate endet in diesem Falle vorzeitig. Im Fall einer vorzeitigen Kündigung zahlt die Emittentin an jeden Inhaber der Derivate einen Geldbetrag in der Währung des Derivats, der von der Berechnungsstelle nach billigem Ermessen, gegebenenfalls unter Berücksichtigung des dann massgeblichen Kurses des Basiswertes und der durch die Kündigung bei der Emittentin angefallenen Kosten, als wirtschaftlicher Wert des Derivats bei Kündigung festgelegt wird. Sie kann dazu einen unabhängigen Experten beiziehen. Der Termin für die Rückzahlung wird in der Bekanntmachung der Kündigung angegeben.

6.2.1.4 *Julius Baer Warrant*

(1) Bei Ausschüttung von Dividenden auf die Aktien bleiben die Bedingungen des Warrants, insbesondere der Ausübungspreis, unverändert.

Als Dividenden im Sinne dieser Bestimmung gelten auch Kapitalherabsetzungen durch Herabsetzung des Nennwertes der Aktien, falls von der Gesellschaft, welche die Aktien begeben hat (die "**Gesellschaft**"), der Betrag der Herabsetzung des Nennwertes anstelle einer Dividende ausbezahlt wird beziehungsweise Bestandteil der regulären Ausschüttung ist, sowie garantierte Barabgeltungen von Bezugsrechten und anderen vergleichbaren Werten, die anstelle einer Dividende angeboten werden.

Nicht als Dividenden im Sinne dieser Bestimmung gelten aussergewöhnlich hohe Dividenden, Boni oder sonstige Barausschüttungen sowie Dividenden, die nicht im Rahmen der regulären Dividendenpolitik ausgeschüttet werden beziehungsweise von der Gesellschaft als nicht reguläre Dividende deklariert werden (beispielsweise Spezialdividenden oder Jubiläumsboni). Fallen derartige Ausschüttungen an, so hat die Emittentin, falls notwendig, den Ausübungspreis, die Anzahl der den Warrants zugrunde liegenden Basiswerte sowie weitere mögliche Bedingungen der Warrants nach billigem Ermessen derart anzupassen, dass der wirtschaftliche Wert der Warrants, soweit rechtlich und tatsächlich möglich, dem wirtschaftlichen Wert der Warrants vor den betreffenden Ausschüttungen entspricht.

(2) Werden Bezugsrechte gewährt, so hat die Emittentin, falls notwendig, den Ausübungspreis, die Anzahl der den Warrants zugrunde liegenden Basiswerte sowie weitere mögliche Bedingungen der Warrants nach billigem Ermessen derart anzupassen, dass der wirtschaftliche Wert der Warrants, soweit rechtlich und tatsächlich möglich, dem wirtschaftlichen Wert der Warrants vor der betreffenden Gewährung von Bezugsrechten entspricht.

(3) Bei Kapitalerhöhungen aus Mitteln der Gesellschaft erhöht sich die Anzahl der den Warrants zugrunde liegenden Basiswerte entsprechend dem Verhältnis ihrer Anteile am bisherigen Aktienkapital. Gleichzeitig hat die Emittentin, falls notwendig, den Ausübungspreis sowie weitere mögliche Bedingungen der Warrants nach billigem Ermessen derart anzupassen, dass der wirtschaftliche Wert der Warrants, soweit rechtlich und tatsächlich möglich, dem wirtschaftlichen Wert der Warrants vor der betreffenden Kapitalerhöhung entspricht.

(4) Bei Kapitalherabsetzungen bleiben die Bedingungen der Warrants, insbesondere der Ausübungspreis, grundsätzlich unverändert, wenn die Kapitalherabsetzung durch Herabsetzung des Nennwertes der Aktien erfolgt.

Bei Kapitalherabsetzungen durch Herabsetzung des Nennwertes der Aktien zum Zwecke der Rückzahlung von Aktienkapital an die Aktionäre erhöht sich die Anzahl der den Warrants zugrunde liegenden Basiswerte entsprechend dem Herabsetzungsverhältnis, sofern diese unabhängig von der Zahlung einer Dividende erfolgen. Gleichzeitig hat die Emittentin, falls notwendig, den Ausübungspreis sowie weitere mögliche Bedingungen der Warrants nach billigem Ermessen derart anzupassen, dass der wirtschaftliche Wert der Warrants, soweit rechtlich und tatsächlich möglich, dem wirtschaftlichen Wert der Warrants vor der betreffenden Kapitalherabsetzung entspricht.

Bei einer Kapitalherabsetzung durch Einziehung oder Zusammenlegung von Aktien verringert sich die Anzahl der den Warrants zugrunde liegenden Basiswerte entsprechend dem Herabsetzungsverhältnis. Gleichzeitig hat die Emittentin, falls notwendig, den Ausübungspreis sowie weitere mögliche Bedingun-

gen der Warrants nach billigem Ermessen derart anzupassen, dass der wirtschaftliche Wert der Warrants, soweit rechtlich und tatsächlich möglich, dem wirtschaftlichen Wert der Warrants vor der betreffenden Kapitalherabsetzung entspricht.

(5) Bei einem Split oder einer Konsolidierung der Aktien ermässigt beziehungsweise erhöht sich der Ausübungspreis entsprechend dem Split- beziehungsweise Konsolidierungsverhältnis. Gleichzeitig hat die Emittentin, falls notwendig, die Anzahl der den Warrants zugrunde liegenden Basiswerte sowie weitere mögliche Bedingungen der Warrants nach billigem Ermessen derart anzupassen, dass der wirtschaftliche Wert der Warrants, soweit rechtlich und tatsächlich möglich, dem wirtschaftlichen Wert der Warrants vor dem betreffenden Split beziehungsweise der betreffenden Konsolidierung entspricht.

(6) Wird Aktionären im Rahmen von Unternehmensübernahmen beziehungsweise -zusammenschlüssen der Umtausch von Aktien angeboten, so führt dies zu einer Anpassung der Bedingungen der Warrants, sofern die Transaktion wirksam vollzogen ist. Eine Transaktion gilt als wirksam vollzogen mit Eintragung in das jeweilige Handelsregister oder ein gleichwertiges nicht-schweizerisches Register (bei einer Fusion) beziehungsweise mit der Bekanntgabe des unwiderruflichen Zustandekommens des Angebotes durch die übernehmende Gesellschaft. Die Anpassung der Bedingungen der Warrants erfolgt mit Wirkung auf den Tag, ab dem die im Umtauschangebot benannte Gegenleistung den Aktionären zur Verfügung steht.

Voraussetzung für die Anpassung der Bedingungen der Warrants ist, dass die im Umtauschangebot benannte Gegenleistung der übernehmenden Gesellschaft über die von der [SIX SIS]/[Clearstream]/[Euroclear] anerkannten Zentralverwahrer beziehungsweise Lieferstellen geliefert werden kann, Derivate auf diesen Basiswert gehandelt werden können sowie ein Handel der angebotenen Aktien oder sonstigen Rechte an der SIX Swiss Exchange oder einer von dieser als gleichwertig anerkannten Börse möglich ist.

Sofern die Gegenleistung ausschliesslich aus Aktien oder Aktien zuzüglich einem Baranteil besteht, dessen Wert 67 Prozent der Gesamtleistung nicht übersteigt, so werden die Basiswerte durch die im Umtauschangebot angebotenen Aktien unter Berücksichtigung der entsprechenden Umtauschrelation ersetzt. Die Emittentin hat, falls notwendig, den Ausübungspreis sowie weitere mögliche Bedingungen der Warrants nach billigem Ermessen derart anzupassen, dass der wirtschaftliche Wert der Warrants, soweit rechtlich und tatsächlich möglich, dem wirtschaftlichen Wert der Warrants vor dem betreffenden Umtausch der Aktien entspricht.

Sofern die Gegenleistung ausschliesslich in bar erfolgt, so endet die Laufzeit der Warrants mit Wirkung auf den in der vorstehenden Bestimmung (6) Absatz 1 Satz 3 beschriebenen Zeitpunkt. Warrants, deren Verfalltag nach der Einstellung des Handels liegt, werden zu ihrem theoretisch fairen Wert abgerechnet. Gleiches gilt, sofern die Gegenleistung aus Aktien und einem Barausgleich besteht und der Baranteil zum Zeitpunkt der Bekanntgabe des Angebotes einem Wert von mehr als 67 Prozent der Gesamtleistung entspricht, sowie wenn die Voraussetzungen gemäss der vorstehenden Bestimmung (6) Absatz 2 nicht gegeben sind.

Zur Bestimmung des theoretisch fairen Wertes orientiert sich die Emittentin, soweit möglich, an einem geeigneten Optionspreismodell.

(7) Wird die Aktie an der Referenzbörse dekotiert oder der Handel der Aktie an der Referenzbörse endgültig eingestellt und besteht oder beginnt zu diesem Zeitpunkt eine Kotierung oder der Handel an einer anderen Börse, so ist die Emittentin berechtigt, aber nicht verpflichtet, diese andere Börse durch Bekanntmachung gemäss Ziffer 3. als Referenzbörse zu bestimmen. Im Fall einer solchen Ersetzung gilt jede in den Bedingungen der Derivate enthaltene Bezugnahme auf die Referenzbörse als Bezugnahme auf die ersetzende Börse. Entscheidet sich die Emittentin nach billigem Ermessen gegen die Ersetzung oder existiert keine denkbare ersetzende Börse, so trifft die Emittentin nach billigem Ermessen eine Regelung in Anlehnung an die vorstehenden Bestimmungen und hat, falls notwendig, die Bedingungen der Warrants nach billigem Ermessen derart anzupassen, dass der wirtschaftliche Wert der Warrants, soweit rechtlich und tatsächlich möglich, dem wirtschaftlichen Wert der Warrants vor dem betreffenden Ereignis entspricht.

(8) Wird eine Kapitalmassnahme im Sinne der vorstehenden Bestimmungen durchgeführt, aber von den vorstehenden Bestimmungen nicht geregelt oder erfasst, oder wird eine Kapitaltransaktion durch die vorstehenden Bestimmungen nicht geregelt oder tritt ein sonstiges Ereignis ein, welches es der Emittentin verunmöglicht oder übermässig erschwert, die Warrants bei Ausübung zu erfüllen beziehungsweise den Wert der Warrants zu bestimmen, so trifft die Emittentin nach billigem Ermessen eine Regelung in Anlehnung an die vorstehenden Bestimmungen und hat, falls notwendig, die Bedingungen der Warrants nach billigem Ermessen derart anzupassen, dass der wirtschaftliche Wert der Warrants, soweit rechtlich und tatsächlich möglich, dem wirtschaftlichen Wert der Warrants vor dem betreffenden Ereignis entspricht.

(9) Bei der Festlegung, in welchem Ausmass einem Ereignis nach den vorstehenden Bestimmungen (1) bis (7) Rechnung zu tragen ist, kann die Emittentin, wenn Options- und Futures-Kontrakte auf den Basiswert an einer Börse gehandelt werden, Anpassungen der Kontraktbedingungen der betreffenden Optionen und Futures, die von der jeweiligen Börse vorgenommen oder bekannt gegeben werden, berücksichtigen. Die Emittentin ist hierzu jedoch nicht verpflichtet.

(10) Bei Ausübung von Warrants, bei denen die Anzahl der den Warrants zugrunde liegenden Basiswerte im Rahmen einer Kapitalmassnahme angepasst worden ist, nimmt die Emittentin nach billigem Ermessen für den nicht ganzzahligen Teil der neuen Anzahl Basiswerte einen Barausgleich vor.

(11) Ist nach Ansicht der Emittentin eine sachgerechte Anpassung, aus welchen Gründen auch immer, nicht möglich, ist die Emittentin berechtigt, aber nicht verpflichtet, die Derivate vorzeitig durch Bekanntmachung gemäss Ziffer 3. zu kündigen. Die Kündigung wird wirksam mit dem Zeitpunkt der Bekanntmachung gemäss Ziffer 3., sofern in der Bekanntmachung nicht ein nachfolgender Tag bestimmt wird (das "**Kündigungsdatum**"). Die Laufzeit der Derivate endet in diesem Falle vorzeitig. Im Fall einer vorzeitigen Kündigung zahlt die Emittentin an jeden Inhaber der Derivate einen Geldbetrag in der Währung des Derivats, der von der Berechnungsstelle nach billigem Ermessen, gegebenenfalls unter Berücksichtigung des dann massgeblichen Kurses des Basiswertes und der durch die Kündigung bei der Emittentin angefallenen Kosten, als wirtschaftlicher Wert des Derivats bei Kündigung festgelegt wird. Sie kann dazu einen

unabhängigen Experten beiziehen. Den Inhabern der Derivate ist der Geldbetrag mit Valuta drei SIX-Handelstage nach dem Kündigungsdatum zu bezahlen.

6.2.2 *Index als Basiswert*

Stellt die Emittentin nach billigem Ermessen fest, dass Konzept oder Berechnung des Index nicht mehr vergleichbar sind mit Konzept oder Berechnung zum Zeitpunkt der Emission, hat die Emittentin, falls notwendig, die Bedingungen der Derivate nach billigem Ermessen derart anzupassen, dass der wirtschaftliche Wert der Optionen, soweit rechtlich und tatsächlich möglich, dem wirtschaftlichen Wert der Derivate vor Veränderung des Basiswertes entspricht.

Bei der Festlegung, in welchem Ausmass einer solchen Änderung Rechnung zu tragen ist, kann die Emittentin, wenn Options- und Futures-Kontrakte auf den Index an einer Börse gehandelt werden, Anpassungen der Kontraktbedingungen der betreffenden Optionen und Futures, die von der jeweiligen Börse vorgenommen oder bekannt gegeben werden, berücksichtigen. Die Emittentin ist hierzu jedoch nicht verpflichtet.

Ist nach Ansicht der Emittentin eine sachgerechte Anpassung, aus welchen Gründen auch immer, nicht möglich, ist die Emittentin berechtigt, aber nicht verpflichtet, die Derivate vorzeitig durch Bekanntmachung gemäss Ziffer 3. zu kündigen. Die Kündigung wird wirksam mit dem Zeitpunkt der Bekanntmachung gemäss Ziffer 3., sofern in der Bekanntmachung nicht ein nachfolgender Tag bestimmt wird (das "**Kündigungsdatum**"). Die Laufzeit der Derivate endet in diesem Falle vorzeitig. Im Fall einer vorzeitigen Kündigung zahlt die Emittentin an jeden Inhaber der Derivate einen Geldbetrag in der Währung des Derivats, der von der Berechnungsstelle nach billigem Ermessen, gegebenenfalls unter Berücksichtigung des dann massgeblichen Indexstandes des Basiswertes und der durch die Kündigung bei der Emittentin angefallenen Kosten, als wirtschaftlicher Wert des Derivats bei Kündigung festgelegt wird. Sie kann dazu einen unabhängigen Experten beiziehen. Ist das Derivat ein Warrant oder eine Standard-Option, ist den Inhabern der Derivate der Geldbetrag mit Valuta drei SIX-Handelstage nach dem Kündigungsdatum zu bezahlen. Für die übrigen Derivate wird der Termin für die Rückzahlung in der Bekanntmachung der Kündigung angegeben.

6.2.3 *Kollektive Kapitalanlagen als Basiswert*

Ausserordentliche Fondseignisse sind folgende Ereignisse, die die kollektive Kapitalanlage (nachfolgend "**Fonds**" und "**Fondsanteile**") oder die Emittentin betreffen:

- (i) die Abwicklung, Auflösung, Liquidation, Einstellung, Fusion, Spaltung des Fonds oder der Entzug einer allfälligen Bewilligung oder Registrierung des Fonds;
- (ii) die Änderung der Währung, in welcher der Nettoinventarwert des Fonds veröffentlicht wird;
- (iii) eine wesentliche Veränderung der Anlageziele, der Anlagerichtlinien, des Anlageprozesses, des Betriebs oder der Organisation des Fonds, wobei als nicht wesentlich Änderungen formeller oder

technischer Natur sowie solche von geringer Bedeutung gelten;

- (iv) eine wesentliche Veränderung des Typs der Vermögenswerte, in die der Fonds direkt oder indirekt investiert;
- (v) der Fonds führt neue Gebühren, Kosten oder Auslagen ein, die dem Fondsvermögen belastet werden, oder erhöht diese;
- (vi) der Fonds führt einen Ausgabeaufschlag oder eine Rücknahmegebühr ein oder erhöht diese;
- (vii) der Administrator versäumt es, den Nettoinventarwert wie vorgesehen zu berechnen oder zu veröffentlichen, oder versäumt es, andere Informationen bezüglich des Fonds zu veröffentlichen, die gemäss der Fondsdokumentation zu veröffentlichen wären;
- (viii) ein von einem Wirtschaftsprüfer geprüfter Nettoinventarwert weicht von dem veröffentlichten Nettoinventarwert ab oder der Wirtschaftsprüfer des Fonds versieht seinen Prüfbericht mit Einschränkungen oder weigert sich, einen uneingeschränkten Bericht abzugeben;
- (ix) jede Aussetzung, Einstellung oder sonstige Beschränkung des Handels mit Fondsanteilen;
- (x) jede Aussetzung, Einstellung oder Verschiebung von Rückzahlungen oder Zeichnungen von Fondsanteilen;
- (xi) der Fonds verlangt von einem beliebigen Anteilsinhaber, dass dieser seine Anteile ganz oder teilweise zurückgibt;
- (xii) jede Änderung der steuerlichen oder aufsichtsrechtlichen Behandlung in Bezug auf den Fonds, die Verwaltungsgesellschaft, den Anlageverwalter, den Anlageberater oder die Emittentin;
- (xiii) Rücktritt, Kündigung oder eine sonstige wesentliche Veränderung in Bezug auf die Verwaltungsgesellschaft, den Anlageverwalter, den Anlageberater oder deren Personal, wobei als nicht wesentlich Veränderungen formeller oder technischer Natur sowie solche von geringer Bedeutung gelten;
- (xiv) Abwicklung, Auflösung, Liquidation oder Verlust einer allfälligen Bewilligung oder Registrierung der Verwaltungsgesellschaft, des Anlageverwalters oder des Anlageberaters;
- (xv) der Fonds, die Verwaltungsgesellschaft, der Anlageverwalter oder der Anlageberater werden Partei einer gerichtlichen oder aussergerichtlichen Streitigkeit;
- (xvi) der Fonds, die Verwaltungsgesellschaft, der Anlageverwalter, der Anlageberater oder einer ihrer Angestellten ist Gegenstand einer aufsichts- oder strafrechtlichen Untersuchung, einer strafrechtlichen Anklage oder einer aufsichtsrechtlichen Disziplinar massnahme;
- (xvii) jede Änderung oder Beendigung jeglicher zwischen der Emittentin und dem Fonds, der Verwal-

tungsgesellschaft oder dem Anlageverwalter getroffenen Vereinbarung, einschliesslich solcher Vereinbarungen, die sich auf die Zeichnung oder Rückzahlung von Fondsanteilen beziehen;

- (xviii) jedes sonstige Ereignis, welches wesentliche negative Auswirkungen auf die Fähigkeit der Emittentin hat oder haben könnte, ihre Verpflichtungen aus dem Derivat zu erfüllen oder ihre Position in Bezug auf das Derivat abzusichern.

Stellt die Emittentin nach billigem Ermessen fest, dass ein Ausserordentliches Fondseignis eingetreten ist oder eintreten droht, setzt die Emittentin die Inhaber der Derivate durch Bekanntmachung gemäss Ziffer 3. in Kenntnis. Die Emittentin kann, ohne hierzu verpflichtet zu sein, als Ersatz für den betroffenen Fonds innerhalb von fünf Bankwerktagen einen oder mehrere Alternativfonds ("**Nachfolgefonds**") bestimmen. Der Nachfolgefonds muss über grundsätzlich ähnliche Charakteristika und Anlageziele verfügen, wie sie der zu ersetzende Fonds unmittelbar vor dem Ausserordentlichen Fondseignis aufgewiesen hat. Bestimmt die Emittentin einen Nachfolgefonds, so muss die Berechnungsstelle alle nötigen Anpassungen der Bedingungen der Derivate vornehmen, die sich im Zusammenhang mit der Ersetzung des Fonds ergeben. Der Tag, an dem die Bedingungen der Derivate angepasst werden, wird als "Anpassungsdatum" bezeichnet. Jedwede Bezugnahme auf den Fonds in den Bedingungen der Derivate gilt ab dem "Anpassungsdatum" als Bezugnahme auf den Nachfolgefonds.

Alternativ kann die Emittentin, ohne hierzu verpflichtet zu sein, die Derivate vorzeitig durch Bekanntmachung gemäss Ziffer 3. kündigen. Dieses Kündigungsrecht besteht auch, wenn die ursprünglich geplante Ersetzung des Fonds nach Ansicht der Emittentin aus rechtlichen, wirtschaftlichen oder tatsächlichen Gründen unmöglich ist. Die Kündigung wird wirksam mit dem Zeitpunkt der Bekanntmachung gemäss Ziffer 3., sofern in der Bekanntmachung nicht ein nachfolgender Tag bestimmt wird (das "**Kündigungsdatum**"). Die Laufzeit der Derivate endet in diesem Falle vorzeitig. Im Fall einer vorzeitigen Kündigung zahlt die Emittentin an jeden Inhaber der Derivate einen Geldbetrag in der Währung des Derivats, der von der Berechnungsstelle nach billigem Ermessen, gegebenenfalls unter Berücksichtigung des Betrages, den ein fiktiver Investor (welcher sich in derselben Position wie die Emittentin befindet) pro Fondsanteil erhalten würde, wenn er die Rückzahlung der im Derivat enthaltenen Fondsanteile am Kündigungsdatum verlangen würde, und der durch die Kündigung bei der Emittentin angefallenen Kosten, als wirtschaftlicher Wert des Derivats bei Kündigung festgelegt wird. Sie kann dazu einen unabhängigen Experten beiziehen. Die Emittentin zahlt dem Inhaber der Derivate den Rückzahlungsbetrag innert fünf Bankwerktagen vom Tag an gerechnet, an welchem ein fiktiver Investor (welcher sich in derselben Position wie die Emittentin befindet) den vollen Rückzahlungsbetrag erhalten würde, wenn er die Rückzahlung sämtlicher Fondsanteile am Kündigungsdatum verlangen würde. Alternativ kann die Emittentin das Rückzahlungsdatum durch Bekanntmachung gemäss Ziffer 3. festlegen.

Entscheidet sich die Emittentin, den betroffenen Fonds nicht zu ersetzen und die Derivate nicht vorzeitig zu kündigen, hat die Emittentin, falls notwendig, die Bedingungen des Derivats nach billigem Ermessen derart anzupassen, dass der wirtschaftliche Wert des Derivats, soweit rechtlich und tatsächlich möglich, dem wirtschaftlichen Wert des Derivats vor dem Eintreten des Ausserordentlichen Fondseignisses ent-

spricht. Alle Anpassungen treten an dem von der Emittentin bestimmten und gemäss Ziffer 3. publizierten Datum in Kraft.

6.2.4 *Obligationen als Basiswert*

Ausserordentliche Obligationenereignisse sind folgende Ereignisse, die die Obligation oder die Emittentin betreffen:

- (i) die Obligation wird vorzeitig teilweise oder vollständig zurückgezahlt oder zurückgekauft;
- (ii) das Rating des Emittenten der Obligation verschlechtert sich;
- (iii) der Emittent der Obligation wird aufgelöst, liquidiert, abgewickelt, fällt in Konkurs oder droht in Konkurs zu fallen, erklärt die Insolvenz oder droht, zahlungsunfähig zu werden;
- (iv) ein sonstiges Ereignis tritt in Bezug auf den Emittenten der Obligation ein, durch das der Ausfall der Obligation droht;
- (v) der Emittent der Obligation wird umstrukturiert;
- (vi) jede Aussetzung, Einstellung oder sonstige Beschränkung des Handels mit der Obligation;
- (vii) jede Änderung der steuerlichen Behandlung in Bezug auf Couponzahlungen der Obligation;
- (viii) jedes sonstige Ereignis, welches wesentliche negative Auswirkungen auf die Fähigkeit der Emittentin hat oder haben könnte, ihre Verpflichtungen aus dem Derivat zu erfüllen oder ihre Position in Bezug auf das Derivat abzusichern.

Stellt die Emittentin nach billigem Ermessen fest, dass ein Ausserordentliches Obligationenereignis eingetreten ist oder eintreten droht, setzt die Emittentin die Inhaber der Derivate durch Bekanntmachung gemäss Ziffer 3. in Kenntnis. Die Emittentin kann, ohne hierzu verpflichtet zu sein, als Ersatz für die betroffene Obligation innerhalb von fünf Bankwerktagen einen oder mehrere Obligationen ("**Nachfolgeobligation**") bestimmen. Bestimmt die Emittentin eine Nachfolgeobligation, so muss die Berechnungsstelle alle nötigen Anpassungen der Bedingungen der Derivate vornehmen, die sich im Zusammenhang mit der Ersetzung der Obligation ergeben. Der Tag, an dem die Bedingungen der Derivate angepasst werden, wird als "**Anpassungsdatum**" bezeichnet. Jedwede Bezugnahme auf die Obligation in den Bedingungen der Derivate gilt ab dem "**Anpassungsdatum**" als Bezugnahme auf die Nachfolgeobligation.

Alternativ kann die Emittentin, ohne hierzu verpflichtet zu sein, die Derivate vorzeitig durch Bekanntmachung gemäss Ziffer 3 kündigen. Dieses Kündigungsrecht besteht auch, wenn die ursprünglich geplante Ersetzung der Obligation nach Ansicht der Emittentin aus rechtlichen, wirtschaftlichen oder tatsächlichen Gründen unmöglich ist. Die Kündigung wird wirksam mit dem Zeitpunkt der Bekanntmachung gemäss Ziffer 3, sofern in der Bekanntmachung nicht ein nachfolgender Tag bestimmt wird (das "**Kündigungsdatum**"). Die Laufzeit der Derivate endet in diesem Falle vorzeitig. Im Fall einer vorzeitigen Kündigung

zahlt die Emittentin an jeden Inhaber der Derivate einen Geldbetrag in der Währung des Derivats, der von der Berechnungsstelle nach billigem Ermessen als wirtschaftlicher Wert des Derivats bei Kündigung festgelegt wird. Sie kann dazu einen unabhängigen Experten beiziehen. Die Emittentin zahlt dem Inhaber der Derivate den Rückzahlungsbetrag innert fünf Bankwerktagen vom Kündigungsdatum an gerechnet. Alternativ kann die Emittentin das Rückzahlungsdatum durch Bekanntmachung gemäss Ziffer 3. festlegen.

Entscheidet sich die Emittentin, die betroffene Obligation nicht zu ersetzen und die Derivate nicht vorzeitig zu kündigen, hat die Emittentin, falls notwendig, die Bedingungen des Derivats nach billigem Ermessen derart anzupassen, dass der wirtschaftliche Wert des Derivats, soweit rechtlich und tatsächlich möglich, dem wirtschaftlichen Wert des Derivats vor dem Eintreten des Ausserordentlichen Obligationenerignisses entspricht. Alle Anpassungen treten an dem von der Emittentin bestimmten und gemäss Ziffer 3. publizierten Datum in Kraft.

6.2.5 *Andere Basiswerte*

Stellt die Emittentin nach billigem Ermessen fest, dass der Basiswert - aus welchen Gründen auch immer - nicht mehr vergleichbar ist mit dem Basiswert zum Zeitpunkt der Emission, hat die Emittentin, falls notwendig, die Bedingungen der Derivate nach billigem Ermessen derart anzupassen, dass der wirtschaftliche Wert der Derivate, soweit rechtlich und tatsächlich möglich, dem wirtschaftlichen Wert der Derivate vor Veränderung des Basiswertes entspricht. Stellt die Emittentin nach billigem Ermessen fest, dass (i) der Handel im Basiswert ausgesetzt, eingeschränkt oder auf sonstige Weise beschränkt ist, (ii) sich die steuerliche Behandlung im Zusammenhang mit dem Basiswert ändert, oder (iii) ein sonstiges Ereignis eintritt, welches wesentliche negative Auswirkungen auf die Fähigkeit der Emittentin hat oder haben könnte, ihre Verpflichtungen aus dem Derivat zu erfüllen oder ihre Position in Bezug auf das Derivat abzusichern, dann hat die Emittentin, falls notwendig, die Bedingungen der Derivate nach billigem Ermessen derart anzupassen, dass der wirtschaftliche Wert der Derivate, soweit rechtlich und tatsächlich möglich, dem wirtschaftlichen Wert der Derivate vor Eintritt dieses ausserordentlichen Ereignisses entspricht.

Bei der Festlegung, in welchem Ausmass einer solchen Änderung oder einem solchen Ereignis Rechnung zu tragen ist, kann die Emittentin, wenn Options- und Futures-Kontrakte auf den Basiswert an einer Börse gehandelt werden, Anpassungen der Kontraktbedingungen der betreffenden Optionen und Futures, die von der jeweiligen Börse vorgenommen oder bekannt gegeben werden, berücksichtigen. Die Emittentin ist hierzu jedoch nicht verpflichtet.

Ist nach Ansicht der Emittentin eine sachgerechte Anpassung, aus welchen Gründen auch immer, nicht möglich, ist die Emittentin berechtigt, aber nicht verpflichtet, die Derivate vorzeitig durch Bekanntmachung gemäss Ziffer 3. zu kündigen. Die Kündigung wird wirksam mit dem Zeitpunkt der Bekanntmachung gemäss Ziffer 3., sofern in der Bekanntmachung nicht ein nachfolgender Tag bestimmt wird (das "**Kündigungsdatum**"). Die Laufzeit der Derivate endet in diesem Falle vorzeitig. Im Fall einer vorzeitigen Kündigung zahlt die Emittentin an jeden Inhaber der Derivate einen Geldbetrag in der Währung des Derivats, der von der Berechnungsstelle nach billigem Ermessen, gegebenenfalls unter Berücksichtigung des dann massgeblichen Kurses des Basiswertes und der durch die Kündigung bei der Emittentin angefal-

lenen Kosten, als wirtschaftlicher Wert des Derivats bei Kündigung festgelegt wird. Sie kann dazu einen unabhängigen Experten beiziehen. Ist das Derivat ein Warrant, ist den Inhabern der Derivate der Geldbetrag mit Valuta drei SIX-Handelstage nach dem Kündigungsdatum zu bezahlen. Für die übrigen Derivate wird der Termin für die Rückzahlung in der Bekanntmachung der Kündigung angegeben.

6.3 *Beschreibung etwaiger Störungen des Marktes oder bei der Abrechnung, die den Basiswert beeinflussen*

Die Beschreibung etwaiger Störungen erfolgt nachfolgend. Die Final Terms können ergänzende oder abweichende Bestimmungen vorsehen. In Ergänzung und auch abweichend zu den nachstehenden Bestimmungen können die Emittentin und die Berechnungsstelle in ihrem billigen Ermessen auch Definitionen und Regelungen der jeweils massgeblichen Options- oder Futuresbörsen anwenden.

6.3.1 *Marktstörung*

Im Rahmen der nachfolgenden Definitionen ist eine Beschränkung der Handelszeiten keine Marktstörung, falls sie aufgrund eines von der betreffenden Börse angekündigten Wechsels der Handelszeiten geschieht.

6.3.1.1 *Aktie*

Ist der Basiswert eine Aktie oder setzt sich der Basiswert aus Aktien zusammen, so liegt eine "**Marktstörung**" dann vor, wenn (i) der Handel mit dem Basiswert oder einer Basiswertkomponente an der SIX Swiss Exchange, der New York Stock Exchange oder einer sonstigen Börse, an der der Basiswert oder die Basiswertkomponente gehandelt wird, eingestellt oder wesentlich behindert ist, (ii) der Handel von Optionen oder Futures auf den Basiswert oder eine Basiswertkomponente an der Eurex oder an einer anderen Options- und Futuresbörse eingestellt oder wesentlich behindert ist, oder wenn (iii) aktuelle Publikationen von Wechselkursen fehlen, welche für die Berechnung im Zusammenhang mit den Derivaten eine Rolle spielen.

6.3.1.2 *Index*

Ist der Basiswert ein Index oder setzt sich der Basiswert aus Indizes zusammen, liegt eine "**Marktstörung**" dann vor, wenn (i) die Berechnung des Indexstandes durch den Indexsponsor oder (ii) der Handel von Optionen oder Futures auf den Basiswert oder eine Basiswertkomponente an der Eurex oder an einer anderen Options- und Futuresbörse eingestellt oder wesentlich behindert ist oder wenn (iii) aktuelle Publikationen von Wechselkursen fehlen, welche für die Berechnung im Zusammenhang mit den Derivaten eine Rolle spielen.

6.3.1.3 *Future*

Ist der Basiswert ein Future oder setzt sich der Basiswert aus Futures zusammen, bedeutet "**Marktstörung**" (i) die Einstellung oder wesentliche Behinderung des Handels mit dem Basiswert oder einer Basiswertkomponente an der Eurex oder an sonstigen Options- und Futuresbörsen oder (ii) das Fehlen von ak-

tuellen Publikationen von Wechselkursen, welche für die Berechnung im Zusammenhang mit den Derivaten eine Rolle spielen.

6.3.1.4 Kollektive Kapitalanlage

Ist der Basiswert eine kollektive Kapitalanlage oder setzt sich der Basiswert aus kollektiven Kapitalanlagen zusammen, liegt eine "**Marktstörung**" dann vor, wenn (i) der Handel mit dem Basiswert oder einer Basiswertkomponente an einer Börse, an der der Basiswert oder die Basiswertkomponente gehandelt wird, eingestellt oder wesentlich behindert ist, (ii) der Net Asset Value nicht oder nicht innerhalb der üblichen Zeiträume berechnet oder publiziert wird, (iii) der Handel von Optionen oder Futures auf den Basiswert oder eine Basiswertkomponente an der Eurex oder an einer anderen Options- und Futuresbörsen eingestellt oder wesentlich behindert ist, oder wenn (iv) aktuelle Publikationen von Wechselkursen fehlen, welche für die Berechnung im Zusammenhang mit den Derivaten eine Rolle spielen.

6.3.1.5 Wechselkurs

Ist der Basiswert ein Wechselkurs oder setzt sich der Basiswert aus Wechselkursen zusammen oder weicht die Währung eines Basiswertes oder einer Basiswertkomponente von der Währung des Derivats ab, liegt eine "**Marktstörung**" dann vor, wenn (i) der Devisenhandel in mindestens einer der Währungen der Wechselkurse des Basiswertes eingestellt oder wesentlich behindert ist, (ii) die Konvertierbarkeit der entsprechenden Währungen eingeschränkt ist oder (iii) es unmöglich ist, einen Wechselkurs zu erhalten.

6.3.1.6 Andere Basiswerte

Ist der Basiswert eine Obligation, ein Edelmetall, ein Rohstoff oder ein strukturiertes Produkt oder setzt sich der Basiswert aus den vorgenannten Komponenten zusammen, bedeutet "**Marktstörung**" (i) die Einstellung oder wesentliche Behinderung des Handels mit dem Basiswert oder einer Basiswertkomponente an der SIX Swiss Exchange, der New York Stock Exchange oder einer sonstigen Börse, an der der Basiswert oder die Basiswertkomponente gehandelt wird, (ii) die Einstellung oder wesentliche Behinderung des Handels von Optionen oder Futures auf den Basiswert oder eine Basiswertkomponente an der Eurex oder an einer anderen Options- und Futuresbörse, (iii) das Fehlen von Kursen, welche für Berechnungen im Zusammenhang mit dem Basiswert oder einer Basiswertkomponente eine Rolle spielen oder (iv) das Fehlen von aktuellen Publikationen von Wechselkursen, welche für Berechnungen im Zusammenhang mit den Derivaten eine Rolle spielen.

Bei sonstigen Basiswerten wird in den Final Terms definiert, wann eine "**Marktstörung**" vorliegt.

6.3.2 Auswirkungen einer Marktstörung

Sämtliche Festsetzungen und Entscheidungen der Emittentin oder der Berechnungsstelle gemäss den nachfolgenden Bestimmungen sind für den Inhaber der Derivate bindend, soweit nicht ein offensichtlicher Fehler vorliegt. Die Emittentin hat zusätzlich zu den nachfolgenden Bestimmungen nach billigem Ermessen das Recht, Massnahmen gemäss obiger Ziffer 6.2 oder gemäss Ziffer 5.18 zu treffen.

Der Inhaber des Derivats hat keinen Anspruch auf Ersatz eines etwaigen Schadens, der infolge einer Marktstörung entstanden ist.

Die Emittentin wird sich bemühen, unverzüglich mitzuteilen, dass eine Marktstörung eingetreten ist. Die Mitteilung stellt keine Wirksamkeitsvoraussetzung dar, sondern dient lediglich der Information. Die Mitteilung erfolgt gemäss Ziffer 3. oder in anderer angemessener Weise.

6.3.2.1 Auswirkungen einer Marktstörung während der Laufzeit des Derivats

Sollte nach Ansicht der Emittentin vor dem Verfalldatum des Derivats in Bezug auf einen Basiswert oder eine Basiswertkomponente eine Marktstörung eingetreten sein und fort dauern, setzt die Berechnungsstelle den [Kurs]/[Indexstand] des von der Marktstörung betroffenen Basiswertes oder der Basiswertkomponente nach billigem Ermessen, gegebenenfalls unter Berücksichtigung der allgemeinen Marktlage und des letzten vor der Marktstörung festgestellten [Kurses]/[Indexstandes] des von der Marktstörung betroffenen Basiswertes oder der Basiswertkomponente fest. Bei der Festsetzung des [Kurses]/[Indexstandes] kann die Berechnungsstelle, wenn Options- und Futures-Kontrakte auf den Basiswert oder die Basiswertkomponente an einer Börse gehandelt werden, die Regeln der jeweiligen Börse für die Bestimmung des [Kurses]/[Indexstandes] im Fall von Marktstörungen berücksichtigen. Ist der Basiswert ein Index, kann die Berechnungsstelle darüber hinaus bei der Bestimmung des Indexstandes das Konzept des Indexsponsors benutzen oder auf Bestimmungen des Indexstandes durch Personen Bezug nehmen, die den Indexstand gemäss dem Konzept des Indexsponsors berechnet haben. Die Berechnungsstelle ist hierzu aber jeweils nicht verpflichtet. Die oben stehenden Bestimmungen gelten entsprechend für die Bestimmung des Wertes des Derivats, dessen Basiswert oder Basiswertkomponente von einer Marktstörung betroffen ist.

6.3.2.2 Auswirkungen einer Marktstörung auf Couponzahlungen

Sollte nach Ansicht der Emittentin vor dem Verfalldatum des Derivats in Bezug auf einen Basiswert oder eine Basiswertkomponente eine Marktstörung eingetreten sein und fort dauern, verschieben sich allfällige Coupondaten auf den ersten Bankwerktag, an dem die Marktstörung nicht mehr besteht, sofern die Final Terms oder eine allfällige Mitteilung der Emittentin keine andere Regelung vorsehen. Sollte die Marktstörung bis zum Verfall fortbestehen, dann erlöschen sämtliche Ansprüche auf Couponzahlungen, sofern die Final Terms oder eine allfällige Mitteilung der Emittentin keine andere Regelung vorsehen. Die vorstehende Bestimmung gilt für sämtliche sonstige Zahlungen, welche die Emittentin gemäss den Bedingungen eines Derivats während der Laufzeit des Derivats leisten müsste, entsprechend.

6.3.2.3 Auswirkungen einer Marktstörung auf den Verfall der Derivate

Sollte nach Ansicht der Emittentin am Verfalldatum in Bezug auf einen Basiswert oder eine Basiswertkomponente des Derivats eine Marktstörung eingetreten sein, verschiebt sich das Verfalldatum auf den ersten Bankwerktag, an dem die Marktstörung nicht mehr besteht. Sollte die Marktstörung während acht Bankwerktagen nach dem Verfalldatum bestehen, so hat die Emittentin das Recht, aber nicht die Pflicht, einen Bankwerktag als neues Verfalldatum zu bestimmen. In diesem Fall bestimmt die Berechnungsstelle den [Schlusskurs]/[Schlussstand] des von der Marktstörung betroffenen Basiswertes bzw. der von der

Marktstörung betroffenen Basiswertkomponente für das neue Verfalldatum nach billigem Ermessen, gegebenenfalls unter Berücksichtigung der allgemeinen Marktlage und des letzten vor der Marktstörung festgestellten [Kurses]/[Indexstandes] des von der Marktstörung betroffenen Basiswertes bzw. der von der Marktstörung betroffenen Basiswertkomponente. Der [Schlusskurs]/[Schlussstand] des Basiswertes bzw. der Basiswertkomponente, die nicht durch eine Marktstörung betroffen ist, wird am ursprünglichen Verfalldatum ermittelt. Die oben stehenden Bestimmungen gelten entsprechend für die Bestimmung des Wertes des Derivats, dessen Basiswert oder Basiswertkomponente von einer Marktstörung betroffen ist.

Wird das Verfalldatum verschoben, dann verschiebt sich das neue Rückzahlungsdatum entsprechend. Alternativ kann die Emittentin das neue Rückzahlungsdatum durch Bekanntmachung gemäss Ziffer 3. festlegen. Ist dieser Tag kein Bankwerktag, dann ist das neue Rückzahlungsdatum der unmittelbar nachfolgende Bankwerktag.

6.3.2.4 Auswirkungen einer Marktstörung auf die Ausübung von Optionen

Falls die Emittentin am Ausübungstag feststellt, dass eine Marktstörung vorliegt, welche sich fortsetzt, wird der Ausübungstag auf den nächsten SIX-Handelstag verschoben, an welchem nach Ansicht der Emittentin keine Marktstörung mehr vorliegt. Die Emittentin entscheidet über das Vorliegen einer Marktstörung und das Verschieben des Ausübungstages nach billigem Ermessen.

6.4 Bestimmung Kurs oder Indexstand der Basiswerte

Sämtliche Kurse oder Indexstände der Basiswerte werden gemäss den nachfolgenden Regeln bestimmt.

6.4.1 Aktien

"Kurs" ist der an der jeweiligen Börse festgestellte und veröffentlichte Wert des jeweiligen Basiswertes. Sollte der Basiswert an mehreren Börsen kotiert sein, ist die Primärkotierung ausschlaggebend, sofern nicht in den Final Terms etwas anderes bestimmt ist. Sollte während der Laufzeit des Derivats die Primärbörse oder die in den Final Terms bestimmte Börse den Kurs des jeweiligen Basiswertes an einem bestimmten Tag nicht feststellen und veröffentlichen, dann bestimmt die Berechnungsstelle nach billigem Ermessen, ob und welche sonstige Börse, an der der Basiswert kotiert ist, Referenzbörse an diesem Tag sein soll.

"Tagesschlusskurs" ist der als offizieller Schlusskurs des Basiswertes für einen bestimmten Tag an der jeweiligen Börse festgestellte und veröffentlichte Wert des jeweiligen Basiswertes.

"Schlusskurs" ist der offizielle Schlusskurs des Basiswertes am Verfalldatum an der Börse.

Für die Feststellung des Berührens, Unter- oder Überschreitens einer etwaigen Knock-In oder Knock-Out Barrier durch den Basiswert ist jede Kursfeststellung des Basiswertes an der Börse während der Knock-In oder Knock-Out Periode massgeblich.

Für die Feststellung des Berührens, Unter- oder Überschreitens des Trigger Levels durch den Basiswert ist jede Tagesschlusskursfeststellung des Basiswertes an der Börse während der Trigger-Periode massgeblich.

6.4.1 *Index*

"**Indexstand**" ist der in die Währung des Derivats umgewandelte Indexstand des Basiswertes, wie er durch den Indexsponsor errechnet und veröffentlicht worden ist. Dabei entspricht ein Indexpunkt einem Betrag von 1.00 der jeweiligen Währung des Derivats.

"**Tagesschlussstand**" ist der in die Währung des Derivats umgewandelte offizielle Schlussindexstand des Basiswertes an einem bestimmten Tag, wie er durch den Indexsponsor errechnet und veröffentlicht worden ist. Dabei entspricht ein Indexpunkt einem Betrag von 1.00 der jeweiligen Währung des Derivats.

"**Schlussstand**" ist der in die Währung des Derivats umgewandelte offizielle Schlussindexstand des Basiswertes am Verfalldatum, wie er durch den Indexsponsor errechnet und veröffentlicht worden ist. Dabei entspricht ein Indexpunkt einem Betrag von 1.00 der jeweiligen Währung des Derivats.

Für die Feststellung des Berührens, Unter- oder Überschreitens einer etwaigen Knock-In oder Knock-Out Barrier durch den Basiswert ist jeder während der Knock-In oder Knock-Out Periode veröffentlichte Indexstand massgeblich.

Für die Feststellung des Berührens, Unter- oder Überschreitens des Trigger Levels durch den Basiswert ist jeder während der Trigger-Periode veröffentlichte Tagesschlussstand massgeblich.

6.4.2 *Kollektive Kapitalanlagen*

"**NAV**" ist der Nettoinventarwert (Net Asset Value) dieser kollektiven Kapitalanlage/einer Anteilsklasse dieser kollektiven Kapitalanlage/pro Anteil dieser kollektiven Kapitalanlage, wie er durch die Hauptverwaltungsstelle ("**Administrator**") der kollektiven Kapitalanlage an einem Datum ("**t**") berechnet und publiziert worden ist.

"**Initial NAV**" ist der Betrag, den ein fiktiver Investor (welcher sich in derselben Position wie die Emittentin befindet) pro Fondsanteil bezahlen müsste, wenn er solche Fondsanteile am Fixierungsdatum zeichnen würde.

"**Final NAV**" ist der Betrag, welchen ein fiktiver Investor (welcher sich in derselben Position wie die Emittentin befindet) pro Fondsanteil erhalten würde, wenn er die Rückzahlung der im Derivat enthaltenen Anzahl Fondsanteile am Verfalldatum verlangen würde.

6.4.4 *Wechselkurs*

Der Wechselkurs (Kassakurs Währung 1/Währung 2 oder Kassakurs Währung 2/Währung 1) ist der entsprechende Wechselkurs, der vom globalen Kassadevisenmarkt abgeleitet wird, welcher für diesen Zweck

in jeder Woche im Zeitraum von Montag 05.00 Uhr Sydney-Zeit bis Freitag 17.00 Uhr New York-Zeit als ununterbrochen geöffnet betrachtet wird.

Für die Feststellung des Berührens, Unter- oder Überschreitens einer etwaigen Knock-In oder Knock-Out Barrier durch den Basiswert ist jede Kursfeststellung des Basiswertes während der Knock-In oder Knock-Out Periode massgeblich.

6.4.5 Andere Basiswerte

Bei sonstigen Basiswerten wird die Art und Weise der Kursfeststellung in den Final Terms definiert.

7. Bedingungen und Voraussetzungen für das Angebot

7.1 Bedingungen, Angebotsstatistiken, erwarteter Zeitplan und erforderliche Massnahmen für die Antragstellung

7.1.1 Bedingungen, denen das Angebot unterliegt

Die Bedingungen, denen das jeweilige Angebot unterliegt, ergeben sich aus den produktspezifischen Bedingungen. Siehe den Abschnitt zu den produktspezifischen Bedingungen der einzelnen Produktkategorien. Insbesondere wird auf Verkaufsbeschränkungen verwiesen. Siehe dazu nachfolgend Ziffer 8.6 bzw. Abschnitt IX der Programmdokumentation.

7.1.2 Emissionsvolumen / Gesamtsumme der Emission / Aufstockung

Das Emissionsvolumen der einzelnen Emission wird in den Final Terms festgelegt. Das angegebene Emissionsvolumen entspricht der Höchstzahl der angebotenen Derivate, ist jedoch kein Indikator für das tatsächlich emittierte Volumen eines spezifischen Derivats. Sofern in den Final Terms nichts anderes festgelegt wird, handelt es sich bei der gegenständlichen Einladung zur Angebotsstellung ausschliesslich um solche für Zeichnungen (Ersterwerb). Die Emittentin behält sich das Recht vor, jederzeit die Emission wieder aufzunehmen, ohne dass es der Zustimmung der Erwerber bedarf. Die demgemäss ausgegebenen Derivate stehen den zuvor ausgegebenen Derivaten in jeder Hinsicht gleich, so dass sie eine einzige Wertpapierserie bilden.

Die Emittentin ist berechtigt, jederzeit weitere Derivate mit gleicher Ausstattung zu begeben, so dass sie mit den bereits ausgegebenen Derivaten einer Emission zusammengefasst werden, eine einheitliche Emission mit ihnen bilden und ihre Anzahl und das Emissionsvolumen erhöhen. Die Bedingungen der neu ausgegebenen Derivate, einschliesslich Valorennummer und Verfalldatum, sind identisch mit denen der bereits ausgegebenen Derivate der betroffenen Emission.

7.1.3 Rückkauf

Die Gesellschaften der Julius Bär Gruppe sind jederzeit während der Laufzeit der Derivate berechtigt, diese börslich oder ausserbörslich zu kaufen oder zu verkaufen. Sie haben keine Verpflichtung, die Inha-

ber der Derivate über einen solchen Kauf oder Verkauf zu unterrichten. Zurückerworbene Derivate können vernichtet, gehalten, weiterveräußert oder in anderer Weise verwendet werden.

7.1.4 Zeichnungsfrist / Prozess für die Umsetzung des Angebots

Die Derivate können, wie in den Final Terms festgelegt, [ab Beginn des öffentlichen Angebots der Derivate]/[während der Zeichnungsfrist, soweit in den Final Terms vorgesehen] zu banküblichen Geschäftszeiten bei der Emittentin gezeichnet werden. Der Emissionspreis pro Derivat ist am [Liberierungsdatum] bei Emission, wie in den Final Terms festgelegt, zur Zahlung fällig. Bis zum Zeitpunkt der Gutschrift auf dem Konto des Erwerbers besteht für die Emittentin keine Verpflichtung, das Derivat zu emittieren.

Die Emittentin behält sich vor, die Zeichnungsfrist bei entsprechender Marktlage zu verkürzen oder zu verlängern. Bei Verkürzung oder Verlängerung kann sich das Liberierungsdatum bei Emission entsprechend verschieben.

7.1.5 Mindest- und Höchstbetrag der Zeichnung

Etwaige Mindest- und Höchstbeträge für die Zeichnung werden in den Final Terms festgelegt. In der Regel wird kein Höchstbetrag der Zeichnung festgesetzt. Eine geringere Zuteilung des Ordervolumens ist grundsätzlich nicht vorgesehen, es sei denn, diese Möglichkeit wird explizit angekündigt. Die Emittentin behält sich jedoch ohne Angabe von Gründen die Nichtannahme von Zeichnungen sowie Teilausführungen vor. Allfällig zuviel gezahlte Beträge werden über die jeweils depotführende Bank rückabgewickelt.

7.1.6 Methode und Fristen für die Bedienung der Derivate und ihre Lieferung

Die Derivate werden bei Emission nach dem Liberierungsdatum in entsprechender Anzahl und entsprechend den Regeln der SIX SIS als Clearingstelle, sofern anwendbar und soweit nicht in den Final Terms anderes bestimmt ist, dem Konto des Erwerbers gutgeschrieben. Bis zum Zeitpunkt der Gutschrift auf dem Konto des Erwerbers besteht für die Emittentin keine Verpflichtung, das Derivat zu emittieren.

Soweit in den produktspezifischen Bedingungen nichts anderes bestimmt ist, gilt Folgendes: Die Bedienung der Derivate, die die Barabgeltung und die etwaige Zahlung von Zinsen und Kapitalgewinnen einschliesst, wird bei der Zahlstelle zentralisiert. Die Emittentin verpflichtet sich, die für die Bedienung der Derivate erforderlichen Mittel in der angegebenen Währung an den relevanten Fälligkeitsterminen an die Zahlstelle zu übertragen. Wenn ein solcher Fälligkeitstermin nicht auf einen Bankwerktag fällt, soll die Emittentin verpflichtet sein, die Zahlungen am unmittelbar nachfolgenden Bankwerktag vorzunehmen.

Alle aus dem Derivat geschuldeten Zahlungen erfolgen an den Inhaber des Derivats ohne Beitreibung von Kosten und ohne dass der Inhaber des Derivats eine beglaubigte Urkunde bzw. eine eidesstattliche Versicherung vorlegen oder eine andere formelle Voraussetzung erfüllen muss (vgl. jedoch Ziffer 5.16.1 für Warrants).

7.1.7 *Offenlegung der Ergebnisse des Angebots*

Sofern in den Final Terms nichts anderes festgelegt wird, ist eine Offenlegung nicht vorgesehen.

7.2 *Plan für die Verbreitung der Derivate und deren Zuteilung*

Potenzielle Investoren sind zum einen Privatpersonen, zum anderen institutionelle Investoren. Der Vertrieb erfolgt durch die Bank Julius Bär & Co. AG direkt und/oder über institutionelle Investoren (Drittbanken oder Wertpapierdienstleistungsunternehmen). Überdies können die Derivate an der SIX Swiss Exchange kotiert werden, womit sie auf diesem Wege im Sekundärmarkt erworben werden können.

Während der Zeichnungsfristen werden alle Aufträge ohne spezielles Zuteilungsverfahren aufgenommen, bis das maximale Emissionsvolumen erreicht ist. Ist das maximale Emissionsvolumen erreicht, werden keine Aufträge mehr entgegen genommen. Unabhängig davon, ist die Emittentin jedoch nicht zur Emission verpflichtet.

7.3 *Preisfestsetzung*

Der Emissionspreis wird durch die Berechnungsstelle am Fixierungsdatum in Abhängigkeit von der jeweiligen Marktsituation und dem Kurs oder Stand des Basiswertes festgesetzt und dann in Übereinstimmung mit den Final Terms veröffentlicht. Die Festsetzung erfolgt auf Grund der fairen Bewertung der Bestandteile des Wertpapiers nach entsprechenden finanzmathematischen Methoden. Der Preis kann einen für den Investor nicht erkennbaren Aufschlag enthalten, dessen Höhe im Ermessen der Emittentin steht und der im Zeitverlauf den für die Wertpapiere gestellten Kurs mindert. In diesem Aufschlag können auch Provisionen enthalten sein, die an Dritte im Zusammenhang mit Leistungen bei einer Platzierung von Wertpapieren gezahlt werden. Dem Käufer oder Zeichner werden von der Emittentin keine Kosten oder Steuern speziell in Rechnung gestellt.

Falls ein Basket Werte verminderter Liquidität enthält, werden die Emissionspreise sowie die [Schlussstände]/[Schlusskurse] der einzelnen Basketkomponenten nicht am Fixierungsdatum und am Verfalldatum festgelegt, sondern es finden stattdessen die während im Voraus festgelegter Zeiträume erzielten durchschnittlichen Nettokauf- und Nettoverkaufspreise Anwendung. Die folgenden Abschnitte ersetzen dabei die übliche Preisfestsetzung:

Anfangsfixierung:	[●] Durchschnitt der Nettokaufkurse der im Basiswert enthaltenen Aktien an ihren Referenzbörsen in diesem Zeitraum
Schlussfixierung:	[●] Durchschnitt der interessewährend erzielten Nettoverkaufskurse der im Basiswert enthaltenen Aktien in diesem Zeitraum

Diese spezielle Ausgestaltung wird ausdrücklich in den Final Terms erwähnt.

Für COSI Produkte wird ergänzend auf Folgendes hingewiesen:

Die Kosten für die Dienstleistung der SIX Swiss Exchange zur Besicherung von Zertifikaten können in die Preisfindung für ein COSI Produkt einfließen und sind daher allenfalls vom Anleger zu tragen.

7.4 Platzierung und Übernahme

Die Platzierung erfolgt, sofern nicht in den Final Terms etwas anderes bestimmt wird, durch die Bank Julius Bär & Co. AG, Zürich. Es kann vorkommen, dass bei der Platzierung von grossvolumigen Emissionen vereinzelt renommierte Drittbanken oder Wertpapierdienstleistungsunternehmen mitwirken. Entsprechende Festlegungen erfolgen in den Final Terms.

7.5 Zahlstelle / Ausübungsstelle / Depotstelle

Soweit in den Final Terms nichts anderes bestimmt ist, agiert die Bank Julius Bär & Co. AG, Zürich, als Zahl- und Ausübungsstelle ("**Zahlstelle**"). Dies schliesst Derivate ein, die später ausgegeben werden. Die Zahlstelle wird für Zertifikate auch als Zertifikatsstelle, für Produkte auch als Produkt-Stelle bezeichnet. Die Emittentin ist jederzeit berechtigt, die Zahl- oder Ausübungsstelle durch eine andere Bank zu ersetzen, eine oder mehrere zusätzliche Zahl- oder Ausübungsstellen zu bestellen oder deren Bestellung zu widerrufen. Die Zustimmung der Anleger ist dafür nicht erforderlich. Eine entsprechende Massnahme wird nach Ziffer 3. publiziert.

Der Zahlstelle obliegt die Bedienung der Derivate. Dazu gehören etwaige Zinszahlungen, Barabgeltungen sowie etwaige Lieferungen von Basiswerten. Die Emittentin verpflichtet sich, die für die Bedienung der Derivate erforderlichen Mittel (Geldbeträge in der Währung der Derivate sowie etwaige zu liefernde Basiswerte) der Zahlstelle so zur Verfügung zu stellen, dass diese an den entsprechenden Fälligkeitstagen über diese Mittel zum Zwecke der Bedienung der Derivate verfügen kann. Sollte der Fälligkeitstag kein Bankwerktag sein, so ist die Emittentin verpflichtet, die erforderlichen Mittel der Zahlstelle so zur Verfügung zu stellen, dass die Zahlstelle über diese Mittel einen Bankwerktag nach dem ursprünglichen Fälligkeitstag zum Zwecke der Bedienung der Derivate verfügen kann.

Die Wertrechtebestände, welche an der SIX Swiss Exchange kotiert werden, werden bei der SIX SIS AG (SIX SIS), Baslerstrasse 100, 4600 Olten, Schweiz, geführt, sofern die Final Terms nichts anderes bestimmen.

Für Derivate, welche nicht bei der SIX Swiss Exchange kotiert werden, gilt zusätzlich Folgendes:

Der Emittentin bleibt es unbenommen, sofern in den Final Terms angegeben, diese Derivate nicht in der Form von Wertrechten oder Wertpapieren zu emittieren, sondern lediglich als Forderung gegen die Emittentin zu verbuchen. Derivate, welche lediglich als Forderung gegen die Emittentin verbucht sind, weisen keine ISIN auf, sondern lediglich einen künstlichen Valor, welcher mit der Ziffer 9 beginnt und siebenstellig und nicht wie sonst üblich achtestellig ist. Diese Derivate müssen in einem Depot des Anlegers bei der Bank Julius Bär & Co. AG verbucht werden. Eine Übertragung auf ein Depot ausserhalb der Bank Julius Bär & Co. AG ist nicht möglich. Eine Übertragung dieser Derivate an Dritte ist nicht zulässig. Der Anleger hat somit nach dem Erwerb eines solchen Derivats keine Möglichkeit, das Derivat auf dem Sekundär-

markt zu verkaufen. Die Emittentin wird von diesem Recht, die Derivate lediglich als Forderung gegen die Emittentin zu verbuchen, insbesondere zur Sicherstellung der Einhaltung von Verkaufsbeschränkungen Gebrauch machen.

7.6 *Berechnungsstelle*

Soweit in den Final Terms nichts anderes bestimmt ist, agiert die Bank Julius Bär & Co. AG, Zürich, als Berechnungsstelle. Die Emittentin ist jederzeit berechtigt, die Berechnungsstelle durch eine andere Bank zu ersetzen, eine oder mehrere zusätzliche Berechnungsstellen zu bestellen oder deren Bestellung zu widerrufen. Die Zustimmung der Anleger ist dafür nicht erforderlich. Eine entsprechende Massnahme wird nach Ziffer 3. publiziert. Sämtliche Festlegungen und Berechnungen der Berechnungsstelle sind für die Emittentin und die Erwerber der Derivate bindend, sofern nicht ein offensichtlicher Irrtum vorliegt.

7.7 *Schuldnerwechsel*

Die Bank Julius Bär & Co. AG, Zürich, ist berechtigt, ohne Zustimmung der Erwerber der Derivate, sämtliche Rechte und Pflichten der Bank Julius Bär & Co. AG, Zürich, in Zusammenhang mit dem Wertpapier an eine andere Zweigniederlassung der Bank ausserhalb der Schweiz zu übertragen. Die Übertragung ist unverzüglich gemäss Ziffer 3. zu publizieren.

Des Weiteren kann im Fall einer Emission durch die Bank Julius Bär & Co. AG, selbst handelnd, die Emittentin oder, im Fall einer Emission durch die Bank Julius Bär & Co. AG, handelnd durch ihre Zweigniederlassung Guernsey, die Bank Julius Bär & Co. AG ohne Zustimmung der Erwerber der Derivate jederzeit der Ersetzung der Emittentin als Schuldnerin aus den Derivaten durch ein verbundenes Unternehmen, ein verbundenes Unternehmen eines Rechtsnachfolgers oder durch einen Dritten ("**Neue Emittentin**") als Hauptschuldner zustimmen, sofern

- (i) die Neue Emittentin durch Vertrag mit der Emittentin alle Verpflichtungen der Emittentin aus den Derivaten übernimmt;
- (ii) sich die Neue Emittentin verpflichtet, jeden Inhaber der Derivate für allfällige Steuern, Abgaben oder Gebühren schadlos zu halten, welche von Zahlungen aus den Derivaten abgezogen oder einbehalten werden und welche die Emittentin nicht hätte abziehen oder einbehalten müssen;
- (iii) die Neue Emittentin alle notwendigen Genehmigungen der Behörden des Staates, in dem sie ihren Sitz hat oder nach deren Recht sie gegründet wurde, erhalten hat; und
- (iv) die Bank Julius Bär & Co. AG oder ein Rechtsnachfolger der Bank Julius Bär & Co. AG unwiderruflich zu Gunsten der Inhaber der Derivate die Erfüllung aller von der Neuen Emittentin zu übernehmenden Verpflichtungen garantiert hat. Eine solche Garantie ist nicht erforderlich, wenn die Neue Emittentin zum Zeitpunkt der Ersetzung ein vergleichbares oder besseres Kreditrating als die Bank Julius Bär & Co. AG oder ihr Rechtsnachfolger hat.

Im Falle einer solchen Ersetzung gilt jede in den Bedingungen der Derivate enthaltene Bezugnahme auf die Emittentin vom Zeitpunkt der Ersetzung an als Bezugnahme auf die Neue Emittentin. Die Ersetzung ist unverzüglich gemäss Ziffer 3. zu publizieren. Das übernehmende Unternehmen folgt der Emittentin im Recht nach und tritt an deren Stelle. Sie kann alle sich für die Emittentin aus den Derivaten ergebenden Rechte und Befugnisse mit gleicher Wirkung ausüben, als wäre die Neue Emittentin in den produktspezifischen Bedingungen als Emittentin bezeichnet worden. Die Emittentin wird durch die Ersetzung von ihren Verpflichtungen aus dem Derivat und ihrer Haftung als Schuldnerin des Derivats befreit.

8. *Zulassung zum Handel und Handelsregeln*

8.1 *Antrag auf Zulassung zum Handel auf einem geregelten oder gleichwertigen Markt*

Eine Einbeziehung der Derivate in den Handel in einen geregelten oder gleichwertigen Markt im EU-Raum und eine Antragstellung auf Zulassung zum Handel werden nicht beabsichtigt.

Für sämtliche Produkte ist bei der SIX Swiss Exchange die Kotierung beantragt. Dies steht unter dem Vorbehalt abweichender Bestimmungen in den Final Terms. Die Emittentin übernimmt keine Garantie dafür, dass die Zulassung tatsächlich erfolgen wird und während der gesamten Laufzeit des Derivats fortbesteht. An der SIX Swiss Exchange kotierte Derivate werden an der Scoach Schweiz AG gehandelt.

8.2 *Handel von Derivaten auf geregelten oder gleichwertigen Märkten*

Ausgewählte Derivate der Emittentin, die zum Handel angeboten werden sollen, sind bereits an der SIX Swiss Exchange kotiert und werden an der Scoach Schweiz AG gehandelt.

8.3 *Intermediäre im Sekundärhandel*

Es gibt keine bindenden Zusagen von Intermediären im Sekundärhandel. Die Emittentin beabsichtigt, unter gewöhnlichen Marktbedingungen regelmässig Ankaufs- und Verkaufskurse für die Derivate einer Emission zu stellen oder stellen zu lassen, übernimmt jedoch keinerlei Rechtspflicht.

8.4 *Produktspezifische Bedingungen der Derivate*

Vergleiche Ziffer VII. dieser Programmdokumentation.

8.5 *Vorlage "Final Terms"*

Vergleiche Ziffer XI. dieser Programmdokumentation.

8.6 *Verkaufsbeschränkungen*

Soweit nicht in der Programmdokumentation oder in den Final Terms ausdrücklich ausgeführt, hat die Bank Julius Bär & Co. AG keinerlei Massnahmen ergriffen und wird keinerlei Massnahmen ergreifen, um das öffentliche Angebot der Derivate oder ihren Besitz oder den Vertrieb von Angebotsunterlagen in Bezug auf die Derivate in irgendeiner anderen Rechtsordnung als derjenigen der Schweiz zulässig zu ma-

chen, in der zu diesem Zweck besondere Massnahmen ergriffen werden müssen. Daher dürfen in keinem Land die Derivate direkt oder indirekt angeboten oder verkauft oder die Programmdokumentation, die Final Terms, Werbung oder sonstige Verkaufsunterlagen verbreitet oder veröffentlicht werden, es sei denn in Übereinstimmung mit den jeweils geltenden rechtlichen Vorschriften. Personen, die im Besitz dieser Final Terms sind, müssen sich über die geltenden Beschränkungen informieren und diese einhalten.

8.6.1 *Öffentliches Angebot der Derivate innerhalb des Europäischen Wirtschaftsraumes*

Ein Angebot der Derivate in einem Mitgliedstaat des Europäischen Wirtschaftsraumes (EU-Mitgliedstaaten, Norwegen, Island und Liechtenstein) ist nur in Übereinstimmung mit dem Recht des jeweiligen Mitgliedstaates zulässig. Soweit sich die Final Terms nach Abschnitt XI. dieser Programmdokumentation richten, sind diese nicht als Prospekt zu qualifizieren, der den Ansprüchen der EU-Prospektrichtlinie entspricht.

In Mitgliedstaaten, welche die EU-Prospektrichtlinie in der Fassung der Richtlinie 2003/71/EG, jedoch noch nicht in der Fassung der Richtlinie 2010/73/EU umgesetzt haben, gilt Folgendes:

Die Emittentin Bank Julius Bär & Co. AG, Zürich, erklärt, dass sie keine unter der Programmdokumentation emittierten Derivate öffentlich Personen innerhalb eines Mitgliedstaates des Europäischen Wirtschaftsraums angeboten hat oder anbieten wird, ausser in Übereinstimmung mit einem nachfolgend beschriebenen Angebot der jeweiligen Derivate:

- mit einer Mindeststückelung oder einem Mindestinvestitionsbetrag pro Anleger von Euro 50.000,00 (oder dem entsprechenden Wert in einer anderen Währung);
- an weniger als 100 nicht qualifizierte Anleger (natürliche oder juristische Personen) pro Mitgliedstaat, wobei die Angebote aller Vermittler zusammengezählt werden;
- ausschliesslich an qualifizierte Anleger im Sinne der EU-Prospektrichtlinie. Darunter fallen:
 - juristische Personen, die in Bezug auf ihre Tätigkeit auf den Finanzmärkten zugelassen sind bzw. beaufsichtigt werden, sowie Einrichtungen, die weder zugelassen sind noch beaufsichtigt werden und deren einziger Geschäftszweck in der Wertpapieranlage besteht;
 - andere juristische Personen, die mindestens zwei der drei folgenden Kriterien (gemäss dem letzten Jahresabschluss bzw. konsolidierten Abschluss) erfüllen: eine durchschnittliche Beschäftigtenzahl im letzten Geschäftsjahr von mindestens 250, eine Gesamtbilanzsumme von mehr als Euro 43.000.000,00 und einen Jahresnettoumsatz von mehr als Euro 50.000.000,00; oder
- unter solch anderen Umständen, die nicht gemäss Art. 3 der EU-Prospektrichtlinie die Veröffentlichung eines Prospekts durch die Emittentin erfordern.

In Mitgliedstaaten, welche die EU-Prospektrichtlinie in der Fassung der Richtlinie 2010/73/EU umgesetzt haben, gilt Folgendes:

Die Emittentin Bank Julius Bär & Co. AG, Zürich, erklärt, dass sie keine unter der Programmdokumentation emittierten Derivate öffentlich Personen innerhalb eines Mitgliedstaates des Europäischen Wirtschaftsraumes angeboten hat oder anbieten wird, ausser in Übereinstimmung mit einem nachfolgend beschriebenen Angebot der jeweiligen Derivate:

- mit einer Mindeststückelung oder einem Mindestinvestitionsbetrag pro Anleger von Euro 100.000,00 (oder dem entsprechenden Wert in einer anderen Währung);
- an weniger als 150 nicht qualifizierte Anleger (natürliche oder juristische Personen) pro Mitgliedstaat, wobei die Angebote aller Vermittler zusammengezählt werden;
- ausschliesslich an qualifizierte Anleger im Sinne der EU-Prospektrichtlinie. Darunter fallen insbesondere, sofern sie nicht eine Behandlung als nichtprofessionelle Kunden beantragt haben:
 - juristische Personen, die in Bezug auf ihre Tätigkeit auf den Finanzmärkten zugelassen sind oder beaufsichtigt werden, wie Kreditinstitute, Wertpapierfirmen, Versicherungsgesellschaften und Organismen für gemeinsame Anlagen und ihre Verwaltungsgesellschaften;
 - andere Unternehmen, die auf Unternehmensebene mindestens zwei der drei folgenden Kriterien erfüllen: eine Bilanzsumme von Euro 20.000.000,00, ein Nettoumsatz von Euro 40.000.000,00 und Eigenmittel von Euro 2.000.000,00;
 - andere institutionelle Anleger, deren Haupttätigkeit in der Anlage in Finanzinstrumente besteht, einschliesslich Einrichtungen, die die wertpapiermässige Unterlegung von Verbindlichkeiten und andere Finanzierungsgeschäfte betreiben; oder
- unter solch anderen Umständen, die nicht gemäss Art. 3 der EU-Prospektrichtlinie die Veröffentlichung eines Prospekts durch die Emittentin erfordern.

Jeder Käufer der Derivate verpflichtet sich und erklärt sich damit einverstanden, diese Verkaufsbeschränkung auch bei einem allfälligen Weiterverkauf einzuhalten.

Der Begriff "**öffentliches Angebot**" bezeichnet in diesem Zusammenhang eine Mitteilung an das Publikum in jedweder Form und auf jedwede Art und Weise, die ausreichende Informationen über die Angebotsbedingungen und die anzubietenden Derivate enthält, um einen Anleger in die Lage zu versetzen, sich für den Kauf oder die Zeichnung dieser Derivate zu entscheiden. Käufer der Derivate sollten beachten, dass der Begriff "**öffentliches Angebot**" je nach Umsetzungsmassnahme in den Mitgliedstaaten des Europäischen Wirtschaftsraumes variieren kann.

8.6.2 *Vereinigtes Königreich im Besonderen*

Die Emittentin Bank Julius Bär & Co. AG, Zürich, erklärt, dass sie Personen im Vereinigten Königreich keine unter der Programmdokumentation emittierten Derivate angeboten oder an diese verkauft hat und kein Angebot oder Verkauf an diese Personen machen wird. Ausgenommen sind Personen, deren gewöhnliche Geschäftstätigkeit mit dem Erwerb, dem Halten, der Verwaltung oder dem Tätigen von Anlagen (für sich selbst oder als Vertreter) verbunden ist, sowie Angebote, die unter Umständen erfolgt sind oder erfolgen, dass sie kein Angebot an die Öffentlichkeit im Vereinigten Königreich im Sinne des Financial Services and Markets Act 2000 ("**FSMA**") in der jeweils geltenden Fassung dargestellt haben oder darstellen werden. Ebenfalls ausgenommen sind Angebote, für die es nach den gesetzlichen Bestimmungen nicht erforderlich ist, der Öffentlichkeit vor Beginn des Angebots einen gebilligten Prospekt (gemäss Sec. 85 des FSMA) zur Verfügung zu stellen.

Die Emittentin erklärt, dass sie im Zusammenhang mit der Emission der Derivate, soweit das Vereinigte Königreich betroffen ist, die anwendbaren Bestimmungen des FSMA und der Richtlinien und Verordnungen, die unter diesem Gesetz erlassen wurden, beachtet hat und dies auch zukünftig tun wird.

Die Verteilung dieses Dokuments (einschliesslich jedes sonstigen Kommunikationsmittels) ist beschränkt gemäss Sec. 21 (restrictions on financial promotion) des FSMA. Im Vereinigten Königreich wird dieses Dokument nur an Personen ausgegeben und verteilt, (i) welche professionelle Erfahrung in Anlagen gemäss Art. 19 (5) der Financial Services and Markets Act 2000 (Financial Promotion) Order 2005 in der jeweils geltenden Fassung (die "**FPO**") besitzen, (ii) welche in den Anwendungsbereich von Art. 49 (2) der FPO fallen oder (iii) an sonstige Personen, an die das Dokument rechtmässig verteilt werden darf (einschliesslich qualifizierter Anleger, wie in der EU-Prospektrichtlinie definiert). Diese Personen, an die das Dokument verteilt werden darf, werden als "relevante Personen" bezeichnet. Im Vereinigten Königreich darf niemand, der keine relevante Person ist, gestützt auf dieses Dokument handeln oder sich auf dieses Dokument verlassen. Jede Anlage oder Anlagentätigkeit, auf die sich dieses Dokument bezieht, ist im Vereinigten Königreich nur für relevante Personen verfügbar und wird nur durch relevante Personen eingegangen werden.

Mit dem Erhalt dieses Dokuments bestätigt der potentielle Erwerber der Derivate der Emittentin gegenüber, dass er unter die genannten Kategorien relevanter Personen fällt.

"Vereinigtes Königreich" im hier verwendeten Sinne umfasst Grossbritannien und Nordirland.

8.6.3 *Italien im Besonderen*

Der vorliegende Prospekt wurde nicht und wird auch zukünftig nicht bei den italienischen Behörden registriert. Er wurde auf ausdrückliche Nachfrage des Investors ausgehändigt, der die Bank Julius Bär & Co. AG aus eigener Initiative heraus direkt kontaktiert hatte. In Italien wurde kein aktives Marketing betrieben und dieser Prospekt wurde dem Investor auf sein eigenes Ersuchen hin gesendet. Der Investor bestätigt dies und stimmt hiermit zu, die Wertpapiere, die er allenfalls erwirbt, nicht in Italien zu übertragen oder anderweitig weiterzuveräußern und sich diesbezüglich nicht an sonstige in Italien wohnhafte Investoren

zu richten. Dieser Prospekt und anderes Material in Zusammenhang mit dem Angebot sind strikt vertraulich und dürfen an keine Person oder rechtliche Einheit, bei der es sich nicht um einen bestimmungsgemässen Empfänger handelt, verteilt werden.

8.6.4 USA

Die Derivate sind und werden nicht unter dem United States Securities Act von 1933, in der jeweils geltenden Fassung, registriert und dürfen innerhalb der USA oder einer US-Person, wie in Regulation S des United States Securities Act von 1933 in der jeweils geltenden Fassung definiert, weder angeboten noch verkauft werden. Der Handel mit den Derivaten wurde und wird nicht von der United States Commodity Futures Trading Commission unter dem United States Commodity Exchange Act genehmigt.

Die Derivate oder Anteile an diesen Derivaten dürfen weder mittelbar noch unmittelbar zu irgendeinem Zeitpunkt in den Vereinigten Staaten oder an oder für Rechnung von US-Personen angeboten, verkauft, weiterverkauft, geliefert oder gehandelt werden. Die Derivate dürfen nicht von oder zugunsten einer US-Person oder einer Person in den Vereinigten Staaten ausgeübt oder zurückgezahlt werden. In diesem Zusammenhang sind unter "**Vereinigte Staaten**" die Vereinigten Staaten (die Staaten und District of Columbia), ihre Territorien, Besitzungen und sonstigen Hoheitsgebiete und unter "**US-Personen**" (i) natürliche Personen mit Wohnsitz in den Vereinigten Staaten, (ii) Körperschaften, Personengesellschaften und sonstige rechtliche Einheiten, die in den oder nach dem Recht der Vereinigten Staaten oder deren Gebietskörperschaften errichtet sind oder ihre Hauptniederlassung in den Vereinigten Staaten haben, sowie (iii) sonstige "**US-Personen**" im Sinne der Regulation S aufgrund des United States Securities Act von 1933 oder der aufgrund des United States Commodity Exchange Act geltenden Vorschriften zu verstehen.

Zu weiteren Verkaufsbeschränkungen siehe auch Abschnitt IX. der Programmdokumentation.

8.7 Zusätzliche Angaben

Veröffentlichung von Informationen nach erfolgter Emission

Soweit nicht in den Final Terms anderes bestimmt wird, beabsichtigt die Emittentin, dafür zu sorgen, dass der Marktkurs regelmässig an der in den produktspezifischen Bedingungen angegebenen Stelle veröffentlicht wird.

8.8 Vertreter

Die Bank Julius Bär & Co. AG agiert als anerkannter Vertreter gemäss dem Kotierungsreglement der SIX Swiss Exchange.

9. Besondere Bedingungen für COSI Produkte

COSI Produkte sind nach den Bestimmungen des "**Rahmenvertrages für Pfandbesicherte Zertifikate**" der SIX Swiss Exchange besichert. Bank Julius Bär & Co. AG ("**Sicherungsgeber**") verpflichtet sich zur

Sicherstellung des jeweiligen Wertes der COSI Produkte 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 COSI Produkte 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 COSI Produkte jeweils zulässigen Sicherheiten. Der Sicherungsgeber entrichtet der SIX Swiss Exchange für die Dienstleistung zur Besicherung der COSI Produkte eine Gebühr. Die Kosten für die Dienstleistung der SIX Swiss Exchange zur Besicherung von Zertifikaten können in die Preisfindung für ein COSI Produkt einfließen und sind daher allenfalls vom Anleger zu tragen. Ein Wechsel des Sicherungsgebers wird nach den Bestimmungen dieser Programmdokumentation bekannt gemacht.

9.1 *Dokumentation*

Die Besicherung zu Gunsten der SIX Swiss Exchange basiert auf dem "**Rahmenvertrag für Pfandbesicherte Zertifikate**" zwischen SIX Swiss Exchange, SIX SIS, dem Emittenten und dem Sicherungsgeber vom 14. Januar 2010 ("**Rahmenvertrag**"). Der Anleger ist nicht Partei des Rahmenvertrages. **Der Rahmenvertrag bildet einen integrierenden Bestandteil dieser Programmdokumentation.** Im Falle von Widersprüchen zwischen den Bestimmungen dieser Programmdokumentation und dem Rahmenvertrag geht der Rahmenvertrag vor. Der Rahmenvertrag ist im Anhang zu dieser Programmdokumentation auf der Seite G-453 enthalten. Die Grundzüge der Besicherung sind in einem Informationsblatt der SIX Swiss Exchange zusammengefasst, welches auf "www.six-swiss-exchange.com" verfügbar ist.

9.2 *Methodik der Besicherung*

Die vom Sicherungsgeber zu leistenden Sicherheiten bestimmen sich nach dem jeweiligen Wert der COSI Produkte (im Folgenden "**Aktueller Wert**"). Die Aktuellen Werte werden in der jeweiligen Handelswährung der COSI Produkte ermittelt und zwecks Berechnung der erforderlichen Besicherung in Schweizer Franken umgerechnet. Die Art der Berechnung des Aktueller Wertes wird für jedes COSI Produkt anlässlich der Beantragung der (provisorischen) Zulassung zum Handel festgelegt und bleibt während der gesamten Laufzeit des COSI Produkts unverändert. Sind von Dritten berechnete Preise für die COSI Produkte (sogenannte "**Fair Values**") verfügbar, fliessen sie nach den Bestimmungen des Regelwerkes von SIX Swiss Exchange in die Ermittlung des Aktueller Wertes ein. Ansonsten wird bei der Ermittlung des Aktueller Wertes das sogenannte "**Bondfloor Pricing**" gemäss den Vorgaben der Eidgenössischen Steuerverwaltung, Bern (Schweiz) berücksichtigt. Solange für ein dem "**Bondfloor Pricing**" unterliegendes COSI Produkt kein Bondfloor verfügbar ist, entspricht der Aktuelle Wert mindestens dem Kapitalschutz gemäss den Rückzahlungsbedingungen des COSI Produkts. Ist der an der Scoach Schweiz am vorherigen Handelstag festgestellte geldseitige Schlusskurs des COSI Produkts höher, richtet sich die erforderliche Besicherung stets nach diesem Kurs. Falls die erwähnten Preise von COSI Produkten 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 COSI Produkte massgeblichen Aktuellen Werte bestimmen sich ausschliesslich nach den "**Besonderen Bedingungen für Pfandbesicherte Zertifikate**" der SIX Swiss Exchange. Der Aktuelle Wert dieses COSI Produkts wird entweder gemäss der Methode A: Fair Value Verfahren oder der Methode B: Bond Floor Verfahren dieser Besonderen Bedingungen der SIX Swiss Exchange, wie im Kotierungsprospekt festgelegt, ermittelt.

9.3 *Vertrieb und Market Making*

Der Vertrieb der COSI Produkte untersteht der Verantwortung des Emittenten. Der Emittent verpflichtet sich, für ein Market Making in den COSI Produkten zu sorgen.

9.4 *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 COSI Produkte 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 anteilmässigen Netto-Verwertungserlöses (massgeblich für den Umfang, in welchem der Anspruch des Anlegers gegenüber dem Emittenten erlöscht) in Schweizer Franken erfolgt; (v) die Besicherung wird nach den Regeln des Zwangsvollstreckungsrechts angefochten, sodass die Sicherheiten nicht gemäss den Bestimmungen des Rahmenvertrages zu Gunsten der Anleger in COSI Produkte verwertet werden können.

Der Anleger unterliegt hinsichtlich der Auszahlung des anteilmässigen Netto-Verwertungserlöses den Bonitätsrisiken der SIX Swiss Exchange und der Finanzintermediäre entlang der Auszahlungskette.

Die Auszahlung an die Anleger kann sich aus tatsächlichen oder rechtlichen Gründen verzögern.

Sofern sich die Berechnung des Aktuellen Wertes eines COSI Produkts als fehlerhaft erweist, kann die Besicherung des COSI Produkts ungenügend sein.

9.5 *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 mängelfrei leistet, sofern der entsprechende Mangel nicht innert drei (3) Bankwerktagen geheilt wird; (ii) der Emittent eine Zahlungs- oder Lieferverpflichtung unter einem COSI Produkt 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 COSI Produkten zum Handel dahin fällt oder gestrichen wird und der Emittent die Ansprüche der Anleger gemäss den Emissionsbedingungen der COSI Produkte nicht innert dreissig (30) Bankwerktagen nach dem Dahinfallen oder der Streichung der provisorischen Zulassung befriedigt; oder (viii) die COSI Produkte auf Gesuch des Emittenten oder aus einem sonstigen Grund dekotiert werden und der Emittent die Ansprüche der Anleger gemäss den Emissionsbedingungen der COSI Produkte 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.

9.6 *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.

9.7 *Handeln im Verwertungsfall*

Tritt ein Verwertungsfall ein, ist SIX Swiss Exchange nach eigenem billigen 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 sämtli-

chen COSI Produkten des Emittenten sistiert werden und die Dekotierung der COSI Produkte des Emittenten erfolgen.

9.8 *Fälligkeit der COSI Produkte sowie Ansprüche der Anleger gegen SIX Swiss Exchange und den Emittenten*

Sämtliche unter dem Rahmenvertrag besicherten COSI Produkte des Emittenten werden dreissig (30) Bankwerktag 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 COSI Produkte entstehen automatisch die **Ansprüche der Anleger gegenüber der SIX Swiss Exchange auf Auszahlung der anteilmässigen Netto-Verwertungserlöse**. Die Ansprüche der Anleger gegenüber der 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 COSI Produkts ist automatisch die Erklärung jedes Anlegers gegenüber SIX Swiss Exchange im Sinne von Artikel 112 Absatz 3 des Schweizerischen Obligationenrechts verbunden, bei Fälligkeit der COSI Produkte 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 COSI Produkte 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 COSI Produkte nach den Bestimmungen des Rahmenvertrages. Massgeblich sind die Aktuellen Werte der COSI Produkte am Bankwerktag, welcher dem Zeitpunkt des Eintrittes des Verwertungsfalles unmittelbar vorausgeht. SIX Swiss Exchange macht die massgeblichen Aktuellen Werte der COSI Produkte öffentlich bekannt.

9.9 *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 COSI Produkte des Emittenten zur Verfügung.

SIX Swiss Exchange überweist die den Anlegern zustehenden anteilmässigen Netto-Verwertungserlöse mit befreiender Wirkung an die Teilnehmer von SIX SIS. Die Überweisung richtet sich nach den Beständen in den COSI Produkten, die in den Konti der Teilnehmer bei SIX SIS gebucht sind. Ist der Emittent, der unter dem Rahmenvertrag von der Fälligkeit seiner COSI Produkte betroffen ist, Teilnehmer von SIX

SIS, bestimmen SIX Swiss Exchange und SIX SIS ein separates Verfahren für die Auszahlung des anteilmässigen Netto-Verwertungserlöses an diejenigen Anleger, welche ihre COSI Produkte über den Emittenten halten. SIX Swiss Exchange kann die anteilmässigen Netto-Verwertungserlöse für diese Anleger mit befreiender Wirkung einem oder mehreren anderen Teilnehmern von SIX SIS oder einem oder mehreren Dritten überweisen, welche die Auszahlung an die Anleger in COSI Produkte direkt oder indirekt besorgen. Es liegt im Ermessen von SIX Swiss Exchange, die Auszahlung der anteilmässigen Netto-Verwertungserlöse auch für weitere oder sämtliche Anleger in COSI Produkte 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 COSI Produkte. Übersteigen die Aktuellen Werte sämtlicher Anleger in COSI Produkte des Emittenten den Netto-Verwertungserlös, erfolgt die Auszahlung der anteilmässigen Netto-Verwertungserlöse zu Gunsten der einzelnen Anleger im Verhältnis der totalen Aktuellen Werte der einzelnen Anleger zur Gesamtsumme der Aktuellen Werte sämtlicher Anleger in COSI Produkte des Emittenten.

Bei COSI Produkten in einer anderen Handelswährung als dem Schweizer Franken rechnet SIX Swiss Exchange zur Ermittlung der anteilmässigen Netto-Verwertungserlöse die Aktuellen Werte mit Wirkung für die Parteien des Rahmenvertrages und die Anleger in Schweizer Franken um. Massgeblich sind die Wechselkurse nach dem Regelwerk von SIX SIS am Bankwerktag, welcher dem für den Eintritt des Verwertungsfalles relevanten Zeitpunkt unmittelbar vorausgeht. Die Umrechnung der Aktuellen Werte bei COSI Produkten in einer anderen Handelswährung als dem Schweizer Franken bezieht sich lediglich auf den Umfang und die Wirkungen der Auszahlung der anteilmässigen Netto-Verwertungserlöse von SIX Swiss Exchange zu Gunsten der Anleger in derartige COSI Produkte, berührt im Übrigen das Verhältnis der Anleger zum Emittenten jedoch nicht. SIX Swiss Exchange macht diese Werte der COSI Produkte sowie die massgeblichen Wechselkurse öffentlich bekannt.

Im Umfang der Auszahlung der anteilmässigen Netto-Verwertungserlöse erlöschen die Forderungen der Anleger aus den COSI Produkten gegenüber dem Emittenten. Bei COSI Produkten 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 COSI Produkte 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 COSI Produkten involviert sind, bestehen nicht.

9.10 Haftung

Die Haftung der Parteien des Rahmenvertrages auf Schadenersatz besteht nur bei grobfahrlässigem oder absichtlichem Fehlverhalten. Eine weitergehende Haftung ist ausgeschlossen. Für das Verhalten von Dritten, welche im Auftrag von SIX Swiss Exchange mit der Bewertung von COSI Produkten befasst sind, haftet SIX Swiss Exchange nur für mangelhafte Sorgfalt bei der Auswahl und Instruktion des Dritten. Soweit die Auszahlung des anteilmässigen Netto-Verwertungserlöses zu Gunsten der Anleger über die Teilnehmer von SIX SIS COSI Produkte 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 COSI Produkte nicht in ihren Konti bei SIX SIS halten, haften SIX Swiss Exchange und SIX SIS bloss für sorgfältige Auswahl und Instruktion.

9.11 Keine aufsichtsrechtliche Bewilligung

COSI Produkte 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.

9.12 Übereinstimmung mit dem Kotierungsprospekt

Diese Ziffer 9 entspricht dem Standardtext von SIX Swiss Exchange. Die darin enthaltenen Begriffe fügen sich wie folgt in die Programmdokumentation ein:

Begriffe laut Standardtext SIX Swiss Exchange	Sonstige Begriffsverwendung in der Programmdokumentation
Auszahlung Verwertungserlös	Rückzahlung
Datum der Fälligkeit	Verfalldatum/Rückzahlungsdatum
Emittent	Emittentin, d.h. die Bank Julius Bär & Co. AG, Zürich, oder die Bank Julius Bär & Co. AG, Guernsey
Fälligkeit	Verfall
Handelswährung	Währung (des Derivats)
Sicherungsgeber	Bank Julius Bär & Co. AG, Zürich

Im Falle von Widersprüchen zwischen dieser Ziffer 9 und dem übrigen Inhalt der Programmdokumentation gehen die Bestimmungen dieser Ziffer 9 vor.

10. Glossar

In dieser Programmdokumentation gelten folgende allgemeine Begriffsbestimmungen, sofern die produktspezifischen Bedingungen oder die Final Terms keine Abweichungen vorsehen:

- **"Abwicklungsstörung"** ist ein Ereignis ausserhalb der Kontrolle der Emittentin, aufgrund dessen die Lieferung des Basiswertes für die Emittentin rechtlich, wirtschaftlich oder tatsächlich unmöglich ist.
- **"Aktie"** ist eine Aktie, ein Genussschein oder ein sonstiges Beteiligungsrecht.
- **"American Depositary Receipts"** ("ADRs") sind von amerikanischen Banken begebene Hinterlegungsscheine, die das Eigentum an Aktien verbriefen. Ein ADR kann sich auf eine, mehrere oder auch nur auf den Bruchteil einer Aktie beziehen. ADRs werden in den USA begeben und an Börsen weltweit stellvertretend für die Originalaktie gehandelt. Ihr europäisches Pendant sind GDRs. ADRs werden in dieser Programmdokumentation als Beteiligungsrechte verstanden.
- **"Amerikanische Option"**: "Amerikanisch" ist eine Option, die dem Inhaber einer festgelegten Anzahl von Optionen das Recht, aber nicht die Verpflichtung gibt, eine festgelegte Menge eines bestimmten Basiswertes während der Laufzeit bis zu einem festgelegten Zeitpunkt zu einem vereinbarten Preis (Ausübungspreis) von der Emittentin zu kaufen (Call-Option) oder an die Emittentin zu verkaufen (Put-Option). Ist Barabgeltung vereinbart, so ist für die Auszahlung der Schlusskurs des Basiswertes am Ausübungstag relevant.
- **"Asiatische Option"**: "Asiatisch" ist eine Option, bei der grundsätzlich eine Barabgeltung erfolgt. Für diese Barabgeltung ist nicht allein der Schlusskurs des Basiswertes am Ausübungstag relevant. Je nach Ausgestaltung der Option wird aus einer bestimmten Anzahl von Kursbeobachtungen ein Durchschnitt gebildet, der am Ausübungstag zur Ermittlung des auszahlenden Betrages mit dem festgelegten Ausübungspreis verglichen wird.
- **"Autocall"**: Bei Eintritt eines Autocall-Ereignisses wird das Derivat vorzeitig zu einem in den Final Terms definierten Betrag zurückbezahlt.
- **"Bankwerktag"** (auch Geschäftstag genannt) ist ein Tag, an dem die Banken in Zürich, Schweiz, ganztägig für den Geschäftsverkehr sowie die Börsen, an denen die Basiswerte bzw. die Basiswertkomponenten oder die Derivate gehandelt werden, für den Handel geöffnet sind bzw. die Stellen, welche die [Kurse]/[Preise] stellen, geöffnet sind.
- **"Berechnungsperiode"** ist jeder Zeitraum beginnend mit dem Tag nach einem Coupondatum bis zum nächstfolgenden Coupondatum (beide Tage einschliessend). Die erste Berechnungsperiode beginnt mit dem Tag nach dem Zahltag und die letzte Berechnungsperiode endet am Rückzahlungsdatum (den betreffenden Tag jeweils einschliessend).
- **"Beteiligungspapier"** ist ein verbrieftes Beteiligungsrecht.

- **"Beteiligungsrechte"** verkörpern Rechte an einer Gesellschaft oder an einem Verband. Sie stehen dem Berechtigten in seiner Eigenschaft als Mitglied dieser Gesellschaft oder dieses Verbandes zu. Typischerweise gelten Aktien, Genuss- und Partizipationsscheine als Beteiligungsrechte. Wenn in dieser Programmdokumentation von Beteiligungsrechten die Rede ist, sind damit immer auch ADRs und GDRs gemeint.
- **"Break-even"** wird auch als Einstandspreis oder Gewinnschwelle bezeichnet.
- **"Börsen"** sind die amtlichen Märkte, soweit vorhanden, an denen die Basiswerte oder die Derivate gehandelt werden, einschliesslich etwaiger Einzel- und Gesamtrechtsnachfolgebörsen.
- **"Clean Price"** ist der Sekundärmarkt-Preis eines zinstragenden Anlageinstruments, z.B. eines strukturierten Produkts mit Coupon, der die aufgelaufenen Zinsen (Marchzins) nicht enthält.
- **"Composite"** wird in der Produktbezeichnung verwendet, wenn die Währung des Derivats und die Währung eines der Basiswerte bzw. einer Basketkomponente nicht übereinstimmen und der Anleger gegen das damit verbundene Währungsrisiko nicht abgesichert ist. Der Anleger trägt daher das Währungsrisiko. Allfällige Umrechnungen von Kursen eines Basiswertes in die Währung des Derivats erfolgen zu aktuellen Wechselkursen. Das Gegenteil von "Composite" ist "Quanto". Sofern nicht ausdrücklich der Begriff "Quanto" verwendet wird, sind sämtliche Derivate, bei denen die Währung des Derivats und die Währung eines der Basiswerte bzw. einer Basketkomponente nicht übereinstimmen, nicht währungsabgesichert, ohne dass es der Verwendung des Begriffes "Composite" bedarf.
- **"Corporate Action"**: Ereignis, das erhebliche Veränderungen für ein Unternehmen zur Folge und auch Auswirkungen auf die Anteilseigner, sowohl von Stamm- als auch Vorzugsaktien, sowie die Anleiheninhaber hat.
- **"COSI Produkte"** sind Pfandbesicherte Zertifikate, welche unter dieser Programmdokumentation emittiert werden.
- **"Coupon"** oder **"Coupon p.a."** bedeutet ein jährlicher Zins, zahlbar auf den Nominalbetrag des Derivats. Der jährliche Zins ergibt eine Maximalrendite für den Zeitraum vom Liberierungsdatum bis zum Rückzahlungsdatum pro Derivat. Der Coupon beinhaltet eine Zins- und eine Kapitalgewinnkomponente. Er wird an den in den Final Terms angegebenen Coupondaten bezahlt. Dazu wird der Maximalrenditeertrag pro Derivat gemäss den sich aus den Coupondaten ergebenden Berechnungsperioden aufgeteilt. Die Berechnungsperiode beginnt jeweils mit dem Tag nach einem Coupondatum und endet am nächstfolgenden Coupondatum, wobei beide Tage jeweils in die Bestimmung der Dauer der Berechnungsperiode einbezogen werden. Abweichend davon beginnt die erste Berechnungsperiode mit dem Tag nach dem Liberierungsdatum und endet die letzte Berechnungsperiode am Rückzahlungsdatum, wobei die betreffenden Tage jeweils in die Bestimmung der Dauer der Berechnungsperiode einbezogen werden. Basis für die Berechnungen ist die Coupon Zinsusanz.

- **"Coupondaten":** Der Maximalrenditeertrag pro Coupon wird gemäss den Coupondaten aufgeteilt.
- **"Coupon Zinsusanz"** ist die Zinsusanz 30/360. Dies bedeutet, dass das Jahr mit 360 Tagen und 12 Monaten angesetzt wird. Die Monate haben einheitlich 30 Tage. Der 31. eines Monats wird wie der 30. behandelt. Dies gilt nicht, wenn der letzte Tag der Berechnungsperiode der 31. eines Monats und der erste Tag der Berechnungsperiode ein anderer Tag als der 30. oder 31. eines Monats ist. Der Februar zählt ebenfalls mit 30 Tagen, es sei denn, der letzte Tag der Berechnungsperiode ist der letzte Tag des Monats Februar. In diesem Fall wird der Monat Februar nicht als auf 30 Tage verlängert angesehen.
- **"Derivat"** ist das einzelne emittierte strukturierte Produkt.
- **"Digitale Option":** Bei Digitalen Optionen (auch "Binary Optionen" genannt) sind zwei Auszahlungsprofile möglich. Bei einer Cash-or-Nothing Option wird ein fixer Betrag ausbezahlt, falls der Basiswert am Ende der Laufzeit (bei Ausgestaltung als amerikanische Option: während der Laufzeit) über (Digital Call) bzw. unter (Digital Put) dem vordefinierten Ausübungspreis notiert, andernfalls verfällt sie wertlos. Eine Asset-or-Nothing Option unterscheidet sich lediglich dadurch, dass bei ihr statt einer Auszahlung eines fixen Betrags eine Lieferung des Basiswertes bzw. Auszahlung des Basiswertpreises stattfindet. Bei einer One-touch Option kommt es darauf an, ob sie an bestimmten Zeitpunkten während der Laufzeit des Produkts in-the-money war.
- **"Dirty Price"** ist der Sekundärmarkt-Preis eines zinstragenden Anlageinstruments, z.B. eines strukturierten Produkts mit Coupon, der die aufgelaufenen Zinsen (Marchzins) enthält.
- **"Down and In Event"** liegt vor, sofern der offizielle Kurs des Basiswertes an der Referenzbörse für Basiswerte zu irgendeinem Zeitpunkt während der Knock-In Periode die Knock-In Barrier erreicht oder unterschritten hat (ein solcher Tag wird als "Knock-In Datum" bezeichnet).
- **"Down and Out Event"** liegt vor, sofern der offizielle Kurs des Basiswertes an der Referenzbörse für Basiswerte zu irgendeinem Zeitpunkt während der Knock-Out Periode die Knock-Out Barrier erreicht oder unterschritten hat (ein solcher Tag wird als "Knock-Out Datum" bezeichnet).
- **"Emerging Markets"** sind Effektenmärkte in Ländern mit einem oder mehreren der folgenden Charakteristika:
 - fehlende politische Stabilität,
 - unsichere Finanzmärkte und Wirtschaftsentwicklung,
 - sich im Aufbau befindender Finanzmarkt,
 - schwache Wirtschaft.

Sie werden auch als Schwellenländer bezeichnet.

- **"Emittentin"** der in dieser Programmdokumentation beschriebenen Derivate ist die Bank Julius Bär & Co. AG, Bahnhofstrasse 36, 8001 Zürich, Schweiz, selbst handelnd oder durch ihre Niederlassung Guernsey, Lefebvre Court, Lefebvre Street, P.O. Box 87, St. Peter Port, GBG-Guernsey GY1 4 BS.
- **"EU-Prospektrichtlinie"** ist die Richtlinie 2003/71/EG betreffend den Prospekt, der beim öffentlichen Angebot von Wertpapieren oder bei deren Zulassung zum Handel zu veröffentlichen ist. Am 24. November 2010 wurde mit der Richtlinie 2010/73/EU eine Änderung dieser Richtlinie verabschiedet, welche bis zum 1. Juli 2012 in den Mitgliedstaaten des Europäischen Wirtschaftsraumes umzusetzen ist.
- **"Europäische Option"**: "Europäisch" ist eine Option, die dem Inhaber einer festgelegten Anzahl von Optionen das Recht, aber nicht die Verpflichtung gibt, eine festgelegte Menge eines bestimmten Basiswertes am Ende der Laufzeit zu einem festgelegten Zeitpunkt (Ausübungstag) zu einem vereinbarten Preis (Ausübungspreis) von der Emittentin zu kaufen (Call-Option) oder an die Emittentin zu verkaufen (Put-Option). Ist Barabgeltung vereinbart, so ist für die Auszahlung der Schlusskurs des Basiswertes am Ausübungstag relevant.
- **"Final Terms"** sind die endgültigen Bedingungen einer Emission von Derivaten. Der vollständige Kotierungsprospekt wird durch diese Programmdokumentation in der jeweils gültigen Fassung und die Final Terms des jeweiligen Angebots der Derivate gebildet. **"Final Terms"** ist das Dokument, welches für jede einzelne Emission erstellt wird und die einzelne Emission konkretisiert; die zu machenden Angaben richten sich dabei nach den produktspezifischen Bedingungen.
- **"FINMA"** ist die Eidgenössische Finanzmarktaufsichtsbehörde, die Nachfolgerin der Eidgenössischen Bankenkommission, EBK.
- **"Fixierungsdatum"** ist der Tag, an dem die Bedingungen des jeweiligen Derivats einer spezifischen Emission ausgehend vom [Referenzkurs]/[Referenzindexstand] des oder der Basiswerte durch die Berechnungsstelle festgelegt werden. Die Bedingungen werden in den Final Terms veröffentlicht.
- **"Fixierungszeit"** ist, sofern in den Final Terms vorgesehen, die Zeit am Fixierungsdatum, zu der die Bedingungen des jeweiligen Derivats einer spezifischen Emission durch die Berechnungsstelle festgelegt werden.
- **"Floating"** bedeutet bezogen auf einen Coupon, dass der Zinssatz nicht für die gesamte Laufzeit des Derivats festgelegt ist, sondern in Abhängigkeit von einem Referenzzinssatz zu in den Final Terms festgelegten Beobachtungszeitpunkten neu bestimmt wird. Die Höhe des Coupons kann sich somit zu Lasten oder zugunsten des Erwerbers des Derivats verändern.

- **"Fremdwährungsobligation"**: Anleihe, bei welcher der Anleger dem Emittenten für eine bestimmte Zeit Kapital in einer Fremdwährung zur Verfügung stellt.
- **"Generic Front Month Future"**: Rohstoffe als Basiswert sind oft auf den Generic Front Month Future bezogen. Dieser nimmt Bezug auf den nächsten verfallenden Future-Kontrakt. Er wird monatlich am letzten Handelstag (Kontrakte ohne physische Lieferung) oder am "First Notice Day" (Kontrakte mit physischer Lieferung) durch den nächsten Kontrakt ersetzt.
- **"Global Depository Receipts"** ("GDRs") sind nach dem Vorbild der ADRs entwickelte Hinterlegungsscheine, die das Eigentum an Aktien verbriefen. Ein GDR kann sich auf eine, mehrere oder auch nur auf einen Aktienbruchteil beziehen. GDRs werden an Börsen weltweit stellvertretend für die Original-Aktie gehandelt, an der Börse Frankfurt in Euro, an der London Stock Exchange in US-Dollar. GDRs werden in dieser Programmdokumentation als Beteiligungsrechte verstanden.
- **"Hedginggeschäfte"** sind Geschäfte, durch welche Risiken ausgeschlossen oder eingeschränkt werden sollen. Hedginggeschäfte werden auch als Absicherungsgeschäfte bezeichnet.
- **"Indexierte Obligation"**: Anleihe, bei welcher der Rückzahlungspreis vom Kurs eines Index abhängt.
- **"Inhaber"** des Derivats, des Certificate oder der Unit ist die Person, die aus Sicht des Schweizer Rechts Forderungsinhaber aus dem Derivat, dem Certificate oder der Unit ist.
- **"Junior"** wird bei bestimmten Produkten in der Produktbezeichnung verwendet, wenn das Derivat eine unterjährige Laufzeit aufweist. Aus dem Fehlen der Produktbezeichnung "Junior" kann der Anleger jedoch nicht den Schluss ziehen, dass das Produkt eine überjährige Laufzeit aufweist.
- **"Junior Mix"** wird in der Produktebezeichnung von Produkten mit Knock-In verwendet, wenn das Derivat eine unterjährige Laufzeit aufweist und die Knock-In Barriers der verschiedenen Basiswerte jeweils unterschiedlichen Prozentsätzen entsprechen.
- **"KAG"** ist das Schweizer Bundesgesetz über die kollektiven Kapitalanlagen vom 23. Juni 2006 in der jeweils geltenden Fassung.
- **"Knock-In"**: Wenn das Produkt mit der Zusatzbezeichnung "Knock-In" versehen ist, so hängen die Ausübungsrechte davon ab, ob der Basiswert ein bestimmtes Level, die sogenannten "Knock-In Barrier" (siehe sogleich), erreicht hat.
- **"Knock-In Barrier"** ist eine festgelegte Grenze, welche in der Knock-In Periode erreicht werden muss, damit die Ausübungsrechte unter der (Down and In or Up and In Barrier) Optionskomponente bestimmter Derivate, wie in den produktspezifischen Bedingungen aufgeführt, aus-

geübt werden können. "Knock-In Barrier I", "Knock-In Barrier II", "Knock-In Barrier III" sind die jeweiligen Knock-In Barrier für Basiswert I, II und III.

- **"Knock-In Tag"/"Knock-Out Tag":** Wenn die Final Terms einen Knock-In Tag oder einen Knock-Out Tag aufweisen, hängen im Unterschied zu Produkten mit einer Knock-In Periode oder einer Knock-Out Periode die Ausübungsrechte der Knock-In oder Knock-Out Komponente einzig von der Entwicklung des Basiswertes an diesem Tag ab.
- **"Knock-In Periode"/"Knock-Out Periode"** ist der Zeitraum, der üblicherweise mit der Fixierungszeit am Fixierungsdatum beginnt und mit der letzten Handelszeit am Verfalldatum endet (beides einschliesslich). Eine Verkürzung des Zeitraums ist u.a. aufgrund vorzeitiger Beendigung möglich.
- **"Knock-Out":** Wenn das Produkt mit der Zusatzbezeichnung "Knock-Out" versehen ist, so hängen die Ausübungsrechte davon ab, ob der Basiswert ein bestimmtes Level, die sogenannten "Knock-Out Barrier" (siehe sogleich), erreicht hat.
- **"Knock-Out Barrier"** ist die am Fixierungsdatum festgelegte Grenze, welche in der Knock-Out Periode erreicht werden muss, damit die Ausübungsrechte unter der Down and Out-Optionskomponente bestimmter Derivate, wie in den produktspezifischen Bedingungen bestimmt, ausgeübt werden können.
- **"Kollektive Kapitalanlage(n)"** meint Fonds und fondsähnliche kollektive Anlagevehikel.
- **"(Börsen-) Kotierung"** ist die Zulassung eines Wertpapiers zum amtlichen Börsenhandel.
- **"Leverage"** ist ein Synonym für Hebelwirkung und meint eine rentabilitätssteigernde Wirkung des Einsatzes von Fremdkapital, wenn die interne Verzinsung des Eigenkapitals den Fremdkapitalzinssatz übersteigt (positive Hebelwirkung). Nach demselben Prinzip wirkt der Einsatz von Derivaten, der es den Teilnehmern an den Terminmärkten ermöglicht, mit einem geringen Kapitaleinsatz eine im Verhältnis viel grössere Position des Basiswertes einzugehen. Die Hebelwirkung macht die prozentuale Veränderung der Gewinne und Verluste auf Options- und Futures-Kontrakten grösser als die entsprechende Veränderung des Basiswertes.
- **"Liberierte Namenaktie"** ist eine voll einbezahlte Aktie, die auf den Namen lautet und deren Eigentümer oder Nutzniesser im Aktienregister der betreffenden Gesellschaft eingetragen ist.
- **"Liberierungsdatum"** ist der in den Final Terms angegebene Tag, an dem die Liberierung der Derivate durch Zahlung erfolgt. Nach der Liberierung wird bei der SIX SIS ein Derivatebestand durch Buchung geschaffen. Die so geschaffenen Derivate werden den Konti der Anleger gemäss den Regeln der SIX SIS gutgeschrieben.
- **"Maximalrendite"** ist die maximale Rendite in Prozent, die erreicht werden kann im Zeitraum vom Liberierungsdatum bis zum Rückzahlungsdatum.

- **"MEZ"** meint mitteleuropäische Zeit. Sofern in den Bedingungen der Derivate Uhrzeiten ohne Zeitzone angegeben sind, handelt es sich um eine mitteleuropäische Zeit.
- **"Mix"** wird in der Produktbezeichnung von Produkten mit Knock-In verwendet, wenn die Knock-In Barriers der verschiedenen Basiswerte jeweils unterschiedlichen Prozentsätzen entsprechen. Beispielsweise entspricht die Knock-In Barrier für den Basiswert I 60 % des Referenzkurses des Basiswertes I, für den Basiswert II 70 % des Referenzkurses des Basiswertes II, für den Basiswert III 80 % des Referenzkurses des Basiswertes III. Demgegenüber entsprechen bei einem Produkt mit Knock-In ohne die Produktbezeichnung "Mix" die Knock-In Barriers der verschiedenen Basiswerte jeweils dem gleichen Prozentsatz, beispielsweise immer 60 %, ausgehend vom Referenzkurs des jeweiligen Basiswertes.
- **"Nachrangige Obligation"**: Anleihe, die bei Zahlungsunfähigkeit des Emittenten anderen Verbindlichkeiten nachgeordnet ist.
- **"Note mit variablem Zins"**: Variabel verzinsten Anleihe, bei welcher der Anleger von steigendem Zinsniveau profitiert und der Zinssatz entsprechend angepasst wird.
- **"Nullcoupon-Anleihe"**: Anleihe mit keiner oder sehr niedriger Zinszahlung. Der Gewinn für den Anleger besteht in der Differenz zwischen dem Erwerbskurs und dem Rückzahlungspreis bzw. Verkaufskurs.
- **"Person"** meint natürliche Personen, Gesellschaften, Banken, Partnerschaften, Joint Venture, Vereinigungen, Aktiengesellschaften, Trusts, nicht eingetragene Vereine, Regierungen und Behörden oder Unterabteilungen von diesen.
- **"Pfandbesicherte Zertifikate"** sind Derivate, welche entsprechend den Bestimmungen des "Rahmenvertrages für Pfandbesicherte Zertifikate" besichert sind. Entsprechende Derivate, welche unter dieser Programmdokumentation emittiert werden, sind mit der Bezeichnung "COSI" als Abkürzung für "Collateral Secured Instrument" versehen.
- **"Primärkotierung"** ist die erste Zulassung ("Primärmarkt") eines Wertpapiers an einer offiziellen Börse.
- **"Quanto"** wird in der Produktbezeichnung verwendet, wenn die Währung des Derivats und die Währung eines der Basiswerte bzw. einer Basketkomponente nicht übereinstimmen und der Anleger gegen das damit verbundene Währungsrisiko abgesichert ist. Die Quanto-Ausgestaltung wirkt sich auf die Rückzahlungsszenarien aus. Die Rückzahlungsszenarien werden so angepasst, dass eine Veränderung des Wechselkursverhältnisses zwischen den betroffenen Währungen keinen Einfluss auf die Rückzahlung hat. Zu beachten ist, dass die Zinsdifferenz zwischen den beiden Währungen während der Laufzeit des Derivats den fairen Wert des Derivats beeinflusst. Ist das Zinsniveau der Währung des Basiswertes tiefer als das Zinsniveau der Währung des Derivats, reduziert sich der faire Wert des Derivats. Im umgekehrten Fall erhöht er sich. Das Gegen-

teil zu "Quanto" ist "Composite". Sofern nicht ausdrücklich der Begriff "Quanto" verwendet wird, sind sämtliche Derivate, bei denen die Währung des Derivats und die Währung eines der Basiswerte bzw. einer Basketkomponente nicht übereinstimmen, nicht währungsabgesichert, ohne dass es der Verwendung des Begriffes "Composite" bedarf.

- **"Rahmenvertrag für Pfandbesicherte Zertifikate"** ist (i) in Bezug auf die Bank Julius Bär & Co. AG, Zürich, als Emittentin der am 14. Januar 2010 von der Bank Julius Bär & Co. AG, Zürich als Emittent und Sicherungsgeber mit der SIX Swiss Exchange und der SIX SIS abgeschlossene Rahmenvertrag für Pfandbesicherte Zertifikate in der jeweils geltenden Fassung und (ii) in Bezug auf die Bank Julius Bär & Co. AG, Guernsey, als Emittentin der am 14. Januar 2010 von der Bank Julius Bär & Co. AG, Guernsey, als Emittent und der Bank Julius Bär & Co. AG, Zürich, als Sicherungsgeber mit der SIX Swiss Exchange und der SIX SIS abgeschlossene Rahmenvertrag für Pfandbesicherte Zertifikate in der jeweils geltenden Fassung. Der jeweils anwendbare Rahmenvertrag wird den Anlegern auf Verlangen von der Emittentin kostenlos in deutscher Fassung oder in englischer Übersetzung zur Verfügung gestellt.
- **"Rainbow Option"**: Eine Rainbow Option (auch Best-of/Worst-of Option) verleiht das Recht, am Ende der Laufzeit von mehreren Basiswerten den Basiswert mit der besten Performance zu kaufen oder den Basiswert mit der schlechtesten Performance zu verkaufen. Am häufigsten kommen sie in Renditeoptimierungs-Produkten mit "Worst-of" Ausgestaltung vor: Wenn sämtliche Basiswerte über dem Ausübungspreis schliessen, schuldet die Emittentin dem Anleger die Maximalrendite; andernfalls erhält der Anleger den Basiswert mit der prozentual schlechtesten Performance.
- **"Rebate"** ist ein Betrag in der Währung der Unit, welcher als prozentualer Anteil des Nominalbetrages festgelegt wird und bei Erreichen der Knock-Out Barrier anstelle der positiven Performance bei der Rückzahlung geschuldet ist.
- **"Referenzpreis/Referenzkurs/Referenzindexstand/Referenzwert"** ist der Wert des Basiswertes am Fixierungsdatum zur Fixierungszeit. Falls Aktien Basiswert sind, wird dieser Wert durch den Preis der Aktien bestimmt. Ist der Basiswert ein Index, ergibt sich der Wert aus dem Indexstand wie berechnet und veröffentlicht durch den Indexsponsor, umgewandelt in die Währung zu 1 Währung pro Indexpunkt. Ist der Basiswert ein anderer Basiswert als Aktien oder Index, berechnet sich der Wert des Basiswertes gemäss der in den Final Terms festgelegten Formel.
- **"Reverse Convertible Note"**: Zins ausschüttende Anleihe, bei welcher das Wandlungsrecht beim Emittenten der Anleihe liegt.
- **"Reverse Floating Rate Note"**: Variabel verzinsten Anleihe, bei welcher der Anleger von sinkendem Zinsniveau profitiert und der Zinssatz entsprechend angepasst wird.
- **"Rückzahlung"** ist die Zahlung eines Barbetrages je Certificate/Unit/Warrant und/oder die Lieferung von Basiswerten gemäss den produktspezifischen Bedingungen des jeweiligen Derivats

am Rückzahlungsdatum. Sofern nicht anders angegeben, wird der Barbetrag in der Währung des Certificate/Unit/Warrant gezahlt.

- **"Rückzahlungsdatum"** ist der in den Final Terms bestimmte Tag, an dem die Rückzahlung erfolgt, vorbehaltlich etwaiger Anpassungen, einer frühzeitigen Rückzahlung, einer vorzeitigen Beendigung, einer ordentlichen oder einer vorzeitigen Kündigung.
- **"Schlussabrechnungspreis"** ist der Schlussabrechnungspreis des in den Final Terms bestimmten Futures an der in den Final Terms definierten Börse, an der der Future gehandelt wird, wie er durch die Berechnungsstelle an dem in den Final Terms bestimmten Datum ermittelt wird.
- **"SIX SIS"** ist die SIX SIS AG, Baslerstrasse 100, 4600 Olten, Schweiz (vormals SIS SegalInter-Settle AG).
- **"Stop Loss Level"** (auch **"Stop Loss Limit"**) bietet keinen Kapitalschutz, sondern soll grundsätzlich nur verhindern, dass ein Totalverlust entsteht. Sobald der Wert des Derivats das Stop Loss Level erreicht oder unterschreitet, wird ein automatischer Verkaufsauftrag ausgelöst. Bei sehr ungünstiger Entwicklung des Basiswertes nach Erreichen des Stop Loss Level ist ein Totalverlust weiterhin möglich.
- **"Symbol"** ist das Symbol zur jeweiligen Schweizer Valorennummer. Das Symbol wird durch die Emittentin generiert und mit Telekurs abgestimmt.
- **"Trigger"** steht für die Auslösung einer frühzeitigen Rückzahlung des Nominalbetrages zuzüglich des vollen Coupons, falls alle Basiswerte während der Trigger-Periode gleichzeitig am oder über dem Trigger Level schliessen ("Trigger-Ereignis"). Gleichzeitigkeit ist gegeben, wenn die von der Börse festgestellten und veröffentlichten Tagesschlusskurse sämtlicher Basiswerte am gleichen Tag am oder über dem Trigger Level liegen.
- **"Up and In Event"** liegt vor, sofern der offizielle Kurs des Basiswertes an der Referenzbörse für Basiswerte zu irgendeinem Zeitpunkt während der Knock-In Periode die Knock-In Barrier erreicht oder überschritten hat (ein solcher Tag wird als "Knock-In Datum" bezeichnet).
- **"Valor"** ist die Bezeichnung für "Wertpapier" in der Schweiz.
- **"Valorennummer"** ist die Schweizer Wertpapierkennnummer für die jeweiligen Derivate einer Emission, die durch das Unternehmen SIX Telekurs vergeben wird.
- **"Verbundenes Unternehmen"** ist jede Person, die die Bank kontrolliert, durch die Bank kontrolliert wird oder unter gemeinsamer Kontrolle mit der Bank steht.
- **"Verfalldatum"** ist der in den Final Terms bestimmte Tag, an dem das Derivat verfällt, vorbehaltlich etwaiger Anpassungen, einer frühzeitigen Rückzahlung, einer vorzeitigen Beendigung,

einer ordentlichen oder einer vorzeitigen Kündigung, sofern an diesem Tag keine Marktstörung stattfindet.

- **"Verfallzeit"** ist, sofern in den Final Terms vorgesehen, die Zeit am Verfalldatum, zu der das Derivat verfällt, vorbehaltlich etwaiger Anpassungen, einer frühzeitigen Rückzahlung, einer vorzeitigen Beendigung, einer ordentlichen oder einer vorzeitigen Kündigung.
- **"Währung"** ist die Basiswährung des Derivats, in welcher die Berechnungen durch die Berechnungsstelle durchgeführt werden.
- **"Wandelobligation"**: Anleihe, bei welcher der Anleger das Recht hat, die Anleihe in Aktien des Emittenten zu tauschen, wobei Zeitpunkt und Anzahl der Aktien bei der Emission festgelegt sind.
- **"Window"** bedeutet eine zeitlich verkürzte Knock-Out oder Knock-In Periode.
- **"Worst-of"**: Wenn das Produkt mit der Zusatzbezeichnung "Worst-of" versehen ist, liegt ihm ein Bündel von Basiswerten zu Grunde. Berührt der schlechteste Basiswert zu einem bestimmten Zeitpunkt eine bestimmte Kursschwelle, wird ein Bonus ausbezahlt. Der Bonus verfällt, wenn einer der Werte zu einem bestimmten Zeitpunkt die Kursschwelle unterschreitet.

VI. PRODUKTBEDINGUNGEN

Die Bedingungen der Produkte bestehen aus den Allgemeinen Produktbedingungen (1.) sowie den Basiswertspezifischen Bedingungen (2.).

1. Allgemeine Produktbedingungen

[Bezeichnung der Produkte einfügen: ●]

Tabelle 1

Allgemeine Angaben:

[Verkaufsbeginn in Deutschland: ●]

[Verkaufsbeginn in der Schweiz: ●] [Verkaufsbeginn in anderen Angebotsländern einfügen: ●]

[Zeichnungsfrist: ●**]

Ausgabetag: ●

[WKN / ISIN [Valoren- nummer] [/ SIX Symbol] [gegeben- falls andere Kennung einfügen: ●]	Basiswert	[Nominalbetrag (ange- geben in der Auszah- lungswährung)] [/ Ge- samtnominalbetrag* (angegeben in der Aus- zahlungswährung)]/[Anzahl der Produkte*] [/ Minimaler Anlagebe- trag [(angegeben in der Auszahlungswährung)]/[Minimale Handelsgröße [(angegeben in der Aus- zahlungswährung)]/ Auszahlungswährung	[Fixierungstag] [/] [Finaler Bewertungs- tag] [/] [Bewertungs- tag (t)] [/] [Fällig- keitstag] [/] [Beginn der Einlösungsfrist] [/] [Fälligkeitstag] [/] [Geschäftszentrum] [/] [Minimale Einlö- sungsgröße] [/] [Mi- nimale Ausübungs- größe]	[Ausgabe- preis (ange- geben in der Auszahlungs- währung)] [/] [Bezugsver- hältnis] [/] [Einlösungs- preis] [/] [Verwal- tungsgebühr] [/] [Partizipa- tionsfaktor]	[Basispreis [(an- gegeben in der Referenzwäh- rung)] [/] [[Stop Loss][Knock Out] Barriere] [/] [Bonuslevel] [/] [Cap] [/] [Höchst- rückzahlungsfak- tor] [/] [Kapital- schutzfaktor] [/] [Mindestrückzah- lungsfaktor] [/] [Knock In Level] [/] [Knock Out Level]	[Beobach- tungszeitrau- m] [/] [Bar- riere Beo- bachtungsze- itraum] [/] [Zins Beo- bachtungsta- g] [/] [Ba- siswert- Bewertungs- tag] [/] [Ausübungs- frist] [/] [Ausübungs- termin]	[Zinslevel] [/] [Zinssatz] [/] [Zinszahl- ungstag[e]] [/] [Höchstzins- satz] [/] [Min- destzinssatz] [/] [Zinsbetrag] [Verzinsungs- beginn]	[Verwahrungs- stelle] [/] [Clea- ringsystem] [/] [Berechnungs- stelle[n] (samt Geschäftsstelle)] [/ Zahlstelle[n] (samt Geschäfts- stelle(n))] [/] [Emissionsstelle]	[gegebenen- falls andere oder ergän- zende Defini- tionen einfü- gen: ●]
[●]	[[Aktie] [/]	[●]	[●]	[●]	[●]	[●]	[●]	[SIX SIS AG,	[●]

[aktienvertre- tendes Wertpa- pier] [Index] [/] [/] [Wäh- rungswechselk urs] [/] [Roh- stoff] [/] [Opti- onskontrakt] [/] [Futures Kon- trakt] [/] [Refere- renzverbindlich keit] [/] [Zins- satz] [/] [Obli- gationen] [/] [Exchange Traded Funds (ETF)] [/] [Fonds] [/] [Kollektive Kapitalanlage] [/] [Alternative kollektive Kapitalanla- gen] [/] [Im- mobilienfonds] [/] [Strukturier- tes Produkt] [, wie in Tabelle 2 angegeben]] [Korb beste- hend aus den in Tabelle 2 angegebenen Korbbestand- teilen]								Brandschenkestra ße 47, 8002 Zürich, Schweiz, Faxnummer: +41 44 288 45 12 ("SIX SIS") [●] [/] [SIX SIS AG, Brandschenkestra ße 47, 8002 Zürich, Schweiz, Faxnummer: +41 44 288 45 12 ("SIX SIS")] [Clearstream Banking AG, Frankfurt am Main, Mergenthaleralle e 61, 65760 Eschborn, Deutschland ("Clearstream, Frankfurt")] [●] [/[●]]/[●]]	
--	--	--	--	--	--	--	--	---	--

*[[Der tatsächliche Gesamtnominalbetrag bzw. die] [Die] tatsächliche Anzahl der Produkte ist abhängig von der Anzahl der bei der Emittentinr eingegangenen Zeichnungsaufträge, und ist - vorbehaltlich einer Aufstockung oder eines (Teil-)Rückkaufs der Produkte – auf die in **Tabelle 1** angegebene Anzahl der Produkte begrenzt.] [[Der tat-

sächliche Gesamtnominalbetrag bzw. die] [Die] tatsächliche Anzahl der Produkte ist abhängig von der Anzahl der Aufträge, die bei der Emittentin eingehen, und ist - vorbehaltlich einer Aufstockung oder eines (Teil-)Rückkaufs der Produkte – auf die in **Tabelle 1** angegebene Anzahl der Produkte begrenzt.]

[** Die Emittentin behält sich die vorzeitige Beendigung [bzw. die Verlängerung] der Zeichnungsfrist vor. Die Emittentin ist nicht verpflichtet, gezeichnete Produkte zu emittieren. Sofern die Zeichnungsfrist vorzeitig beendet [oder verlängert] wird bzw. sofern keine Emission erfolgt, wird dies gemäß § 13 der Produktbedingungen bekannt gemacht.]

[*** Die mit „***“ gekennzeichneten Werte werden am jeweiligen Fixierungstag von der Emittentin bzw. der Berechnungsstelle festgelegt und nach Festlegung gemäß § 13 der Produktbedingungen bekannt gemacht.]

Tabelle 2

[Basiswert] [(Akte) [aktienvertretendes Wertpapier] [Index] [Währungswechselkurs] [Rohstoff] [Futures Kontrakt] [Fonds] [Zins- satz] [Obligationen] [Exchange Traded Fund (ETF)] [Alternative kollektive Kapitalanlage] [Immobilienfonds] [Korbbestandteile]]	[ISIN des [Basiswerts][Korbbestandteils]] [Reuters Code des [Basiswerts] [Korbbestandteils]] [gegebenenfalls andere Kennung einfügen: en:	[Börse] [/] [Referenzmarkt] [/] [Referenzstelle] [/][Preisquelle] [/] [Verwaltungsgesellschaft]	[Index-Sponsor] [/] [Domizil / Aktientyp [bei Lieferung einfügen:/ Übertragbarkeit / Handelbarkeit]] [/] [Kontraktmonat / Verfall]	[Bloomberg Seite*] [Reuters-Seite*]	Referenzwährung	[Wechselkurs-Bildschirmseite] [/] [Wechselkurssponsor]	[Internetseite*]	[[Initiale] Gewichtung des Korbbestandteils in %] [/]	[gegebenenfalls andere oder ergänzende Definitionen einfügen: en
[•]	[•]	[•]	[•]	[•]	[•]	[•]	[•]	[•]	[•]

[* Die Emittentin übernimmt für die Vollständigkeit und Richtigkeit der auf der angegebenen [Bloomberg Seite] [Reuters-Seite] [bzw.] [Internetseite] [Wechselkurs-Bildschirmseite] enthaltenen Inhalte keine Gewähr.]

[im Fall von Produkten mit Autocallable / Express Struktur einfügen:

Tabelle 3

[Bewertungstag (t)]	[Auszahlungslevel]	[Vorzeitiger Fälligkeitstag]	[Rückzahlungsfaktor (t)]	[gegebenenfalls andere oder ergänzende Definitionen einfügen: •]
[•]	[•]	[•]	[•]	[•]

]

[im Fall von Produkten mit Referenzschuldner einfügen:

Tabelle 4

Referenzschuldner	Referenzverbindlichkeit / ISIN	Emittent [/] [Garant]	Fälligkeit	[Kupon]	Rang	Öffentliche Informationsquelle	[gegebenenfalls andere oder ergänzende Definitionen einfügen: •]
[•]	[•]	[•]	[•]	[•]	[•]	[•]	[•]

[ggf. weitere Tabelle(n) einfügen: •]

1.1 Produktbedingungen für Zertifikate, Schuldverschreibungen und sonstige strukturierte Produkte

§ 1

Form und Emissionsvolumen; Definitionen; Laufzeit der Produkte

(1) Währung; Emissionsvolumen[; Nominalbetrag]

[im Fall von Produkten ohne Nominalbetrag einfügen: Bank Julius Bär & Co. AG, Zürich [im Fall von Produkten, die durch die Zweigniederlassung Guernsey begeben werden, einfügen: (handelnd durch ihre Zweigniederlassung Guernsey)] (die "**Emittentin**" oder "**BJB**") begibt Produkte ohne Nominalbetrag (jeweils [eine "**Schuldverschreibung**"] [ein "**Zertifikat**"] bzw. ein "**Produkt**" und zusammen [die "**Schuldverschreibungen**"] [die "**Zertifikate**"] bzw. die "**Produkte**"). Die Anzahl (die "**Anzahl der Produkte**") sowie die Auszahlungswährung (die "**Auszahlungswährung**") der Produkte ergeben sich aus der **Tabelle 1.**]

[im Fall von Produkten mit Nominalbetrag einfügen: Bank Julius Bär & Co. AG, Zürich [im Fall von Produkten, die durch die Zweigniederlassung Guernsey begeben werden, einfügen: (handelnd durch ihre Zweigniederlassung Guernsey)] (die "**Emittentin**" oder "**BJB**") begibt Produkte (jeweils ein "**Produkt**" und zusammen die "**Produkte**"). Der Gesamtnominalbetrag ausgedrückt in der Auszahlungswährung (der "**Gesamtnominalbetrag**") sowie die Auszahlungswährung (die "**Auszahlungswährung**") der Produkte ergeben sich aus der **Tabelle 1.**]

(2) Form

[im Fall von deutschem Recht als anwendbares Recht einfügen:

(a) Inhaberpapiere

Die Produkte lauten auf den Inhaber.

(b) Dauerglobalurkunde

Während ihrer Laufzeit sind die Produkte in einer Dauerglobalurkunde (die "**Dauerglobalurkunde**") ohne Zinsscheine verbrieft. Die Dauerglobalurkunde wird solange von einem Clearingsystem oder im Auftrag eines Clearingsystems verwahrt, bis sämtliche Verpflichtungen der Emittentin aus den Produkten erfüllt sind. Der Anspruch auf Lieferung effektiver Produkte ist ausgeschlossen. Den Inhabern stehen Miteigentumsanteile, wirtschaftliche Eigentumsrechte oder vergleichbare Rechte an der Dauerglobalurkunde zu, die in Übereinstimmung mit den Regeln des Clearingsystems sowie in Übereinstimmung mit allen geltenden gesetzlichen Bestimmungen übertragbar sind. Im Effekten giroverkehr sind die Produkte in Einheiten der in der **Tabelle 1** angegebenen minimalen Handelsgröße (die "**Minimale Handelsgröße**") oder einem ganzzahligen Vielfachen davon übertragbar.]

[im Fall von schweizerischem Recht als anwendbares Recht einfügen:

[im Fall von Inhaberpapieren einfügen:

(a) Inhaberpapiere

Die Produkte werden als auf den Inhaber lautende Wertpapiere begeben (die "**Inhaberpapiere**") begeben.

(b) Dauerglobalurkunde

[im Fall einer Dauerglobalurkunde, die bei der Clearstream Banking AG, Frankfurt, verwahrt wird, einfügen:

Während ihrer Laufzeit sind die Produkte in einer Globalurkunde gemäß Art. 973b des Schweizerischen Obligationenrechts (die "**Dauerglobalurkunde**") verbrieft. Die Dauerglobalurkunde wird solange von einem Clearingsystem oder im Auftrag eines Clearingsystems verwahrt, bis sämtliche Verpflichtungen der Emittentin aus den Produkten erfüllt sind. Der Anspruch auf Lieferung effektiver Produkte ist ausgeschlossen. Den Inhabern stehen Miteigentumsanteile, wirtschaftliche Eigentumsrechte oder vergleichbare Rechte an der Dauerglobalurkunde zu, die in Übereinstimmung mit den Regeln des Clearingsystems sowie in Übereinstimmung mit allen geltenden gesetzlichen Bestimmungen übertragbar sind. Im Effekten giroverkehr sind die Produkte in Einheiten der in der **Tabelle 1** angegebenen minimalen Handelsgröße (die "**Minimale Handelsgröße**") oder einem ganzzahligen Vielfachen davon übertragbar.]

[im Fall einer Dauerglobalurkunde, die bei der SIX SIS AG oder einer anderen Verwahrungsstelle gemäß dem schweizerischen Bundesgesetz über Bucheffekten verwahrt wird, einfügen:

Während ihrer Laufzeit sind die Produkte in der Form einer Globalurkunde gemäß Art. 973b des Schweizerischen Obligationenrechts (die "**Dauerglobalurkunde**") verbrieft, welche durch die Zahlstelle bei der in der **Tabelle 1** angegebenen Verwahrungsstelle (die "**Verwahrungsstelle**"), einer Verwahrungsstelle gemäß den Bestimmungen des schweizerischen Bundesgesetzes über Bucheffekten, hinterlegt wird. Sobald die Dauerglobalurkunde bei der Verwahrungsstelle hinterlegt ist und den Effektenkonten eines oder mehreren Teilnehmern der Verwahrungsstelle gutgeschrieben wurde, stellen die Produkte Bucheffekten ("**Bucheffekten**") gemäß den Bestimmungen des schweizerischen Bundesgesetzes über Bucheffekten dar.

Jedem Inhaber von Produkten steht im Umfang seiner Forderung gegen die Emittentin ein sachenrechtlicher Miteigentumsanteil an der Dauerglobalurkunde zu, wobei, solange die Dauerglobalurkunde bei der Verwahrungsstelle hinterlegt ist, der Miteigentumsanteil suspendiert ist und über die Produkte nur gemäß den Bestimmungen des schweizerischen Bundesgesetzes über Bucheffekten verfügt werden kann, d.h. durch Gutschrift der zu übertragenden Produkte in einem Effektenkonto des Empfängers.

Weder die Emittentin noch die Inhaber haben das Recht, die Umwandlung der Dauerglobalurkunde in Wertrechte oder Wertpapiere, bzw. die Auslieferung von Wertrechten oder Wertpapieren zu verlangen oder zu veranlassen.

Die Unterlagen der Verwahrungsstelle bestimmen die Anzahl Produkte, welche durch jeden Teilnehmer der Verwahrungsstelle gehalten wird. In Bezug auf Produkte, welche Bucheffekten darstellen, gelten (i) diejenigen Personen, mit Ausnahme der Verwahrungsstelle selbst, welche die Produkte in einem bei einer Verwahrungsstelle geführten Effektenkonto halten und (ii) Verwahrungsstellen, die

Produkte auf eigene Rechnung halten, als Inhaber der Produkte. Die Zahlstelle darf davon ausgehen, dass eine Bank oder Finanzintermediäre, welche eine Erklärung des Inhabers gemäß diesen Bedingungen für den Inhaber abgibt oder weiterleitet, vom Inhaber dazu gehörig ermächtigt worden ist.

Produkte werden nur dann physisch ausgeliefert, wenn sie in Wertpapieren verbrieft werden. Einzig die Zahlstelle hat das Recht, den Druck von Wertpapieren für die Produkte insgesamt, jedoch nicht teilweise, zu beschließen, wenn dies nach dem Ermessen der Zahlstelle erforderlich oder zweckmäßig ist. Beschließt die Zahlstelle den Druck und die Auslieferung von Wertpapieren, entstehen dem Inhaber dadurch keine Kosten. Falls Wertpapiere gedruckt werden, werden auf gedruckten Wertpapieren Kopien der Unterschriften von zwei Unterschriftsberechtigten der Emittentin angebracht. Bei Auslieferung der Wertpapiere wird die Dauerglobalurkunde unverzüglich durch die Zahlstelle entwertet und die Wertpapiere den Inhabern, gegen Löschung der Bucheffekten in ihrem Effektenkonto, ausgeliefert.]]

[im Fall von Wertrechten einfügen:

(a) Wertrechte

Die Produkte werden in unverbriefter Form gemäß Art. 973c des Schweizerischen Obligationenrechts als Wertrechte (die "**Wertrechte**") ausgegeben.

Wertrechte werden von der Emittentin durch Eintrag in einem von der Emittentin geführten Wertrechtbuch geschaffen. Diese Wertrechte werden dann in das Hauptregister der Verwahrungsstelle eingetragen. Mit der Eintragung der Wertrechte im Hauptregister der Verwahrungsstelle und deren Gutschrift in einem oder mehreren Effektenkonten entstehen Bucheffekten (die "**Bucheffekten**") im Sinne des Bundesgesetzes über Bucheffekten.

Produkte in Form von Bucheffekten, können nur nach Maßgabe der Bestimmungen des Bundesgesetzes über Bucheffekten übertragen oder in sonstiger Weise veräußert werden, d.h. durch Gutschrift der Produkte auf einem Effektenkonto des Erwerbers.

Die Emittentin und die Inhaber sind zu keinem Zeitpunkt berechtigt, die Wertrechte in eine Dauerglobalurkunde oder in Wertpapiere umzuwandeln oder deren Umwandlung zu verlangen oder eine Lieferung einer Globalurkunde oder von Wertpapieren herbeizuführen oder zu verlangen.

Aus den Unterlagen der Verwahrungsstelle ergibt sich die Anzahl der von jedem Teilnehmer der Verwahrungsstelle gehaltenen Produkte. In Bezug auf Produkte, welche Bucheffekten darstellen, gelten (i) diejenigen Personen, mit Ausnahme der Verwahrungsstelle selbst, welche die Produkte in einem bei einer Verwahrungsstelle geführten Effektenkonto halten und (ii) Verwahrungsstellen, die Produkte auf eigene Rechnung halten, als Inhaber der Produkte. Die Zahlstelle darf davon ausgehen, dass eine Bank oder Finanzintermediäre, welche eine Erklärung des Inhabers gemäß diesen Bedingungen für den Inhaber abgibt oder weiterleitet, vom Inhaber dazu gehörig ermächtigt worden ist.

Eine physische Lieferung von Produkten erfolgt erst und nur dann, wenn diese in Druckform vorliegen. Produkte können nur insgesamt, jedoch nicht teilweise, gedruckt werden, wenn die Zahlstelle nach alleinigem Ermessen entscheidet, dass der Druck von Wertpapieren erforderlich oder zweckmäßig ist.

Trifft die Zahlstelle eine solche Entscheidung, so wird sie den Druck von Wertpapieren veranlassen, ohne dass hierdurch Kosten für den Inhaber entstehen. Nach Lieferung der Wertpapiere werden die Wertrechte unverzüglich von der Emittentin entwertet, wobei die Wertpapiere den Inhabern, gegen Löschung der Bucheffekten in ihrem Effektenkonto, ausgeliefert werden.

(b) Verwahrungsstelle

"**Verwahrungsstelle**" ist die in der **Tabelle 1** angegebene Verwahrungsstelle, eine Verwahrungsstelle gemäß den Bestimmungen des schweizerischen Bundesgesetzes über Bucheffekten.]

(c) Clearingsystem

"**Clearingsystem**" ist jeweils das in der **Tabelle 1** angegebene Clearingsystem.

(3) *Laufzeit der Produkte*

[*Im Fall von Produkten mit Laufzeitbegrenzung einfügen:* Die Produkte sind mit einer Laufzeitbegrenzung ausgestaltet, d.h. sie haben eine vorgegebene begrenzte Laufzeit, die, vorbehaltlich einer [ordentlichen oder] außerordentlichen Kündigung der Emittentin [oder einer Vorzeitigen Rückzahlung] [oder einer Einlösung durch die Inhaber] [oder eines Kreditereignisses], am Fälligkeitstag endet.]

[*Im Fall von Produkten ohne Laufzeitbegrenzung einfügen:* Die Produkte haben keine vorgegebene begrenzte Laufzeit. Die Laufzeit endet entweder durch Einlösung durch die Inhaber, oder durch ordentliche oder außerordentliche Kündigung der Emittentin.]

§ 2

Status der Produkte

Die Produkte stellen allgemeine vertragliche Verbindlichkeiten der Emittentin dar, die nicht dinglich durch Vermögen der Emittentin besichert sind. Die Produkte stehen untereinander sowie, vorbehaltlich entgegenstehender zwingender gesetzlicher Regelungen, mit allen sonstigen unbesicherten und nicht nachrangigen Verbindlichkeiten der Emittentin, mit Ausnahme nachrangiger Verbindlichkeiten und solcher Verbindlichkeiten, denen aufgrund zwingender gesetzlicher Regelungen Vorrang zukommt, im gleichen Rang.

§ 3

Definitionen

In diesen Bedingungen haben die folgenden definierten Begriffe die nachstehend aufgeführten Bedeutungen, soweit sich aus dem jeweiligen Kontext nichts anderes ergibt. Ergänzend gelten die in § 1 der Basiswertspezifischen Bedingungen definierten Begriffe.

["**Ausgabepreis**" ist [der in der **Tabelle 1** angegebene Ausgabepreis[, der der Kursreferenz am Fixierungstag entspricht].][*andere Definition einfügen: •*]]

"Ausgabetag" ist [der in der **Tabelle 1** angegebene Ausgabetag [bzw. im Fall einer vorzeitigen Beendigung [oder Verlängerung] der Zeichnungsfrist der Tag, an dem die Zeichnungsfrist endet, wie von der Emittentin gemäß § 13 bekannt gemacht].] [*andere Definition einfügen: ●*]

"Auszahlungslevel" ist [das für den jeweiligen Bewertungstag (t) in der **Tabelle 3** angegebene Auszahlungslevel.] [*andere Definition einfügen: ●*]

"Autocall Ereignis" ist eingetreten, [wenn an einem Bewertungstag (t) die Kursreferenz das für diesen Tag maßgebliche Auszahlungslevel überschreitet.] [*andere Definition einfügen: ●*]

"Bankarbeitstag" steht für

[*im Fall von Produkten, die auf Schweizer Franken lauten, einfügen: einen Tag (außer Samstag und Sonntag), (i) an dem das Clearingsystem Zahlungen abwickelt und (ii) an dem Geschäftsbanken und Devisenmärkte in Zürich Zahlungen abwickeln.*]

[*im Fall von Produkten, die auf eine andere Währung als Euro und Schweizer Franken lauten, einfügen: einen Tag (außer Samstag und Sonntag), (i) an dem das Clearingsystem Zahlungen abwickelt und (ii) an dem Geschäftsbanken und Devisenmärkte in [Hauptfinanzzentrum für die betreffende Währung einfügen: ●] Zahlungen abwickeln.*]

[*im Fall von Produkten, die auf Euro lauten, einfügen: einen Tag (außer Samstag und Sonntag), (i) an dem das Clearingsystem Zahlungen abwickelt, (ii) an dem Zahlungen über das TARGET2-System abgewickelt werden und (iii) an dem Geschäftsbanken und Devisenmärkte in Zürich Zahlungen abwickeln.*]

[*im Fall von Produkten, die auf US-Dollar lauten, einfügen: einen Tag (außer Samstag und Sonntag), (i) an dem das Clearingsystem Zahlungen abwickelt und (ii) an dem Geschäftsbanken und Devisenmärkte in New York und Zürich Zahlungen abwickeln.*]

[*im Fall einer Währung und/oder einem oder mehreren Geschäftszentren einfügen: einen Tag (außer Samstag und Sonntag), (i) an dem das Clearingsystem Zahlungen abwickelt und (ii) an dem Geschäftsbanken und Devisenmärkte [im Geschäftszentrum] [in den Geschäftszentren] [falls keine Währung angegeben wird, einfügen: in jedem Geschäftszentrum] Zahlungen [in [Währung einfügen: ●]] abwickeln.*] [*andere Bestimmung einfügen: ●*]

"Barriere" ist [die in der **Tabelle 1** angegebene Barriere.] [*andere Definition einfügen: ●*]

"Barriere Beobachtungszeitraum" ist [der in der **Tabelle 1** angegebene Barriere Beobachtungszeitraum.] [*andere Definition einfügen: ●*]

"Barriere Ereignis" ist eingetreten, wenn [der Referenzpreis bei oder unter der Barriere liegt] [der Kurs][die Kursreferenz] zu irgendeinem Zeitpunkt während dem Barriere Beobachtungszeitraum die Barriere [erreicht oder] [unterschreitet][überschreitet]] [*im Fall eines Korbs als Basiswert gegebenenfalls einfügen: [der Kurs][die Kursreferenz] eines Korbbestandteils zu irgendeinem Zeitpunkt während des Barriere Beobachtungszeitraums das in der **Tabelle 1**[2] für diesen Korbbestandteil angegebene Barriere [erreicht oder] [unterschreitet][überschreitet], wie von der Berechnungsstelle festgestellt.*] [*andere Definition einfügen: ●*]

["**Basiswert**" hat die in § 1 der Basiswertspezifischen Bedingungen angegebene Bedeutung.]

["**Basiswert-Bewertungstag**" hat die in § 1 der Basiswertspezifischen Bedingungen angegebene Bedeutung.]

"**Basiswertspezifische Bedingungen**" sind die im Anhang zu den Produktbedingungen enthaltenen basiswertspezifischen Bedingungen.

["**Basispreis**" ist [der in der **Tabelle 1** angegebene Basispreis des Basiswerts[, der der Kursreferenz des Basiswerts am Fixierungstag entspricht] [und] [,] [auf dessen Grundlage der Ausgabepreis ermittelt wurde.] [die Kursreferenz des Basiswerts am Fixierungstag.] [das arithmetische Mittel aus den Kursreferenzen aller Korbbestandteile am Fixierungstag.] [ein beobachteter Wert des jeweiligen Korbbestandteils an der entsprechenden Börse am Fixierungstag, festgelegt durch die Berechnungsstelle. Der Basispreis des jeweiligen Korbbestandteils ist in der **Tabelle 2** angegeben.] [*andere Definition einfügen: •*]]

"**Bedingungen**" bezeichnet die Bestimmungen dieser Produktbedingungen.

["**Beobachtungszeitraum**" ist [der in der **Tabelle 1** angegebene Beobachtungszeitraum.] [*andere Definition einfügen: •*]]

["**Bewertungstag (t)**" ist [der in der **Tabelle 1**][**3**] angegebene [jeweilige] Bewertungstag (t) [oder, falls der Bewertungstag (t) [in Bezug auf einen oder mehrere Korbbestandteile] kein Vorgesehener Handelstag ist, der nächstfolgende Tag, der [hinsichtlich [des betroffenen Korbbestandteils] [sämtlicher Korbbestandteile]] ein Vorgesehener Handelstag ist]. [Bei einer Verschiebung des dem jeweiligen Bewertungstag (t) entsprechenden Basiswert-Bewertungstags verschiebt sich der jeweilige Bewertungstag (t) entsprechend.] [*andere Definition einfügen: •*]]

["**Bezugsverhältnis**" ist [das in der **Tabelle 1** angegebene Bezugsverhältnis.][das in der **Tabelle 2** für den jeweiligen Korbbestandteil angegebene Bezugsverhältnis.][*andere Definition einfügen: •*]]

["**Bonuslevel**" ist das in der **Tabelle 1** angegebene Bonuslevel.]

[*im Fall von Aktien als Basiswert oder Korbbestandteil einfügen: "Börse"* hat die in § 1 der Basiswertspezifischen Bedingungen angegebene Bedeutung.]

["**Cap**" ist [der in der **Tabelle 1** angegebene Cap.][*andere Definition einfügen: •*]]

["**Fälligkeitstag**" ist [*im Fall von Produkten mit einer Vorzeitigen Rückzahlung einfügen: , vorbehaltlich einer Vorzeitigen Rückzahlung gemäß § 7,*] [bzw.] [vorbehaltlich einer außerordentlichen Kündigung,] [der in der **Tabelle 1** angegebene Fälligkeitstag] [bzw., falls dieser Tag kein Bankarbeitstag ist, der nächstfolgende Bankarbeitstag.][Bei einer Verschiebung des Finalen Bewertungstags verschiebt sich der Fälligkeitstag entsprechend.] [der fünfte (5.) Bankarbeitstag nach dem Finalen Bewertungstag.] [*andere Definition einfügen: •*]]

["Finaler Bewertungstag" ist

[der in der **Tabelle 1** angegebene Finale Bewertungstag [oder, falls dieser Tag [in Bezug auf einen oder mehrere Korbbestandteile] kein Vorgesehener Handelstag ist, der nächstfolgende Tag, der [hinsichtlich [des betroffenen Korbbestandteils][sämtlicher Korbbestandteile]] ein Vorgesehener Handelstag ist.]

[(i) der in der **Tabelle 1** angegebene Finale Bewertungstag bzw. (ii) im Fall einer Einlösung gemäß § 6 der Einlösungstermin oder, falls dieser Tag [in Bezug auf einen oder mehrere Korbbestandteile] kein Vorgesehener Handelstag ist, der nächstfolgende Tag, der [hinsichtlich [des betroffenen Korbbestandteils][sämtlicher Korbbestandteile]] ein Vorgesehener Handelstag ist.]

[(a) im Fall der Ordentlichen Kündigung gemäß § 9 der Kündigungstermin und (b) im Fall einer Einlösung gemäß § 6 der fünfte (5.) Vorgesehene Handelstag nach dem Einlösungstermin.]

[Bei einer Verschiebung des dem Finalen Bewertungstag entsprechenden Basiswert-Bewertungstags verschiebt sich der Finale Bewertungstag entsprechend.] [*andere Definition einfügen: •*]

["Fixierungstag" ist [der in der **Tabelle 1** angegebene Fixierungstag [oder, falls dieser Tag [in Bezug auf einen oder mehrere Korbbestandteile] kein Vorgesehener Handelstag ist, der nächstfolgende Tag, der [hinsichtlich [des betroffenen Korbbestandteils][sämtlicher Korbbestandteile]] ein Vorgesehener Handelstag ist [bzw. im Fall einer vorzeitigen Beendigung [oder Verlängerung] der Zeichnungsfrist der Tag, an dem die Zeichnungsfrist endet, wie von der Emittentin gemäß § 13 bekannt gemacht.] [*im Fall von Zeichnungsprodukten einfügen:* Bei einer Verschiebung des dem Fixierungstag entsprechenden Basiswert-Bewertungstags verschiebt sich der Fixierungstag entsprechend.]] [*andere Definition einfügen: •*]

["Geschäftszentrum" ist das in der **Tabelle 1** angegebene Geschäftszentrum.]

["Höchstrückzahlungsfaktor" ist der in der **Tabelle 1** angegebene Höchstrückzahlungsfaktor.]

["Höchstzinssatz" [entspricht dem in der **Tabelle 1** angegebenen Höchstzinssatz.]] [*andere Regelung zum Höchstzinssatz einfügen: •*]

[*im Fall von Indizes als Basiswert bzw. Korbbestandteil einfügen:* "**Index-Sponsor**" hat die in § 1 der Basiswertspezifischen Bedingungen angegebene Bedeutung.]

"Inhaber" bezeichnet

[*im Fall von deutschem Recht als anwendbares Recht einfügen:* einen jeglichen Inhaber eines Miteigentumsanteils oder –anspruchs, wirtschaftlichen Eigentumsrechts oder vergleichbaren Rechts an der Dauerglobalurkunde, der bzw. das jeweils in Übereinstimmung mit den Geschäftsbedingungen des relevanten Clearingsystems sowie des anwendbaren Rechts übertragbar ist. [*im Fall einer Dauerglobalurkunde, die bei der SIX SIS AG verwahrt wird, zusätzlich einfügen:* Der Inhaber von Produkten, die als Bucheffekten geschaffen worden sind, bestimmt sich nach dem schweizerischem Bundesgesetz über Bucheffekten.]

[im Fall von schweizerischem Recht als anwendbares Recht einfügen: [bei Produkten, für die Bucheffekten geschaffen worden sind, einfügen: eine Person, welche die Produkte im eigenen Namen und für eigene Rechnung in einem Wertpapierdepot hält.] [bei in Dauerglobalurkunden verbrieften Produkten, die bei der Clearstream Banking AG, Frankfurt, verwahrt sind, einfügen: einen jeglichen Inhaber eines Miteigentumsanteils, wirtschaftlichen Eigentumsrechts oder vergleichbaren Rechts an der Dauerglobalurkunde, der bzw. das jeweils in Übereinstimmung mit den Geschäftsbedingungen des relevanten Clearingsystems sowie des anwendbaren Rechts übertragbar ist.]

["**Kapitalschutzfaktor**" ist der in der **Tabelle 1** angegebene Kapitalschutzfaktor.]

["**Knock In Ereignis**" ist eingetreten[, wenn [der Kurs][die Kursreferenz] zu irgendeinem Zeitpunkt während des Beobachtungszeitraums die Knock In Barriere [erreicht oder] [unterschreitet] [überschreitet].] [im Fall eines Korbs als Basiswert gegebenenfalls einfügen: [der Kurs][die Kursreferenz] eines Korbbestandteils zu irgendeinem Zeitpunkt während des Beobachtungszeitraums die in der **Tabelle 1**[**2**] für diesen Korbbestandteil angegebene Knock In Barriere [erreicht oder] [unterschreitet] [überschreitet]], wie von der Berechnungsstelle festgestellt.] [andere Definition einfügen: •]]

["**Knock In Barriere**" ist [die in der **Tabelle 1** angegebene Knock In Barriere.][andere Definition einfügen: •]]

["**Knock Out Ereignis**" ist eingetreten[, wenn [der Kurs][die Kursreferenz] zu irgendeinem Zeitpunkt während des Beobachtungszeitraums die Knock Out Barriere [erreicht oder] [unterschreitet] [überschreitet].] [im Fall eines Korbs als Basiswert gegebenenfalls einfügen: [der Kurs][die Kursreferenz] eines Korbbestandteils zu irgendeinem Zeitpunkt während des Beobachtungszeitraums die in der **Tabelle 1**[**2**] für diesen Korbbestandteil angegebene Knock Out Barriere [erreicht oder] [unterschreitet] [überschreitet]], wie von der Berechnungsstelle festgestellt.] [andere Definition einfügen: •]]

["**Knock Out Barriere**" ist [die in der **Tabelle 1** angegebene Knock Out Barriere.][andere Definition einfügen: •]]

["**Korb**" ist der Korb bestehend aus den Korbbestandteilen gemäß den **Tabellen 1** und **2**.]

["**Korbbestandteil**" ist jeder in der **Tabelle 2** angegebene Korbbestandteil.]

["**Kurs** hat die in § 1 der Basiswertspezifischen Bedingungen angegebene Bedeutung.]

["**Kursreferenz**" hat die in § 1 der Basiswertspezifischen Bedingungen angegebene Bedeutung.]

["**Maßgebliche Kursreferenz**" [eines Korbbestandteils entspricht der [niedrigsten][höchsten] Kursreferenz dieses Korbbestandteils [am Finalen Bewertungstag][an allen Bewertungstagen (t)].] [andere Definition einfügen: •]]

["**Maßgebliche Performance**" [des jeweiligen Korbbestandteils] entspricht [dem Quotienten aus dem Referenzpreis (Zähler) und dem Basispreis (Nenner).][andere Definition einfügen: •]]

["**Maßgeblicher Wechselkurs**" der Referenzwährung entspricht [[hinsichtlich des [●]] dem [●]-[Mittel]kurs [der Referenzwährung zur Auszahlungswährung], [der [von dem Wechselkurssponsor auf der dort angegebenen Wechselkurs-Bildschirmseite] [auf der [Reuters-Seite]] [●] oder einer diese ersetzenden Seite angezeigt wird bzw., falls dieser Kurs auch nicht auf einer anderen [Reuters-Seite] [●] angezeigt wird, der auf der Seite eines anderen Bildschirmservice angezeigt wird] [wie er von der Berechnungsstelle auf Basis der [von dem Wechselkurssponsor auf der angegebenen Wechselkurs-Bildschirmseite] [auf der [Reuters-Seite]] [●] oder einer diese ersetzenden Seite festgestellt wird. Falls dieser Kurs nicht auf einer anderen [Reuters-Seite] [●] angezeigt wird, entspricht der Maßgebliche Wechselkurs dem [●][Mittel]kurs [der Referenzwährung zum Euro], wie er von der Berechnungsstelle auf Basis der Seite eines anderen Bildschirmservice festgestellt wird] [*andere Methode zur Bestimmung des Maßgeblichen Wechselkurses einfügen: ●*]. Sollte der vorgenannte Wechselkurs nicht mehr in der vorgesehenen Weise festgestellt oder in einer der vorgenannten Arten angezeigt werden, ist die Berechnungsstelle berechtigt, als Maßgeblichen Wechselkurs einen auf der Basis der dann geltenden Marktusancen und unter Berücksichtigung der dann herrschenden Marktgegebenheiten ermittelten Wechselkurs festzulegen.]

["**Mindestrückzahlungsfaktor**" ist der in der **Tabelle 1** angegebene Mindestrückzahlungsfaktor.]

["**Mindestzinssatz**" [entspricht dem in der **Tabelle 1** angegebenen Mindestzinssatz.][*andere Regelung zum Mindestzinssatz einfügen: ●*]]

["**Nominalbetrag**" je Produkt entspricht dem in der **Tabelle 1** angegebenen Nominalbetrag bzw. der in der **Tabelle 1** angegebenen Denomination (angegeben in der Auszahlungswährung).]

["**Partizipationsfaktor**" ist der in der **Tabelle 1** angegebene Partizipationsfaktor.]

["**Referenzpreis**" ist [die Kursreferenz des Basiswerts am Finalen Bewertungstag.] [das arithmetische Mittel aus den Kursreferenzen aller Korbbestandteile am Finalen Bewertungstag.][*andere Definition einfügen: ●*]]

["**Referenzwährung**" hat die in § 1 der Basiswertspezifischen Bedingungen angegebene Bedeutung.]

["**Rückzahlungsfaktor (t)**" ist der in der **Tabelle 3** angegebene Rückzahlungsfaktor (t).]

["**Schlechteste Kursentwicklung**" ist [die von der Berechnungsstelle festgestellte schlechteste Kursentwicklung der jeweiligen Korbbestandteile, wobei die Kursentwicklung jedes Korbbestandteils durch Division des entsprechenden Referenzpreises durch den entsprechenden Basispreis berechnet wird.] [*andere Regelung zur Bestimmung der Schlechtesten Kursentwicklung einfügen: ●*]]

"**Tabelle 1**" bezeichnet die zu Beginn dieser Bedingungen wiedergegebene Tabelle 1, die Bestandteil dieser Bedingungen ist.

"**Tabelle 2**" bezeichnet die zu Beginn dieser Bedingungen wiedergegebene Tabelle 2, die Bestandteil dieser Bedingungen ist.

["**Tabelle 3**" bezeichnet die zu Beginn dieser Bedingungen wiedergegebene Tabelle 3, die Bestandteil dieser Bedingungen ist.]

["**Tabelle 4**" bezeichnet die zu Beginn dieser Bedingungen wiedergegebene Tabelle 4, die Bestandteil dieser Bedingungen ist.]

["**TARGET2-System**" steht für das Trans-European Automated Real-time Gross Settlement Express Transfer (TARGET2) Zahlungssystem, das eine gemeinsame Plattform verwendet und am 19. November 2007 eingeführt wurde, oder jedes Nachfolge-System dazu.]

["**Verwaltungsfaktor**" entspricht [der laufzeitabhängigen Umrechnung der Verwaltungsgebühr und wird nach folgender Formel berechnet [*Formel einfügen: ●*]. Der Verwaltungsfaktor wird auf täglicher Basis auf ● Nachkommastellen kaufmännisch gerundet.] [*abweichende Definition des Verwaltungsfaktors einfügen: ●*]]

["**Verwaltungsgebühr**" entspricht [der in der **Tabelle 1** angegebenen Verwaltungsgebühr.][*abweichende Definition der Verwaltungsgebühr einfügen: ●*]]

["**Verzinsungsbeginn**" ist [der in der **Tabelle 1** angegebene Verzinsungsbeginn.] [*andere Definition einfügen: ●*]]

["**Vorgesehener Handelstag**" hat [jeweils] die in § 2 (3) der Basiswertspezifischen Bedingungen angegebene Bedeutung.]

["**Vorzeitiger Fälligkeitstag**" ist [jeder der in der **Tabelle 3** angegebenen Vorzeitigen Fälligkeitstage bzw., falls ein Vorzeitige Fälligkeitstag kein Bankarbeitstag ist, der nächstfolgende Bankarbeitstag. [Im Fall einer Verschiebung des maßgeblichen Bewertungstags (t) verschiebt sich der jeweilige Vorzeitige Fälligkeitstag entsprechend.]] [*andere Definition einfügen: ●*]]

["**Wechselkurs-Bildschirmseite**" entspricht der in der **Tabelle 2** angegebenen Wechselkurs-Bildschirmseite.]

["**Wechselkursperformance**" entspricht [dem Quotienten aus [dem Maßgeblichen Wechselkurs der Referenzwährung am [Fixierungstag] [●]] [1] und dem Maßgeblichen Wechselkurs der Referenzwährung am Finalen Bewertungstag] [*andere Regelung zur Wechselkursperformance einfügen: ●*]. [Sofern die Referenzwährung des Basiswerts der Auszahlungswährung entspricht, entspricht die Wechselkursperformance hinsichtlich eines solchen Basiswerts stets 1.]]

["**Wechselkurssponsor**" entspricht dem in der **Tabelle 2** angegebenen Wechselkurssponsor.]

["**Zins Beobachtungstag**" ist [jeder der in der **Tabelle 1** angegebenen Zins Beobachtungstage [oder, falls dieser Tag [in Bezug auf einen oder mehrere Korbbestandteile] kein Vorgesehener Handelstag ist, der nächstfolgende Tag, der [hinsichtlich [des betroffenen Korbbestandteils] [sämtlicher Korbbestandteile]] ein Vorgesehener Handelstag ist. Bei einer Verschiebung des dem jeweiligen Zins Beobachtungstag entsprechenden Basiswert-Bewertungstags verschiebt sich der jeweilige Zins Beobachtungstag entsprechend.] [*andere Definition einfügen: ●*]]

["**Zins-Ereignis**" ist eingetreten, [wenn an einem Zins Beobachtungstag die Kursreferenz das für diesen Tag maßgebliche Zinslevel überschreitet.][*andere Definition einfügen: ●*]]

["**Zinsfestlegungstag**" für eine Zinsperiode ist [der zweite Bankarbeitstag vor Beginn dieser Zinsperiode] [der innerhalb dieser Zinsperiode vorgesehene [Bewertungstag (t)][●]] [der ●. Bankarbeitstag vor dem letzten Tag innerhalb dieser Zinsperiode.] [*andere Art der Feststellung des Zinsfestlegungstags einfügen: ●*]]

["**Zinslevel**" ist [das in der **Tabelle 1** angegebene Zinslevel.][*andere Definition einfügen: ●*]]

["**Zinssatz**" ist [der in der **Tabelle 1** angegebene Zinssatz.][*andere Definition einfügen: ●*]]

["**Zinszahlungstag**" ist [der in der **Tabelle 1** angegebene Zinszahlungstag oder, falls dieser Tag kein Bankarbeitstag ist, der nächstfolgende Bankarbeitstag. [Im Fall einer Verschiebung des maßgeblichen Zinsbeobachtungstags verschiebt sich der jeweilige Zinszahlungstag entsprechend.]] [*andere Definition einfügen: ●*]]

[*ggf. weitere oder alternative Definitionen einfügen: ●*]

§ 4

Rückzahlung

[(1)] [**Auszahlungsbetrag**] [und] [**Lieferung [des Basiswerts][eines Korbbestandteils][von Referenzwertpapieren]**]

[*im Fall von Produkten mit Cash Settlement einfügen: Der "**Auszahlungsbetrag**" [in [der Auszahlungswährung][●]] je Produkt entspricht [entweder:][, vorbehaltlich einer] [Vorzeitigen Rückzahlung gemäß § 7] [und einer] [Mindestrückzahlung gemäß Absatz (●)] [und einer] [Höchst-rückzahlung gemäß Absatz (●)] [und einer] [Lieferung gemäß Absatz (●)] [*im Fall von Produkten mit Referenzschuldner einfügen: [und] vorbehaltlich des Eintritts eines Kreditereignisses gemäß Absatz (●)] [,] [●*]*

[dem [mit dem Bezugsverhältnis multiplizierten][Basispreis][Referenzpreis] [Nominalbetrag] [dem Nominalbetrag, der gleichzeitig dem Mindestbetrag gemäß Absatz (●) bzw. dem Höchstbetrag gemäß Absatz (●) entspricht][ferner multipliziert mit dem Verwaltungsfaktor] [und ferner multipliziert mit der Wechselkursperformance]] [der mit dem Nominalbetrag multiplizierten Performance des Basiswerts]] [*im Fall von kapitalgeschützten Produkten einfügen: [der mit dem [Bezugsverhältnis][Nominalbetrag] multiplizierten Summe aus (i) dem Kapitalschutzfaktor und (ii) dem Partizipationsfaktor multipliziert mit der Performance des Basiswerts.] [dem mit dem Kapitalschutzfaktor multiplizierten Nominalbetrag.] [*im Fall von Autocallable / Express Strukturen einfügen: dem Nominalbetrag multipliziert mit [der Performance des Basiswerts] [der Differenz aus der Performance des Basiswerts und [Prozentsatz einfügen: ●]. Der Auszahlungsbetrag beträgt aber mindestens EUR 0,-.]] [*andere Regelung zur Ermittlung des Auszahlungsbetrags einfügen: ●*]**

[Die "**Performance des Basiswerts**" entspricht [dem Quotienten aus (i) der Differenz zwischen dem Referenzpreis und dem Basispreis und (ii) dem Basispreis] [dem Quotienten aus dem Referenzpreis (Zähler) und dem Basispreis (Nenner)] [dem arithmetischen Mittel aus den Kursreferenzen an den Bewertungstagen (t)][dem arithmetischen Mittel aus den Maßgeblichen Perfor-

mances aller Korbbestandteile.] [Die "**Korbperformance**" entspricht der Summe der Performances aller Korbbestandteile.][*andere Regelung zur Bestimmung der Performance des Basiswerts einfügen: ●*]]

Der Auszahlungsbetrag wird [gegebenenfalls gemäß Absatz (●) in die Auszahlungswährung umgerechnet und] auf ● Nachkommastellen kaufmännisch gerundet.]

[*im Fall von Produkten mit Lieferung einfügen:* Die Emittentin wird die Tilgung der Produkte[, vorbehaltlich einer Höchstrückzahlung gemäß (●), durch Lieferung von [einer durch das Bezugsverhältnis ausgedrückten Anzahl des Basiswerts] [einer dem Quotienten des Nominalbetrags geteilt durch den Basispreis des Korbbestandteils mit der schlechtesten Maßgeblichen Performance entsprechenden Anzahl von Aktien dieses Korbbestandteils] vornehmen, wobei Bruchteile [des Basiswerts] [dieses Korbbestandteils] nicht geliefert, sondern durch Zahlung eines Spitzenausgleichsbetrags (der "**Spitzenausgleichsbetrag**") ausgeglichen werden.] [Sollte die Lieferung [des Basiswerts] [dieses Korbbestandteils], aus welchen Gründen auch immer, wirtschaftlich oder tatsächlich erschwert oder unmöglich sein, so hat die Emittentin das Recht, anstatt der Lieferung [des Basiswerts] [dieses Korbbestandteils] einen Ausgleichsbetrag (der "**Ausgleichsbetrag**") zu zahlen[, der dem [mit [der Wechselkursperformance sowie mit] dem Bezugsverhältnis multiplizierten Referenzpreis] [Betrag] entspricht]], der sich ergibt, indem (i) der Quotient des Nominalbetrags geteilt durch den Basispreis des Korbbestandteils mit der schlechtesten Maßgeblichen Performance mit (ii) der Maßgeblichen Kursreferenz dieses Korbbestandteils multipliziert wird]. [Maßgeblich für die Berechnung des Spitzenausgleichsbetrags bzw. des Ausgleichsbetrags ist [der Referenzpreis, der unter Berücksichtigung des Bezugsverhältnisses entweder auf den Bruchteil [des Basiswerts] [dieses Korbbestandteils] im Fall des Spitzenausgleichsbetrags oder auf die Anzahl des Basiswerts [dieses Korbbestandteils] im Fall des Ausgleichsbetrags bezogen wird]]][*andere Berechnungsmethode einfügen: ●*]. Hält ein Inhaber mehrere Produkte, erfolgt keine Aggregation der Spitzenausgleichsbeträge in der Weise, dass dadurch die Anzahl der zu liefernden [Basiswerte] [Korbbestandteile] erhöht würde. Der Spitzenausgleichsbetrag bzw. der Ausgleichsbetrag werden gegebenenfalls [gemäß Absatz (●) in die Auszahlungswährung umgerechnet und] auf ● Nachkommastellen kaufmännisch gerundet.] [*andere Regelung bei Lieferung einfügen: ●*]]

[*im Fall von Produkten mit Mindestrückzahlung einfügen:*

(2) **Mindestrückzahlung**

[Der Auszahlungsbetrag je Produkt in der Auszahlungswährung entspricht mindestens dem [[mit dem Bezugsverhältnis multiplizierten] Basispreis][Nominalbetrag] multipliziert mit [der Wechselkursperformance, sowie multipliziert mit] dem [Mindestrückzahlungsfaktor][Bonuslevel] (der "[**Mindestbetrag**][**Bonusbetrag**]").] [*im Fall von Bonus, Reverse Bonus, Autocallable / Express Strukturen einfügen:* Sofern kein Barriere Ereignis eingetreten ist,][*im Fall von Produkten mit Multi Barriers einfügen:* Sofern für keinen der Korbbestandteile ein Barriere Ereignis eingetreten ist,][*im Fall von Airbag Zertifikaten, Reverse Convertibles mit Barriere und kapitalgeschützten Produkten gegebenenfalls einfügen:* [Sofern der Referenzpreis den Basispreis [erreicht oder] [unterschreitet][überschreitet] [und]], aber] [kein Barriere Ereignis eingetreten ist,][Sofern (i) kein Barriere Ereignis eingetreten ist oder (ii) ein Barriere Ereignis eingetreten ist und der Referenzpreis des Korbbestandteils mit der Schlechtesten Kursentwicklung den Basispreis dieses Korbbestandteils überschreitet (d.h. sämtliche Korbbestandteile handeln am Finalen Bewertungstag oberhalb von deren Basispreis),]] [*andere Bedingung einfügen: ●*], entspricht der Auszahlung

lungsbetrag [mindestens] dem mit dem [Bezugsverhältnis][Nominalbetrag] [und der Wechselkursperformance] multiplizierten [Mindestrückzahlungsfaktor] [Nominalbetrag] (der "**Mindestbetrag**").] [*andere Regelung einfügen: ●*]

[Der Mindestbetrag wird [gegebenenfalls gemäß Absatz (●) in die Auszahlungswährung umgerechnet und] auf ● Nachkommastellen kaufmännisch gerundet.]]

[*im Fall von Produkten mit Höchstrückzahlung einfügen:*

[(3)[●] **Höchstrückzahlung**

[Der Auszahlungsbetrag je Produkt entspricht höchstens dem [mit dem Bezugsverhältnis multiplizierten] [Basispreis][Cap] [Nominalbetrag] [multipliziert mit [der Wechselkursperformance, sowie multipliziert mit] dem Höchstrückzahlungsfaktor] (der "**Höchstbetrag**").] [*im Fall von kapitalgeschützten Produkten mit Höchstrückzahlung einfügen:* Sofern der Referenzpreis den Basispreis multipliziert mit dem Cap entspricht oder diesen Wert überschreitet, entspricht der Auszahlungsbetrag höchstens der mit dem Bezugsverhältnis multiplizierten Summe aus (i) dem Kapitalschutzfaktor und (ii) dem Partizipationsfaktor multipliziert mit der Differenz zwischen dem Cap und 100 % (der "**Höchstbetrag**").] [*im Fall von Discount Zertifikaten mit Lieferung einfügen:* Sofern der Referenzpreis dem Cap entspricht oder dieses überschreitet, entspricht der Auszahlungsbetrag höchstens dem mit dem Bezugsverhältnis multiplizierten Cap (der "**Höchstbetrag**").][*andere Regelung einfügen: ●*]

[Der Höchstbetrag wird [gegebenenfalls gemäß Absatz (●) in die Auszahlungswährung umgerechnet und] auf ● Nachkommastellen kaufmännisch gerundet.]]

[*im Fall von Produkten mit Lieferung einfügen:*

[(4)[●] **Tilgung durch Lieferung [des Basiswerts][eines Korbbestandteils][von Referenzwertpapieren]**

[[Sofern ein Barriere Ereignis eingetreten ist] [*im Fall von Reverse Bonus Zertifikaten einfügen:* Sofern ein Barriere Ereignis eingetreten ist] [*im Fall von Discount/andere Zertifikate mit Höchstrückzahlung (Cap) einfügen:* Sofern der Referenzpreis das Cap [erreicht oder] unterschreitet] [*im Fall von Reverse Convertibles einfügen:* Sofern [ein Barriere Ereignis eingetreten ist und] der Referenzpreis [mindestens eines Korbbestandteils] [des Korbbestandteils mit der Schlechtesten Kursentwicklung] [dem Basispreis [dieses Korbbestandteils] entspricht oder dieses unterschreitet][unterhalb des Basispreises [dieses Korbbestandteils] notiert]] [*im Fall von Reverse Convertibles mit einer oder mehreren Barrieren einfügen:* und ein Barriere Ereignis [*im Fall von Produkten mit Korbbestandteilen und verschiedenen Barrieren einfügen:* zumindest im Hinblick auf [einen][*andere Anzahl Korbbestandteile einfügen: ●*] Korbbestandteil[e]] eingetreten ist]] [*andere Bedingung einfügen: ●*], wird die Emittentin die Tilgung der Produkte durch Lieferung von [einer durch das Bezugsverhältnis ausgedrückten Anzahl des Basiswerts] [einer dem Quotienten des Nominalbetrags geteilt durch den [*sofern der in der Referenzwährung notierende Basiswert bzw. Korbbestandteil in einer anderen Währung notiert als der Auszahlungswährung:* gegebenenfalls gemäß Absatz ● in die Auszahlungswährung umgerechneten] Basispreis [des Korbbestandteils mit der schlechtesten Maßgeblichen Performance] [des Korbbestandteils mit der Schlechtesten Kursentwicklung] entsprechenden Anzahl von Aktien dieses Korbbestandteils] vornehmen, wobei Bruchteile [des Basiswerts] [dieses Korbbestandteils] nicht geliefert, sondern durch Zahlung eines Spitzenausgleichsbetrages (der "**Spitzenausgleichsbetrag**") aus-

geglichen werden.] [Sollte die Lieferung [des Basiswerts] [dieses Korbbestandteils], aus welchen Gründen auch immer, wirtschaftlich oder tatsächlich erschwert oder unmöglich sein, so hat die Emittentin das Recht, anstatt der Lieferung [des Basiswerts] [dieses Korbbestandteils] einen Ausgleichsbetrag (der "**Ausgleichsbetrag**") zu zahlen[, der dem [mit [der Wechselkursperformance sowie mit] dem Bezugsverhältnis multiplizierten Referenzpreis] [Betrag] entspricht][, der sich ergibt, indem (i) der Quotient des Nominalbetrags geteilt durch den Basispreis des Korbbestandteils mit der schlechtesten Maßgeblichen Performance mit (ii) der Maßgeblichen Kursreferenz dieses Korbbestandteils multipliziert wird]. [Maßgeblich für die Berechnung des Spitzenausgleichsbetrags bzw. des Ausgleichsbetrags ist [der Referenzpreis, der unter Berücksichtigung des Bezugsverhältnisses entweder auf den Bruchteil des [Basiswerts][Korbbestandteils] im Fall des Spitzenausgleichsbetrags oder auf die Anzahl des [Basiswerts][Korbbestandteils] im Fall des Ausgleichsbetrags bezogen wird] [der Referenzpreis des Korbbestandteils mit der Schlechtesten Kursentwicklung, der unter Berücksichtigung des für diesen Korbbestandteil maßgeblichen Bezugsverhältnisses entweder auf den Bruchteil des Korbbestandteils im Fall des Spitzenausgleichsbetrags bzw. auf die durch das Bezugsverhältnis ausgedrückten Anzahl des Korbbestandteils im Fall des Ausgleichsbetrags bezogen wird]] [*andere Berechnungsmethode einfügen: •*]. Hält ein Inhaber mehrere Produkte, erfolgt keine Aggregation der Spitzenausgleichsbeträge in der Weise, dass dadurch die Anzahl der zu liefernden [Basiswerte][Korbbestandteile] erhöht würde. Der Spitzenausgleichsbetrag bzw. der Ausgleichsbetrag werden gegebenenfalls [gemäß Absatz (•) in die Auszahlungswährung umgerechnet und] auf • Nachkommastellen kaufmännisch gerundet.] [*andere Regelung bei Lieferung einfügen: •*]

[(5)[•] [*Vorzeitige Rückzahlung*][*Tilgung bei Fälligkeit*] bei Eintritt eines Kreditereignisses

[*im Fall einer vorzeitigen Rückzahlung bei Eintritt eines Kreditereignisses einfügen:* Sollte die Emittentin bzw. die Berechnungsstelle [während der Laufzeit der Produkte] ein Kreditereignis [aufgrund von Informationen aus mindestens zwei Öffentlichen Informationsquellen] feststellen, endet die Laufzeit der Produkte vorzeitig an diesem Bankarbeitstag (der "**Kreditereignisfeststellungstag**"). Die Feststellung des Kreditereignisses wird spätestens [*Anzahl Tage einfügen: •*] Bankarbeitstage nach dem Kreditereignisfeststellungstag gemäß § 13 bekannt gemacht.

In diesem Fall werden die Produkte durch Zahlung eines Barbetrages am Barbetragstag zurückgezahlt und die Emittentin wird im Übrigen zur Tilgung nach Absatz (1) [*gegebenenfalls weitere Absätze bzw. Paragraphen einfügen: •*] frei. Der Barbetrag entspricht dem angemessenen Marktpreises des Produkts am [Kreditereignisfeststellungstags][*gegebenenfalls anderen Tag einfügen: •*] wie von der Emittentin bzw. der Berechnungsstelle bestimmt. Bei der Bestimmung des Barbetrags ermittelt die Emittentin bzw. die Berechnungsstelle den angemessenen Marktpreis des Produkts insbesondere aufgrund des Marktwertes der Referenzverbindlichkeit [sowie des Marktwertes der Optionsstrategie][*gegebenenfalls weitere Parameter einfügen: •*]. Der Barbetrag entspricht mindestens null (0). [*gegebenenfalls Formel zur Berechnung des Marktpreises einfügen: •*]

[*im Fall einer Tilgung bei Fälligkeit bei Eintritt eines Kreditereignisses einfügen:* Sollte die Emittentin bzw. die Berechnungsstelle [während der Laufzeit der Produkte] ein Kreditereignis [aufgrund von Informationen aus mindestens zwei Öffentlichen Informationsquellen] feststellen, erlischt die Verpflichtung der Emittentin zur Tilgung nach Absatz (1) [*gegebenenfalls weitere Absätze bzw. Paragraphen einfügen: •*]. Stattdessen erhält der Anleger in diesem Fall am Fälligkeitstag einen Barbetrag ausbezahlt, der aufgrund des Marktwertes der Referenzverbindlichkeit wie folgt berechnet wird: [*Beschreibung zur Berechnung des Marktwertes der Referenzverbindlichkeit einfügen: •*].][*gegebenenfalls andere oder ergänzende Regelung zur Rückzahlung bei Eintritt eines Kreditereignisses einfügen: •*]

[[6][●] **Währungsumrechnung**

Die Umrechnung der Referenzwährung in die Auszahlungswährung erfolgt durch die Berechnungsstelle [auf der Grundlage des in der Referenzwährung für 1 Einheit der Auszahlungswährung ausgedrückten Wechselkurses, der an dem [Finalen Bewertungstag][bzw. dem jeweiligen Vorgesehenen Handelstag] *[anderer Umrechnungstag einfügen: ●]* auf der Wechselkurs-Bildschirmseite oder einer diese ersetzenden Seite angezeigt wird. Falls die Umrechnung zu einem Zeitpunkt erfolgt, zu dem an dem betreffenden Tag auf der Wechselkurs-Bildschirmseite noch kein aktualisierter Wechselkurs angezeigt wird, erfolgt die Umrechnung durch die Berechnungsstelle auf Grundlage des auf der Wechselkurs-Bildschirmseite zuletzt angezeigten Wechselkurses. Sollte die Wechselkurs-Bildschirmseite an dem angegebenen Tag nicht zur Verfügung stehen oder wird der Wechselkurs nicht angezeigt, entspricht der Wechselkurs dem Wechselkurs, wie er auf der entsprechenden Seite eines anderen Wirtschaftsinformationsdienstes angezeigt wird. Sollte der Wechselkurs nicht mehr in einer der vorgenannten Arten angezeigt werden, ist die Berechnungsstelle berechtigt, als Wechselkurs einen auf der Basis der dann geltenden Marktusancen und unter Berücksichtigung der dann herrschenden Marktgegebenheiten nach billigem Ermessen ermittelten Wechselkurs festzulegen.][zu einem Wechselkurs von 1 Einheit der Referenzwährung zu 1 Einheit der Auszahlungswährung ("**Quanto**").] *[andere Umrechnungsbestimmung einfügen: ●]*

§ 5

[Verzinsung][Zinszahlungen]

[Die Produkte sind nicht verzinslich.]

[(1) **Verzinsungsbeginn**

[Die Produkte werden [bezogen auf den [Nominalbetrag][●] ab dem Verzinsungsbeginn (einschließlich) bis zum [Zinszahlungstag (ausschließlich)] [ersten Zinszahlungstag (ausschließlich)] und danach von jedem Zinszahlungstag (einschließlich) bis zum nächsten Zinszahlungstag (ausschließlich) verzinst[, wobei die Verzinsung gemäß § ● [ab der ●. Zinsperiode] [weitgehend] von der Entwicklung des Basiswerts abhängig ist]]. Zinsen auf die Produkte sind nachträglich [an jedem Zinszahlungstag][am Zinszahlungstag] *[andere Zinsfälligkeitsbestimmung einfügen: ●]* zahlbar.] *[andere Bestimmung zum Verzinsungsbeginn einfügen: ●]*

[(2) **Zinszahlungstag[e]**

"**Zinszahlungstag[e]**" [[sind die] [ist der] in der **Tabelle 1** angegebenen Zinszahlungstag[e].] *[andere Bestimmung zu Zinszahlungstagen einfügen: ●]*

[im Fall von angepassten Zinsperioden einfügen:]

[[3][●] **Anpassung der Zinsperiode(n)**

Ab (einschließlich) dem Zinszahlungstag, der für den ● vorgesehen ist, gilt Folgendes:] Fällt ein Zinszahlungstag auf einen Tag, der kein Bankarbeitstag ist, wird der Zinszahlungstag

[*bei Anwendung der modifizierten folgender Geschäftstag-Konvention einfügen:* auf den nächstfolgenden Bankarbeitstag verschoben, es sei denn, jener würde dadurch in den nächsten Kalendermonat fallen; in diesem Fall wird der Zinszahlungstag auf den unmittelbar vorhergehenden Bankarbeitstag vorgezogen.]

[*bei Anwendung der folgender Geschäftstag-Konvention einfügen:* auf den nachfolgenden Bankarbeitstag verschoben.]

[*bei Anwendung der vorhergegangener Geschäftstag-Konvention einfügen:* auf den unmittelbar vorhergehenden Bankarbeitstag vorgezogen.]

[*andere Geschäftstage-Konvention einfügen: ●*]

[[4][●] **Zinsperiode**

"**Zinsperiode**" bezeichnet jeweils den [6][●]-Monats-Zeitraum vom Verzinsungsbeginn (einschließlich) bis zum ersten Zinszahlungstag (ausschließlich) bzw. von jedem Zinszahlungstag (einschließlich) bis zum jeweils darauffolgenden Zinszahlungstag (ausschließlich).]

[[5][●] **Festzinssatz**

[Der Zinssatz (der "**Festzinssatz**") entspricht [für die ●. Zinsperiode (einschließlich)] [bis zur ●. Zinsperiode (einschließlich)], [●] für die ●. Zinsperiode und [●] für die ●. Zinsperiode [ggf. *Festzinssätze für weitere Zinsperioden oder andere Festzinzberechnung einfügen: ●*]]]

[[6][●] **Variabler Zinssatz**

Der Zinssatz (der "**Variable Zinssatz**") [für die ●. Zinsperiode (einschließlich) bis zur ●. Zinsperiode (einschließlich)] [●] entspricht [der Performance des Basiswerts][dem Produkt aus ● und der [Performance des Basiswerts] [*andere Art der Bestimmung des variablen Zinssatzes einfügen: ●*], wie am Zinsfestlegungstag für die jeweilige Zinsperiode bestimmt[,] [mindestens aber dem Mindestzinssatz] [und] [höchstens aber dem Höchstzinssatz] [●]] [ggf. *Variable Zinssätze für weitere Zinsperioden oder andere Variable Zinssatzberechnung einfügen: ●*]

[Die "**Performance des Basiswerts**" entspricht [dem Quotienten aus (i) der Differenz zwischen dem Referenzpreis und dem Basispreis und (ii) dem Basispreis.][dem arithmetischen Mittel aus der Kursreferenz an den Bewertungstagen (t)][dem arithmetischen Mittel aus den Maßgeblichen Performances aller Korbbestandteile.][*andere Regelung zur Bestimmung der Performance des Basiswerts einfügen: ●*]]]

[[7][●] **[Maximaler Gesamt-Zinsbetrag] [Minimaler Gesamt-Zinsbetrag]**

[Der "**Maximale Gesamt-Zinsbetrag**" im Hinblick auf den Nominalbetrag, summiert über alle Zinsperioden, beträgt ●. Falls an einem Zinszahlungstag der anfallende Zinsbetrag plus die gesamten Zinsbeträge für die vorherigen Zinsperioden den Maximalen Gesamt-Zinsbetrag überschreitet, wird in dieser Zinsperiode entsprechend nur die Differenz zwischen dem Maximalen Gesamt-Zinsbetrag und der Summe der Zinsbeträge aller vorherigen Zinsperioden ausgezahlt.] [Der "**Minimale Gesamt-Zinsbetrag**" im Hinblick auf den Nominalbetrag, summiert über alle Zinsperioden, beträgt ●. Falls am letzten Zinszahlungstag die Summe der Zinsbeträge aus allen

Zinsperioden den Minimalen Gesamt-Zinsbetrag nicht erreicht, wird in der letzten Zinsperiode zusätzlich zum für diese letzte Zinsperiode ermittelten Zinsbetrag die Differenz zwischen dem Minimalen Gesamt-Zinsbetrag und der Summe der Zinsbeträge aller vorherigen Zinsperioden [einschließlich dem Zinsbetrag, der für die letzte Zinsperiode ermittelt wurde,] ausgezahlt.] [So weit [der Zinssatz für eine Zinsperiode [●] überschreitet] [der Zinssatz für [●] [aufeinanderfolgende] [beliebige] Zinsperioden jeweils [●] überschreitet] [die Summe der Zinssätze aus aufeinanderfolgenden Zinsperioden [●] überschreitet] [●], entspricht der Zinssatz für alle weiteren Zinsperioden [[0] [anderen Zinssatz einfügen: ●]] [dem Mindestzinssatz.]]

[[8][●] **Zinsbetrag**

Der Zinsbetrag (der "**Zinsbetrag**") [wird ermittelt, indem der Zinssatz und der Zinstagequotient (wie nachstehend definiert) auf den Nominalbetrag angewendet werden, wobei der resultierende Betrag auf die kleinste Einheit der Auszahlungswährung auf- oder abgerundet wird, wobei 0,5 solcher Einheiten aufgerundet werden] [entspricht dem in der **Tabelle 1** [für den [jeweiligen] Zinszahlungstag] angegebenen Zinsbetrag.][andere Regelung zur Bestimmung des Zinsbetrags einfügen: ●]]

[[9][●] **Zinstagequotient**

"**Zinstagequotient**" bezeichnet im Bezug auf die Berechnung eines Zinsbetrages auf den Nominalbetrag für einen beliebigen Zeitraum (der "**Zinsberechnungszeitraum**"):

[falls Actual/Actual (ICMA Regelung 251) anwendbar ist und wenn der Zinsberechnungszeitraum kürzer ist als die Bezugsperiode, in die der Zinsberechnungszeitraum fällt, oder ihr entspricht (einschließlich im Falle eines kurzen Kupons) einfügen: die Anzahl von Tagen in dem Zinsberechnungszeitraum, geteilt durch [im Falle von Bezugsperioden, die kürzer sind als ein Jahr: das Produkt aus (1) der Anzahl der Tage in der Bezugsperiode, in die der Zinsberechnungszeitraum fällt und (2) der Anzahl von Bezugsperioden, die in ein Kalenderjahr fallen oder fallen würden, falls Zinsen für das gesamte Jahr zu zahlen wären] [ansonsten einfügen: die Anzahl der Tage in der Bezugsperiode, in die der Zinsberechnungszeitraum fällt].]

[falls Actual/Actual (ICMA Regelung 251) anwendbar ist und wenn der Zinsberechnungszeitraum länger ist als eine Bezugsperiode (langer Kupon) einfügen: die Summe aus:

- (a) der Anzahl von Tagen in dem Zinsberechnungszeitraum, die in die Bezugsperiode fallen, in welcher der Zinsberechnungszeitraum beginnt, geteilt durch *[im Falle von Bezugsperioden, die kürzer sind als ein Jahr einfügen: das Produkt aus (1) der Anzahl der Tage in dieser Bezugsperiode und (2) der Anzahl von Bezugsperioden, die in ein Kalenderjahr fallen oder fallen würden, falls Zinsen für das gesamte Jahr zu zahlen wären] [ansonsten einfügen: die Anzahl der Tage in dieser Bezugsperiode]; und*
- (b) der Anzahl von Tagen in dem Zinsberechnungszeitraum, die in die nächste Bezugsperiode fallen, geteilt durch *[im Falle von Bezugsperioden, die kürzer sind als ein Jahr einfügen: das Produkt aus (1) der Anzahl der Tage in dieser Bezugsperiode und (2) der Anzahl von Bezugsperioden, die in ein Kalenderjahr fallen oder fallen würden, falls Zinsen für das gesamte Jahr zu zahlen wären] [ansonsten einfügen: die Anzahl der Tage in dieser Bezugsperiode].]*

[falls Actual/Actual (ICMA Regelung 251) anwendbar ist einfügen: "**Bezugsperiode**" bezeichnet den Zeitraum ab dem Verzinsungsbeginn (einschließlich) bis zum ersten Zinszahlungstag (ausschließlich) oder von jedem Zinszahlungstag (einschließlich) bis zum nächsten Zinszahlungstag (ausschließlich). [im Falle eines ersten oder letzten kurzen Zinsberechnungszeitraumes einfügen: Zum Zwecke der Bestimmung der maßgeblichen Bezugsperiode gilt der [fiktiven Verzinsungsbeginn und/oder fiktive Zinszahlungstag einfügen: •] als [Verzinsungsbeginn] [Zinszahlungstag].] [im Falle eines ersten oder letzten langen Zinsberechnungszeitraumes einfügen: Zum Zwecke der Bestimmung der maßgeblichen Bezugsperiode gelten der [fiktiven Verzinsungsbeginn und/oder fiktive Zinszahlungstag einfügen: •] als [Verzinsungsbeginn] [und] [Zinszahlungstag[e]].]]

[im Fall von Actual/360 einfügen: die tatsächliche Anzahl von Tagen im Zinsberechnungszeitraum dividiert durch 360.]

[im Fall von 30/360 einfügen: die Anzahl von Tagen im Zinsberechnungszeitraum dividiert durch 360, wobei die Anzahl der Tage auf der Grundlage eines Jahres von 360 Tagen mit zwölf Monaten zu je 30 Tagen zu ermitteln ist (es sei denn, (i) der letzte Tag des Zinsberechnungszeitraums fällt auf den 31. Tag eines Monats, während der erste Tag des Zinsberechnungszeitraumes weder auf den 30. noch auf den 31. Tag eines Monats fällt, wobei in diesem Fall der diesen Tag enthaltende Monat nicht als ein auf 30 Tage gekürzter Monat zu behandeln ist, oder (ii) der letzte Tag des Zinsberechnungszeitraumes fällt auf den letzten Tag des Monats Februar, wobei in diesem Fall der Monat Februar nicht als ein auf 30 Tage verlängerter Monat zu behandeln ist).] [andere Zinstagequotientbestimmung einfügen: •].]]

[(1) **Zinszahlung**[en]

[[Für die Produkte wird am [jeweiligen] Zinszahlungstag wie folgt eine Zinszahlung geleistet:][Sofern am jeweiligen Zins Beobachtungstag ein Zins-Ereignis stattgefunden hat, wird für die Produkte am maßgeblichen Zinszahlungstag eine Zinszahlung geleistet. Der für den jeweiligen Zins Beobachtungstag maßgebliche [Zinssatz (der "**Zinssatz**") entspricht dem in der **Tabelle 3** für den jeweiligen Zinszahlungstag angegebenen Zinssatz.][bedingte Zins (der "**Zinssatz**") berechnet sich wie folgt:]]

[Methode zur Berechnung des Zinssatzes (gegebenenfalls unter Berücksichtigung eines etwaigen Mindestsatzes und/oder Höchstsatzes und einer Rundungsregelung) einfügen: •]

(2) **Zinsbetrag**

Der Zinsbetrag (der "**Zinsbetrag**") [wird ermittelt, indem der für den [jeweiligen] Zinszahlungstag geltende Zinssatz auf den Nominalbetrag des angewendet wird, wobei der resultierende Betrag auf die kleinste Einheit der Auszahlungswährung auf- oder abgerundet wird, wobei 0,5 solcher Einheiten aufgerundet werden.][ist abhängig von der Entwicklung des Basiswerts (§ 3) und berechnet sich wie folgt:

[Methode zur Ermittlung des Zinsbetrags (insbesondere unter Berücksichtigung des Bezugsverhältnisses, eines etwaigen Mindestzinssatzes und/oder Höchstzinssatzes und einer Rundungsregelung) einfügen: •]]]

[andere Bestimmung zu Zinszahlungen einfügen: •]]

§ 6

[(entfällt)]

[Einlösung durch die Inhaber]**[(1) Einlösungsrecht]**

Die Produkte können durch die Inhaber gemäß den nachfolgenden Bestimmungen [, vorbehaltlich einer ordentlichen bzw. außerordentlichen Kündigung der Produkte durch die Emittentin gemäß § 12 bzw. § 4 der Basiswertspezifischen Bedingungen,] *[andere Bedingung einfügen: •]* [an jedem Bankarbeitstag] [an dem jeweils dritten Freitag der Monate •] [an allen Vorgesehenen Handelstagen bis [einschließlich] [ausschließlich] dem [•]] [•] während der in der **Tabelle 1** genannten Einlösungsfrist (die "**Einlösungsfrist**") eingelöst werden (das "**Einlösungsrecht**"). [Im Falle der Kündigung durch die Emittentin gemäß § • kann das Einlösungsrecht nur bis spätestens [12:00 Uhr] [•] [(Ortszeit Zürich)] *[andere Uhrzeit bzw. anderen Ort einfügen: •]* [am letzten Bankarbeitstag vor dem Kündigungstermin] [an dem Kündigungstermin] [•] ausgeübt werden. Mit der Einlösung der Produkte am jeweiligen Einlösungstermin erlöschen alle Rechte aus den eingelösten Produkten.][Im Falle einer [ordentlichen oder] außerordentlichen Kündigung der Produkte vor Ablauf der Einlösungsfrist endet die Einlösungsfrist am Kündigungstermin. Mit der Einlösung der Produkte am jeweiligen Einlösungstermin erlöschen alle Rechte aus den eingelösten Produkten.]

(2) Minimale Einlösungsgröße

[Einlösungsrechte können jeweils [nur für mindestens die in der **Tabelle 1** angegebene minimale Einlösungsgröße (die "**Minimale Einlösungsgröße**") bzw. ein ganzzahliges Vielfaches davon] [nur für mindestens • Produkte und danach [•] [einzeln] (die "**Minimale Einlösungsgröße**") ausgeübt werden. [Eine Einlösung einer niedrigeren Anzahl von Produkten ist ungültig und entfaltet keine Wirkung. Eine Einlösung von einer höheren Anzahl von Produkten, deren Anzahl nicht durch die Minimale Einlösungsgröße vollständig teilbar ist, gilt als Einlösung der nächst kleineren Anzahl von Produkten, die durch die Minimale Einlösungsgröße vollständig teilbar ist.]]*[andere Regelung einfügen: •]*

(3) Voraussetzungen der wirksamen Einlösung

[Zur wirksamen Einlösung der Rechte aus den Produkten muss der Inhaber innerhalb der Einlösungsfrist (über das Kreditinstitut, bei dem der Inhaber das maßgebliche Wertpapierdepot unterhält):

(a) bei der Zahlstelle (§ 14), an der in der **Tabelle 1** angegebenen [Adresse] [bzw.] [Faxnummer], eine rechtsverbindlich unterzeichnete Einlösungserklärung in schriftlicher Form mit allen im Absatz (4) geforderten Angaben einreichen;

(b) die Produkte auf das Konto der Zahlstelle [*Kontonummer und weitere Einzelheiten zum Konto der Zahlstelle einfügen: •*] bei dem Clearingsystem übertragen.][*andere Regelung einfügen: •*]

(4) Einlösungserklärung

Die Einlösungserklärung (die "**Einlösungserklärung**") muss enthalten:

- [(a) den Namen und die Anschrift des Inhabers,
- (b) die Bezeichnung und die Anzahl der Produkte, für die die Einlösung gelten soll, unter Berücksichtigung der Minimalen Einlösungsgröße,
- (c) die Angabe [eines bei einem Kreditinstitut [in der Bundesrepublik Deutschland] [in der Auszahlungswährung] geführten Kontos, dem gegebenenfalls der Auszahlungsbetrag gutgeschrieben werden soll] [eines bei einem Kreditinstitut [in der Bundesrepublik Deutschland] unterhaltenen Wertpapierdepots und eines bei einem Kreditinstitut [in der Bundesrepublik Deutschland] [in der Auszahlungswährung] geführten Kontos, auf das der [Basiswert] [Korbbestandteil] übertragen werden soll bzw. dem gegebenenfalls der [Auszahlungsbetrag oder der] Spitzenausgleichsbetrag bzw. der Ausgleichsbetrag gutgeschrieben werden soll]; und
- (d) eine Erklärung, dass weder der Inhaber noch der wirtschaftliche Eigentümer (*beneficial owner*) der Produkte eine US-Person ist. Die in diesem Absatz verwendeten Bezeichnungen haben die Bedeutung, die ihnen in Regulation S gemäß dem United States Securities Act von 1933 in seiner jeweils gültigen Fassung beigelegt ist.][andere geforderten Angaben für die Einlösungserklärung einfügen: ●]

Die Einlösungserklärung ist verbindlich und unwiderruflich. Sie wird an [dem ersten Bankarbeitstag innerhalb der Einlösungsfrist wirksam, an dem bis spätestens [12:00 Uhr] [●] [(Ortszeit Zürich)] [andere Uhrzeit bzw. anderen Ort einfügen: ●] sämtliche in den Absätzen 2 und 3 genannten Voraussetzungen vorliegen] [im Fall eines in Asien berechneten bzw. festgelegten Basiswerts oder Korbbestandteils gegebenenfalls einfügen: [dem Bankarbeitstag innerhalb der Einlösungsfrist wirksam, der unmittelbar auf den Bankarbeitstag folgt, an dem bis spätestens [12:00 Uhr] [●] [(Ortszeit Zürich)] [andere Uhrzeit bzw. anderen Ort einfügen: ●] sämtliche in den Absätzen 2 und 3 genannten Voraussetzungen vorliegen] (der "**Einlösungstermin**"). [im Fall von Aktien als Basiswert oder Korbbestandteil gegebenenfalls einfügen: Der Einlösungstermin verschiebt sich auf den unmittelbar folgenden Bankarbeitstag, falls er andernfalls auf den Tag eines Dividendenbeschlusses der Aktienemittentin fallen würde.]

Sofern die in der Einlösungserklärung genannte Zahl von Produkten von der Zahl der bis zum Einlösungstermin übertragenen Produkte abweicht [bzw. ein zu geringer Geldbetrag nach Absatz (3) (c) überwiesen wird], gilt unter Berücksichtigung der Minimalen Einlösungsgröße die kleinere Zahl als eingelöst. Etwaige überschüssige Produkte werden auf Kosten und Gefahr des Inhabers an diesen zurückübertragen.]

[andere Regelung zur Einlösung durch die Inhaber einfügen: ●]

§ 7

[(entfällt)]

[Vorzeitige Rückzahlung]**(1) Voraussetzungen der Vorzeitigen Rückzahlung**

[im Fall von Produkten mit Autocallable / Express Struktur einfügen: Im Falle, dass an einem [der Bewertungstage (t)][andere Bestimmung einfügen: •] [ein Autocall Ereignis eingetreten ist] [andere Bedingung der Vorzeitigen Rückzahlung einfügen: •], endet die Laufzeit der Produkte [an diesem Bewertungstag (t)] automatisch, ohne dass es einer gesonderten Kündigung der Produkte durch die Emittentin bedarf (die "**Vorzeitige Rückzahlung**"). In diesem Fall entspricht der von der Emittentin zu zahlende Auszahlungsbetrag dem [Nominalbetrag] [in der Auszahlungswährung ausgedrückten oder gemäß [•] umgerechneten Basispreis] [multipliziert mit [der Wechselkursperformance] [•] und ferner] multipliziert mit einem dem betreffenden Bewertungstag (t) zugeordneten Rückzahlungsfaktor (t).][andere Art der Bestimmung des Auszahlungsbetrags bei Vorzeitiger Rückzahlung einfügen: •]]

(2) Bekanntmachung der Vorzeitigen Rückzahlung

Das Eintreten der Vorzeitigen Rückzahlung sowie die Höhe des in diesem Fall je Produkt zu zahlenden Auszahlungsbetrags wird gemäß § 13 bekannt gemacht werden.][andere Regelung einfügen: •]

§ 8

Zahlungen[, Lieferung [des Basiswerts]][eines Korbbestandteils][von Referenzwertpapieren]]**(1) Zahlungen[, Lieferung [des Basiswerts]][eines Korbbestandteils][von Referenzwertpapieren]]**

[im Fall von Produkten ohne Lieferung einfügen: [Die Emittentin wird bis zu dem [•. Vorzeitigen Fälligkeitstag im Fall einer Vorzeitigen Rückzahlung gemäß § 7 bzw. bis zu dem] [•. Bankarbeitstag nach dem] [im Fall einer asiatischen Performanceberechnung einfügen: letzten Bewertungstag (t)] [Finalen Bewertungstag] [Fälligkeitstag] über die Zahlstelle die Überweisung des gegebenenfalls zu beanspruchenden Auszahlungsbetrages an das Clearingsystem zur Weiterleitung an die Inhaber veranlassen.] [Die Emittentin wird die Zinsbeträge jeweils nachträglich bis zu [dem [•. Bankarbeitstag nach dem] letzten Kalendertag der Zinsperiode] [dem Zinszahlungstag] über die Zahlstelle an das Clearingsystem zur Weiterleitung an die Inhaber überweisen. [Ist [der letzte Tag der Zinsperiode] [der Zinszahlungstag] kein Bankarbeitstag, erfolgt die Überweisung des Zinsbetrags erst am nächstfolgenden Bankarbeitstag.]]]

[im Fall von Produkten mit Lieferung einfügen: [Die Emittentin wird [bis zu dem •. Bankarbeitstag nach dem [Finalen Bewertungstag][Fälligkeitstag]] [im Fall von Reverse Convertibles einfügen: am späteren des (i) in der **Tabelle 1** angegebenen Fälligkeitstag (der "**Fälligkeitstag**") oder (ii) dem •. Bankarbeitstag nach dem Finalen Bewertungstag] über die Zahlstelle die Übertragung des [Basiswerts][Korbbestandteils] bzw. die Überweisung eines gegebenenfalls zu zahlenden Betrages an das Clearingsystem zur Weiterleitung an die Inhaber veranlassen. [Die Emittentin wird die Zinsbeträge jeweils nachträglich bis zu [dem [•. Bankarbeitstag nach dem] letzten Kalendertag der Zinsperiode] [dem Zinszahlungstag] über die Zahlstelle an das Clearingsystem zur Weiterleitung an die Inhaber überweisen. [Ist [der letzte Tag der Zinsperiode] [der Zinszahlungstag] kein Bankarbeitstag, erfolgt

die Überweisung des Zinsbetrags erst am nächstfolgenden Bankarbeitstag.][*im Fall von Reverse Convertibles einfügen:* Ist der Fälligkeitstag kein Bankarbeitstag, erfolgt die Überweisung des Zinsbetrags erst am nächstfolgenden Bankarbeitstag.]

[[Falls nach diesem Absatz die Zahlung verschoben wird, ist der Inhaber weder berechtigt, weitere Zinsen oder sonstige Zahlungen aufgrund der Verschiebung zu verlangen, noch muss er aufgrund der Verschiebung eine Kürzung der Zinsen hinnehmen.]

[Falls der [Fälligkeitstag] [bzw.] [Vorzeitige Fälligkeitstag] [bzw.] [Zinszahlungstag] auf einen Tag fällt, der kein Bankarbeitstag ist und gemäß § 3 verschoben wird, ist der Inhaber weder berechtigt, weitere Zinsen oder sonstige Zahlungen aufgrund der Verschiebung zu verlangen, noch muss er aufgrund der Verschiebung eine Kürzung der Zinsen hinnehmen.]]*[andere Regelung zu Zahlungen bzw. Lieferung einfügen: •]*

(2) *Erklärung zu Regulation S*

Eine Erklärung, dass weder der Inhaber noch der wirtschaftliche Eigentümer (*beneficial owner*) der Produkte eine US-Person ist, gilt als automatisch abgegeben. Die in diesem Absatz verwendeten Bezeichnungen haben die Bedeutung, die ihnen in Regulation S gemäß dem United States Securities Act von 1933 in seiner jeweils gültigen Fassung zugewiesen ist.

(3) *Steuern, Gebühren und Abgaben*

Alle im Zusammenhang mit der Ausübung der Produktrechte anfallenden Steuern, Gebühren oder anderen Abgaben sind von dem Inhaber zu tragen und zu zahlen. Die Emittentin bzw. die Zahlstelle ist berechtigt, vom Auszahlungsbetrag oder sonstigen an den Inhaber zahlbaren Beträgen etwaige Steuern, Gebühren oder Abgaben einzubehalten, die von dem Inhaber gemäß vorstehendem Satz zu zahlen sind.]

§ 9

[(entfällt)]

[Ordentliche Kündigung]

[(1) *Ordentliches Kündigungsrecht der Emittentin*]

Die Emittentin ist jederzeit berechtigt[, sämtliche aber nicht einzelne Produkte während ihrer Laufzeit durch Bekanntmachung gemäß § 13 unter Angabe des Kalendertags, zu dem die Kündigung wirksam wird (der "**Kündigungstermin**"), und unter Wahrung einer Kündigungsfrist von mindestens [einem Monat]*[anderen Zeitraum einfügen: •]* vor dem jeweiligen Kündigungstermin zu kündigen. Für die Zwecke der Berechnung des Auszahlungsbetrags gemäß § 4 gilt der Kündigungstermin als Finaler Bewertungstag im Sinne dieser Bedingungen. Sollte dieser Tag kein Vorgesehener Handelstag sein, so gilt der nächstfolgende Vorgesehene Handelstag als Finaler Bewertungstag.]]*[andere Kündigungsbestimmung einfügen: •]*

(2) Überweisung des Auszahlungsbetrags im Fall einer ordentlichen Kündigung

[Die Emittentin wird bis zum [[fünften (5.)][●] Bankarbeitstag nach dem Finalen Bewertungstag][Fälligkeitstag] die Überweisung des Auszahlungsbetrages an [das Clearingsystem] [●] zur Gutschrift auf die Konten der Hinterleger der Produkte bei [dem Clearingsystem] [●] veranlassen. Im Fall einer ordentlichen Kündigung gemäß Absatz (1) gilt die in § 8 (2) erwähnte Erklärung als automatisch abgegeben.][andere Zahlungsbestimmung: ●]

(3) Steuern, Gebühren oder andere Abgaben

Alle im Zusammenhang mit der Zahlung des Auszahlungsbetrags im Fall einer ordentlichen Kündigung anfallenden Steuern, Gebühren oder anderen Abgaben sind von dem Inhabern zu tragen und zu zahlen. Die Emittentin bzw. die Zahlstelle ist berechtigt, von dem jeweiligen Betrag etwaige Steuern, Gebühren oder Abgaben einzubehalten, die von dem Inhaber gemäß vorstehendem Satz zu zahlen sind.]

[andere oder ergänzende Regelung für die ordentliche Kündigung einfügen: ●]

[im Fall von deutschem Recht als anwendbares Recht einfügen:

§ 10**Vorlegungsfrist und Verjährung**

Die Vorlegungsfrist für die Produkte (gemäß § 801 Abs. 1 Satz 1 BGB) ist auf zehn Jahre, beginnend mit dem Tag, an dem die betreffende Verpflichtung der Emittentin aus den Produkten erstmals fällig wird, verkürzt. Ansprüche aus während dieser Vorlegungsfrist vorgelegten Produkten verjähren innerhalb von zwei Jahren, beginnend mit dem Ablauf der Vorlegungsfrist.]

[im Fall von schweizerischem Recht als anwendbares Recht einfügen:

§ 10**Verjährung**

Gemäß anwendbarem schweizerischem Recht verjähren Forderungen jeglicher Art gegen die Emittentin, welche in Zusammenhang mit den Produkten entstehen, zehn Jahre nach Eintritt der Fälligkeit der entsprechenden Zahlung oder Lieferung. Von dieser Regelung ausgenommen sind Ansprüche auf Zinszahlungen, welche nach fünf Jahren nach Fälligkeit der entsprechenden Zinszahlungen verjähren.]

§ 11
[(entfällt)]
[Ersetzung der Emittentin]

(1) Voraussetzungen der Ersetzung der Emittentin

Die Emittentin ist jederzeit berechtigt, ohne Zustimmung der Inhaber eine andere Gesellschaft als Emittentin (die "**Neue Emittentin**") hinsichtlich aller Verpflichtungen aus oder in Verbindung mit den Produkten an die Stelle der Emittentin zu setzen, sofern

- (a) die Neue Emittentin alle Verpflichtungen der Emittentin aus oder in Verbindung mit den Produkten übernimmt;
- (b) sich die Neue Emittentin verpflichtet hat, jeden Inhaber wegen aller Steuern, Abgaben, Veranlagungen oder behördlicher Gebühren schadlos zu halten, die ihm aufgrund der Ersetzung der Emittentin durch die Neue Emittentin auferlegt werden;
- (c) die Emittentin sämtliche Verpflichtungen der Neuen Emittentin aus den Produkten zu Gunsten der Inhaber unbedingt und unwiderruflich garantiert und der Text dieser Garantie gemäß § 13 bekannt gemacht wurde; und
- (d) sämtliche Maßnahmen, Bedingungen und Schritte, die eingeleitet, erfüllt und durchgeführt werden müssen (einschließlich der Einholung erforderlicher Zustimmungen), um sicherzustellen, dass die Produkte rechtmäßige, wirksame und bindende Verpflichtungen der Neuen Emittentin darstellen, eingeleitet, erfüllt und vollzogen worden sind und uneingeschränkt rechtsgültig und wirksam sind.

(2) Folgen der Ersetzung

Im Falle einer solchen Ersetzung der Emittentin gilt jede in diesen Bedingungen enthaltene Bezugnahme auf die Emittentin als auf die Neue Emittentin bezogen.

(3) Bekanntmachung der Ersetzung

Die Ersetzung der Emittentin gemäß Absatz (1) wird gemäß § 13 bekannt gemacht. Mit Erfüllung der vorgenannten Bedingungen tritt die Neue Emittentin in jeder Hinsicht an die Stelle der Emittentin und die Emittentin wird von allen mit der Funktion als Emittentin zusammenhängenden Verpflichtungen gegenüber den Inhabern aus oder im Zusammenhang mit den Produkten befreit.][andere Regelung zur Ersetzung der Emittentin aufnehmen: •]

§ 12
Begebung weiterer Produkte; Rückkauf

(1) Begebung weiterer Produkte

Die Emittentin behält sich vor, von Zeit zu Zeit ohne die Zustimmung der Inhaber weitere Produkte, mit einer den Produkten entsprechenden Ausstattung (mit Ausnahme des Ausgabepreises)

(zur Klarstellung: daher bezieht sich der Begriff "**Ausgabetag**" in den Bedingungen solcher Produkte auf den Tag der ersten Ausgabe der Produkte) in der Weise zu begeben, dass diese mit den Produkten zusammengefasst werden und eine einheitliche Serie mit ihnen bilden. Bezugnahmen auf "Produkte" in diesen Bedingungen sind entsprechend auszulegen.

(2) Rückkauf

Die Emittentin kann jederzeit Produkte zu jedem Preis am offenen Markt oder anderweitig erwerben. Sämtliche von der Emittentin (oder in deren Namen) erworbenen Produkte können entweder gehalten oder weiterverkauft oder entwertet werden. Die Emittentin wird von ihren Verpflichtungen bezüglich der entwerteten Produkte befreit.

§ 13 Bekanntmachungen

[(1) Bekanntmachungen]

Bekanntmachungen, welche die Produkte betreffen, [erfolgen in jedem Mitgliedstaat des Europäischen Wirtschaftsraums, in dem ein öffentliches Angebot der Produkte stattfindet,] [werden auf der Website www.●] und für Anleger in der Schweiz auf der Website www.derivatives.juliusbaer.com (oder auf einer anderen Website, welche die Emittentin mit einem Vorlauf von mindestens sechs Wochen nach Maßgabe dieser Bestimmungen bekannt macht) erfolgen. Soweit zwingende Bestimmungen des in dem jeweiligen Angebotsland geltenden Rechts oder Börsenbestimmungen dies vorschreiben, erfolgen Bekanntmachungen zusätzlich] [in einer (oder mehreren) Wirtschafts- oder Tageszeitung(en) mit allgemeiner Verbreitung (in Deutschland voraussichtlich in der Börsen-Zeitung) und in Übereinstimmung mit etwaigen anwendbaren Börsenbestimmungen. Jede derartige Bekanntmachung gilt mit dem Tage der ersten Veröffentlichung als wirksam erfolgt, soweit nicht in der Bekanntmachung ein späterer Wirksamkeitszeitpunkt bestimmt ist.]

(2) Mitteilung über das Clearingsystem

Die Emittentin ist berechtigt, neben der Veröffentlichung einer Bekanntmachung nach Absatz (1) eine Mitteilung an das Clearingsystem zur Weiterleitung an die Inhaber zu übermitteln. Auch wenn eine Mitteilung über das Clearingsystem erfolgt, bleibt für den Zeitpunkt der Wirksamkeit der Bekanntmachung die erste Veröffentlichung gemäß Absatz (1) maßgeblich.

[im Fall von Produkten, die an der SIX Swiss Exchange AG notiert sind, gegebenenfalls einfügen:]

(3) Bekanntmachungen in Übereinstimmung mit dem Regelwerk der SIX Swiss Exchange AG

Die Emittentin wird, neben der Veröffentlichung nach Absatz (1) und der Mitteilung nach Absatz (2), Bekanntmachungen in Übereinstimmung mit dem anwendbaren schweizerischen Recht und dem Regelwerk der SIX Swiss Exchange AG veröffentlichen.]] *[andere Regelung einfügen: ●]*

§ 14 Verwaltungsstellen

(1) *[Emissionsstelle;]Zahlstelle[n]; Berechnungsstelle[n]*

["**Emissionsstelle**" ist die in der **Tabelle 1** angegebene Emissionsstelle.]"**Zahlstelle[n]**" [ist][sind] die in der **Tabelle 1** angegebene[n] Zahlstelle[n]. "**Berechnungsstelle[n]**" [ist][sind] die in der **Tabelle 1** angegebene[n] Berechnungsstelle[n].

(2) *Status*

Die [Emissionsstelle, die] Zahlstelle[n] und die Berechnungsstelle[n] handeln ausschließlich als Beauftragte der Emittentin und übernehmen keinerlei Verpflichtungen gegenüber den Inhabern; mit den Inhabern wird kein wie auch immer geartetes Auftrags- oder Treuhandverhältnis begründet. Die Emittentin behält sich das Recht vor, die Bestellung [der Emissionsstelle,] der Zahlstelle[n] oder der Berechnungsstelle[n] jederzeit zu ändern oder zu kündigen und zusätzliche oder andere Zahlstellen zu bestellen. Die [Emissionsstelle, die] Zahlstelle[n] und die Berechnungsstelle[n] sind von den Beschränkungen des [§ 181 BGB] [von Insichgeschäften] befreit.

[Bei mehr als einer in Bezug auf die Produkte bestellten Berechnungsstelle einfügen: Bezugnahmen auf die Berechnungsstelle in diesen Bedingungen sind derart auszulegen, dass jede Berechnungsstelle ihre jeweiligen Pflichten aus diesen Bedingungen erfüllt.]

(3) *Ersetzung der Berechnungsstelle; Bekanntgabe*

Falls [die][eine] Berechnungsstelle nicht in der Lage oder willens ist, als solche tätig zu sein, oder falls es [die][eine] Berechnungsstelle unterlässt, Rückzahlungsbeträge oder andere Beträge ordnungsgemäß festzusetzen oder eine andere Bedingung nicht erfüllt, wird die Emittentin am Interbankenmarkt (oder ggf. am Geld-, Swap-, oder OTC-Indexoptionsmarkt), der am engsten mit der von der [jeweiligen] Berechnungsstelle vorzunehmenden Berechnung oder Feststellung verbunden ist, eine dort tätige führende Bank oder Investmentbank bestellen, um statt ihrer als Berechnungsstelle zu fungieren. [Die][Eine] Berechnungsstelle kann ihre Funktion nur niederlegen, nachdem eine Nachfolgerin wie vorstehend beschrieben ernannt worden ist.

Änderungen hinsichtlich der Verwaltungsstellen oder Änderungen hinsichtlich einer angegebenen Geschäftsstelle werden gemäß § 13 bekannt gemacht.

[im Fall von deutschem Recht als anwendbares Recht einfügen:

§ 15 [Korrektur der Bedingungen, Kündigung im Fall von Irrtümern]

(1) *Berichtigung offensichtlicher Schreib- und Rechenfehler*

Die Emittentin ist berechtigt, in diesen Produktbedingungen ohne Zustimmung der Inhaber offensichtliche Schreib- und Rechenfehler in den Tabellen sowie in den Vorschriften zu Definitionen (§ (3) bzw. § 1 der Basiswertspezifischen Bedingungen), zur Rückzahlung (§ 4) [und zur Berechnung sons-

tiger Beträge] [*gegebenenfalls weitere Bestimmungen einfügen: ●*] zu berichtigen. Zur Feststellung der Offensichtlichkeit und des für die Berichtigung maßgeblichen Verständnisses eines sachkundigen Anlegers kann die Emittentin einen Sachverständigen hinzuziehen. Berichtigungen dieser Produktbedingungen werden gemäß § 13 bekannt gemacht.

(2) *Änderung widersprüchlicher Bestimmungen, Ergänzung lückenhafter Bestimmungen*

Die Emittentin ist berechtigt, in diesen Produktbedingungen ohne Zustimmung der Inhaber widersprüchliche Bestimmungen zu ändern. Die Änderung darf nur der Auflösung des Widerspruchs dienen und keine sonstigen Änderungen der Produktbedingungen zur Folge haben. Die Emittentin ist zudem berechtigt, in diesen Produktbedingungen ohne Zustimmung der Inhaber lückenhafte Bestimmungen zu ergänzen. Die Ergänzung darf nur der Ausfüllung der Lücke dienen und keine sonstigen Änderungen der Produktbedingungen zur Folge haben. Änderungen bzw. Ergänzungen dieser Produktbedingungen werden gemäß § 13 bekannt gemacht.

(3) *Kündigungsmöglichkeit des Inhabers bei Berichtigung oder Änderung bzw. Ergänzung*

Im Fall einer Berichtigung gemäß Absatz (1) oder Änderung bzw. Ergänzung gemäß Absatz (2), kann der Inhaber die Produkte innerhalb von [sechs] [●] Wochen nach Bekanntgabe der Berichtigung oder Änderung bzw. Ergänzung mit sofortiger Wirkung durch schriftliche Kündigungserklärung gegenüber der Zahlstelle (über das Kreditinstitut, bei dem der Inhaber das maßgebliche Wertpapierdepot unterhält) kündigen, sofern sich durch die Berichtigung oder Änderung bzw. Ergänzung der Inhalt oder Umfang der Leistungspflichten der Emittentin in einer für den Inhaber nicht vorhersehbaren, für ihn nachteiligen Weise ändert. Die Emittentin wird die Inhaber in der Bekanntmachung nach Absatz (1) bzw. Absatz (2) auf die eventuelle Kündigungsmöglichkeit inklusive der Kündigungsmodalitäten und der Wahlmöglichkeit des Inhabers hinsichtlich des Kündigungsbetrags hinweisen. Kündigungstag im Sinn dieses Absatz (3) (der "**Berichtigungs-Kündigungstag**") ist der Tag, an dem die Kündigung der Zahlstelle zugeht. Eine wirksame Ausübung der Kündigung durch den Inhaber erfordert den Zugang einer rechtsverbindlich unterzeichneten Kündigungserklärung, welche die folgenden Angaben enthält: (i) Namen des Inhabers, (ii) die Bezeichnung und die Anzahl der Produkte, die gekündigt werden, und (iii) die Angabe eines in der Auszahlungswährung geführten Bankkontos, auf das der Kündigungsbetrag gutgeschrieben werden soll.

(4) *Kündigungsrecht bei nicht erfolgter Berichtigung oder Änderung bzw. Ergänzung*

Soweit eine Berichtigung gemäß Absatz (1) oder Änderung bzw. Ergänzung gemäß Absatz (2) nicht in Betracht kommt, können sowohl die Emittentin als auch jeder Inhaber die Produkte kündigen, wenn die Voraussetzungen für eine Anfechtung gemäß §§ 119 ff. BGB gegenüber den jeweiligen Inhabern der Produkte bzw. gegenüber der Emittentin vorliegen. Die Emittentin kann die Produkte insgesamt, jedoch nicht teilweise durch Bekanntmachung gemäß § 13 gegenüber den Inhabern kündigen; die Kündigung muss einen Hinweis auf die Wahlmöglichkeit des Inhabers hinsichtlich des Kündigungsbetrags enthalten. Der Inhaber kann die Produkte gegenüber der Emittentin kündigen, indem seine Kündigungserklärung der Zahlstelle (über das Kreditinstitut, bei dem der Inhaber das maßgebliche Wertpapierdepot unterhält) zugeht; hinsichtlich des Inhalts der Kündigungserklärung gilt die Regelung von Absatz (3) Satz 4 entsprechend. Die Kündigung eines Inhabers entfaltet keine Wirkung gegenüber den anderen Inhabern. Der Kündigungstag im Sinn dieses Absatz (4) (der "**Irrtums-Kündigungstag**") ist im Fall der Kündigung durch die Emittentin der Tag, an dem die Bekanntmachung erfolgt ist, bzw. im Fall der Kündigung durch den Inhaber der Tag, an dem die Kündigungser-

klärung der Zahlstelle zugeht. Die Kündigung hat unverzüglich zu erfolgen, nachdem der zur Kündigung Berechtigte von dem Kündigungsgrund Kenntnis erlangt hat.

(5) Kündigungsbetrag

Im Fall einer wirksamen Kündigung nach Absatz (3) oder Absatz (4) wird die Emittentin an die Inhaber einen Kündigungsbetrag zahlen. Der Kündigungsbetrag entspricht entweder (i) dem von der Berechnungsstelle zuletzt festgestellten Marktpreis eines Produkts (wie nachstehend definiert) oder (ii) auf Verlangen des Inhabers dem von dem Inhaber bei Erwerb des Produkts gezahlten Kaufpreis, sofern er diesen gegenüber der Zahlstelle nachweist. Der Marktpreis (der "**Marktpreis**") der Produkte entspricht einem Betrag, der von der Berechnungsstelle – ggf. nach Beratung mit einem von der Emittentin zu bestimmenden unabhängigen Sachverständigen – nach billigem Ermessen unter Berücksichtigung der an dem Bankarbeitstag unmittelbar vor dem Kündigungstag herrschenden Marktbedingungen bestimmt wird. Die Emittentin wird die Zahlung des Kündigungsbetrags innerhalb von fünf (5) Bankarbeitstagen nach dem Kündigungstag veranlassen. Wenn der Inhaber die Rückzahlung des gezahlten Kaufpreises nach dem Kündigungstag verlangt, wird der Differenzbetrag, um den der Kaufpreis den Marktpreis übersteigt, nachträglich überwiesen. Mit Zahlung des Kündigungsbetrags erlöschen alle Rechte der Inhaber aus den gekündigten Produkten. Davon unberührt bleiben Ansprüche des Inhabers auf Ersatz eines etwaigen Vertrauensschadens entsprechend § 122 Abs. 1 BGB, sofern diese Ansprüche nicht aufgrund Kenntnis oder grob fahrlässiger Unkenntnis des Inhabers vom Kündigungsgrund entsprechend § 122 Abs. 2 BGB ausgeschlossen sind.][andere Regelung einfügen: ●]

[im Fall von schweizerischem Recht als anwendbares Recht einfügen:

§ 15

[Korrektur der Bedingungen

Die Emittentin ist berechtigt, sämtliche Bedingungen a) zur Korrektur eines offensichtlichen Fehlers sowie b) zur Klarstellung irgend einer Unklarheit oder zur Vornahme einer nach dem Ermessen der Emittentin notwendigen oder wünschenswerten Korrektur bzw. Ergänzung der Bedingungen ohne Zustimmung der Inhaber zu ändern bzw. zu ergänzen, wobei in den unter b) genannten Fällen nur solche Änderungen bzw. Ergänzungen zulässig sind, welche die finanzielle Situation der Inhaber nicht wesentlich verschlechtern.

Vorbehalten bleibt das Recht der Emittentin zur Änderung bzw. Ergänzung sämtlicher Bedingungen in dem durch die Gesetzgebung sowie Gerichts- oder Behördenentscheide bedingten Umfang.

Änderungen bzw. Ergänzungen der Bedingungen werden gemäß § 13 bekannt gemacht.][andere Regelung einfügen: ●]

§ 16

**Anwendbares Recht, [Erfüllungsort,] Gerichtsstand,
Zustellungen, Unwirksame Bedingungen[, Sprache]**

[im Fall von deutschem Recht als anwendbares Recht einfügen:]

(1) Anwendbares Recht

Die Produkte unterliegen **deutschem Recht** und sind entsprechend auszulegen.

(2) Erfüllungsort

Erfüllungsort ist [Frankfurt am Main] *[anderen Ort einfügen: •]*.

(3) Gerichtsstand

Das [Landgericht Frankfurt am Main] *[anderes Gericht bzw. anderen Ort einfügen: •]* ist Gerichtsstand für alle aufgrund von oder in Zusammenhang mit den Produkten entstehenden Streitigkeiten; entsprechend ist für jegliche aufgrund von oder in Zusammenhang mit den Produkten etwa zu erhebende Klagen sowie anzustrengende Verfahren (die "**Verfahren**") der Rechtsweg zu diesem Gericht eröffnet. Die Emittentin unterwirft sich unwiderruflich der Gerichtsbarkeit des [Landgerichts Frankfurt am Main] *[anderes Gericht bzw. anderen Ort einfügen: •]* und verzichtet insoweit auf den Einwand der Unzuständigkeit und den Einwand, dass ein Verfahren vor einem unangebrachten Gericht anhängig gemacht worden sei (*Forum non conveniens*). Diese Unterwerfung erfolgt zugunsten eines jeden Inhabers; weder beschränkt sie diesen in seinem Recht, ein Verfahren vor einem jeglichen anderen zuständigen Gericht anhängig zu machen, noch schließt ein in einer oder mehreren Rechtsordnungen anhängiges Verfahren ein Verfahren in einer anderen Rechtsordnung (ob zeitgleich oder nicht) aus.]

[im Fall von schweizerischem Recht als anwendbares Recht einfügen:]

(1) Anwendbares Recht

Die Produkte unterliegen **schweizerischem Recht** und sind entsprechend auszulegen.

(2) Gerichtsstand

Die Emittentin unterwirft sich für sämtliche Rechtsstreitigkeiten in Bezug auf die Produkte unwiderruflich der Gerichtsbarkeit des **Handelsgerichtes des Kantons Zürich**. Gerichtsstand ist Zürich. Das Recht auf Weiterzug eines Entscheides im Rahmen des geltenden Prozessrechts an das Schweizerische Bundesgericht in Lausanne bleibt vorbehalten. Die Emittentin verzichtet insoweit auf den Einwand der Unzuständigkeit und den Einwand, dass ein Verfahren vor einem unangebrachten Gericht anhängig gemacht worden sei (*Forum non conveniens*). Diese Unterwerfung erfolgt zugunsten eines jeden Inhabers; weder beschränkt sie diesen in seinem Recht, ein Verfahren vor einem jeglichen anderen zuständigen Gericht anhängig zu machen, noch schließt ein in einer oder mehreren Rechtsordnungen anhängiges Verfahren ein Verfahren in einer anderen Rechtsordnung (ob zeitgleich oder nicht) aus.]

([4][•]) Zustellungen

Die Emittentin bestellt hilfsweise • zu ihrem Zustellungsbevollmächtigten in Deutschland für sämtliche dort anhängigen Verfahren. Die Zustellung gilt mit Zugang bei dem betreffenden Zustellungsbevollmächtigten als erfolgt (ungeachtet dessen, ob sie an die Emittentin weitergeleitet wurde und diese sie erhalten haben). Die Emittentin verpflichtet sich für den Fall, dass der betreffende Zustellungsbevollmächtigte aus irgendeinem Grund nicht mehr in der Lage sein sollte, als solcher tätig zu sein, oder nicht mehr über eine Adresse in Deutschland verfügt, einen Ersatzzustellungsbevollmächtigten zu bestellen. Eine solche Bestellung wird entsprechend § 13 bekannt gemacht. Das Recht zur Zustellung in einer jeglichen anderen rechtlich zulässigen Weise wird hierdurch nicht berührt.]

([5][•]) Unwirksame Bedingungen

Sollte eine Bestimmung dieser Produktbedingungen ganz oder teilweise unwirksam sein oder werden, so bleiben die übrigen Bestimmungen wirksam. Die unwirksame Bestimmung ist durch eine wirksame Bestimmung zu ersetzen, die den wirtschaftlichen Zwecken der unwirksamen Bestimmung so weit wie rechtlich möglich Rechnung trägt.

[im Fall von zweisprachigen Produktbedingungen einfügen:]

([6][•]) Sprache

Die [deutsche] [englische] Fassung dieser Bedingungen ist bindend. Die [deutsche] [englische] Fassung dient lediglich für Lesezwecke.]]

1.2 Produktbedingungen für Hebelprodukte

§ 1

Form und Emissionsvolumen; Definitionen; Laufzeit der Produkte

(1) Währung; Emissionsvolumen[; Nominalbetrag]

[im Fall von Produkten ohne Nominalbetrag einfügen: Bank Julius Bär & Co. AG, Zürich [im Fall von Produkten, die durch die Zweigniederlassung Guernsey begeben werden, einfügen: (handelnd durch ihre Zweigniederlassung Guernsey)] (die "**Emittentin**" oder "**BJB**") begibt Produkte ohne Nominalbetrag (jeweils ein "**Hebelprodukt**" bzw. ein "**Produkt**" und zusammen die "**Hebelprodukte**" bzw. die "**Produkte**"). Die Anzahl (die "**Anzahl der Produkte**") sowie die Auszahlungswährung (die "**Auszahlungswährung**") der Produkte ergeben sich aus der **Tabelle 1.**]

[im Fall von Produkten mit Nominalbetrag einfügen: Bank Julius Bär & Co. AG, Zürich [im Fall von Produkten, die durch die Zweigniederlassung Guernsey begeben werden, einfügen: (handelnd durch ihre Zweigniederlassung Guernsey)] (die "**Emittentin**" oder "**BJB**") begibt Produkte (jeweils ein "**Produkt**" und zusammen die "**Produkte**"). Der Gesamtnominalbetrag ausgedrückt in der Auszahlungswährung (der "**Gesamtnominalbetrag**") sowie die Auszahlungswährung (die "**Auszahlungswährung**") der Produkte ergeben sich aus der **Tabelle 1.**]

(2) Form

[im Fall von deutschem Recht als anwendbares Recht einfügen:

(a) Inhaberpapiere

Die Produkte lauten auf den Inhaber.

(b) Dauerglobalurkunde

Während ihrer Laufzeit sind die Produkte in einer Dauerglobalurkunde (die "**Dauerglobalurkunde**") ohne Zinsscheine verbrieft. Die Dauerglobalurkunde wird solange von einem Clearingsystem oder im Auftrag eines Clearingsystems verwahrt, bis sämtliche Verpflichtungen der Emittentin aus den Produkten erfüllt sind. Der Anspruch auf Lieferung effektiver Produkte ist ausgeschlossen. Den Inhabern stehen Miteigentumsanteile, wirtschaftliche Eigentumsrechte oder vergleichbare Rechte an der Dauerglobalurkunde zu, die in Übereinstimmung mit den Regeln des Clearingsystems sowie in Übereinstimmung mit allen geltenden gesetzlichen Bestimmungen übertragbar sind. Im Effekten giroverkehr sind die Produkte in Einheiten der in der **Tabelle 1** angegebenen minimalen Handelsgröße (die "**Minimale Handelsgröße**") oder einem ganzzahligen Vielfachen davon übertragbar.]

[im Fall von schweizerischem Recht als anwendbares Recht einfügen:

[im Fall von Inhaberpapieren einfügen:

(a) Inhaberpapiere

Die Produkte werden als auf den Inhaber lautende Wertpapiere begeben (die "**Inhaberpapiere**") begeben.

(b) Dauerglobalurkunde

[im Fall einer Dauerglobalurkunde, die bei der Clearstream Banking AG, Frankfurt, verwahrt wird, einfügen:

Während ihrer Laufzeit sind die Produkte in einer Globalurkunde gemäß Art. 973b des Schweizerischen Obligationenrechts (die "**Dauerglobalurkunde**") verbrieft. Die Dauerglobalurkunde wird solange von einem Clearingsystem oder im Auftrag eines Clearingsystems verwahrt, bis sämtliche Verpflichtungen der Emittentin aus den Produkten erfüllt sind. Der Anspruch auf Lieferung effektiver Produkte ist ausgeschlossen. Den Inhabern stehen Miteigentumsanteile, wirtschaftliche Eigentumsrechte oder vergleichbare Rechte an der Dauerglobalurkunde zu, die in Übereinstimmung mit den Regeln des Clearingsystems sowie in Übereinstimmung mit allen geltenden gesetzlichen Bestimmungen übertragbar sind. Im Effekten giroverkehr sind die Produkte in Einheiten der in der **Tabelle 1** angegebenen minimalen Handelsgröße (die "**Minimale Handelsgröße**") oder einem ganzzahligen Vielfachen davon übertragbar.]

[im Fall einer Dauerglobalurkunde, die bei der SIX SIS AG oder einer anderen Verwahrungsstelle gemäß dem schweizerischen Bundesgesetz über Bucheffekten verwahrt wird, einfügen:

Während ihrer Laufzeit sind die Produkte in der Form einer Globalurkunde gemäß Art. 973b des Schweizerischen Obligationenrechts (die "**Dauerglobalurkunde**") verbrieft, welche durch die Zahlstelle bei der in der **Tabelle 1** angegebenen Verwahrungsstelle (die "**Verwahrungsstelle**"), einer Verwahrungsstelle gemäß den Bestimmungen des schweizerischen Bundesgesetzes über Bucheffekten, hinterlegt wird. Sobald die Dauerglobalurkunde bei der Verwahrungsstelle hinterlegt ist und den Effektenkonten eines oder mehreren Teilnehmern der Verwahrungsstelle gutgeschrieben wurde, stellen die Produkte Bucheffekten ("**Bucheffekten**") gemäß den Bestimmungen des schweizerischen Bundesgesetzes über Bucheffekten dar.

Jedem Inhaber von Produkten steht im Umfang seiner Forderung gegen die Emittentin ein sachenrechtlicher Miteigentumsanteil an der Dauerglobalurkunde zu, wobei, solange die Dauerglobalurkunde bei der Verwahrungsstelle hinterlegt ist, der Miteigentumsanteil suspendiert ist und über die Produkte nur gemäß den Bestimmungen des schweizerischen Bundesgesetzes über Bucheffekten verfügt werden kann, d.h. durch Gutschrift der zu übertragenden Produkte in einem Effektenkonto des Empfängers.

Weder die Emittentin noch die Inhaber haben das Recht, die Umwandlung der Dauerglobalurkunde in Wertrechte oder Wertpapiere, bzw. die Auslieferung von Wertrechten oder Wertpapieren zu verlangen oder zu veranlassen.

Die Unterlagen der Verwahrungsstelle bestimmen die Anzahl Produkte, welche durch jeden Teilnehmer der Verwahrungsstelle gehalten wird. In Bezug auf Produkte, welche Bucheffekten darstellen, gelten (i) diejenigen Personen, mit Ausnahme der Verwahrungsstelle selbst, welche die Produkte in einem bei einer Verwahrungsstelle geführten Effektenkonto halten und (ii) Verwahrungsstellen, die Produkte auf eigene Rechnung halten, als Inhaber der Produkte. Die Zahlstelle darf davon ausgehen, dass eine Bank oder Finanzintermediäre, welche eine Erklärung des Inhabers gemäß diesen Bedingungen für den Inhaber abgibt oder weiterleitet, vom Inhaber dazu gehörig ermächtigt worden ist.

Produkte werden nur dann physisch ausgeliefert, wenn sie in Wertpapieren verbrieft werden. Einzig die Zahlstelle hat das Recht, den Druck von Wertpapieren für die Produkte insgesamt, jedoch nicht teilweise, zu beschließen, wenn dies nach dem Ermessen der Zahlstelle erforderlich oder zweckmäßig ist. Beschließt die Zahlstelle den Druck und die Auslieferung von Wertpapieren, entstehen dem Inhaber dadurch keine Kosten. Falls Wertpapiere gedruckt werden, werden auf gedruckten Wertpapieren Kopien der Unterschriften von zwei Unterschriftsberechtigten der Emittentin angebracht. Bei Auslieferung der Wertpapiere wird die Dauerglobalurkunde unverzüglich durch die Zahlstelle entwertet und die Wertpapiere den Inhabern, gegen Löschung der Bucheffekten in ihrem Effektenkonto, ausgeliefert.]]

[im Fall von Wertrechten einfügen:

(a) Wertrechte

Die Produkte werden in unverbriefter Form gemäß Art. 973c des Schweizerischen Obligationenrechts als Wertrechte (die "**Wertrechte**") ausgegeben.

Wertrechte werden von der Emittentin durch Eintrag in einem von der Emittentin geführten Wertrechtbuch geschaffen. Diese Wertrechte werden dann in das Hauptregister der Verwahrungsstelle eingetragen. Mit der Eintragung der Wertrechte im Hauptregister der Verwahrungsstelle und deren Gutschrift in einem oder mehreren Effektenkonten entstehen Bucheffekten (die "**Bucheffekten**") im Sinne des Bundesgesetzes über Bucheffekten.

Produkte in Form von Bucheffekten, können nur nach Maßgabe der Bestimmungen des Bundesgesetzes über Bucheffekten übertragen oder in sonstiger Weise veräußert werden, d.h. durch Gutschrift der Produkte auf einem Effektenkonto des Erwerbers.

Die Emittentin und die Inhaber sind zu keinem Zeitpunkt berechtigt, die Wertrechte in eine Dauerglobalurkunde oder in Wertpapiere umzuwandeln oder deren Umwandlung zu verlangen oder eine Lieferung einer Globalurkunde oder von Wertpapieren herbeizuführen oder zu verlangen.

Aus den Unterlagen der Verwahrungsstelle ergibt sich die Anzahl der von jedem Teilnehmer der Verwahrungsstelle gehaltenen Produkte. In Bezug auf Produkte, welche Bucheffekten darstellen, gelten (i) diejenigen Personen, mit Ausnahme der Verwahrungsstelle selbst, welche die Produkte in einem bei einer Verwahrungsstelle geführten Effektenkonto halten und (ii) Verwahrungsstellen, die Produkte auf eigene Rechnung halten, als Inhaber der Produkte. Die Zahlstelle darf davon ausgehen, dass eine Bank oder Finanzintermediäre, welche eine Erklärung des Inhabers gemäß diesen Bedingungen für den Inhaber abgibt oder weiterleitet, vom Inhaber dazu gehörig ermächtigt worden ist.

Eine physische Lieferung von Produkten erfolgt erst und nur dann, wenn diese in Druckform vorliegen. Produkte können nur insgesamt, jedoch nicht teilweise, gedruckt werden, wenn die Zahlstelle nach alleinigem Ermessen entscheidet, dass der Druck von Wertpapieren erforderlich oder zweckmäßig ist.

Trifft die Zahlstelle eine solche Entscheidung, so wird sie den Druck von Wertpapieren veranlassen, ohne dass hierdurch Kosten für den Inhaber entstehen. Nach Lieferung der Wertpapiere werden die Wertrechte unverzüglich von der Emittentin entwertet, wobei die Wertpapiere den Inhabern, gegen Löschung der Bucheffekten in ihrem Effektenkonto, ausgeliefert werden.

(b) Verwahrungsstelle

"**Verwahrungsstelle**" ist die in der **Tabelle 1** angegebene Verwahrungsstelle, eine Verwahrungsstelle gemäß den Bestimmungen des schweizerischen Bundesgesetzes über Bucheffekten.]

(c) Clearingsystem

"**Clearingsystem**" ist jeweils das in der **Tabelle 1** angegebene Clearingsystem.

(3) *Laufzeit der Produkte*

[*Im Fall von Produkten mit Laufzeitbegrenzung einfügen:* Die Produkte sind mit einer Laufzeitbegrenzung ausgestaltet, d.h. sie haben eine vorgegebene begrenzte Laufzeit, die, vorbehaltlich einer [ordentlichen oder] außerordentlichen Kündigung der Emittentin [oder einer Ausübung durch die Inhaber] [oder des Eintritts eines Stop Loss Ereignisses][oder des Eintritts eines Knock Out Ereignisses] [oder eines Kreditereignisses], am Fälligkeitstag endet.]

[*Im Fall von Produkten ohne Laufzeitbegrenzung einfügen:* Die Produkte haben keine vorgegebene begrenzte Laufzeit. Die Laufzeit endet entweder durch Ausübung durch die Inhaber, oder durch ordentliche oder außerordentliche Kündigung der Emittentin.]

§ 2

Status der Produkte

Die Produkte stellen allgemeine vertragliche Verbindlichkeiten der Emittentin dar, die nicht dinglich durch Vermögen der Emittentin besichert sind. Die Produkte stehen untereinander sowie, vorbehaltlich entgegenstehender zwingender gesetzlicher Regelungen, mit allen sonstigen unbesicherten und nicht nachrangigen Verbindlichkeiten der Emittentin, mit Ausnahme nachrangiger Verbindlichkeiten und solcher Verbindlichkeiten, denen aufgrund zwingender gesetzlicher Regelungen Vorrang zukommt, im gleichen Rang.

§ 3 Definitionen

In diesen Bedingungen haben die folgenden definierten Begriffe die nachstehend aufgeführten Bedeutungen, soweit sich aus dem jeweiligen Kontext nichts anderes ergibt. Ergänzend gelten die in § 1 der Basiswertspezifischen Bedingungen definierten Begriffe.

"Ausgabepreis" ist [der in der **Tabelle 1** angegebene Ausgabepreis[, der der Kursreferenz am Fixierungstag entspricht].][*andere Definition einfügen: ●*]

"Ausgabetag" ist [der in der **Tabelle 1** angegebene Ausgabetag [bzw. im Fall einer vorzeitigen Beendigung [oder Verlängerung] der Zeichnungsfrist der Tag, an dem die Zeichnungsfrist endet, wie von der Emittentin gemäß § 13 bekannt gemacht].][*andere Definition einfügen: ●*]

"Ausübungstermin" ist [jeder der in der **Tabelle 1** angegebenen Ausübungstermine oder, falls der Ausübungstermin [in Bezug auf einen oder mehrere Korbbestandteile] kein Vorgesehener Handelstag ist, der nächstfolgende Tag, der [hinsichtlich [des betroffenen][sämtlicher] Korbbestandteil[s][e]] ein Vorgesehene Handelstag ist.][*abweichende Definition einfügen: ●*]

"Auszahlungslevel" ist [das für den jeweiligen Bewertungstag (t) in der **Tabelle 3** angegebene Auszahlungslevel.][*andere Definition einfügen: ●*]

"Autocall Ereignis" ist eingetreten, [wenn an einem Bewertungstag (t) die Kursreferenz das für diesen Tag maßgebliche Auszahlungslevel überschreitet.][*andere Definition einfügen: ●*]

"Bankarbeitstag" steht für

[im Fall von Produkten, die auf Schweizer Franken lauten, einfügen: einen Tag (außer Samstag und Sonntag), (i) an dem das Clearingsystem Zahlungen abwickelt und (ii) an dem Geschäftsbanken und Devisenmärkte in Zürich Zahlungen abwickeln.]

[im Fall von Produkten, die auf eine andere Währung als Euro und Schweizer Franken lauten, einfügen: einen Tag (außer Samstag und Sonntag), (i) an dem das Clearingsystem Zahlungen abwickelt und (ii) an dem Geschäftsbanken und Devisenmärkte in [Hauptfinanzzentrum für die betreffende Währung einfügen: ●] Zahlungen abwickeln.]

[im Fall von Produkten, die auf Euro lauten, einfügen: einen Tag (außer Samstag und Sonntag), (i) an dem das Clearingsystem Zahlungen abwickelt, (ii) an dem Zahlungen über das TARGET2-System abgewickelt werden und (iii) an dem Geschäftsbanken und Devisenmärkte in Zürich Zahlungen abwickeln.]

[im Fall von Produkten, die auf US-Dollar lauten, einfügen: einen Tag (außer Samstag und Sonntag), (i) an dem das Clearingsystem Zahlungen abwickelt und (ii) an dem Geschäftsbanken und Devisenmärkte in New York und Zürich Zahlungen abwickeln.]

[im Fall einer Währung und/oder einem oder mehreren Geschäftszentren einfügen: einen Tag (außer Samstag und Sonntag), (i) an dem das Clearingsystem Zahlungen abwickelt und (ii) an dem Geschäftsbanken und Devisenmärkte [im Geschäftszentrum] [in den Geschäftszentren] [falls keine Wäh-

ung angegeben wird, *einfügen:* in jedem Geschäftszentrum] Zahlungen [in [*Währung einfügen:* •]] abwickeln.] [*andere Bestimmung einfügen:* •]

["**Basiswert**" hat die in § 1 der Basiswertspezifischen Bedingungen angegebene Bedeutung.]

["**Basiswert-Bewertungstag**" hat die in § 1 der Basiswertspezifischen Bedingungen angegebene Bedeutung.]

"**Basiswertspezifische Bedingungen**" sind die im Anhang zu den Produktbedingungen enthaltenen basiswertspezifischen Bedingungen.

["**Basispreis**" ist [der in der **Tabelle 1** angegebene Basispreis des Basiswerts[, der der Kursreferenz des Basiswerts am Fixierungstag entspricht] [und] [,] [auf dessen Grundlage der Ausgabepreis ermittelt wurde.] [die Kursreferenz des Basiswerts am Fixierungstag.] [*andere Definition einfügen:* •]]

"**Bedingungen**" bezeichnet die Bestimmungen dieser Produktbedingungen.

["**Beobachtungszeitraum**" ist [der in der **Tabelle 1** angegebene Beobachtungszeitraum.] [*andere Definition einfügen:* •]]

["**Bewertungstag (t)**" ist [der in der **Tabelle 1**] [**3**] angegebene [jeweilige] Bewertungstag (t) [oder, falls der Bewertungstag (t) [in Bezug auf einen oder mehrere Korbbestandteile] kein Vorgesehener Handelstag ist, der nächstfolgende Tag, der [hinsichtlich [des betroffenen Korbbestandteils] [sämtlicher Korbbestandteile]] ein Vorgesehener Handelstag ist]. [Bei einer Verschiebung des dem jeweiligen Bewertungstag (t) entsprechenden Basiswert-Bewertungstags verschiebt sich der jeweilige Bewertungstag (t) entsprechend.] [*andere Definition einfügen:* •]]

["**Bewertungszeitpunkt**" hat die hat die in § 3 der Basiswertspezifischen Bedingungen angegebene Bedeutung.]

["**Bezugsverhältnis**" ist [das in der **Tabelle 1** angegebene Bezugsverhältnis.][das in der **Tabelle 2** für den jeweiligen Korbbestandteil angegebene Bezugsverhältnis.][*andere Definition einfügen:* •]]

[*im Fall von Aktien als Basiswert oder Korbbestandteil einfügen:* "**Börse**" hat die in § 1 der Basiswertspezifischen Bedingungen angegebene Bedeutung.]

["**Cap**" ist [der in der **Tabelle 1** angegebene Cap.][*andere Definition einfügen:* •]]

["**Fälligkeitstag**" ist [*im Fall von Produkten mit Stop Loss Barriere bzw. Knock Out Barriere einfügen:* , vorbehaltlich eines [Stop Loss][Knock Out] Ereignisses gemäß § 7,] [bzw.] [vorbehaltlich einer außerordentlichen Kündigung,] [der in der **Tabelle 1** angegebene Fälligkeitstag] [bzw., falls dieser Tag kein Bankarbeitstag ist, der nächstfolgende Bankarbeitstag.][Bei einer Verschiebung des Finalen Bewertungstags verschiebt sich der Fälligkeitstag entsprechend.] [der fünfte (5.) Bankarbeitstag nach dem Finalen Bewertungstag.] [*andere Definition einfügen:* •]]

["**Finaler Bewertungstag**" ist

der in der **Tabelle 1** angegebene Finale Bewertungstag [oder, falls dieser Tag [in Bezug auf einen oder mehrere Korbbestandteile] kein Vorgesehener Handelstag ist, der nächstfolgende Tag, der [hin-

sichtlich [des betroffenen Korbbestandteils][sämtlicher Korbbestandteile]] ein Vorgesehener Handelstag ist.]

[(i) der in der **Tabelle 1** angegebene Finale Bewertungstag bzw. (ii) im Fall einer Ausübung gemäß § 6 der Ausübungstermin oder, falls dieser Tag [in Bezug auf einen oder mehrere Korbbestandteile] kein Vorgesehener Handelstag ist, der nächstfolgende Tag, der [hinsichtlich [des betroffenen Korbbestandteils][sämtlicher Korbbestandteile]] ein Vorgesehener Handelstag ist.]

[(a) im Fall der Ordentlichen Kündigung gemäß § 9 der Kündigungstermin und (b) im Fall einer Ausübung gemäß § 6 der fünfte (5.) Vorgesehene Handelstag nach dem Ausübungstermin.]

[Bei einer Verschiebung des dem Finalen Bewertungstag entsprechenden Basiswert-Bewertungstags verschiebt sich der Finale Bewertungstag entsprechend.] [*andere Definition einfügen: ●*]

["**Fixierungstag**" ist [der in der **Tabelle 1** angegebene Fixierungstag [oder, falls dieser Tag [in Bezug auf einen oder mehrere Korbbestandteile] kein Vorgesehener Handelstag ist, der nächstfolgende Tag, der [hinsichtlich [des betroffenen Korbbestandteils][sämtlicher Korbbestandteile]] ein Vorgesehener Handelstag ist [bzw. im Fall einer vorzeitigen Beendigung [oder Verlängerung] der Zeichnungsfrist der Tag, an dem die Zeichnungsfrist endet, wie von der Emittentin gemäß § 13 bekannt gemacht.] [*im Fall von Zeichnungsprodukten einfügen*: Bei einer Verschiebung des dem Fixierungstag entsprechenden Basiswert-Bewertungstags verschiebt sich der Fixierungstag entsprechend.]] [*andere Definition einfügen: ●*]]

["**Geschäftszentrum**" ist das in der **Tabelle 1** angegebene Geschäftszentrum.]

[*im Fall von Indizes als Basiswert bzw. Korbbestandteil einfügen*: "**Index-Sponsor**" hat die in § 1 der Basiswertspezifischen Bedingungen angegebene Bedeutung.]

"**Inhaber**" bezeichnet

[*im Fall von deutschem Recht als anwendbares Recht einfügen*: einen jeglichen Inhaber eines Miteigentumsanteils oder –anspruchs, wirtschaftlichen Eigentumsrechts oder vergleichbaren Rechts an der Dauerglobalurkunde, der bzw. das jeweils in Übereinstimmung mit den Geschäftsbedingungen des relevanten Clearingsystems sowie des anwendbaren Rechts übertragbar ist. [*im Fall einer Dauerglobalurkunde, die bei der SIX SIS AG verwahrt wird, zusätzlich einfügen*: Der Inhaber von Produkten, die als Bucheffekten geschaffen worden sind, bestimmt sich nach dem schweizerischem Bundesgesetz über Bucheffekten.]

[*im Fall von schweizerischem Recht als anwendbares Recht einfügen*: [*bei Produkten, für die Bucheffekten geschaffen worden sind, einfügen*: eine Person, welche die Produkte im eigenen Namen und für eigene Rechnung in einem Wertpapierdepot hält.] [*bei in Dauerglobalurkunden verbrieften Produkten, die bei der Clearstream Banking AG, Frankfurt, verwahrt sind, einfügen*: einen jeglichen Inhaber eines Miteigentumsanteils, wirtschaftlichen Eigentumsrechts oder vergleichbaren Rechts an der Dauerglobalurkunde, der bzw. das jeweils in Übereinstimmung mit den Geschäftsbedingungen des relevanten Clearingsystems sowie des anwendbaren Rechts übertragbar ist.]

["**Knock In Ereignis**" ist eingetreten[, wenn [der Kurs][die Kursreferenz] zu irgendeinem Zeitpunkt während des Beobachtungszeitraums die Knock In Barriere [erreicht oder] [unterschreitet] [über-

schreitet].] *[im Fall eines Korbs als Basiswert gegebenenfalls einfügen: [der Kurs][die Kursreferenz] eines Korbbestandteils zu irgendeinem Zeitpunkt während des Beobachtungszeitraums die in der **Tabelle 1**[2] für diesen Korbbestandteil angegebene Knock In Barriere [erreicht oder] [unterschreitet] [überschreitet]], wie von der Berechnungsstelle festgestellt.] [andere Definition einfügen: •]]*

["**Knock In Barriere**" ist [die in der **Tabelle 1** angegebene Knock In Barriere.][andere Definition einfügen: •]]

["**Knock Out Ereignis**" ist eingetreten[, wenn [der Kurs][die Kursreferenz] zu irgendeinem Zeitpunkt während des Beobachtungszeitraums die Knock Out Barriere [erreicht oder] [unterschreitet] [überschreitet].] *[im Fall eines Korbs als Basiswert gegebenenfalls einfügen: [der Kurs][die Kursreferenz] eines Korbbestandteils zu irgendeinem Zeitpunkt während des Beobachtungszeitraums die in der **Tabelle 1**[2] für diesen Korbbestandteil angegebene Knock Out Barriere [erreicht oder] [unterschreitet] [überschreitet]], wie von der Berechnungsstelle festgestellt.] [andere Definition einfügen: •]]*

["**Knock Out Barriere**" ist [die in der **Tabelle 1** angegebene Knock Out Barriere.][andere Definition einfügen: •]]

["**Korb**" ist der Korb bestehend aus den Korbbestandteilen gemäß den **Tabellen 1** und **2**.]

["**Korbbestandteil**" ist jeder in der **Tabelle 2** angegebene Korbbestandteil.]

["**Kurs** hat die in § 1 der Basiswertspezifischen Bedingungen angegebene Bedeutung.]

["**Kursreferenz**" hat die in § 1 der Basiswertspezifischen Bedingungen angegebene Bedeutung.]

["**Maßgebliche Kursreferenz**" [eines Korbbestandteils entspricht der [niedrigsten][höchsten] Kursreferenz dieses Korbbestandteils [am Finalen Bewertungstag][an allen Bewertungstagen (t).] *[andere Definition einfügen: •]]*

["**Maßgebliche Performance**" [des jeweiligen Korbbestandteils] entspricht [dem Quotienten aus dem Referenzpreis (Zähler) und dem Basispreis (Nenner).][andere Definition einfügen: •]]

["**Maßgeblicher Wechselkurs**" der Referenzwährung entspricht [[hinsichtlich des [•]] dem [•]-[Mittel]kurs [der Referenzwährung zur Auszahlungswährung], [der [von dem Wechselkurssponsor auf der dort angegebenen Wechselkurs-Bildschirmseite] [auf der [Reuters-Seite]] [•] oder einer diese ersetzenden Seite angezeigt wird bzw., falls dieser Kurs auch nicht auf einer anderen [Reuters-Seite] [•] angezeigt wird, der auf der Seite eines anderen Bildschirmservice angezeigt wird] [wie er von der Berechnungsstelle auf Basis der [von dem Wechselkurssponsor auf der angegebenen Wechselkurs-Bildschirmseite] [auf der [Reuters-Seite]] [•] oder einer diese ersetzenden Seite festgestellt wird. Falls dieser Kurs nicht auf einer anderen [Reuters-Seite] [•] angezeigt wird, entspricht der Maßgebliche Wechselkurs dem [•][Mittel]kurs [der Referenzwährung zum Euro], wie er von der Berechnungsstelle auf Basis der Seite eines anderen Bildschirmservice festgestellt wird] *[andere Methode zur Bestimmung des Maßgeblichen Wechselkurses einfügen: •]*. Sollte der vorgenannte Wechselkurs nicht mehr in der vorgesehenen Weise festgestellt oder in einer der vorgenannten Arten angezeigt werden, ist die Berechnungsstelle berechtigt, als Maßgeblichen Wechselkurs einen auf der Basis der dann geltenden Marktusancen und unter Berücksichtigung der dann herrschenden Marktgegebenheiten ermittelten Wechselkurs festzulegen.]

["**Nominalbetrag**" je Produkt entspricht dem in der **Tabelle 1** angegebenen Nominalbetrag bzw. der in der **Tabelle 1** angegebenen Denomination (angegeben in der Auszahlungswährung).]

["**Referenzpreis**" ist [die Kursreferenz des Basiswerts am Finalen Bewertungstag.][*andere Definition einfügen: ●*]]

["**Referenzwährung**" hat die in § 1 der Basiswertspezifischen Bedingungen angegebene Bedeutung.]

["**Rückzahlungsfaktor (t)**" ist der in der **Tabelle 3** angegebene Rückzahlungsfaktor (t).]

["**Stop Loss Ereignis**" ist eingetreten[, wenn [der Kurs][die Kursreferenz] zu irgendeinem Zeitpunkt während des Beobachtungszeitraums die Stop Loss Barriere [erreicht oder] [unterschreitet] [bzw.] [überschreitet] [*im Fall eines Korbs als Basiswert gegebenenfalls einfügen: [der Kurs][die Kursreferenz] eines Korbbestandteils zu irgendeinem Zeitpunkt während des Beobachtungszeitraums die in der Tabelle [1][2] für diesen Korbbestandteil angegebene Stop Loss Barriere [erreicht oder] [unterschreitet] [bzw.] [überschreitet], wie von der Berechnungsstelle festgestellt.*] [*andere Definition einfügen: ●*]].

["**Stop Loss Barriere**" ist [die in der **Tabelle 1** angegebene Stop Loss Barriere.][die in der **Tabelle 2** für den jeweiligen Korbbestandteil angegebene Stop Loss Barriere.] [*andere Definition einfügen: ●*]]

["**Stop Loss Kurs**" ist [ein von der Berechnungsstelle nach billigem Ermessen innerhalb [von drei (3) Stunden][*andere Zeitbestimmung einfügen: ●*] nach Eintritt des Stop Loss Ereignisses festgestellte Kurs des Basiswertes. Falls das Stop Loss Ereignis in einem kürzeren Zeitraum als [drei (3) Stunden][*andere Zeitbestimmung einfügen: ●*] vor dem Vorgesehenen Börsenschluss eintritt, wird der Zeitraum zur Bestimmung des Stop Loss Kurses auf die nach dem jeweiligen Vorgesehenen Börsenschluss ersten [zwei (2) Stunden][*andere Zeitbestimmung einfügen: ●*] des unmittelbar folgenden Vorgesehenen Handelstag verlängert.] [*abweichende Definition des Stop Loss Kurses einfügen: ●*]]

"**Tabelle 1**" bezeichnet die zu Beginn dieser Bedingungen wiedergegebene Tabelle 1, die Bestandteil dieser Bedingungen ist.

"**Tabelle 2**" bezeichnet die zu Beginn dieser Bedingungen wiedergegebene Tabelle 2, die Bestandteil dieser Bedingungen ist.

["**Tabelle 3**" bezeichnet die zu Beginn dieser Bedingungen wiedergegebene Tabelle 3, die Bestandteil dieser Bedingungen ist.]

["**Tabelle 4**" bezeichnet die zu Beginn dieser Bedingungen wiedergegebene Tabelle 4, die Bestandteil dieser Bedingungen ist.]

["**TARGET2-System**" steht für das Trans-European Automated Real-time Gross Settlement Express Transfer (TARGET2) Zahlungssystem, das eine gemeinsame Plattform verwendet und am 19. November 2007 eingeführt wurde, oder jedes Nachfolge-System dazu.]

["**Vorgesehener Handelstag**" hat [jeweils] die in § 2 (3) der Basiswertspezifischen Bedingungen angegebene Bedeutung.]

["**Wechselkurs-Bildschirmseite**" entspricht der in der **Tabelle 2** angegebenen Wechselkurs-Bildschirmseite.]

["**Wechselkursperformance**" entspricht [dem Quotienten aus [dem Maßgeblichen Wechselkurs der Referenzwährung am [Fixierungstag] [●]] [1] und dem Maßgeblichen Wechselkurs der Referenzwährung am Finalen Bewertungstag] [*andere Regelung zur Wechselkursperformance einfügen: ●*].[Sofern die Referenzwährung des Basiswerts der Auszahlungswährung entspricht, entspricht die Wechselkursperformance hinsichtlich eines solchen Basiswerts stets 1.]]

["**Wechselkurssponsor**" entspricht dem in der **Tabelle 2** angegebenen Wechselkurssponsor.]

[ggf. weitere oder alternative Definitionen einfügen: ●]

§ 4 Rückzahlung

[(1) [**Auszahlungsbetrag**] [und] [**Lieferung [des Basiswerts][eines Korbbestandteils][von Referenzwertpapieren]**]

[*im Fall von Produkten mit Cash Settlement einfügen:* Der "**Auszahlungsbetrag**" [in [der Auszahlungswährung][●]] je Produkt entspricht [, vorbehaltlich] [des Eintritts eines Stop Loss Ereignisses gemäß § 7] [des Eintritts eines Knock Out Ereignisses gemäß § 7] [und] [einer Lieferung gemäß Absatz (●)] [*im Fall von Produkten mit Referenzschuldner einfügen:* [und] vorbehaltlich des Eintritts eines Kreditereignisses gemäß Absatz (●)] [,] [●]

[der mit dem Bezugsverhältnis multiplizierten Differenz aus (i) dem Referenzpreis und (ii) dem Basispreis [(im Fall von [Long] [Call] Optionsscheinen))][bzw.][der mit dem Bezugsverhältnis multiplizierten Differenz aus (i) dem Basispreis und (ii) dem Referenzpreis [(im Fall von [Short] [Put] Optionsscheinen))].][*im Fall von Mini-Futures einfügen:* [der mit dem Bezugsverhältnis multiplizierten Differenz aus (i) dem Referenzpreis und (ii) dem Basispreis][bzw.][der mit dem Bezugsverhältnis multiplizierten Differenz aus (i) dem Basispreis und (ii) dem Referenzpreis].] [*andere Regelung zur Ermittlung des Auszahlungsbetrags einfügen: ●*]

Der Auszahlungsbetrag wird [gegebenenfalls gemäß Absatz (●) in die Auszahlungswährung umgerechnet und] auf ●Nachkommastellen kaufmännisch gerundet.]

[*im Fall von Produkten mit Lieferung einfügen:* [Die wirksame Ausübung durch den Inhaber gemäß § 6 vorausgesetzt, wird die Emittentin][Die Emittentin wird] die Tilgung der Produkte, durch Lieferung von [*im Fall von Call Optionsscheinen einfügen:* einer durch das Bezugsverhältnis ausgedrückten Anzahl des [Basiswerts] [Korbbestandteils mit der schlechtesten Maßgeblichen Performance] vornehmen, wobei Bruchteile [des Basiswerts] [dieses Korbbestandteils] nicht geliefert, sondern durch Zahlung eines Spitzenausgleichsbetrags (der "**Spitzenausgleichsbetrag**") ausgeglichen werden.] [Sollte die Lieferung [des Basiswerts] [dieses Korbbestandteils], aus welchen Gründen auch immer, wirtschaftlich oder tatsächlich erschwert oder unmöglich sein, so hat die Emittentin das Recht, anstatt der Lieferung [des Basiswerts] [dieses Korbbestandteils] einen Ausgleichsbetrag (der "**Ausgleichsbetrag**") zu zahlen, der dem mit [der Wechselkursperformance sowie mit] dem Bezugsver-

hältnis multiplizierten Referenzpreis entspricht.] [Maßgeblich für die Berechnung des Spitzenausgleichsbetrags bzw. des Ausgleichsbetrags ist [der Referenzpreis, der unter Berücksichtigung des Bezugsverhältnisses entweder auf den Bruchteil [des Basiswerts] [dieses Korbbestandteils] im Fall des Spitzenausgleichsbetrags oder auf die Anzahl des Basiswerts [dieses Korbbestandteils] im Fall des Ausgleichsbetrags bezogen wird.]]*[andere Berechnungsmethode einfügen: ●]* Hält ein Inhaber mehrere Produkte, erfolgt keine Aggregation der Spitzenausgleichsbeträge in der Weise, dass dadurch die Anzahl der zu liefernden [Basiswerte] [Korbbestandteile] erhöht würde. Der Spitzenausgleichsbetrag bzw. der Ausgleichsbetrag werden gegebenenfalls [gemäß Absatz (●) in die Auszahlungswährung umgerechnet und] auf ● Nachkommastellen kaufmännisch gerundet.] *[andere Regelung bei Lieferung einfügen: ●]*

[[2)] ***[Vorzeitige Rückzahlung][Tilgung bei Fälligkeit] bei Eintritt eines Kreditereignisses***

[im Fall einer vorzeitigen Rückzahlung bei Eintritt eines Kreditereignisses einfügen:] Sollte die Emittentin bzw. die Berechnungsstelle [während der Laufzeit der Produkte] ein Kreditereignis [aufgrund von Informationen aus mindestens zwei Öffentlichen Informationsquellen] feststellen, endet die Laufzeit der Produkte vorzeitig an diesem Bankarbeitstag (der "**Kreditereignisfeststellungstag**"). Die Feststellung des Kreditereignisses wird spätestens *[Anzahl Tage einfügen: ●]* Bankarbeitstage nach dem Kreditereignisfeststellungstag gemäß § 13 bekannt gemacht.

In diesem Fall werden die Produkte durch Zahlung eines Barbetrages am Barbetragstag zurückgezahlt und die Emittentin wird im Übrigen zur Tilgung nach Absatz (1) *[gegebenenfalls weitere Absätze bzw. Paragraphen einfügen: ●]* frei. Der Barbetrag entspricht dem angemessenen Marktpreises des Produkts am [Kreditereignisfeststellungstags]*[gegebenenfalls anderen Tag einfügen: ●]* wie von der Emittentin bzw. der Berechnungsstelle bestimmt. Bei der Bestimmung des Barbetrags ermittelt die Emittentin bzw. die Berechnungsstelle den angemessenen Marktpreis des Produkts insbesondere aufgrund des Marktwertes der Referenzverbindlichkeit [sowie des Marktwerts der Optionsstrategie]*[gegebenenfalls weitere Parameter einfügen: ●]*. Der Barbetrag entspricht mindestens null (0). *[gegebenenfalls Formel zur Berechnung des Marktpreises einfügen: ●]*

[im Fall einer Tilgung bei Fälligkeit bei Eintritt eines Kreditereignisses einfügen:] Sollte die Emittentin bzw. die Berechnungsstelle [während der Laufzeit der Produkte] ein Kreditereignis [aufgrund von Informationen aus mindestens zwei Öffentlichen Informationsquellen] feststellen, erlischt die Verpflichtung der Emittentin zur Tilgung nach Absatz (1) *[gegebenenfalls weitere Absätze bzw. Paragraphen einfügen: ●]*. Stattdessen erhält der Anleger in diesem Fall am Fälligkeitstag einen Barbetrag ausbezahlt, der aufgrund des Marktwerts der Referenzverbindlichkeit wie folgt berechnet wird: *[Beschreibung zur Berechnung des Marktwerts der Referenzverbindlichkeit einfügen: ●].]*

[gegebenenfalls andere oder ergänzende Regelung zur Rückzahlung bei Eintritt eines Kreditereignisses einfügen: ●]

[[3)](●) ***Währungsumrechnung***

Die Umrechnung der Referenzwährung in die Auszahlungswährung erfolgt durch die Berechnungsstelle [auf der Grundlage des in der Referenzwährung für 1 Einheit der Auszahlungswährung ausgedrückten Wechselkurses, der an dem [Finalen Bewertungstag]*[bzw. dem jeweiligen Vorgesehenen Handelstag]* *[anderer Umrechnungstag einfügen: ●]* auf der Wechselkurs-Bildschirmseite oder einer diese ersetzenden Seite angezeigt wird. Falls die Umrechnung zu einem Zeitpunkt erfolgt, zu dem an

dem betreffenden Tag auf der Wechselkurs-Bildschirmseite noch kein aktualisierter Wechselkurs angezeigt wird, erfolgt die Umrechnung durch die Berechnungsstelle auf Grundlage des auf der Wechselkurs-Bildschirmseite zuletzt angezeigten Wechselkurses. Sollte die Wechselkurs-Bildschirmseite an dem angegebenen Tag nicht zur Verfügung stehen oder wird der Wechselkurs nicht angezeigt, entspricht der Wechselkurs dem Wechselkurs, wie er auf der entsprechenden Seite eines anderen Wirtschaftsinformationsdienstes angezeigt wird. Sollte der Wechselkurs nicht mehr in einer der vorgenannten Arten angezeigt werden, ist die Berechnungsstelle berechtigt, als Wechselkurs einen auf der Basis der dann geltenden Marktusancen und unter Berücksichtigung der dann herrschenden Marktgegebenheiten nach billigem Ermessen ermittelten Wechselkurs festzulegen.][zu einem Wechselkurs von 1 Einheit der Referenzwährung zu 1 Einheit der Auszahlungswährung ("**Quanto**").] [*andere Umrechnungsbestimmung einfügen: •*]]

§ 5

Verzinsung

[Die Produkte sind nicht verzinslich.][*andere Regelung zur Verzinsung einfügen: •*]

§ 6

Ausübung

[[im Fall von Produkten ohne Ausübungsrecht der Inhaber einfügen:

(I) Automatische Ausübung

Die Produkte gelten, vorbehaltlich einer außerordentlichen Kündigung der Emittentin [oder des Eintritts eines Stop Loss Ereignisses][oder des Eintritts eines Knock Out Ereignisses], ohne weitere Voraussetzungen als am [Finalen Bewertungstag] [Fälligkeitstag] ausgeübt, falls der Auszahlungsbetrag positiv ist. Eine Erklärung, dass weder der Inhaber noch der wirtschaftliche Eigentümer (*beneficial owner*) der Produkte eine US-Person ist, gilt in diesem Fall als automatisch abgegeben. Die in diesem Absatz verwendeten Bezeichnungen haben die Bedeutung, die ihnen in Regulation S gemäß dem United States Securities Act von 1933 in seiner jeweils gültigen Fassung beigelegt ist.]

[im Fall von Produkten mit Ausübungsrecht der Inhaber einfügen:

(I) Ausübungsrecht

Die Produkte können durch die Inhaber gemäß den nachfolgenden Bestimmungen, vorbehaltlich einer [ordentlichen bzw.] außerordentlichen Kündigung der Produkte durch die Emittentin gemäß [§ 12 bzw.] § 4 der Basiswertspezifischen Bedingungen] [oder des Eintritts eines Stop Loss Ereignisses][oder des Eintritts eines Knock Out Ereignisses] [*andere Bedingung einfügen: •*],

[im Fall von Produkten mit europäischer Ausübung einfügen: am Finalen Bewertungstag ausgeübt werden (das "**Ausübungsrecht**"). Mit der Ausübung der Produkte am Finalen Bewertungstag erlöschen alle Rechte aus den ausgeübten Produkten.]

[im Fall von Produkten mit amerikanischer oder Bermuda Ausübung einfügen: [an jedem Bankarbeitstag] [an dem jeweils dritten Freitag der Monate •] [an allen Vorgesehenen Handelstagen bis [einschließlich] [ausschließlich] dem [•]] [an jedem Ausübungstermin] [•] während der in der **Tabelle 1** genannten Ausübungsfrist (die "**Ausübungsfrist**") eingelöst werden (das "**Ausübungsrecht**"). [Im Falle der Kündigung durch die Emittentin gemäß § • kann das Ausübungsrecht nur bis spätestens [12:00 Uhr] [•] [(Ortszeit Zürich)] [andere Uhrzeit bzw. anderen Ort einfügen: •] [am letzten Bankarbeitstag vor dem Kündigungstermin] [an dem Kündigungstermin] [•] ausgeübt werden. Mit der Ausübung der Produkte am jeweiligen Ausübungstermin erlöschen alle Rechte aus den eingelösten Produkten.][Im Falle einer [ordentlichen oder] außerordentlichen Kündigung der Produkte vor Ablauf der Ausübungsfrist endet die Ausübungsfrist am Kündigungstermin. Mit der Ausübung der Produkte am jeweiligen Ausübungstermin erlöschen alle Rechte aus den eingelösten Produkten.]

(2) *Minimale Ausübungsgröße*

[Ausübungsrechte können jeweils [nur für mindestens die in der **Tabelle 1** angegebene minimale Ausübungsgröße (die "**Minimale Ausübungsgröße**") bzw. ein ganzzahliges Vielfaches davon] [nur für mindestens • Produkte und danach [•] [einzeln] (die "**Minimale Ausübungsgröße**") ausgeübt werden. [Eine Ausübung einer niedrigeren Anzahl von Produkten ist ungültig und entfaltet keine Wirkung. Eine Ausübung von einer höheren Anzahl von Produkten, deren Anzahl nicht durch die Minimale Ausübungsgröße vollständig teilbar ist, gilt als Ausübung der nächst kleineren Anzahl von Produkten, die durch die Minimale Ausübungsgröße vollständig teilbar ist.][andere Regelung einfügen: •]

(3) *Voraussetzungen der wirksamen Ausübung*

[Zur wirksamen Ausübung der Rechte aus den Produkten muss der Inhaber innerhalb der Ausübungsfrist (über das Kreditinstitut, bei dem der Inhaber das maßgebliche Wertpapierdepot unterhält):

(a) bei der Zahlstelle (§ 14), an der in der **Tabelle 1** angegebenen [Adresse] [bzw.] [Faxnummer], eine rechtsverbindlich unterzeichnete Ausübungserklärung in schriftlicher Form mit allen im Absatz (4) geforderten Angaben einreichen;

(b) die Produkte auf das Konto der Zahlstelle [Kontonummer und weitere Einzelheiten zum Konto der Zahlstelle einfügen: •] bei dem Clearingsystem übertragen.][andere Regelung einfügen: •]

(4) *Ausübungserklärung*

Die Ausübungserklärung (die "**Ausübungserklärung**") muss enthalten:

- [(a) den Namen und die Anschrift des Inhabers,
- (b) die Bezeichnung und die Anzahl der Produkte, für die die Ausübung gelten soll, unter Berücksichtigung der Minimalen Ausübungsgröße,
- (c) die Angabe [eines bei einem Kreditinstitut [in der Bundesrepublik Deutschland] [in der Auszahlungswährung] geführten Kontos, dem gegebenenfalls der Auszahlungsbetrag gutgeschrieben werden soll] [eines bei einem Kreditinstitut [in der Bundesrepublik Deutschland] unterhaltenen Wertpapierdepots und eines bei einem Kreditinstitut [in der Bundesrepublik Deutschland] [in der Auszahlungswährung] geführten Kontos, auf das der [Basiswert] [Korbbestandteil] übertragen

werden soll bzw. dem gegebenenfalls der [Auszahlungsbetrag oder der] Spitzenausgleichsbetrag bzw. der Ausgleichsbetrag gutgeschrieben werden soll]; und

- (d) eine Erklärung, dass weder der Inhaber noch der wirtschaftliche Eigentümer (*beneficial owner*) der Produkte eine US-Person ist. Die in diesem Absatz verwendeten Bezeichnungen haben die Bedeutung, die ihnen in Regulation S gemäß dem United States Securities Act von 1933 in seiner jeweils gültigen Fassung beigelegt ist.][andere geforderten Angaben für die Ausübungserklärung einfügen: ●]

Die Ausübungserklärung ist verbindlich und unwiderruflich. Sie wird an [dem ersten Bankarbeitstag innerhalb der Ausübungsfrist wirksam, an dem bis spätestens [12:00 Uhr] [●] [(Ortszeit Zürich)] [andere Uhrzeit bzw. anderen Ort einfügen: ●] sämtliche in den Absätzen 2 und 3 genannten Voraussetzungen vorliegen] [im Fall eines in Asien berechneten bzw. festgelegten Basiswerts oder Korbbestands gegebenenfalls einfügen: [dem Bankarbeitstag innerhalb der Ausübungsfrist wirksam, der unmittelbar auf den Bankarbeitstag folgt, an dem bis spätestens [12:00 Uhr] [●] [(Ortszeit Zürich)] [andere Uhrzeit bzw. anderen Ort einfügen: ●] sämtliche in den Absätzen 2 und 3 genannten Voraussetzungen vorliegen] (der "**Ausübungstermin**"). [im Fall von Aktien als Basiswert oder Korbbestandteil gegebenenfalls einfügen: Der Ausübungstermin verschiebt sich auf den unmittelbar folgenden Bankarbeitstag, falls er andernfalls auf den Tag eines Dividendenbeschlusses der Aktienemittentin fallen würde.]

Sofern die in der Ausübungserklärung genannte Zahl von Produkten von der Zahl der bis zum Ausübungstermin übertragenen Produkte abweicht [bzw. ein zu geringer Geldbetrag nach Absatz (3) (c) überwiesen wird], gilt unter Berücksichtigung der Minimalen Ausübungsgröße die kleinere Zahl als eingelöst. Etwaige überschüssige Produkte werden auf Kosten und Gefahr des Inhabers an diesen zurückübertragen.]

[im Fall von Produkten mit automatischer Ausübung am Laufzeitende einfügen:

(5) **Automatische Ausübung**

Alle Produkte, die nicht wirksam gemäß diesen Bedingungen ausgeübt worden gelten, vorbehaltlich einer [ordentlichen bzw.] außerordentlichen Kündigung der Emittentin [oder des Eintritts eines Stop Loss Ereignisses][oder des Eintritts eines Knock Out Ereignisses], ohne weitere Voraussetzungen als am Fälligkeitstag ausgeübt, falls der Auszahlungsbetrag positiv ist. Eine Erklärung, dass weder der Inhaber noch der wirtschaftliche Eigentümer (*beneficial owner*) der Produkte eine US-Person ist, gilt in diesem als automatisch abgegeben. Anderenfalls erlöschen am Rückzahlungstag alle Rechte, die sich aus den bis dahin noch nicht wirksam ausgeübten Produkten ergeben und die Produkte werden ungültig.]

[im Fall von Produkten ohne automatische Ausübung am Laufzeitende einfügen:

(5) **Keine automatische Ausübung**

Alle Produkte, die nicht wirksam gemäß diesen Bedingungen ausgeübt worden sind, verfallen am Fälligkeitstag wertlos. Eine automatische Ausübung der Produkte am Laufzeitende findet nicht statt.]]

[andere Regelung zur Ausübung durch die Inhaber einfügen: ●]

§ 7
[(entfällt)]
[Stop Loss Ereignis]

(1) Eintritt eines Stop Loss Ereignisses

Tritt ein Stop Loss Ereignis ein, so endet an diesem Tag die Laufzeit der Produkte automatisch, ohne dass es einer gesonderten Kündigung der Produkte durch die Emittentin bedarf.

(2) Stop Loss-Auszahlungsbetrag

Im Fall des Eintritts eines Stop Loss Ereignisses werden die Produkte zum Stop Loss Auszahlungsbetrag zurückgezahlt. Der "**Stop Loss Auszahlungsbetrag**" in der Auszahlungswährung je Produkt entspricht [der mit dem Bezugsverhältnis multiplizierten Differenz aus (i) dem Stop Loss Kurs und (ii) dem Basispreis] [bzw.] [der mit dem Bezugsverhältnis multiplizierten Differenz aus (i) dem Basispreis und (ii) dem Stop Loss Kurs]. [Der Stop Loss Auszahlungsbetrag beträgt aber mindestens EUR 0,-.] [andere Regelung zur Ermittlung des Stop Loss Auszahlungsbetrags einfügen: •].

(3) Bekanntmachung eines Stop Loss Ereignisses

Das Eintreten eines Stop Loss Ereignisses sowie die Höhe des in diesem Fall je Produkt zu zahlenden Stop Loss Auszahlungsbetrags wird gemäß § 13 bekannt gemacht werden.] [weitere oder andere Regelungen für Stop Loss, Knock In oder Knock Out Ereignisse oder sonstige maßgeblichen Ereignisse einfügen: •]]

§ 8
Zahlungen[, Lieferung [des Basiswerts]][eines Korbbestandteils][von Referenzwertpapieren]]

(1) Zahlungen[, Lieferung [des Basiswerts]][eines Korbbestandteils][von Referenzwertpapieren]]

[im Fall von Produkten ohne Lieferung einfügen: [Die Emittentin wird bis zu dem [•. Vorzeitigen Bankarbeitstag nach dem Tag des Eintritts eines Stop Loss Ereignisses gemäß § 7 bzw. bis zu dem] [•. Bankarbeitstag nach dem] [Finalen Bewertungstag] [Fälligkeitstag] über die Zahlstelle die Überweisung des gegebenenfalls zu beanspruchenden Auszahlungsbetrages an das Clearingsystem zur Weiterleitung an die Inhaber veranlassen.]]

[im Fall von Produkten mit Lieferung einfügen: [Die Emittentin wird bis zu dem •. Bankarbeitstag nach dem [Finalen Bewertungstag][Fälligkeitstag][Ausübungstermin] über die Zahlstelle die Übertragung des [Basiswerts][Korbbestandteils] bzw. die Überweisung eines gegebenenfalls zu zahlenden Betrages an das Clearingsystem zur Weiterleitung an die Inhaber veranlassen.

[andere Regelung zu Zahlungen bzw. Lieferung einfügen: •]

(2) Erklärung zu Regulation S

Eine Erklärung, dass weder der Inhaber noch der wirtschaftliche Eigentümer (*beneficial owner*) der Produkte eine US-Person ist, gilt als automatisch abgegeben. Die in diesem Absatz verwendeten Bezeichnungen haben die Bedeutung, die ihnen in Regulation S gemäß dem United States Securities Act von 1933 in seiner jeweils gültigen Fassung zugewiesen ist.

(3) Steuern, Gebühren und Abgaben

Alle im Zusammenhang mit der Ausübung der Produktrechte anfallenden Steuern, Gebühren oder anderen Abgaben sind von dem Inhaber zu tragen und zu zahlen. Die Emittentin bzw. die Zahlstelle ist berechtigt, vom Auszahlungsbetrag oder sonstigen an den Inhaber zahlbaren Beträgen etwaige Steuern, Gebühren oder Abgaben einzubehalten, die von dem Inhaber gemäß vorstehendem Satz zu zahlen sind.]

§ 9**[(entfällt)]****[Ordentliche Kündigung]****[(1) Ordentliches Kündigungsrecht der Emittentin]**

Die Emittentin ist jederzeit berechtigt[, sämtliche aber nicht einzelne Produkte während ihrer Laufzeit durch Bekanntmachung gemäß § 13 unter Angabe des Kalendertags, zu dem die Kündigung wirksam wird (der "**Kündigungstermin**"), und unter Wahrung einer Kündigungsfrist von mindestens [einem Monat][*anderen Zeitraum einfügen: ●*] vor dem jeweiligen Kündigungstermin zu kündigen. Für die Zwecke der Berechnung des Auszahlungsbetrags gemäß § 4 gilt der Kündigungstermin als Finaler Bewertungstag im Sinne dieser Bedingungen. Sollte dieser Tag kein Vorgesehener Handelstag sein, so gilt der nächstfolgende Vorgesehene Handelstag als Finaler Bewertungstag.][*andere Kündigungsbestimmung einfügen: ●*]

(2) Überweisung des Auszahlungsbetrags im Fall einer ordentlichen Kündigung

[Die Emittentin wird bis zum [[fünften (5.)][*●*]] Bankarbeitstag nach dem Finalen Bewertungstag][Fälligkeitstag] die Überweisung des Auszahlungsbetrages an [das Clearingsystem] [*●*] zur Gutschrift auf die Konten der Hinterleger der Produkte bei [dem Clearingsystem] [*●*] veranlassen. Im Fall einer ordentlichen Kündigung gemäß Absatz (1) gilt die in § 8 (2) erwähnte Erklärung als automatisch abgegeben.][*andere Zahlungsbestimmung: ●*]

(3) Steuern, Gebühren oder andere Abgaben

Alle im Zusammenhang mit der Zahlung des Auszahlungsbetrags im Fall einer ordentlichen Kündigung anfallenden Steuern, Gebühren oder anderen Abgaben sind von dem Inhabern zu tragen und zu zahlen. Die Emittentin bzw. die Zahlstelle ist berechtigt, von dem jeweiligen Betrag etwaige Steuern, Gebühren oder Abgaben einzubehalten, die von dem Inhaber gemäß vorstehendem Satz zu zahlen sind.]

[*andere oder ergänzende Regelung für die ordentliche Kündigung einfügen: ●*]

[im Fall von deutschem Recht als anwendbares Recht einfügen:]

§ 10 Vorlegungsfrist und Verjährung

Die Vorlegungsfrist für die Produkte (gemäß § 801 Abs. 1 Satz 1 BGB) ist auf zehn Jahre, beginnend mit dem Tag, an dem die betreffende Verpflichtung der Emittentin aus den Produkten erstmals fällig wird, verkürzt. Ansprüche aus während dieser Vorlegungsfrist vorgelegten Produkten verjähren innerhalb von zwei Jahren, beginnend mit dem Ablauf der Vorlegungsfrist.]

[im Fall von schweizerischem Recht als anwendbares Recht einfügen:]

§ 10 Verjährung

Gemäß anwendbarem schweizerischem Recht verjähren Forderungen jeglicher Art gegen die Emittentin, welche in Zusammenhang mit den Produkten entstehen, zehn Jahre nach Eintritt der Fälligkeit der entsprechenden Zahlung oder Lieferung. Von dieser Regelung ausgenommen sind Ansprüche auf Zinszahlungen, welche nach fünf Jahren nach Fälligkeit der entsprechenden Zinszahlungen verjähren.]

§ 11 [(entfällt)] [Ersetzung der Emittentin]

(1) Voraussetzungen der Ersetzung der Emittentin

Die Emittentin ist jederzeit berechtigt, ohne Zustimmung der Inhaber eine andere Gesellschaft als Emittentin (die "**Neue Emittentin**") hinsichtlich aller Verpflichtungen aus oder in Verbindung mit den Produkten an die Stelle der Emittentin zu setzen, sofern

- (a) die Neue Emittentin alle Verpflichtungen der Emittentin aus oder in Verbindung mit den Produkten übernimmt;
- (b) sich die Neue Emittentin verpflichtet hat, jeden Inhaber wegen aller Steuern, Abgaben, Veranlagungen oder behördlicher Gebühren schadlos zu halten, die ihm aufgrund der Ersetzung der Emittentin durch die Neue Emittentin auferlegt werden;
- (c) die Emittentin sämtliche Verpflichtungen der Neuen Emittentin aus den Produkten zu Gunsten der Inhaber unbedingt und unwiderruflich garantiert und der Text dieser Garantie gemäß § 13 bekannt gemacht wurde; und

- (d) sämtliche Maßnahmen, Bedingungen und Schritte, die eingeleitet, erfüllt und durchgeführt werden müssen (einschließlich der Einholung erforderlicher Zustimmungen), um sicherzustellen, dass die Produkte rechtmäßige, wirksame und bindende Verpflichtungen der Neuen Emittentin darstellen, eingeleitet, erfüllt und vollzogen worden sind und uneingeschränkt rechtsgültig und wirksam sind.

(2) Folgen der Ersetzung

Im Falle einer solchen Ersetzung der Emittentin gilt jede in diesen Bedingungen enthaltene Bezugnahme auf die Emittentin als auf die Neue Emittentin bezogen.

(3) Bekanntmachung der Ersetzung

Die Ersetzung der Emittentin gemäß Absatz (1) wird gemäß § 13 bekannt gemacht. Mit Erfüllung der vorgenannten Bedingungen tritt die Neue Emittentin in jeder Hinsicht an die Stelle der Emittentin und die Emittentin wird von allen mit der Funktion als Emittentin zusammenhängenden Verpflichtungen gegenüber den Inhabern aus oder im Zusammenhang mit den Produkten befreit.][andere Regelung zur Ersetzung der Emittentin aufnehmen: •]

§ 12

Begebung weiterer Produkte; Rückkauf

(1) Begebung weiterer Produkte

Die Emittentin behält sich vor, von Zeit zu Zeit ohne die Zustimmung der Inhaber weitere Produkte, mit einer den Produkten entsprechenden Ausstattung (mit Ausnahme des Ausgabepreises) (zur Klarstellung: daher bezieht sich der Begriff "**Ausgabetag**" in den Bedingungen solcher Produkte auf den Tag der ersten Ausgabe der Produkte) in der Weise zu begeben, dass diese mit den Produkten zusammengefasst werden und eine einheitliche Serie mit ihnen bilden. Bezugnahmen auf "Produkte" in diesen Bedingungen sind entsprechend auszulegen.

(2) Rückkauf

Die Emittentin kann jederzeit Produkte zu jedem Preis am offenen Markt oder anderweitig erwerben. Sämtliche von der Emittentin (oder in deren Namen) erworbenen Produkte können entweder gehalten oder weiterverkauft oder entwertet werden. Die Emittentin wird von ihren Verpflichtungen bezüglich der entwerteten Produkte befreit.

§ 13

Bekanntmachungen

[(1) Bekanntmachungen

Bekanntmachungen, welche die Produkte betreffen, [erfolgen in jedem Mitgliedstaat des Europäischen Wirtschaftsraums, in dem ein öffentliches Angebot der Produkte stattfindet,] [werden auf der

Website [www.\[●\]](http://www.[●]) und für Anleger in der Schweiz auf der Website www.derivatives.juliusbaer.com (oder auf einer anderen Website, welche die Emittentin mit einem Vorlauf von mindestens sechs Wochen nach Maßgabe dieser Bestimmungen bekannt macht) erfolgen. Soweit zwingende Bestimmungen des in dem jeweiligen Angebotsland geltenden Rechts oder Börsenbestimmungen dies vorschreiben, erfolgen Bekanntmachungen zusätzlich] [in einer (oder mehreren) Wirtschafts- oder Tageszeitung(en) mit allgemeiner Verbreitung (in Deutschland voraussichtlich in der Börsen-Zeitung) und in Übereinstimmung mit etwaigen anwendbaren Börsenbestimmungen. Jede derartige Bekanntmachung gilt mit dem Tage der ersten Veröffentlichung als wirksam erfolgt, soweit nicht in der Bekanntmachung ein späterer Wirksamkeitszeitpunkt bestimmt ist.]

(2) Mitteilung über das Clearingsystem

Die Emittentin ist berechtigt, neben der Veröffentlichung einer Bekanntmachung nach Absatz (1) eine Mitteilung an das Clearingsystem zur Weiterleitung an die Inhaber zu übermitteln. Auch wenn eine Mitteilung über das Clearingsystem erfolgt, bleibt für den Zeitpunkt der Wirksamkeit der Bekanntmachung die erste Veröffentlichung gemäß Absatz (1) maßgeblich.

[im Fall von Produkten, die an der SIX Swiss Exchange AG notiert sind, gegebenenfalls einfügen:

(3) Bekanntmachungen in Übereinstimmung mit dem Regelwerk der SIX Swiss Exchange AG

Die Emittentin wird, neben der Veröffentlichung nach Absatz (1) und der Mitteilung nach Absatz (2), Bekanntmachungen in Übereinstimmung mit dem anwendbaren schweizerischen Recht und dem Regelwerk der SIX Swiss Exchange AG veröffentlichen.]] *[andere Regelung einfügen: ●]*

§ 14

Verwaltungsstellen

(1) [Emissionsstelle;]Zahlstelle[n]; Berechnungsstelle[n]

["**Emissionsstelle**" ist die in der **Tabelle 1** angegebene Emissionsstelle.]"**Zahlstelle[n]**" [ist][sind] die in der **Tabelle 1** angegebene[n] Zahlstelle[n]. "**Berechnungsstelle[n]**" [ist][sind] die in der **Tabelle 1** angegebene[n] Berechnungsstelle[n].

(2) Status

Die [Emissionsstelle, die] Zahlstelle[n] und die Berechnungsstelle[n] handeln ausschließlich als Beauftragte der Emittentin und übernehmen keinerlei Verpflichtungen gegenüber den Inhabern; mit den Inhabern wird kein wie auch immer geartetes Auftrags- oder Treuhandverhältnis begründet. Die Emittentin behält sich das Recht vor, die Bestellung [der Emissionsstelle,] der Zahlstelle[n] oder der Berechnungsstelle[n] jederzeit zu ändern oder zu kündigen und zusätzliche oder andere Zahlstellen zu bestellen. Die [Emissionsstelle, die] Zahlstelle[n] und die Berechnungsstelle[n] sind von den Beschränkungen des [§ 181 BGB] [von Inschlaggeschäften] befreit.

[Bei mehr als einer in Bezug auf die Produkte bestellten Berechnungsstelle einfügen: Bezugnahmen auf die Berechnungsstelle in diesen Bedingungen sind derart auszulegen, dass jede Berechnungsstelle ihre jeweiligen Pflichten aus diesen Bedingungen erfüllt.]

(3) Ersetzung der Berechnungsstelle; Bekanntgabe

Falls [die][eine] Berechnungsstelle nicht in der Lage oder willens ist, als solche tätig zu sein, oder falls es [die][eine] Berechnungsstelle unterlässt, Rückzahlungsbeträge oder andere Beträge ordnungsgemäß festzusetzen oder eine andere Bedingung nicht erfüllt, wird die Emittentin am Interbankenmarkt (oder ggf. am Geld-, Swap-, oder OTC-Indexoptionsmarkt), der am engsten mit der von der [jeweiligen] Berechnungsstelle vorzunehmenden Berechnung oder Feststellung verbunden ist, eine dort tätige führende Bank oder Investmentbank bestellen, um statt ihrer als Berechnungsstelle zu fungieren. [Die][Eine] Berechnungsstelle kann ihre Funktion nur niederlegen, nachdem eine Nachfolgerin wie vorstehend beschrieben ernannt worden ist.

Änderungen hinsichtlich der Verwaltungsstellen oder Änderungen hinsichtlich einer angegebenen Geschäftsstelle werden gemäß § 13 bekannt gemacht.

[im Fall von deutschem Recht als anwendbares Recht einfügen:

§ 15

[Korrektur der Bedingungen, Kündigung im Fall von Irrtümern

(1) Berichtigung offensichtlicher Schreib- und Rechenfehler

Die Emittentin ist berechtigt, in diesen Produktbedingungen ohne Zustimmung der Inhaber offensichtliche Schreib- und Rechenfehler in den Tabellen sowie in den Vorschriften zu Definitionen (§ 3 bzw. § 1 der Basiswertspezifischen Bedingungen), zur Rückzahlung (§ 4) [und zur Berechnung sonstiger Beträge] [gegebenenfalls weitere Bestimmungen einfügen: •] zu berichtigen. Zur Feststellung der Offensichtlichkeit und des für die Berichtigung maßgeblichen Verständnisses eines sachkundigen Anlegers kann die Emittentin einen Sachverständigen hinzuziehen. Berichtigungen dieser Produktbedingungen werden gemäß § 13 bekannt gemacht.

(2) Änderung widersprüchlicher Bestimmungen, Ergänzung lückenhafter Bestimmungen

Die Emittentin ist berechtigt, in diesen Produktbedingungen ohne Zustimmung der Inhaber widersprüchliche Bestimmungen zu ändern. Die Änderung darf nur der Auflösung des Widerspruchs dienen und keine sonstigen Änderungen der Produktbedingungen zur Folge haben. Die Emittentin ist zudem berechtigt, in diesen Produktbedingungen ohne Zustimmung der Inhaber lückenhafte Bestimmungen zu ergänzen. Die Ergänzung darf nur der Ausfüllung der Lücke dienen und keine sonstigen Änderungen der Produktbedingungen zur Folge haben. Änderungen bzw. Ergänzungen dieser Produktbedingungen werden gemäß § 13 bekannt gemacht.

(3) Kündigungsmöglichkeit des Inhabers bei Berichtigung oder Änderung bzw. Ergänzung

Im Fall einer Berichtigung gemäß Absatz (1) oder Änderung bzw. Ergänzung gemäß Absatz (2), kann der Inhaber die Produkte innerhalb von [sechs] [•] Wochen nach Bekanntgabe der Berichtigung oder

Änderung bzw. Ergänzung mit sofortiger Wirkung durch schriftliche Kündigungserklärung gegenüber der Zahlstelle (über das Kreditinstitut, bei dem der Inhaber das maßgebliche Wertpapierdepot unterhält) kündigen, sofern sich durch die Berichtigung oder Änderung bzw. Ergänzung der Inhalt oder Umfang der Leistungspflichten der Emittentin in einer für den Inhaber nicht vorhersehbaren, für ihn nachteiligen Weise ändert. Die Emittentin wird die Inhaber in der Bekanntmachung nach Absatz (1) bzw. Absatz (2) auf die eventuelle Kündigungsmöglichkeit inklusive der Kündigungsmodalitäten und der Wahlmöglichkeit des Inhabers hinsichtlich des Kündigungsbetrags hinweisen. Kündigungstag im Sinn dieses Absatz (3) (der "**Berichtigungs-Kündigungstag**") ist der Tag, an dem die Kündigung der Zahlstelle zugeht. Eine wirksame Ausübung der Kündigung durch den Inhaber erfordert den Zugang einer rechtsverbindlich unterzeichneten Kündigungserklärung, welche die folgenden Angaben enthält: (i) Namen des Inhabers, (ii) die Bezeichnung und die Anzahl der Produkte, die gekündigt werden, und (iii) die Angabe eines in der Auszahlungswährung geführten Bankkontos, auf das der Kündigungsbetrag gutgeschrieben werden soll.

(4) Kündigungsrecht bei nicht erfolgter Berichtigung oder Änderung bzw. Ergänzung

Soweit eine Berichtigung gemäß Absatz (1) oder Änderung bzw. Ergänzung gemäß Absatz (2) nicht in Betracht kommt, können sowohl die Emittentin als auch jeder Inhaber die Produkte kündigen, wenn die Voraussetzungen für eine Anfechtung gemäß §§ 119 ff. BGB gegenüber den jeweiligen Inhabern der Produkte bzw. gegenüber der Emittentin vorliegen. Die Emittentin kann die Produkte insgesamt, jedoch nicht teilweise durch Bekanntmachung gemäß § 13 gegenüber den Inhabern kündigen; die Kündigung muss einen Hinweis auf die Wahlmöglichkeit des Inhabers hinsichtlich des Kündigungsbetrags enthalten. Der Inhaber kann die Produkte gegenüber der Emittentin kündigen, indem seine Kündigungserklärung der Zahlstelle (über das Kreditinstitut, bei dem der Inhaber das maßgebliche Wertpapierdepot unterhält) zugeht; hinsichtlich des Inhalts der Kündigungserklärung gilt die Regelung von Absatz (3) Satz 4 entsprechend. Die Kündigung eines Inhabers entfaltet keine Wirkung gegenüber den anderen Inhabern. Der Kündigungstag im Sinn dieses Absatz (4) (der "**Irrtums-Kündigungstag**") ist im Fall der Kündigung durch die Emittentin der Tag, an dem die Bekanntmachung erfolgt ist, bzw. im Fall der Kündigung durch den Inhaber der Tag, an dem die Kündigungserklärung der Zahlstelle zugeht. Die Kündigung hat unverzüglich zu erfolgen, nachdem der zur Kündigung Berechtigte von dem Kündigungsgrund Kenntnis erlangt hat.

(5) Kündigungsbetrag

Im Fall einer wirksamen Kündigung nach Absatz (3) oder Absatz (4) wird die Emittentin an die Inhaber einen Kündigungsbetrag zahlen. Der Kündigungsbetrag entspricht entweder (i) dem von der Berechnungsstelle zuletzt festgestellten Marktpreis eines Produkts (wie nachstehend definiert) oder (ii) auf Verlangen des Inhabers dem von dem Inhaber bei Erwerb des Produkts gezahlten Kaufpreis, sofern er diesen gegenüber der Zahlstelle nachweist. Der Marktpreis (der "**Marktpreis**") der Produkte entspricht einem Betrag, der von der Berechnungsstelle – ggf. nach Beratung mit einem von der Emittentin zu bestimmenden unabhängigen Sachverständigen – nach billigem Ermessen unter Berücksichtigung der an dem Bankarbeitstag unmittelbar vor dem Kündigungstag herrschenden Marktbedingungen bestimmt wird. Die Emittentin wird die Zahlung des Kündigungsbetrags innerhalb von fünf (5) Bankarbeitstagen nach dem Kündigungstag veranlassen. Wenn der Inhaber die Rückzahlung des gezahlten Kaufpreises nach dem Kündigungstag verlangt, wird der Differenzbetrag, um den der Kaufpreis den Marktpreis übersteigt, nachträglich überwiesen. Mit Zahlung des Kündigungsbetrags erlöschen alle Rechte der Inhaber aus den gekündigten Produkten. Davon unberührt bleiben Ansprüche des Inhabers auf Ersatz eines etwaigen Vertrauensschadens entsprechend § 122 Abs. 1 BGB, sofern

diese Ansprüche nicht aufgrund Kenntnis oder grob fahrlässiger Unkenntnis des Inhabers vom Kündigungsgrund entsprechend § 122 Abs. 2 BGB ausgeschlossen sind.][*andere Regelung einfügen: •*]]

[im Fall von schweizerischem Recht als anwendbares Recht einfügen:

§ 15

[Korrektur der Bedingungen

Die Emittentin ist berechtigt, sämtliche Bedingungen a) zur Korrektur eines offensichtlichen Fehlers sowie b) zur Klarstellung irgend einer Unklarheit oder zur Vornahme einer nach dem Ermessen der Emittentin notwendigen oder wünschenswerten Korrektur bzw. Ergänzung der Bedingungen ohne Zustimmung der Inhaber zu ändern bzw. zu ergänzen, wobei in den unter b) genannten Fällen nur solche Änderungen bzw. Ergänzungen zulässig sind, welche die finanzielle Situation der Inhaber nicht wesentlich verschlechtern.

Vorbehalten bleibt das Recht der Emittentin zur Änderung bzw. Ergänzung sämtlicher Bedingungen in dem durch die Gesetzgebung sowie Gerichts- oder Behördenentscheide bedingten Umfang.

Änderungen bzw. Ergänzungen der Bedingungen werden gemäß § 13 bekannt gemacht.][*andere Regelung einfügen: •*]]

§ 16

Anwendbares Recht, [Erfüllungsort,] Gerichtsstand, Zustellungen, Unwirksame Bedingungen[, Sprache]

[im Fall von deutschem Recht als anwendbares Recht einfügen:

(1) *Anwendbares Recht*

Die Produkte unterliegen **deutschem Recht** und sind entsprechend auszulegen.

(2) *Erfüllungsort*

Erfüllungsort ist [Frankfurt am Main] [*anderen Ort einfügen: •*].

(3) *Gerichtsstand*

Das [Landgericht Frankfurt am Main] [*anderes Gericht bzw. anderen Ort einfügen: •*] ist Gerichtsstand für alle aufgrund von oder in Zusammenhang mit den Produkten entstehenden Streitigkeiten; entsprechend ist für jegliche aufgrund von oder in Zusammenhang mit den Produkten etwa zu erhebende Klagen sowie anzustrengende Verfahren (die "**Verfahren**") der Rechtsweg zu diesem Gericht eröffnet. Die Emittentin unterwirft sich unwiderruflich der Gerichtsbarkeit des [Landgerichts Frankfurt am Main] [*anderes Gericht bzw. anderen Ort einfügen: •*] und verzichtet insoweit auf den Einwand der Unzuständigkeit und den Einwand, dass ein Verfahren vor einem unangebrachten Gericht anhängig gemacht worden sei (*Forum non conveniens*). Diese Unterwerfung erfolgt zugunsten eines

jeden Inhabers; weder beschränkt sie diesen in seinem Recht, ein Verfahren vor einem jeglichen anderen zuständigen Gericht anhängig zu machen, noch schließt ein in einer oder mehreren Rechtsordnungen anhängiges Verfahren ein Verfahren in einer anderen Rechtsordnung (ob zeitgleich oder nicht) aus.]

[im Fall von schweizerischem Recht als anwendbares Recht einfügen:

(1) Anwendbares Recht

Die Produkte unterliegen **schweizerischem Recht** und sind entsprechend auszulegen.

(2) Gerichtsstand

Die Emittentin unterwirft sich für sämtliche Rechtsstreitigkeiten in Bezug auf die Produkte unwideruflich der Gerichtsbarkeit des **Handelsgerichtes des Kantons Zürich**. Gerichtsstand ist Zürich. Das Recht auf Weiterzug eines Entscheides im Rahmen des geltenden Prozessrechts an das Schweizerische Bundesgericht in Lausanne bleibt vorbehalten. Die Emittentin verzichtet insoweit auf den Einwand der Unzuständigkeit und den Einwand, dass ein Verfahren vor einem unangebrachten Gericht anhängig gemacht worden sei (*Forum non conveniens*). Diese Unterwerfung erfolgt zugunsten eines jeden Inhabers; weder beschränkt sie diesen in seinem Recht, ein Verfahren vor einem jeglichen anderen zuständigen Gericht anhängig zu machen, noch schließt ein in einer oder mehreren Rechtsordnungen anhängiges Verfahren ein Verfahren in einer anderen Rechtsordnung (ob zeitgleich oder nicht) aus.]

([4][•]) Zustellungen

Die Emittentin bestellt hilfsweise • zu ihrem Zustellungsbevollmächtigten in Deutschland für sämtliche dort anhängigen Verfahren. Die Zustellung gilt mit Zugang bei dem betreffenden Zustellungsbevollmächtigten als erfolgt (ungeachtet dessen, ob sie an die Emittentin weitergeleitet wurde und diese sie erhalten haben). Die Emittentin verpflichtet sich für den Fall, dass der betreffende Zustellungsbevollmächtigte aus irgendeinem Grund nicht mehr in der Lage sein sollte, als solcher tätig zu sein, oder nicht mehr über eine Adresse in Deutschland verfügt, einen Ersatzzustellungsbevollmächtigten zu bestellen. Eine solche Bestellung wird entsprechend § 13 bekannt gemacht. Das Recht zur Zustellung in einer jeglichen anderen rechtlich zulässigen Weise wird hierdurch nicht berührt.]

([5][•]) Unwirksame Bedingungen

Sollte eine Bestimmung dieser Produktbedingungen ganz oder teilweise unwirksam sein oder werden, so bleiben die übrigen Bestimmungen wirksam. Die unwirksame Bestimmung ist durch eine wirksame Bestimmung zu ersetzen, die den wirtschaftlichen Zwecken der unwirksamen Bestimmung so weit wie rechtlich möglich Rechnung trägt.

[im Fall von zweisprachigen Produktbedingungen einfügen:

([6][•]) Sprache

Die [deutsche] [englische] Fassung dieser Bedingungen ist bindend. Die [deutsche] [englische] Fassung dient lediglich für Lesezwecke.]]

2. Basiswertspezifische Bedingungen

[im Fall eines Index als Basiswert oder Korbbestandteil einfügen:

[im Fall von Indizes als Basiswert:]

§ 1

Basiswertspezifische Definitionen

["**Basiswert**" ist [vorbehaltlich einer Ersetzung gemäß diesen Bedingungen] der in den **Tabelle 1** und **2** in den Produktbedingungen angegebene [Basiswert][Korb] [(auch der ["Index"] ["Korb"])]].]

["**Basiswert-Bewertungstag**" ist [jeder der in der **Tabelle 1** in den Produktbedingungen angegebenen Tage.] [andere Definition einfügen: •]]

["**Index-Sponsor**" ist der in der **Tabelle 2** in den Produktbedingungen [für den jeweiligen Korbbestandteil] angegebene Index-Sponsor.]

["**Kurs**" ist [der an einem Vorgesehenen Handelstag fortlaufend von dem Index-Sponsor berechnete und veröffentlichte Kurs des Basiswerts, wie von der Berechnungsstelle festgestellt.] [andere Definition des Kurses einfügen: •]]

["**Kursreferenz**" ist [die an einem Vorgesehenen Handelstag von dem Index-Sponsor berechnete und veröffentlichte Schlussstand [des Basiswerts] [eines Korbbestandteils] wie von der Berechnungsstelle festgestellt.] [abweichende Definition der Kursreferenz einfügen: •]]

["**Referenzwährung**" ist die in der **Tabelle 2** in den Produktbedingungen angegebene Referenzwährung.]

[gegebenenfalls weitere Definitionen einfügen: •]

§ 2

Marktstörung

(1) 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 (8) 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 Basiswerts][[des betroffenen Korbbestandteils][sämtlicher Korbbestandteile]] an diesem achten Vorgesehenen Handelstag nach billigem Ermessen unter Berücksichtigung der an diesem Tag herrschenden Marktgegebenheiten fest. Die Emittentin bzw. die Berechnungsstelle wird den festgestellten Wert [des Basiswerts][[des betroffenen Korbbestandteils][sämtlicher Korbbestandteile]] gemäß § 13 der Produktbedingungen bekannt machen.]] [*andere Regelung einfügen: •*]

(2) *Vorliegen einer Marktstörung*

"**Marktstörung**" bezeichnet

[im Hinblick auf einen Index als Korbbestandteil:]

[den Eintritt oder das Bestehen (1) einer Handelsstörung oder (2) einer Börsenstörung, die jeweils von der Emittentin bzw. der Berechnungsstelle als wesentlich angesehen wird, zu irgendeinem Zeitpunkt während des Zeitraums von einer Stunde unmittelbar vor dem maßgeblichen Bewertungszeitpunkt oder (3) eines Vorzeitigen Börsenschlusses. Folgendes gilt für die Bestimmung, ob zu einem bestimmten Zeitpunkt eine Marktstörung in Bezug auf einen Index besteht: Tritt hinsichtlich eines im Index enthaltenen Wertpapiers eine Marktstörung ein, so ergibt sich der betreffende prozentuale Anteil dieses Wertpapiers am Stand des Index aus einem Vergleich zwischen (x) dem auf dieses Wertpapier entfallenden Anteil am Stand des Index und (y) dem Gesamtstand des Index, jeweils unmittelbar vor dem Eintritt dieser Marktstörung.] [*andere Regelung einfügen: •*]

(3) *Definitionen*

[[im Hinblick auf einen Index als Korbbestandteil:]

"**Bewertungszeitpunkt**" ist [in Bezug auf den Index der Zeitpunkt, an dem der Index-Sponsor den offiziellen Schlusstand des Index berechnet und veröffentlicht.] [*andere Definition einfügen: •*]

"**Börse**" ist in Bezug auf den Index jede Börse oder jedes Notierungssystem, jede Nachfolge-Börse oder jedes Nachfolge-Notierungssystem oder jede Ersatz-Börse oder jedes Ersatz-Notierungssystem, an der bzw. über welches der Handel in den diesem Index zugrunde liegenden Bestandteilen abgewickelt oder vorübergehend abgewickelt wird (sofern die Emittentin bzw. die Berechnungsstelle nach billigem Ermessen bestimmt hat, dass die Liquidität hinsichtlich der diesem Index zugrunde liegenden Bestandteile an dieser vorübergehenden Ersatz-Börse oder diesem Ersatz-Notierungssystem mit der Liquidität an der ursprünglichen Börse vergleichbar ist).][*andere Definition einfügen: •*]

"**Börsenhandelstag**" ist [in Bezug auf den Index ein Vorgesehener Handelstag, an dem jede Börse und Verbundene Börse während ihrer jeweiligen üblichen Handelszeit für den Handel geöffnet

sind, ungeachtet dessen, ob eine solche Börse oder Verbundene Börse vor ihrem Vorgesehenen Börsenschluss schließt.] *[andere Definition einfügen: ●]*

"Börsenstörung" bezeichnet [in Bezug auf den Index ein Ereignis (außer einem Vorzeitigen Börsenschluss), das nach Feststellung durch die Emittentin bzw. die Berechnungsstelle die allgemeine Fähigkeit der Marktteilnehmer stört oder beeinträchtigt, (1) Transaktionen mit Wertpapieren an einer maßgeblichen Börse zu tätigen, die mindestens 20 % des Standes dieses Index ausmachen, oder dort Marktkurse für diese Wertpapiere einzuholen, oder (2) Transaktionen mit Termin- oder Optionskontrakten auf diesen Index an einer maßgeblichen Verbundenen Börse zu tätigen oder dort Marktkurse für diese Kontrakte einzuholen.] *[andere Definition einfügen: ●]*

"Handelsstörung" bezeichnet [in Bezug auf den Index eine durch die Börse oder Verbundene Börse oder anderweitig bestimmte Aussetzung oder Einschränkung des Handels, sei es aufgrund von Preisschwankungen über die von der jeweiligen Börse oder Verbundenen Börse zugelassenen Grenzen hinaus oder aus sonstigen Gründen (1) in Bezug auf Wertpapiere, die mindestens 20% des Standes dieses Index ausmachen, an einer maßgeblichen Börse oder (2) in Bezug auf Termin- oder Optionskontrakte auf den Index an einer maßgeblichen Verbundenen Börse.] *[andere Definition einfügen: ●]*

"Unterbrechungstag" bezeichnet [in Bezug auf den Index einen Vorgesehenen Handelstag, an dem (1) der Index-Sponsor den Stand des Index nicht veröffentlicht, (2) eine maßgebliche Börse oder Verbundene Börse während der üblichen Handelszeit nicht für den Handel geöffnet ist oder (3) an dem eine Marktstörung eingetreten ist.] *[andere Definition einfügen: ●]*

"Verbundene Börse(n)" bezeichnet [in Bezug auf den Index jede Börse bzw. jedes Notierungssystem, jede Nachfolge-Börse oder jedes Nachfolge-Notierungssystem oder jede Ersatz-Börse oder jedes Ersatz-Notierungssystem, an der bzw. über welches der Handel wesentliche Auswirkungen (wie von der Emittentin bzw. der Berechnungsstelle nach billigem Ermessen festgestellt) auf den gesamten Markt für Termin- oder Optionskontrakte, die auf diesen Index bezogen sind, hat.] *[andere Definition einfügen: ●]*

"Vorgesehener Börsenschluss" bezeichnet [in Bezug auf den Index und in Bezug auf eine Börse oder Verbundene Börse und einen Vorgesehenen Handelstag den vorgesehenen Zeitpunkt des werktäglichen Handelsschlusses an dieser Börse oder Verbundenen Börse am betreffenden Vorgesehenen Handelstag, wobei ein nachbörslicher Handel oder ein sonstiger Handel außerhalb der üblichen Börsenzeiten nicht berücksichtigt wird.] *[andere Definition einfügen: ●]*

"Vorgesehener Handelstag" bezeichnet [in Bezug auf den Index einen Tag, an dem vorgesehen ist, dass der Index-Sponsor den Stand des Index berechnet und veröffentlicht.] *[andere Definition einfügen: ●]*

"Vorzeitiger Börsenschluss" bezeichnet [in Bezug auf den Index den Handelsschluss der bzw. den jeweils maßgeblichen Börse(n) hinsichtlich Wertpapieren die mindestens 20 % des Standes des betreffenden Index ausmachen, oder einer oder mehrerer Verbundener Börsen an einem Börsenhandelstag vor dem Vorgesehenen Börsenschluss, es sei denn, ein solcher früherer Handelsschluss wird von der bzw. den betreffenden Börse(n) oder Verbundenen Börse(n) spätestens eine Stunde vor dem früheren der beiden folgenden Zeitpunkte angekündigt: (1) dem Zeitpunkt des tatsächlichen Handelsschlusses für die übliche Handelszeit an der bzw. den betreffenden Börse(n)

oder Verbundenen Börse(n) am betreffenden Börsenhandelstag; (2) dem letztmöglichen Zeitpunkt für die Abgabe von Orders im System der Börse oder Verbundenen Börse zur Ausführung zum Bewertungszeitpunkt am betreffenden Börsenhandelstag.] [*andere Definition einfügen:* •][*weitere oder andere Regelungen für Marktstörungen einfügen:* •]

§ 3 Anpassungen

[im Hinblick auf einen Index als Korbbestandteil:]

[(1) *Berechnung und Veröffentlichung des Index durch den Nachfolge-Index-Sponsor*

Wird der Index (x) nicht von dem Index-Sponsor berechnet und veröffentlicht, sondern von einem von der Emittentin bzw. der Berechnungsstelle akzeptierten Nachfolger des Index-Sponsors (der "**Nachfolge-Index-Sponsor**"), oder (y) durch einen Nachfolge-Index ersetzt, der nach Feststellung der Emittentin bzw. der Berechnungsstelle dieselbe oder eine mit der für die Berechnung des Index verwendeten im Wesentlichen vergleichbare Formel und Berechnungsmethode angewendet, so gilt jeweils dieser Index (der "**Nachfolge-Index**") als der Index.

(2) *Index-Änderung, Index-Einstellung und Index-Störung*

Wenn nach Feststellung der Emittentin bzw. der Berechnungsstelle bezüglich des Index (x) der Index-Sponsor oder gegebenenfalls der Nachfolge-Index-Sponsor an oder vor einem Basiswert-Bewertungstag ankündigt, dass er eine wesentliche Änderung der Formel oder Methode zur Berechnung des Index oder eine sonstige wesentliche Änderung am Index vornehmen wird (mit Ausnahme einer in dieser Formel oder Methode vorgeschriebenen Änderung, um den Index im Falle von Veränderungen der in ihm enthaltenen Wertpapiere, Kapitalmaßnahmen und sonstigen üblichen Änderungsereignissen aufrechtzuerhalten) (eine "**Index-Änderung**") oder den Index dauerhaft einstellt und es keinen Nachfolge-Index gibt (eine "**Index-Einstellung**"), oder (y) der Index-Sponsor oder gegebenenfalls der Nachfolge-Index-Sponsor es an einem Basiswert-Bewertungstag unterlässt, den Stand des Index zu berechnen und zu veröffentlichen (eine "**Index-Störung**"), dann stellt die Emittentin bzw. die Berechnungsstelle fest, ob dieses Ereignis wesentliche Auswirkungen auf die Produkte hat, und wenn dies der Fall ist, berechnet sie den maßgeblichen Betrag, indem sie statt eines veröffentlichten Standes des Index den Stand des Index zum maßgeblichen Tag verwendet, wie er von der Emittentin bzw. der Berechnungsstelle in Übereinstimmung mit der letzten vor dieser Änderung oder Unterbrechung oder Einstellung geltenden Formel und Methode für die Berechnung des Index ausschließlich auf Basis derjenigen Wertpapiere, aus denen der Index unmittelbar vor diesem Ereignis bestand, festgestellt wird, und teilt dies der [Emissionsstelle] [Zahlstelle] und den Inhabern (in Übereinstimmung mit § 13 der Produktbedingungen) mit. [Weder die Emittentin noch die Berechnungsstelle noch die Zahlstelle übernehmen irgendwelche Verantwortung für fahrlässig oder anderweitig entstandene Fehler oder Unterlassungen oder nachträgliche Korrekturen bei der Berechnung oder Veröffentlichung eines Index.

(3) Bekanntmachung der Anpassung

Nach Vornahme einer Anpassung gemäß diesen Bedingungen wird die Emittentin bzw. die Berechnungsstelle die vorgenommenen Anpassungen gemäß § 13 der Produktbedingungen bekannt machen.] *[weitere oder andere Regelungen für Anpassungen einfügen: •]*

[im Fall eines Korbs als Basiswert zusätzlich einfügen:

Im Hinblick auf den Korb:

[Ist nach Auffassung der Emittentin bzw. der Berechnungsstelle eine Anpassung (wie in diesen Bedingungen beschrieben) im Hinblick auf einen Korbbestandteil notwendig, ist die Emittentin (zusätzlich zu den in diesen Bedingungen genannten Maßnahmen in Bezug auf jeden einzelnen Korbbestandteil) berechtigt, aber nicht verpflichtet[, entweder]

[(i)] den betroffenen Korbbestandteil ersatzlos aus dem Korb zu streichen (gegebenenfalls unter Einfügung von Korrekturfaktoren für die verbliebenen Korbbestandteile) [oder]]

[(ii)] ganz oder teilweise durch einen neuen Korbbestandteil zu ersetzen (gegebenenfalls unter Einfügung von Korrekturfaktoren für die sich nunmehr im Korb befindlichen Bestandteile) (der "**Nachfolge-Korbbestandteil**").

In diesem Fall gilt dieser Nachfolge-Korbbestandteil als Korbbestandteil und jede in diesen Bedingungen enthaltene Bezugnahme auf den betroffenen Korbbestandteil, sofern es der Zusammenhang erlaubt, als Bezugnahme auf den Nachfolge-Korbbestandteil].] *[weitere oder andere Regelungen für Anpassungen im Fall eines Korbs als Basiswert einfügen: •]*

§ 4**Außerordentliche Kündigung****(1) Vorliegen eines Zusätzlichen Beendigungsgrunds**

Wenn nach Auffassung der Emittentin bzw. der Berechnungsstelle eine Anpassung gemäß § 3 nicht möglich oder wirtschaftlich nicht angemessen ist, oder sofern ein Zusätzlicher Beendigungsgrund eintritt, kann die Emittentin die Produkte vorzeitig zurückzahlen[, nachdem sie die entsprechende Absicht [mindestens zehn (10) Bankarbeitstage, aber höchstens dreißig (30) Bankarbeitstage] *[anderen maßgeblichen Zeitraum einfügen: •]* zuvor gemäß § 13 der Produktbedingungen unwiderruflich bekannt gemacht hat]. Die Kündigung wird am Tag der Bekanntmachung gemäß § 13 der Produktbedingungen wirksam.

Ein "**Zusätzlicher Beendigungsgrund**" liegt im Fall [von Erhöhten Hedging-Kosten][,] [und] [einer Gesetzesänderung][,] [und] [einer Hedging-Störung] *[anderen Zusätzlichen Beendigungsgrund einfügen: •]* vor.

(2) **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 [dem Vorzeitigen Auszahlungsbetrag entspricht][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]. Die Zahlung erfolgt an das bzw. die maßgebliche(n) Clearingsystem(e) entsprechend § 8 der Produktbedingungen.]

(3) **Definitionen**

"Erhöhte Hedging-Kosten" bedeutet, dass die Hedge-Partei erheblich höhere Ausgaben (verglichen mit den Umständen am Ausgabetag) für Steuern, Abgaben, Aufwendungen, Gebühren oder sonstige Kosten (außer Brokerage-Provisionen) zu tragen hat, um (A) jedwede Transaktion(en) oder Vermögenswert(e), die die Hedge-Partei zur Absicherung des Risikos bezüglich des Abschlusses und der Erfüllung ihrer Verpflichtungen aus den maßgeblichen Produkten für erforderlich hält, einzugehen bzw. zu erwerben, zu begründen, wieder zu begründen, zu ersetzen, aufrechtzuerhalten, aufzulösen oder zu veräußern, oder um (B) die Erlöse aus solchen Transaktion(en) oder Vermögenswert(en) zu realisieren, zu erlangen oder zu überweisen.

"Gesetzesänderung" steht dafür, dass die Emittentin bzw. die Berechnungsstelle am oder nach dem Ausgabetag (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 Basiswerts][der Basiswerte] [eines oder mehrerer Korbbestandteile] *[anderen Wert angeben: ●]* rechtswidrig geworden ist] [der Besitz, Erwerb oder die Veräußerung der in [dem Basiswert][den Basiswerten] [einem oder mehreren Korbbestandteilen] *[anderen Wert angeben: ●]* enthaltenen Bestandteile rechtswidrig geworden ist][●], oder (Y) der Hedge-Partei bei der Erfüllung ihrer Verpflichtungen aus den Produkten wesentlich höhere Kosten entstehen (u.a. aufgrund einer erhöhten Steuerpflicht, gesunkener Steuervergünstigungen oder sonstiger nachteiliger Auswirkungen auf ihre steuerliche Behandlung).

"Hedge-Partei" steht für die Emittentin oder ein oder mehrere mit ihr verbundene(s) Unternehmen oder eine oder mehrere sonstige im Namen der Emittentin handelnde Partei(en), die an jeglichen in Bezug auf die Verpflichtungen der Emittentin aus den Produkten zugrunde liegenden Geschäften oder Absicherungsgeschäften beteiligt ist/sind.

"Hedging-Störung" steht für den Umstand, dass die Hedge-Partei auch nach kaufmännisch vernünftigen Bemühungen nicht in der Lage ist, (A) Transaktionen oder Vermögenswerte, die die Emittentin zur Absicherung des Risikos bezüglich der Übernahme und der Erfüllung ihrer Verpflichtungen aus den Produkten für erforderlich hält, einzugehen bzw. zu erwerben, zu begründen, wieder zu begründen, zu ersetzen, aufrechtzuerhalten, aufzulösen oder zu veräußern, oder (B) die Erlöse aus solchen Transaktion(en) oder Vermögenswert(en) zu realisieren, zu erlangen oder zu überweisen.

[andere Definition für Zusätzlichen Beendigungsgrund einfügen: •]]

[andere oder ergänzende Regelung für die außerordentliche Kündigung einfügen: •]]

[im Fall einer Aktie als Basiswert oder Korbbestandteil einfügen:

[im Fall von Aktien als Basiswert:]

§ 1

Basiswertspezifische Definitionen

[**"Basiswert"** ist [vorbehaltlich einer Ersetzung gemäß diesen Bedingungen] der in den **Tabellen 1 und 2** in den Produktbedingungen angegebene [Basiswert][Korb] [(auch [die "**Aktie**"]][der "**Korb**"])], wie von der Aktienemittentin begeben].]

[**"Basiswert-Bewertungstag"** ist [jeder der in der **Tabelle 1** in den Produktbedingungen angegebenen Tage.] [andere Definition einfügen: •]]

[**"Börse"** ist [in Bezug auf die Aktie die in **Tabelle 2** in den Produktbedingungen angegebene Börse oder das Notierungssystem, eine Nachfolge-Börse oder ein Nachfolge-Notierungssystem oder eine Ersatz-Börse oder ein Ersatz-Notierungssystem, an der bzw. über welches der Handel in dem [Basiswert][Korbbestandteil] vorübergehend abgewickelt wird (sofern die Emittentin bzw. Berechnungsstelle nach billigem Ermessen bestimmt hat, dass die Liquidität hinsichtlich des [Basiswerts][Korbbestandteils] an dieser vorübergehenden Ersatz-Börse oder diesem Ersatz-Notierungssystem mit der Liquidität an der ursprünglichen Börse vergleichbar ist).][andere Definition einfügen: •]]

[**"Kurs"** ist [der an einem Vorgesehenen Handelstag fortlaufend an der maßgeblichen Börse ermittelte Kurs des Basiswerts, wie von der Berechnungsstelle festgestellt.] [andere Definition des Kurses einfügen: •]]

[**"Kursreferenz"** ist [die an einem Vorgesehenen Handelstag an der maßgeblichen Börse ermittelte Schlusskurs [des Basiswerts] [eines Korbbestandteils] wie von der Berechnungsstelle festgestellt.] [abweichende Definition der Kursreferenz einfügen: •]]

[**"Referenzwährung"** ist die in der **Tabelle 2** in den Produktbedingungen angegebene Referenzwährung.]

[gegebenenfalls weitere Definitionen einfügen: •]

§ 2 Marktstörung

(1) *Folgen von Unterbrechungstagen*

[Wenn [ein][der] Basiswert-Bewertungstag ein Unterbrechungstag [in Bezug auf einen Korbbestandteil] ist, so ist der Basiswert-Bewertungstag [für [den betroffenen][sämtliche] Korbbestandteil[e]] der nächstfolgende Vorgesehene Handelstag, der [in Bezug auf [den betroffenen Korbbestandteil][sämtliche Korbbestandteile]] kein Unterbrechungstag ist, es sei denn, jeder der nächsten acht (8) 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 Basiswerts][[des betroffenen Korbbestandteils][sämtlicher Korbbestandteile]] an diesem achten Vorgesehenen Handelstag nach billigem Ermessen unter Berücksichtigung der an diesem Tag herrschenden Marktgegebenheiten fest. Die Emittentin bzw. die Berechnungsstelle wird den festgestellten Wert [des Basiswerts][[des betroffenen Korbbestandteils][sämtlicher Korbbestandteile]] gemäß § 13 der Produktbedingungen bekannt machen.]] [*andere Regelung einfügen: ●*]

(2) *Vorliegen einer Marktstörung*

"**Marktstörung**" bezeichnet

[im Hinblick auf eine Aktie als Korbbestandteil:]

den Eintritt oder das Bestehen (1) einer Handelsstörung, (2) einer Börsenstörung, die jeweils von der Emittentin bzw. der Berechnungsstelle als wesentlich angesehen wird, zu irgendeinem Zeitpunkt während des Zeitraums von einer Stunde unmittelbar vor dem maßgeblichen Bewertungszeitpunkt oder (3) eines Vorzeitigen Börsenschlusses.] [*andere Regelung einfügen: ●*]

(3) *Definitionen*

[[im Hinblick auf Aktien als Korbbestandteil:]

"**Bewertungszeitpunkt**" ist [in Bezug auf die Aktie der Zeitpunkt, an dem die Börse den offiziellen Schlusskurs der Aktie 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: ●*]

"**Börsenhandelstag**" ist [in Bezug auf die Aktie ein Vorgesehener Handelstag, an dem jede Börse und Verbundene Börse während ihrer jeweiligen üblichen Handelszeit für den Handel geöffnet sind, ungeachtet dessen, ob eine solche Börse oder Verbundene Börse vor ihrem Vorgesehenen Börsenschluss schließt.] [*andere Definition einfügen: ●*]

"Börsenstörung" bezeichnet [in Bezug auf die Aktie ein Ereignis (außer einem Vorzeitigen Börsenschluss), das nach Feststellung durch die Emittentin bzw. die Berechnungsstelle die allgemeine Fähigkeit der Marktteilnehmer stört oder beeinträchtigt, (1) Transaktionen mit der Aktie zu tätigen oder Marktkurse für [den Basiswert][den Korbbestandteil] an der Börse einzuholen, oder (2) Transaktionen mit Termin- oder Optionskontrakten auf diese Aktie an einer maßgeblichen Verbundenen Börse zu tätigen oder dort Marktkurse für diese Kontrakte einzuholen.] *[andere Definition einfügen: ●]*

"Handelsstörung" bezeichnet [in Bezug auf die Aktie eine durch die Börse oder Verbundene Börse oder anderweitig bestimmte Aussetzung oder Einschränkung des Handels, sei es aufgrund von Preisschwankungen über die von der jeweiligen Börse oder Verbundenen Börse zugelassenen Grenzen hinaus oder aus sonstigen Gründen (1) in Bezug auf die Aktie an der Börse, oder (2) in Bezug auf Termin- oder Optionskontrakte auf die Aktie an einer maßgeblichen Verbundenen Börse.] *[andere Definition einfügen: ●]*

"Unterbrechungstag" bezeichnet [in Bezug auf die Aktie einen Vorgesehenen Handelstag, an dem eine maßgebliche Börse oder Verbundene Börse während der üblichen Handelszeit nicht für den Handel geöffnet ist oder an dem eine Marktstörung eingetreten ist.] *[andere Definition einfügen: ●]*

"Verbundene Börse(n)" bezeichnet [in Bezug auf die Aktie jede Börse bzw. jedes Notierungssystem, Nachfolge-Börse oder Nachfolge-Notierungssystem oder Ersatz-Börse oder Ersatz-Notierungssystem, an der bzw. über welches der Handel wesentliche Auswirkungen (wie von der Emittentin bzw. der Berechnungsstelle nach billigem Ermessen festgestellt) auf den gesamten Markt für Termin- oder Optionskontrakte, die auf diese Aktie bezogen sind, hat.] *[andere Definition einfügen: ●]*

"Vorgesehener Börsenschluss" bezeichnet [in Bezug auf die Aktie und in Bezug auf eine Börse oder Verbundene Börse und einen Vorgesehenen Handelstag den vorgesehenen Zeitpunkt des werktäglichen Handelsschlusses an dieser Börse oder Verbundenen Börse am betreffenden Vorgesehenen Handelstag, wobei ein nachbörslicher Handel oder ein sonstiger Handel außerhalb der üblichen Börsenzeiten nicht berücksichtigt wird.] *[andere Definition einfügen: ●]*

"Vorgesehener Handelstag" bezeichnet [in Bezug auf die Aktie einen Tag, an dem vorgesehen ist, dass jede Börse und jede Verbundene Börse während ihrer üblichen Handelszeit für den Handel geöffnet ist.] *[andere Definition einfügen: ●]*

"Vorzeitiger Börsenschluss" bezeichnet [in Bezug die Aktie den Handelsschluss einer oder mehrerer maßgeblicher Börsen hinsichtlich der Aktie oder einer oder mehrerer Verbundener Börsen an einem Börsenhandelstag vor dem Vorgesehenen Börsenschluss, es sei denn, ein solcher früherer Handelsschluss wird von der bzw. den betreffenden Börse(n) oder Verbundenen Börse(n) spätestens eine Stunde vor dem früheren der beiden folgenden Zeitpunkte angekündigt: (1) dem Zeitpunkt des tatsächlichen Handelsschlusses für die übliche Handelszeit an der bzw. den betreffenden Börse(n) oder Verbundenen Börse(n) am betreffenden Börsenhandelstag; (2) dem letztmöglichen Zeitpunkt für die Abgabe von Orders im System der Börse oder Verbundenen Börse zur Ausführung zum Bewertungszeitpunkt am betreffenden Börsenhandelstag.] *[andere Definition einfügen: ●][weitere oder andere Regelungen für Marktstörungen einfügen: ●]*

§ 3 Anpassungen

[im Hinblick auf eine Aktie als Korbbestandteil:]

[(1) Voraussetzungen einer Anpassung

Im Fall eines Potentiellen Anpassungsereignisses oder eines Außerordentlichen Ereignisses ist die Emittentin bzw. die Berechnungsstelle berechtigt, die Bedingungen unter Berücksichtigung der nachfolgenden Vorschriften anzupassen. Die Emittentin bzw. die Berechnungsstelle ist jedoch zur Vornahme von Anpassungen nicht verpflichtet.

(2) Vorliegen und Folgen eines Potentiellen Anpassungsereignisses

(a) Vorliegen eines Potentiellen Anpassungsereignisses

Ein "**Potentielles Anpassungsereignis**" liegt bei jedem der folgenden Ereignisse vor, wie von der Emittentin bzw. der Berechnungsstelle festgestellt:

(i) eine Unterteilung, Zusammenlegung oder Gattungsänderung der betreffenden Aktien (sofern dies nicht zu einem Fusionsereignis führt) sowie die unentgeltliche Ausschüttung oder Zuteilung von Aktien an bestehende Aktionäre mittels Bonusaktien, Gratisaktien oder ähnlicher Maßnahmen;

(ii) eine Ausschüttung, Ausgabe oder Dividende an bestehende Inhaber der betreffenden Aktien in Form von (1) solchen Aktien oder (2) sonstigen Beteiligungsrechten oder Wertpapieren, die zur Ausschüttung einer Dividende und/oder anteiligen Ausschüttung des Liquidationserlöses im Hinblick auf die betreffende Aktienemittentin entsprechend oder anteilmäßig zu den entsprechenden Zahlungen an Aktionäre aufgrund der Aktien berechtigen, oder (3) Beteiligungsrechten oder sonstigen Wertpapieren einer anderen Aktienemittentin, die die Aktienemittentin (direkt oder indirekt) infolge einer Spaltung oder einer ähnlichen Transaktion erworben hat oder die sich infolge dessen in ihrem Besitz befinden, oder (4) sonstigen Wertpapieren, Options- oder anderen Rechten oder Vermögenswerten, die jeweils für eine unter dem vorherrschenden Marktpreis, der von der Emittentin bzw. der Berechnungsstelle festgelegt wird, liegende, in Barmitteln oder Sachwerten bestehende Gegenleistung ausgeschüttet werden;

(iii) ein Betrag je Aktie, der nach Feststellung der Emittentin bzw. der Berechnungsstelle als außerordentliche Dividende anzusehen ist;

(iv) eine Einzahlungsaufforderung seitens der Aktienemittentin in Bezug auf nicht voll eingezahlte Aktien;

(v) ein Rückkauf der jeweiligen Aktien durch die Aktienemittentin oder ein mit ihr verbundenes Unternehmen 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) in Bezug auf die Aktienemittentin, ein Ereignis, das dazu führt, dass Aktionärsrechte ausgegeben werden oder von Stammaktien oder anderen Aktien der Aktienemittentin abgetrennt werden gemäß einem Aktionärsrechteplan oder einer ähnlichen Maßnahme zur Abwehr von feindlichen Übernahmen, der bzw. die für den Eintritt bestimmter Ereignisse die Ausgabe von Vorzugsaktien, Optionsrechten, Anleihen oder Bezugsrechten zu einem unter ihrem Marktwert, der von der Emittentin bzw. der Berechnungsstelle festgestellt wird, liegenden Preis vorsieht, wobei eine infolge eines solchen Ereignisses getroffene Anpassung bei einer Einlösung solcher Rechte erneut anzupassen ist oder

(vii) sonstige Umstände, die nach Auffassung der Emittentin bzw. der Berechnungsstelle eine verwässernde oder werterhöhende Wirkung auf den theoretischen Wert der betreffenden Aktien haben können.

(b) Folgen eines Potentiellen Anpassungsereignisses

Wird für eine Aktie ein Potentielles Anpassungsereignis bekannt gemacht, wird die Emittentin bzw. die Berechnungsstelle feststellen, ob ein solches Potentielles Anpassungsereignis eine verwässernde oder werterhöhende Wirkung auf den theoretischen Wert der Aktie hat. Stellt die Emittentin bzw. die Berechnungsstelle eine solche verwässernde oder werterhöhende Wirkung fest, wird sie[

(i) gegebenenfalls die entsprechende(n) Anpassung(en) der Bedingungen vornehmen, die nach Feststellung der Emittentin bzw. der Berechnungsstelle geeignet sind, dieser verwässernden oder werterhöhenden Wirkung Rechnung zu tragen; und

(ii) den Tag bzw. die Tage des Wirksamwerdens der entsprechenden Anpassungen festlegen. In einem solchen Fall gelten die entsprechenden Anpassungen als ab diesem Tag/diesen Tagen vorgenommen. Die Emittentin bzw. die Berechnungsstelle kann (ohne allerdings dazu verpflichtet zu sein) die entsprechenden Anpassungen unter Bezugnahme auf solche Anpassungen vornehmen, die die Verbundene(n) Börse(n) hinsichtlich eines solchen Potentiellen Anpassungsereignisses ausführt.] [●]

(3) ***Vorliegen und Folgen eines Außerordentlichen Ereignisses***

(a) Vorliegen eines Außerordentlichen Ereignisses

Ein "**Außerordentliches Ereignis**" liegt im Fall eines Fusionsereignisses, eines Übernahmeangebots, einer Verstaatlichung, einer Insolvenz oder eines Delistings vor.

(b) Folgen eines Außerordentlichen Ereignisses

(i) In Bezug auf ein Fusionsereignis oder ein Übernahmeangebot gelten jeweils die nachstehenden Bestimmungen:

Die Emittentin bzw. die Berechnungsstelle wird an oder nach dem maßgeblichen Fusionstag oder Übernahmeangebotstag (oder einem anderen von der Emittentin bzw. der Berechnungsstelle als maßgeblich erachteten Tag) (1) solche Anpassungen bezüglich der Bedingungen vornehmen, die sie für angemessen hält, um den wirtschaftlichen Auswirkungen eines solchen Fusionsereignisses oder Übernahmeangebots oder eines sonstigen Ereignisses (einschließlich Anpassungen aufgrund

von Änderungen der Volatilität, erwarteter Dividenden, des Wertpapierleihesatzes oder der Liquidität hinsichtlich der Aktie) auf die Produkte Rechnung zu tragen, wobei sie die Anpassungen unter Bezugnahme auf solche Anpassungen vornehmen kann (jedoch nicht dazu verpflichtet ist), die die Verbundene(n) Börse(n) in Bezug auf die dort gehandelten Optionen auf die Aktie hinsichtlich eines Fusionsereignisses oder Übernahmeangebots ausführt, und (2) den Tag des Wirksamwerdens dieser Anpassungen festlegen.

(ii) In Bezug auf Verstaatlichung, Insolvenz oder Delisting gelten jeweils die nachstehenden Bestimmungen:

Die Emittentin bzw. die Berechnungsstelle wird an oder nach dem maßgeblichen von der Emittentin bzw. der Berechnungsstelle festgestellten Tag des Eintritts der Verstaatlichung, Insolvenz bzw. des Delistings (1) solche Anpassungen bezüglich der Bedingungen vornehmen, die sie für angemessen hält, um den wirtschaftlichen Auswirkungen des betreffenden Ereignisses (einschließlich Anpassungen aufgrund von Änderungen der Volatilität, erwarteter Dividenden, des Wertpapierleihesatzes oder der Liquidität hinsichtlich der Aktie) auf die Produkte Rechnung zu tragen, wobei sie die Anpassungen unter Bezugnahme auf solche Anpassungen vornehmen kann (jedoch nicht dazu verpflichtet ist), die die Verbundene(n) Börse(n) in Bezug auf die dort gehandelten Optionen auf die Aktie hinsichtlich einer Verstaatlichung, Insolvenz bzw. eines Delistings ausführt und (2) den Tag des Wirksamwerdens dieser Anpassungen festlegen.

(4) ***Bekanntmachung der Anpassung***

Nach Vornahme einer Anpassung gemäß diesen Bedingungen wird die Emittentin bzw. die Berechnungsstelle die vorgenommenen Anpassungen gemäß § 13 der Produktbedingungen bekannt machen.

(5) ***Definitionen***

["**Delisting**" bezeichnet in Bezug auf eine Aktie eine Bekanntmachung der maßgeblichen Börse, dass gemäß den Regeln dieser Börse die Zulassung, der Handel bzw. die öffentliche Notierung der Aktie an der Börse, gleich aus welchem Grunde (mit Ausnahme eines Fusionsereignisses oder eines Übernahmeangebotes) eingestellt (werden) wird und die Aktie nicht unmittelbar danach an einer Börse oder einem Notierungssystem, die bzw. das sich in demselben Land wie die Börse (bzw. wenn sich die Börse in der Europäischen Union befindet, in einem Mitgliedstaat der Europäischen Union) befindet, wieder aufgenommen wird.]

["**Fusionsereignis**" bezeichnet in Bezug auf eine Aktie (1) eine Gattungsänderung oder sonstige Änderung dieser Aktie, die zu einer Übertragung oder einer unwiderruflichen Verpflichtung zur Übertragung aller ausstehenden Aktien an ein anderes Unternehmen oder eine andere Person führt, (2) die Konsolidierung, Verschmelzung, Fusion oder einen verbindlichen Aktientausch der Aktienemittentin mit einem anderen Unternehmen oder einer anderen Person oder auf ein anderes Unternehmen oder eine andere Person (mit Ausnahme einer Konsolidierung, Verschmelzung, Fusion oder einem verbindlichen Aktientausch, bei der bzw. bei dem die Aktienemittentin das fortbestehende Unternehmen ist, und die bzw. der nicht zu einer Gattungsänderung oder sonstigen Änderung aller ausstehenden Aktien führt), (3) ein Übernahmeangebot, Tauschangebot, eine Aufforderung, ein Angebot oder ein anderes Ereignis seitens eines Unternehmens oder einer Person mit dem Zweck des Erwerbs von 100 % der ausstehenden Aktien der Aktienemittentin, das

bzw. die zu einer Übertragung oder einer unwiderruflichen Verpflichtung zur Übertragung aller solchen Aktien (außer Aktien im Eigentum oder unter der Kontrolle des betreffenden anderen Unternehmens) führt, oder (4) die Konsolidierung, Verschmelzung, Fusion oder einen verbindlichen Aktientausch der Aktienemittentin oder der mit ihr verbundenen Unternehmen mit einem anderen Unternehmen oder auf ein anderes Unternehmen, bei der bzw. bei dem die Aktienemittentin das fortbestehende Unternehmen ist, und die bzw. der nicht zu einer Gattungsänderung oder sonstigen Änderung aller ausstehender Aktien, sondern dazu führt, dass die unmittelbar vor diesem Ereignis ausstehenden Aktien (außer Aktien im Eigentum oder unter Kontrolle des betreffenden anderen Unternehmens) insgesamt weniger als 50 % der unmittelbar nach diesem Ereignis ausstehenden Aktien darstellen (ein "**Reverse Merger**"). jeweils vorausgesetzt, dass der Fusionsstag an oder vor [wenn Lieferung anwendbar ist, einfügen: dem Fälligkeitstag] [in allen anderen Fällen einfügen: dem Finalen Bewertungstag][anderes Datum einfügen: •] liegt.]

["**Insolvenz**" liegt in Bezug auf eine Aktie vor, wenn aufgrund eines freiwilligen oder unfreiwilligen Liquidations-, Abwicklungs-, Auflösungs-, Insolvenz- oder Konkursverfahrens oder eines vergleichbaren Verfahrens, das eine Aktienemittentin betrifft, (1) sämtliche Aktien dieser Aktienemittentin auf einen Treuhänder, Insolvenzverwalter oder Liquidator oder einen vergleichbaren Amtsträger zu übertragen sind, oder (2) es den Inhabern von Aktien der betreffenden Aktienemittentin von Gesetzes wegen verboten ist, Aktien zu übertragen.]

["**Fusionstag**" ist der Stichtag eines Fusionsereignisses (wie von der Emittentin bzw. der Berechnungsstelle bestimmt) oder, wenn nach den jeweiligen für ein solches Fusionsereignis geltenden Gesetzen kein Stichtag bestimmt werden kann, der von der Emittentin bzw. der Berechnungsstelle festgelegte Tag.]

["**Übernahmeangebot**" bezeichnet in Bezug auf eine Aktie ein Übernahmeangebot, Tauschangebot, eine Aufforderung, ein Angebot oder sonstiges Ereignis seitens eines Unternehmens oder einer Person, das dazu führt, dass dieses Unternehmen oder diese Person durch Umtausch, Umwandlung oder in sonstiger Weise mehr als 10 %, aber weniger als 100 % der ausstehenden stimmberechtigten Aktien der Aktienemittentin erwirbt oder anderweitig erhält oder das Recht zu ihrem Erwerb erhält, wie dies von der Emittentin bzw. der Berechnungsstelle auf der Grundlage von Mitteilungen an staatliche oder selbstregulierende Stellen oder anhand anderer maßgeblicher Informationen festgestellt wird.]

["**Übernahmeangebotstag**" bezeichnet in Bezug auf ein Übernahmeangebot den Tag, an dem stimmberechtigte Aktien in Höhe des geltenden Mindestprozentsatzes (welcher mehr als 10 % aber weniger als 100 % der ausstehenden stimmberechtigten Aktien der Aktienemittentin ist) tatsächlich erworben oder anderweitig erhalten werden (wie von der Emittentin bzw. der Berechnungsstelle festgestellt).]

["**Verstaatlichung**" liegt in Bezug auf eine Aktie vor, wenn sämtliche Aktien oder sämtliche bzw. im Wesentlichen sämtliche Vermögensgegenstände einer Aktienemittentin verstaatlicht oder enteignet werden oder auf sonstige Art und Weise an eine Regierungsstelle, Behörde oder sonstige staatlichen Stelle oder ein Organ dieser Stellen zu übertragen sind.]] [weitere oder andere Regelungen für Anpassungen einfügen: •]]

[im Fall eines Korbs als Basiswert zusätzlich einfügen:

Im Hinblick auf den Korb:

[Ist nach Auffassung der Emittentin bzw. der Berechnungsstelle eine Anpassung (wie in diesen Bedingungen beschrieben) im Hinblick auf einen Korbbestandteil notwendig, ist die Emittentin (zusätzlich zu den in diesen Bedingungen genannten Maßnahmen in Bezug auf jeden einzelnen Korbbestandteil) berechtigt, aber nicht verpflichtet[, entweder]

[[i)] den betroffenen Korbbestandteil ersatzlos aus dem Korb zu streichen (gegebenenfalls unter Einfügung von Korrekturfaktoren für die verbliebenen Korbbestandteile) [oder]]

[[ii)] ganz oder teilweise durch einen neuen Korbbestandteil zu ersetzen (gegebenenfalls unter Einfügung von Korrekturfaktoren für die sich nunmehr im Korb befindlichen Bestandteile) (der "**Nachfolge-Korbbestandteil**").

In diesem Fall gilt dieser Nachfolge-Korbbestandteil als Korbbestandteil und jede in diesen Bedingungen enthaltene Bezugnahme auf den betroffenen Korbbestandteil, sofern es der Zusammenhang erlaubt, als Bezugnahme auf den Nachfolge-Korbbestandteil[.] [weitere oder andere Regelungen für Anpassungen im Fall eines Korbs als Basiswert einfügen: •]]

§ 4

Außerordentliche Kündigung

(1) *Vorliegen eines Zusätzlichen Beendigungsgrunds*

Wenn nach Auffassung der Emittentin bzw. der Berechnungsstelle eine Anpassung gemäß § 3 nicht möglich oder wirtschaftlich nicht angemessen ist, oder sofern ein Zusätzlicher Beendigungsgrund eintritt, kann die Emittentin die Produkte vorzeitig zurückzahlen[, nachdem sie die entsprechende Absicht [mindestens zehn (10) Bankarbeitstage, aber höchstens dreißig (30) Bankarbeitstage] [anderen maßgeblichen Zeitraum einfügen: •] zuvor gemäß § 13 der Produktbedingungen unwiderruflich bekannt gemacht hat]. Die Kündigung wird am Tag der Bekanntmachung gemäß § 13 der Produktbedingungen wirksam.

Ein "**Zusätzlicher Beendigungsgrund**" liegt im Fall [von Erhöhten Hedging-Kosten][,] [und] [einer Gesetzesänderung][,] [und] [einer Hedging-Störung][,] [und] [eines Insolvenzantrags][,] [und] [einer Nichtlieferung][,] [und] [einer Reduzierten Aktienanzahl] [anderen Zusätzlichen Beendigungsgrund einfügen: •] vor.

(2) *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 [dem Vorzeitigen Auszahlungsbetrag entspricht][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]. Die Zahlung erfolgt an das bzw. die maßgebliche(n) Clearingsystem(e) entsprechend § 8 der Produktbedingungen.]

(3) *Definitionen*

"Erhöhte Hedging-Kosten" bedeutet, dass die Hedge-Partei erheblich höhere Ausgaben (verglichen mit den Umständen am Ausgabetag) für Steuern, Abgaben, Aufwendungen, Gebühren oder sonstige Kosten (außer Brokerage-Provisionen) zu tragen hat, um (a) jedwede Transaktion(en) oder Vermögenswert(e), die die Hedge-Partei zur Absicherung des Risikos bezüglich des Abschlusses und der Erfüllung ihrer Verpflichtungen aus den maßgeblichen Produkten für erforderlich hält, einzugehen bzw. zu erwerben, zu begründen, wieder zu begründen, zu ersetzen, aufrechtzuerhalten, aufzulösen oder zu veräußern, oder um (b) die Erlöse aus solchen Transaktion(en) oder Vermögenswert(en) zu realisieren, zu erlangen oder zu überweisen.

"Gesetzesänderung" steht dafür, dass die Emittentin bzw. die Berechnungsstelle am oder nach dem Ausgabetag (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] Basiswert[e][es] [eines oder mehrerer Korbbestandteile] [anderen Wert angeben: ●] rechtswidrig geworden ist] [der Besitz, Erwerb oder die Veräußerung der in [dem][den] Basiswert[en] [einem oder mehreren Korbbestandteilen] [anderen Wert angeben: ●] enthaltenen Bestandteile rechtswidrig geworden ist][●], oder (Y) der Hedge-Partei bei der Erfüllung ihrer Verpflichtungen aus den Produkten wesentlich höhere Kosten entstehen (u.a. aufgrund einer erhöhten Steuerpflicht, gesunkener Steuervergünstigungen oder sonstiger nachteiliger Auswirkungen auf ihre steuerliche Behandlung).

"Hedge-Partei" steht für die Emittentin oder ein oder mehrere mit ihr verbundene(s) Unternehmen oder eine oder mehrere sonstige im Namen der Emittentin handelnde Partei(en), die an jeglichen in Bezug auf die Verpflichtungen der Emittentin aus den Produkten zugrunde liegenden Geschäften oder Absicherungsgeschäften beteiligt ist/sind.

"Hedging-Störung" steht für den Umstand, dass die Hedge-Partei auch nach kaufmännisch vernünftigen Bemühungen nicht in der Lage ist, (a) Transaktionen oder Vermögenswerte, die die Emittentin zur Absicherung des Risikos bezüglich der Übernahme und der Erfüllung ihrer Verpflichtungen aus den Produkten für erforderlich hält, einzugehen bzw. zu erwerben, zu begründen, wieder zu begründen, zu ersetzen, aufrechtzuerhalten, aufzulösen oder zu veräußern, oder (b) die Erlöse aus solchen Transaktion(en) oder Vermögenswert(en) zu realisieren, zu erlangen oder zu überweisen.

"Insolvenzantrag" steht in Bezug auf eine Aktie für den Umstand, dass ein Verfahren gegen die Aktienemittentin auf Erlass eines Urteils, in dem eine Insolvenz- oder Konkursfeststellung getroffen werden soll, oder auf Erlass einer sonstigen Rechtsschutzanordnung nach einer Insolvenz- oder Konkursordnung oder nach einem sonstigen vergleichbaren Gesetz, das die Rechte der Gläubiger betrifft, durch die Aktienemittentin selbst oder eine Aufsichts-, Regulierungs- oder ähnliche Behörde mit primärer insolvenz-, sanierungs- oder aufsichtsrechtlicher Zuständigkeit für die Aktienemittentin in derjenigen Rechtsordnung, in der diese gegründet wurde oder ihre Hauptniederlassung bzw. ihren Sitz hat, eingeleitet wird oder die Aktienemittentin einer Einleitung zustimmt, oder die Aktienemittentin oder die jeweilige Aufsichts-, Regulierungs- oder ähnliche Behörde einen Antrag auf Auflösung oder Liquidation der Aktienemittentin stellt oder die

Aktienemittentin einer solchen Antragstellung zustimmt. Verfahren bzw. Anträge, die von Gläubigern ohne die Zustimmung der Aktienemittentin eingeleitet bzw. gestellt werden, gelten nicht als Insolvenzantrag.

"Nichtlieferung" steht in Bezug auf eine Aktie für den Umstand, dass die Emittentin die maßgeblichen Aktien bei Fälligkeit nicht liefert, wobei eine solche Nichtlieferung auf fehlender Liquidität im Markt für diese Aktien beruht.

[nur für Produkte, die auf einen Aktien-Korb bezogen sind, verwendbar: "Reduzierte Aktienanzahl" steht für den Umstand, dass zu irgendeinem Zeitpunkt nach einem Außerordentlichen Ereignis [und/oder anderweitig gemäß diesen Bedingungen] [oder einem anderen anzugebenden Ereignis], wie in diesen Bedingungen angegeben, weniger als • Aktien von Aktienemittenten zum Zwecke der Bestimmung des [Auszahlungsbetrages] *[anderen Betrag einfügen: •]* gemäß diesen Bedingungen vorhanden sind.]

[andere Definition für Zusätzlichen Beendigungsgrund einfügen: •]]

[im Fall eines aktienvertretenden Wertpapiers als Basiswert oder Korbbestandteil einfügen:

[im Fall von aktienvertretenden Wertpapieren als Basiswert:]

§ 1

Basiswertspezifische Definitionen

"Basiswert" ist [vorbehaltlich einer Ersetzung gemäß diesen Bedingungen] der in den **Tabellen 1 und 2** in den Produktbedingungen angegebene [Basiswert][Korb] [(auch [das "**aktienvertretende Wertpapier**")][der "**Korb**"].]

"Basiswert-Bewertungstag" ist [jeder der in der **Tabelle 1** in den Produktbedingungen angegebenen Tage.] *[andere Definition einfügen: •]]*

"Börse" ist [in Bezug auf die Aktie die in **Tabelle 2** in den Produktbedingungen angegebene Börse oder das Notierungssystem, eine Nachfolge-Börse oder ein Nachfolge-Notierungssystem oder eine Ersatz-Börse oder ein Ersatz-Notierungssystem, an der bzw. über welches der Handel in dem [Basiswert][Korbbestandteil] vorübergehend abgewickelt wird (sofern die Emittentin bzw. Berechnungsstelle nach billigem Ermessen bestimmt hat, dass die Liquidität hinsichtlich des [Basiswerts][Korbbestandteils] an dieser vorübergehenden Ersatz-Börse oder diesem Ersatz-Notierungssystem mit der Liquidität an der ursprünglichen Börse vergleichbar ist).]*[andere Definition einfügen: •]]*

"Kurs" ist [der an einem Vorgesehenen Handelstag fortlaufend an der maßgeblichen Börse ermittelte Kurs des Basiswerts, wie von der Berechnungsstelle festgestellt.] *[andere Definition des Kurses einfügen: •]]*

"Kursreferenz" ist [die an einem Vorgesehenen Handelstag an der maßgeblichen Börse ermittelte Schlusskurs [des Basiswerts] [eines Korbbestandteils] wie von der Berechnungsstelle festgestellt.] *[abweichende Definition der Kursreferenz einfügen: •]]*

["**Referenzwährung**" ist die in der **Tabelle 2** in den Produktbedingungen angegebene Referenzwährung.]

[gegebenenfalls weitere Definitionen einfügen: •]

§ 2 Marktstörung

(1) *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 (8) 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 Basiswerts][[des betroffenen Korbbestandteils]][sämtlicher Korbbestandteile] an diesem achten Vorgesehenen Handelstag nach billigem Ermessen unter Berücksichtigung der an diesem Tag herrschenden Marktgegebenheiten fest. Die Emittentin bzw. die Berechnungsstelle wird den festgestellten Wert [des Basiswerts][[des betroffenen Korbbestandteils]][sämtlicher Korbbestandteile] gemäß § 13 der Produktbedingungen bekannt machen.]] [andere Regelung einfügen: •]

(2) *Vorliegen einer Marktstörung*

"**Marktstörung**" bezeichnet

[im Hinblick auf ein aktienvertretendes Wertpapier als Korbbestandteil:]

- [(a) in Bezug auf das aktienvertretende Wertpapier (x) den Eintritt oder das Bestehen (1) einer Handelsstörung, (2) einer Börsenstörung, die jeweils von der Emittentin bzw. der Berechnungsstelle als wesentlich angesehen wird, zu irgendeinem Zeitpunkt während des Zeitraums von einer Stunde unmittelbar vor dem maßgeblichen Bewertungszeitpunkt oder (3) eines Vorzeitigen Börsenschlusses, jeweils in Bezug auf das aktienvertretende Wertpapier, oder (y) das Vorliegen einer Marktstörung in Bezug auf die betreffende Bezogene Aktie und
- (b) in Bezug auf eine Bezogene Aktie den Eintritt oder das Bestehen (1) einer Handelsstörung, (2) einer Börsenstörung, die jeweils von der Emittentin bzw. der Berechnungsstelle als wesentlich angesehen wird, zu irgendeinem Zeitpunkt während des Zeitraums von einer Stunde

unmittelbar vor dem maßgeblichen Bewertungszeitpunkt oder (3) eines Vorzeitigen Börsenschlusses, jeweils in Bezug auf die Bezogene Aktie.] [*andere Regelung einfügen: ●*]

(3) **Definitionen**

[im Hinblick auf ein aktienvertretendes Wertpapier als Korbbestandteil:]

"**Aktie**" bezeichnet [(i) für die Feststellung, ob ein Potentielles Anpassungsereignis, ein Fusionsereignis, ein Übernahmeangebot, eine Verstaatlichung oder eine Insolvenz (wie jeweils in § 4 definiert) vorliegt, die Bezogene Aktie und (ii) für alle anderen Zwecke die Bezogene Aktie und das aktienvertretende Wertpapier.] [*andere Definition einfügen: ●*]

"**Aktienemittentin**" ist [die Gesellschaft, die die Bezogene Aktie begeben hat.] [*abweichende Definition einfügen: ●*]

"**Bewertungszeitpunkt**" ist [in Bezug auf eine Aktie der Zeitpunkt, an dem die Börse den offiziellen Schlusskurs der Aktie 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: ●*]

"**Bezogene Aktie**" ist [die jeweilige Aktie, die durch das aktienvertretende Wertpapier vertreten wird, wie von der betreffenden Aktienemittentin begeben.] [*andere Definition einfügen: ●*]

"**Börse**" ist

[(i) in Bezug auf das aktienvertretende Wertpapier die in der **Tabelle 2** angegebene Börse oder das Notierungssystem, eine Nachfolge-Börse oder ein Nachfolge-Notierungssystem oder eine Ersatz-Börse oder ein Ersatz-Notierungssystem, an der bzw. über welches der Handel in dem aktienvertretenden Wertpapier vorübergehend abgewickelt wird (sofern die Emittentin bzw. die Berechnungsstelle nach billigem Ermessen bestimmt hat, dass die Liquidität hinsichtlich des aktienvertretenden Wertpapiers an dieser vorübergehenden Ersatz-Börse oder diesem Ersatz-Notierungssystem mit der Liquidität an der ursprünglichen Börse vergleichbar ist); und

(ii) in Bezug auf die Bezogene Aktie die Börse, an der die Bezogene Aktie nach Feststellung der Emittentin bzw. der Berechnungsstelle hauptsächlich gehandelt wird.][*andere Definition einfügen: ●*]

"**Börsenhandelstag**" ist [in Bezug auf eine Aktie ein Vorgesehener Handelstag, an dem jede Börse und Verbundene Börse während ihrer jeweiligen üblichen Handelszeit für den Handel geöffnet sind, ungeachtet dessen, ob eine solche Börse oder Verbundene Börse vor ihrem Vorgesehenen Börsenschluss schließt.] [*andere Definition einfügen: ●*]

"**Börsenstörung**" bezeichnet [in Bezug auf eine Aktie ein Ereignis (außer einem Vorzeitigen Börsenschluss), das nach Feststellung durch die Emittentin bzw. die Berechnungsstelle die allgemeine Fähigkeit der Marktteilnehmer stört oder beeinträchtigt, (1) Transaktionen mit den Aktien zu tätigen oder Marktkurse für die Aktien an der Börse einzuholen, oder (2) Transaktionen mit Termin- oder Optionskontrakten auf diese Aktien an einer maßgeblichen Verbundenen Börse zu tätigen oder dort Marktkurse für diese Kontrakte einzuholen.] [*andere Definition einfügen: ●*]

"Handelsstörung" bezeichnet [in Bezug auf eine Aktie eine durch die Börse oder Verbundene Börse oder anderweitig bestimmte Aussetzung oder Einschränkung des Handels, sei es aufgrund von Preisschwankungen über die von der jeweiligen Börse oder Verbundenen Börse zugelassenen Grenzen hinaus oder aus sonstigen Gründen (1) in Bezug auf die Aktie an der Börse, oder (2) in Bezug auf Termin- oder Optionskontrakte auf die Aktien an einer maßgeblichen Verbundenen Börse.] *[andere Definition einfügen: ●]*

"Unterbrechungstag" bezeichnet [in Bezug auf das aktienvertretende Wertpapier einen vorgesehenen Handelstag, an dem eine maßgebliche Börse oder Verbundene Börse während der üblichen Handelszeit nicht für den Handel geöffnet ist oder an dem eine Marktstörung eingetreten ist.] *[andere Definition einfügen: ●]*

"Verbundene Börse(n)" bezeichnet [in Bezug auf eine Aktie jede Börse bzw. jedes Notierungssystem, Nachfolge-Börse oder Nachfolge-Notierungssystem oder Ersatz-Börse oder Ersatz-Notierungssystem, an der bzw. über welches der Handel wesentliche Auswirkungen (wie von der Emittentin bzw. der Berechnungsstelle nach billigem Ermessen festgestellt) auf den gesamten Markt für Termin- oder Optionskontrakte, die auf diese Aktie bezogen sind, hat.] *[andere Definition einfügen: ●]*

"Vorgesehener Börsenschluss" bezeichnet [in Bezug auf eine Aktie und in Bezug auf eine Börse oder Verbundene Börse und einen vorgesehenen Handelstag den vorgesehenen Zeitpunkt des werktäglichen Handelsschlusses an dieser Börse oder Verbundenen Börse am betreffenden vorgesehenen Handelstag, wobei ein nachbörslicher Handel oder ein sonstiger Handel außerhalb der üblichen Börsenzeiten nicht berücksichtigt wird.] *[andere Definition einfügen: ●]*

"Vorgesehener Handelstag" bezeichnet [in Bezug auf eine Aktie einen Tag, an dem vorgesehen ist, dass jede Börse und jede Verbundene Börse während ihrer üblichen Handelszeit für den Handel geöffnet ist.] *[andere Definition einfügen: ●]*

"Vorzeitiger Börsenschluss" bezeichnet [in Bezug auf eine Aktie den Handelsschluss einer oder mehrerer maßgeblicher Börsen hinsichtlich der Aktie oder einer oder mehrerer Verbundener Börsen an einem Börsenhandelstag vor dem Vorgesehenen Börsenschluss, es sei denn, ein solcher früherer Handelsschluss wird von der bzw. den betreffenden Börse(n) oder Verbundenen Börse(n) spätestens eine Stunde vor dem früheren der beiden folgenden Zeitpunkte angekündigt: (1) dem Zeitpunkt des tatsächlichen Handelsschlusses für die übliche Handelszeit an der bzw. den betreffenden Börse(n) oder Verbundenen Börse(n) am betreffenden Börsenhandelstag; (2) dem letztmöglichen Zeitpunkt für die Abgabe von Orders im System der Börse oder Verbundenen Börse zur Ausführung zum Bewertungszeitpunkt am betreffenden Börsenhandelstag.] *[andere Definition einfügen: ●][weitere oder andere Regelungen für Marktstörungen einfügen: ●]*

§ 3 Anpassungen

[im Hinblick auf ein aktienvertretendes Wertpapier als Korbbestandteil:]

[(1) *Voraussetzungen einer Anpassung*

Im Fall einer Änderung oder Ergänzung des Hinterlegungsvertrags hinsichtlich des aktienvertretenden Wertpapiers, eines Potentiellen Anpassungsereignisses oder eines Außerordentlichen Ereignisses ist die Emittentin berechtigt, die Bedingungen unter Berücksichtigung der nachfolgenden Vorschriften anzupassen. Die Emittentin ist jedoch zur Vornahme von Anpassungen nicht verpflichtet.

(2) *Vorliegen und Folgen eines Potentiellen Anpassungsereignisses*

(a) Vorliegen eines Potentiellen Anpassungsereignisses

Ein "**Potentielltes Anpassungsereignis**" liegt bei jedem der folgenden Ereignisse vor, wie von der Emittentin bzw. der Berechnungsstelle festgestellt:

(i) eine Unterteilung, Zusammenlegung oder Gattungsänderung der betreffenden Aktien (sofern dies nicht zu einem Fusionsereignis führt) sowie die unentgeltliche Ausschüttung oder Zuteilung von Aktien an bestehende Aktionäre mittels Bonusaktien, Gratisaktien oder ähnlicher Maßnahmen;

(ii) eine Ausschüttung, Ausgabe oder Dividende an bestehende Inhaber der betreffenden Aktien in Form von (1) solchen Aktien oder (2) sonstigen Beteiligungsrechten oder Wertpapieren, die zur Ausschüttung einer Dividende und/oder anteiligen Ausschüttung des Liquidationserlöses im Hinblick auf die betreffende Aktienemittentin entsprechend oder anteilmäßig zu den entsprechenden Zahlungen an Aktionäre aufgrund der Aktien berechtigen, oder (3) Beteiligungsrechten oder sonstigen Wertpapieren einer anderen Aktienemittentin, die die Aktienemittentin (direkt oder indirekt) infolge einer Spaltung oder einer ähnlichen Transaktion erworben hat oder die sich infolge dessen in ihrem Besitz befinden, oder (4) sonstigen Wertpapieren, Options- oder anderen Rechten oder Vermögenswerten, die jeweils für eine unter dem vorherrschenden Marktpreis, der von der Emittentin bzw. der Berechnungsstelle festgelegt wird, liegende, in Barmitteln oder Sachwerten bestehende Gegenleistung ausgeschüttet werden;

(iii) ein Betrag je Aktie, der nach Feststellung der Emittentin bzw. der Berechnungsstelle als außerordentliche Dividende anzusehen ist;

(iv) eine Einzahlungsaufforderung seitens der Aktienemittentin in Bezug auf nicht voll eingezahlte Aktien;

(v) ein Rückkauf der jeweiligen Aktien durch die Aktienemittentin oder ein mit ihr verbundenes Unternehmen 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) in Bezug auf die Aktienemittentin, ein Ereignis, das dazu führt, dass Aktionärsrechte ausgegeben werden oder von Stammaktien oder anderen Aktien der Aktienemittentin abgetrennt werden gemäß einem Aktionärsrechteplan oder einer ähnlichen Maßnahme zur Abwehr von feindlichen Übernahmen, der bzw. die für den Eintritt bestimmter Ereignisse die Ausgabe von Vorzugsaktien, Optionsrechten, Anleihen oder Bezugsrechten zu einem unter ihrem Marktwert, der von der Emittentin bzw. der Berechnungsstelle festgestellt wird, liegenden Preis vorsieht, wobei eine infolge eines solchen Ereignisses getroffene Anpassung bei einer Einlösung solcher Rechte erneut anzupassen ist oder

(vii) sonstige Umstände, die nach Auffassung der Emittentin bzw. der Berechnungsstelle eine verwässernde oder werterhöhende Wirkung auf den theoretischen Wert der betreffenden Aktien haben können.

(b) Folgen eines Potentiellen Anpassungsereignisses

Erfolgt eine Änderung oder Ergänzung des Hinterlegungsvertrags hinsichtlich des aktienvertretenden Wertpapiers oder wird für das aktienvertretende Wertpapier ein Potentielles Anpassungsereignis bekannt gemacht, wird die Emittentin bzw. die Berechnungsstelle feststellen, ob ein solches Potentielles Anpassungsereignis eine verwässernde oder werterhöhende Wirkung auf den theoretischen Wert des aktienvertretenden Wertpapiers hat. Stellt die Emittentin bzw. die Berechnungsstelle eine solche verwässernde oder werterhöhende Wirkung fest, wird sie[

(i) gegebenenfalls die entsprechende(n) Anpassung(en) der Bedingungen vornehmen, die nach Feststellung der Emittentin bzw. der Berechnungsstelle geeignet sind, dieser verwässernden oder werterhöhenden Wirkung Rechnung zu tragen; und

(ii) den Tag bzw. die Tage des Wirksamwerdens der entsprechenden Anpassungen festlegen. In einem solchen Fall gelten die entsprechenden Anpassungen als ab diesem Tag/diesen Tagen vorgenommen. Die Emittentin bzw. die Berechnungsstelle kann (ohne allerdings dazu verpflichtet zu sein) die entsprechenden Anpassungen unter Bezugnahme auf solche Anpassungen vornehmen, die die Verbundene(n) Börse(n) hinsichtlich eines solchen Potentiellen Anpassungsereignisses ausführt.] [●]

(3) ***Vorliegen und Folgen eines Außerordentlichen Ereignisses***

(a) Vorliegen eines Außerordentlichen Ereignisses

Ein "**Außerordentliches Ereignis**" liegt im Fall eines Fusionsereignisses, eines Übernahmeangebots, einer Verstaatlichung, einer Insolvenz oder eines Delistings vor.

(b) Folgen eines Außerordentlichen Ereignisses

(i) In Bezug auf ein Fusionsereignis oder ein Übernahmeangebot gelten jeweils die nachstehenden Bestimmungen:

Die Emittentin bzw. die Berechnungsstelle wird an oder nach dem maßgeblichen Fusionstag oder Übernahmeangebotstag (oder einem anderen von der Emittentin bzw. der Berechnungsstelle als maßgeblich erachteten Tag) (1) solche Anpassungen bezüglich der Bedingungen vornehmen, die sie für angemessen hält, um den wirtschaftlichen Auswirkungen eines solchen Fusionsereignisses

oder Übernahmeangebots oder eines sonstigen Ereignisses Rechnung zu tragen (einschließlich Anpassungen aufgrund von Änderungen der Volatilität, erwarteter Dividenden, des Wertpapierleihesatzes oder der Liquidität hinsichtlich der Bezogenen Aktie oder des aktienvertretenden Wertpapiers), wobei sie die Anpassungen unter Bezugnahme auf solche Anpassungen vornehmen kann (jedoch nicht dazu verpflichtet ist), die die Verbundene(n) Börse(n) in Bezug auf die dort gehandelten Optionen auf die betreffende Bezogene Aktie oder das aktienvertretende Wertpapier hinsichtlich eines Fusionsereignisses oder Übernahmeangebots ausführt, und (2) den Tag des Wirksamwerdens dieser Anpassungen festlegen.

(ii) In Bezug auf Verstaatlichung, Insolvenz oder Delisting gelten jeweils die nachstehenden Bestimmungen:

Die Emittentin bzw. die Berechnungsstelle wird an oder nach dem maßgeblichen von der Emittentin bzw. der Berechnungsstelle festgestellten Tag des Eintritts der Verstaatlichung, Insolvenz bzw. des Delistings (1) solche Anpassungen bezüglich der Bedingungen vornehmen, die sie für angemessen hält, um den wirtschaftlichen Auswirkungen des betreffenden Ereignisses Rechnung zu tragen (einschließlich Anpassungen aufgrund von Änderungen der Volatilität, erwarteter Dividenden, des Wertpapierleihesatzes oder der Liquidität hinsichtlich der Betroffenen Aktie oder des aktienvertretenden Wertpapiers), wobei sie die Anpassungen unter Bezugnahme auf solche Anpassungen vornehmen kann (jedoch nicht dazu verpflichtet ist), die die Verbundene(n) Börse(n) in Bezug auf die dort gehandelten Optionen auf die betreffenden Bezogene Aktie oder auf das aktienvertretende Wertpapier hinsichtlich einer Verstaatlichung, Insolvenz bzw. eines Delistings ausführt und (2) den Tag des Wirksamwerdens dieser Anpassungen festlegen.

(4) *Ersetzung des aktienvertretenden Wertpapiers*

Wenn der Hinterlegungsvertrag endet, so gelten ab oder nach diesem Datum Bezugnahmen auf das aktienvertretende Wertpapier als durch Bezugnahmen auf die Bezogenen Aktien ersetzt und die Emittentin bzw. die Berechnungsstelle wird alle maßgebenden Bedingungen ändern und den Tag bestimmen, ab dem solche Ersetzungen und Anpassungen wirksam werden.

(5) *Bekanntmachung der Anpassung*

Nach Vornahme einer Anpassung gemäß diesen Bedingungen wird die Emittentin bzw. die Berechnungsstelle die vorgenommenen Anpassungen gemäß § 13 der Produktbedingungen bekannt machen.

(6) *Definitionen*

[**"Delisting"** bezeichnet in Bezug auf eine Aktie eine Bekanntmachung der maßgeblichen Börse, dass gemäß den Regeln dieser Börse die Zulassung, der Handel bzw. die öffentliche Notierung der Aktie an der Börse, gleich aus welchem Grunde (mit Ausnahme eines Fusionsereignisses oder eines Übernahmeangebotes) eingestellt (werden) wird und die Aktie nicht unmittelbar danach an einer Börse oder einem Notierungssystem, die bzw. das sich in demselben Land wie die Börse (bzw. wenn sich die Börse in der Europäischen Union befindet, in einem Mitgliedstaat der Europäischen Union) befindet, wieder aufgenommen wird.]

[**"Fusionsereignis"** bezeichnet in Bezug auf eine Aktie (1) eine Gattungsänderung oder sonstige Änderung dieser Aktie, die zu einer Übertragung oder einer unwiderruflichen Verpflichtung zur Übertragung aller ausstehenden Aktien an ein anderes Unternehmen oder eine andere Person führt, (2) die Konsolidierung, Verschmelzung, Fusion oder einen verbindlichen Aktientausch der Aktienemittentin mit einem anderen Unternehmen oder einer anderen Person oder auf ein anderes Unternehmen oder eine andere Person (mit Ausnahme einer Konsolidierung, Verschmelzung, Fusion oder einem verbindlichen Aktientausch, bei der bzw. bei dem die Aktienemittentin das fortbestehende Unternehmen ist, und die bzw. der nicht zu einer Gattungsänderung oder sonstigen Änderung aller ausstehenden Aktien führt), (3) ein Übernahmeangebot, Tauschangebot, eine Aufforderung, ein Angebot oder ein anderes Ereignis seitens eines Unternehmens oder einer Person mit dem Zweck des Erwerbs von 100 % der ausstehenden Aktien der Aktienemittentin, das bzw. die zu einer Übertragung oder einer unwiderruflichen Verpflichtung zur Übertragung aller solchen Aktien (außer Aktien im Eigentum oder unter der Kontrolle des betreffenden anderen Unternehmens) führt, oder (4) die Konsolidierung, Verschmelzung, Fusion oder einen verbindlichen Aktientausch der Aktienemittentin oder der mit ihr verbundenen Unternehmen mit einem anderen Unternehmen oder auf ein anderes Unternehmen, bei der bzw. bei dem die Aktienemittentin das fortbestehende Unternehmen ist, und die bzw. der nicht zu einer Gattungsänderung oder sonstigen Änderung aller ausstehender Aktien, sondern dazu führt, dass die unmittelbar vor diesem Ereignis ausstehenden Aktien (außer Aktien im Eigentum oder unter Kontrolle des betreffenden anderen Unternehmens) insgesamt weniger als 50 % der unmittelbar nach diesem Ereignis ausstehenden Aktien darstellen (ein **"Reverse Merger"**), jeweils vorausgesetzt, dass der Fusions-tag an oder vor *[wenn Lieferung anwendbar ist, einfügen: dem Fälligkeitstag]* *[in allen anderen Fällen einfügen: dem Finalen Bewertungstag]**[anderes Datum einfügen: •]* liegt.]

"Hinterlegungsvertrag" bezeichnet den Vertrag oder das sonstige Rechtsverhältnis, aufgrund dessen die aktienvertretenden Wertpapiere existieren, in der jeweils aktuell gültigen Fassung.

[**"Insolvenz"** liegt in Bezug auf eine Aktie vor, wenn aufgrund eines freiwilligen oder unfreiwilligen Liquidations-, Abwicklungs-, Auflösungs-, Insolvenz- oder Konkursverfahrens oder eines vergleichbaren Verfahrens, das eine Aktienemittentin betrifft, (1) sämtliche Aktien dieser Aktienemittentin auf einen Treuhänder, Insolvenzverwalter oder Liquidator oder einen vergleichbaren Amtsträger zu übertragen sind, oder (2) es den Inhabern von Aktien der betreffenden Aktienemittentin von Gesetzes wegen verboten ist, Aktien zu übertragen.]

[**"Fusionstag"** ist der Stichtag eines Fusionsereignisses (wie von der Emittentin bzw. der Berechnungsstelle bestimmt) oder, wenn nach den jeweiligen für ein solches Fusionsereignis geltenden Gesetzen kein Stichtag bestimmt werden kann, der von der Emittentin bzw. der Berechnungsstelle festgelegte Tag.]

[**"Übernahmeangebot"** bezeichnet in Bezug auf eine Aktie ein Übernahmeangebot, Tauschangebot, eine Aufforderung, ein Angebot oder sonstiges Ereignis seitens eines Unternehmens oder einer Person, das dazu führt, dass dieses Unternehmen oder diese Person durch Umtausch, Umwandlung oder in sonstiger Weise mehr als 10 %, aber weniger als 100 % der ausstehenden stimmberechtigten Aktien der Aktienemittentin erwirbt oder anderweitig erhält oder das Recht zu ihrem Erwerb erhält, wie dies von der Emittentin bzw. der Berechnungsstelle auf der Grundlage von Mitteilungen an staatliche oder selbstregulierende Stellen oder anhand anderer maßgeblicher Informationen festgestellt wird.]

["**Übernahmeangebotstag**" bezeichnet in Bezug auf ein Übernahmeangebot den Tag, an dem stimmberechtigte Aktien in Höhe des geltenden Mindestprozentsatzes (welcher mehr als 10 % aber weniger als 100 % der ausstehenden stimmberechtigten Aktien der Aktienemittentin ist) tatsächlich erworben oder anderweitig erhalten werden (wie von der Emittentin bzw. der Berechnungsstelle festgestellt).]

["**Verstaatlichung**" liegt in Bezug auf eine Aktie vor, wenn sämtliche Aktien oder sämtliche bzw. im Wesentlichen sämtliche Vermögensgegenstände einer Aktienemittentin verstaatlicht oder enteignet werden oder auf sonstige Art und Weise an eine Regierungsstelle, Behörde oder sonstige staatlichen Stelle oder ein Organ dieser Stellen zu übertragen sind.]] *[weitere oder andere Regelungen für Anpassungen einfügen: •]]*

[im Fall eines Korbs als Basiswert zusätzlich einfügen:

Im Hinblick auf den Korb:

[Ist nach Auffassung der Emittentin bzw. der Berechnungsstelle eine Anpassung (wie in diesen Bedingungen beschrieben) im Hinblick auf einen Korbbestandteil notwendig, ist die Emittentin (zusätzlich zu den in diesen Bedingungen genannten Maßnahmen in Bezug auf jeden einzelnen Korbbestandteil) berechtigt, aber nicht verpflichtet[, entweder]

[[i)] den betroffenen Korbbestandteil ersatzlos aus dem Korb zu streichen (gegebenenfalls unter Einfügung von Korrekturfaktoren für die verbliebenen Korbbestandteile) [oder]]

[[ii)] ganz oder teilweise durch einen neuen Korbbestandteil zu ersetzen (gegebenenfalls unter Einfügung von Korrekturfaktoren für die sich nunmehr im Korb befindlichen Bestandteile) (der "**Nachfolge-Korbbestandteil**").

In diesem Fall gilt dieser Nachfolge-Korbbestandteil als Korbbestandteil und jede in diesen Bedingungen enthaltene Bezugnahme auf den betroffenen Korbbestandteil, sofern es der Zusammenhang erlaubt, als Bezugnahme auf den Nachfolge-Korbbestandteil.]] *[weitere oder andere Regelungen für Anpassungen im Fall eines Korbs als Basiswert einfügen: •]]*

§ 4

Außerordentliche Kündigung

(1) *Vorliegen eines Zusätzlichen Beendigungsgrunds*

Wenn nach Auffassung der Emittentin bzw. der Berechnungsstelle eine Anpassung gemäß § 3 nicht möglich oder wirtschaftlich nicht angemessen ist, oder sofern ein Zusätzlicher Beendigungsgrund eintritt, kann die Emittentin die Produkte vorzeitig zurückzahlen[, nachdem sie die entsprechende Absicht [mindestens zehn (10) Bankarbeitstage, aber höchstens dreißig (30) Bankarbeitstage] *[anderen maßgeblichen Zeitraum einfügen: •]* zuvor gemäß § 13 der Produktbedingungen unwiderruflich bekannt gemacht hat]. Die Kündigung wird am Tag der Bekanntmachung gemäß § 13 der Produktbedingungen wirksam.

Ein "**Zusätzlicher Beendigungsgrund**" liegt im Fall [von Erhöhten Hedging-Kosten][,] [und] [einer Gesetzesänderung][,] [und] [einer Hedging-Störung][,] [und] [eines Insolvenzantrags][,] [und] [einer Nichtlieferung][,] [und] [einer Reduzierten Aktienanzahl] [*anderen Zusätzlichen Beendigungsgrund einfügen: •*] vor.

(2) **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 [dem Vorzeitigen Auszahlungsbetrag entspricht][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]. Die Zahlung erfolgt an das bzw. die maßgebliche(n) Clearingsystem(e) entsprechend § 8 der Produktbedingungen.]

(3) **Definitionen**

"**Erhöhte Hedging-Kosten**" bedeutet, dass die Hedge-Partei erheblich höhere Ausgaben (verglichen mit den Umständen am Ausgabetag) für Steuern, Abgaben, Aufwendungen, Gebühren oder sonstige Kosten (außer Brokerage-Provisionen) zu tragen hat, um (a) jedwede Transaktion(en) oder Vermögenswert(e), die die Hedge-Partei zur Absicherung des Risikos bezüglich des Abschlusses und der Erfüllung ihrer Verpflichtungen aus den maßgeblichen Produkten für erforderlich hält, einzugehen bzw. zu erwerben, zu begründen, wieder zu begründen, zu ersetzen, aufrechtzuerhalten, aufzulösen oder zu veräußern, oder um (b) die Erlöse aus solchen Transaktion(en) oder Vermögenswert(en) zu realisieren, zu erlangen oder zu überweisen.

"**Gesetzesänderung**" steht dafür, dass die Emittentin bzw. die Berechnungsstelle am oder nach dem Ausgabetag (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] Basiswert[e][es] [eines oder mehrerer Korbbestandteile] [*anderen Wert angeben: •*] rechtswidrig geworden ist] [der Besitz, Erwerb oder die Veräußerung der in [dem][den] Basiswert[en] [einem oder mehreren Korbbestandteilen] [*anderen Wert angeben: •*] enthaltenen Bestandteile rechtswidrig geworden ist][•], oder (Y) der Hedge-Partei bei der Erfüllung ihrer Verpflichtungen aus den Produkten wesentlich höhere Kosten entstehen (u.a. aufgrund einer erhöhten Steuerpflicht, gesunkener Steuervergünstigungen oder sonstiger nachteiliger Auswirkungen auf ihre steuerliche Behandlung).

"**Hedge-Partei**" steht für die Emittentin oder ein oder mehrere mit ihr verbundene(s) Unternehmen oder eine oder mehrere sonstige im Namen der Emittentin handelnde Partei(en), die an jeglichen in Bezug auf die Verpflichtungen der Emittentin aus den Produkten zugrunde liegenden Geschäften oder Absicherungsgeschäften beteiligt ist/sind.

"**Hedging-Störung**" steht für den Umstand, dass die Hedge-Partei auch nach kaufmännisch vernünftigen Bemühungen nicht in der Lage ist, (a) Transaktionen oder Vermögenswerte, die die

Emittentin zur Absicherung des Risikos bezüglich der Übernahme und der Erfüllung ihrer Verpflichtungen aus den Produkten für erforderlich hält, einzugehen bzw. zu erwerben, zu begründen, wieder zu begründen, zu ersetzen, aufrechtzuerhalten, aufzulösen oder zu veräußern, oder (b) die Erlöse aus solchen Transaktion(en) oder Vermögenswert(en) zu realisieren, zu erlangen oder zu überweisen.

"Insolvenzantrag" steht in Bezug auf eine Aktie für den Umstand, dass ein Verfahren gegen die Aktienemittentin auf Erlass eines Urteils, in dem eine Insolvenz- oder Konkursfeststellung getroffen werden soll, oder auf Erlass einer sonstigen Rechtsschutzanordnung nach einer Insolvenz- oder Konkursordnung oder nach einem sonstigen vergleichbaren Gesetz, das die Rechte der Gläubiger betrifft, durch die Aktienemittentin selbst oder eine Aufsichts-, Regulierungs- oder ähnliche Behörde mit primärer insolvenz-, sanierungs- oder aufsichtsrechtlicher Zuständigkeit für die Aktienemittentin in derjenigen Rechtsordnung, in der diese gegründet wurde oder ihre Hauptniederlassung bzw. ihren Sitz hat, eingeleitet wird oder die Aktienemittentin einer Einleitung zustimmt, oder die Aktienemittentin oder die jeweilige Aufsichts-, Regulierungs- oder ähnliche Behörde einen Antrag auf Auflösung oder Liquidation der Aktienemittentin stellt oder die Aktienemittentin einer solchen Antragstellung zustimmt. Verfahren bzw. Anträge, die von Gläubigern ohne die Zustimmung der Aktienemittentin eingeleitet bzw. gestellt werden, gelten nicht als Insolvenzantrag.

"Nichtlieferung" steht in Bezug auf eine Aktie für den Umstand, dass die Emittentin die maßgeblichen Aktien bei Fälligkeit nicht liefert, wobei eine solche Nichtlieferung auf fehlender Liquidität im Markt für diese Aktien beruht.

[nur für Produkte, die auf einen Aktien-Korb bezogen sind, verwendbar: "Reduzierte Aktienanzahl" steht für den Umstand, dass zu irgendeinem Zeitpunkt nach einem Außerordentlichen Ereignis [und/oder anderweitig gemäß diesen Bedingungen] [oder einem anderen anzugebenden Ereignis], wie in diesen Bedingungen angegeben, weniger als [●] Aktien von Aktienemittenten zum Zwecke der Bestimmung des [Auszahlungsbetrages] *[anderen Betrag einfügen: ●]* gemäß diesen Bedingungen vorhanden sind.]

[andere Definition für Zusätzlichen Beendigungsgrund einfügen: ●]]

[andere oder ergänzende Regelung für die außerordentliche Kündigung einfügen: ●]]

[im Fall eines Rohstoffs als Basiswert oder Korbbestandteil einfügen:]

[im Fall von Rohstoffen als Basiswert:]

§ 1

Basiswertspezifische Definitionen

["Basiswert" ist [vorbehaltlich einer Ersetzung gemäß diesen Bedingungen] der in den **Tabellen 1 und 2** in den Produktbedingungen angegebene [Basiswert][Korb] [(auch der ["Rohstoff"] ["Korb"])].]

["**Basiswert-Bewertungstag**" ist [jeder der in der **Tabelle 1** in den Produktbedingungen angegebenen Tage.] [*andere Definition einfügen: ●*]]

["**Kurs**" ist [der an einem Vorgesehenen Handelstag fortlaufend an dem maßgeblichen Referenzmarkt ermittelte Kurs des Basiswerts, wie von der Berechnungsstelle festgestellt.] [*andere Definition des Kurses einfügen: ●*]]

["**Kursreferenz**" ist [die an einem Vorgesehenen Handelstag an dem maßgeblichen Referenzmarkt ermittelte Schlusspreis [des Basiswerts] [eines Korbbestandteils] wie von der Berechnungsstelle festgestellt.] [*abweichende Definition der Kursreferenz einfügen: ●*]]

["**Referenzwährung**" ist die in der **Tabelle 2** in den Produktbedingungen angegebene Referenzwährung.]

[*gegebenenfalls weitere Definitionen einfügen: ●*]

§ 2 Marktstörung

(1) *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 (8) 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 Basiswerts][[des betroffenen Korbbestandteils][sämtlicher Korbbestandteile]] an diesem achten Vorgesehenen Handelstag nach billigem Ermessen unter Berücksichtigung der an diesem Tag herrschenden Marktgegebenheiten fest. Die Emittentin bzw. die Berechnungsstelle wird den festgestellten Wert [des Basiswerts][[des betroffenen Korbbestandteil][sämtlicher Korbbestandteile]] gemäß § 13 der Produktbedingungen bekannt machen.]] [*andere Regelung einfügen: ●*]

(2) *Vorliegen einer Marktstörung*

"**Marktstörung**" bezeichnet

[im Hinblick auf einen Rohstoff als Korbbestandteil:]

- [(a) (i) die Nicht-Bekanntmachung oder Nicht-Veröffentlichung eines für die Produkte maßgeblichen Kurses durch den Referenzmarkt oder die Preisquelle; oder (ii) die vorübergehende oder dauerhafte Unterbrechung oder Unerreichbarkeit einer solchen Preisquelle;
- (b) die wesentliche Aussetzung oder Einschränkung des Handels in dem Rohstoff an dem betreffenden Referenzmarkt oder in Termin- oder Optionskontrakten auf den Rohstoff an einer Terminbörse, an der solche Kontrakte üblicherweise gehandelt werden;
- (c) die Nicht-Eröffnung des Handels, oder die dauerhafte Unterbrechung des Handels (i) in dem Rohstoff an dem Referenzmarkt oder (ii) in Termin- oder Optionskontrakten auf den Rohstoff an einer Terminbörse, an der solche Kontrakte üblicherweise gehandelt werden;
- (d) der 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 Rohstoffs oder von Termin- oder Optionskontrakten auf den Rohstoff, jeweils seit dem [Fixierungstag][*anderen Tag einfügen: ●*], oder
- (e) eine Einführung, Änderung oder Aufhebung einer Verbrauch-, Gewinnung-, Verkauf-, Gebrauch-, Mehrwert-, Übertragung-, Stempel-, Dokumentation-, Aufzeichnung- oder vergleichbaren Steuer auf, bzw. bemessen unter Bezugnahme auf, den Rohstoff oder auf Termin- oder Optionskontrakte auf den Rohstoff 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.] [*andere Regelung einfügen: ●*]

(3) *Definitionen*

[[im Hinblick auf einen Rohstoff als Korbbestandteil:]

["**Bewertungszeitpunkt**" ist [in Bezug auf den Rohstoff der Zeitpunkt, an dem der Referenzmarkt [den offiziellen Schlusskurs] [●] des Rohstoffes berechnet und veröffentlicht. Wenn der Referenzmarkt vor seinem Vorgesehenen Handelsschluss schließt und der Bewertungszeitpunkt nach dem tatsächlichen Handelsschluss für die übliche Handelszeit liegt, entspricht der Bewertungszeitpunkt dem Zeitpunkt des tatsächlichen Handelsschlusses.] [*andere Definition einfügen: ●*]

"**Preisquelle**" bezeichnet [in Bezug auf den Rohstoff die in der **Tabelle 2** angegebene Preisquelle, die den für die Produkte maßgeblichen Kurs des Rohstoffs anzeigt.][*andere Definition einfügen: ●*]

"**Referenzmarkt**" ist [in Bezug auf den Rohstoff der in der **Tabelle 2** angegebene Referenzmarkt oder das Notierungssystem, ein Nachfolge-Referenzmarkt oder ein Nachfolge-Notierungssystem oder ein Ersatz-Referenzmarkt oder ein Ersatz-Notierungssystem, an dem bzw. über welches der Handel in dem Rohstoff vorübergehend abgewickelt wird (sofern die Emittentin bzw. die Berechnungsstelle nach billigem Ermessen bestimmt hat, dass die Liquidität hinsichtlich des Rohstoffs an diesem vorübergehenden Ersatz-Referenzmarkt oder diesem Ersatz-Notierungssystem

mit der Liquidität an dem ursprünglichen Referenzmarkt vergleichbar ist).][andere Definition einfügen: •]]

"Unterbrechungstag" bezeichnet [in Bezug auf den Rohstoff einen Vorgesehenen Handelstag, an dem ein maßgeblicher Referenzmarkt 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: •]]

["Vorgesehener Handelsschluss" bezeichnet [in Bezug auf den Rohstoff und in Bezug auf den Referenzmarkt und einen Vorgesehenen Handelstag den vorgesehenen Zeitpunkt des werktäglichen Handelsschlusses an diesem Referenzmarkt am betreffenden Vorgesehenen Handelstag, wobei ein Handel außerhalb der üblichen Handelszeiten nicht berücksichtigt wird.] [andere Definition einfügen: •]]

"Vorgesehener Handelstag" bezeichnet [in Bezug auf den Rohstoff einen Tag, an dem vorgesehen ist, dass [der Referenzmarkt den Kurs des Rohstoffs berechnet und veröffentlicht][die Preisquelle den Kurs des Rohstoffs veröffentlicht].][andere Definition einfügen: •]][weitere oder andere Regelungen für Marktstörungen einfügen: •]]

§ 3

Anpassungen

[im Fall eines Rohstoffs als Basiswert oder Korbbestandteil einfügen:

[im Hinblick auf einen Rohstoff als Korbbestandteil:]

[nicht anwendbar] [Regelung für Anpassungen einfügen: •]]

[im Fall eines Korbs als Basiswert zusätzlich einfügen:

Im Hinblick auf den Korb:

[Ist nach Auffassung der Emittentin bzw. der Berechnungsstelle eine Anpassung (wie in diesen Bedingungen beschrieben) im Hinblick auf einen Korbbestandteil notwendig, ist die Emittentin (zusätzlich zu den in diesen Bedingungen genannten Maßnahmen in Bezug auf jeden einzelnen Korbbestandteil) berechtigt, aber nicht verpflichtet[, entweder]

[[i)] den betroffenen Korbbestandteil ersatzlos aus dem Korb zu streichen (gegebenenfalls unter Einfügung von Korrekturfaktoren für die verbliebenen Korbbestandteile) [oder]]

[[ii)] ganz oder teilweise durch einen neuen Korbbestandteil zu ersetzen (gegebenenfalls unter Einfügung von Korrekturfaktoren für die sich nunmehr im Korb befindlichen Bestandteile) (der **"Nachfolge-Korbbestandteil"**).

In diesem Fall gilt dieser Nachfolge-Korbbestandteil als Korbbestandteil und jede in diesen Bedingungen enthaltene Bezugnahme auf den betroffenen Korbbestandteil, sofern es der Zusam-

menhang erlaubt, als Bezugnahme auf den Nachfolge-Korbbestandteil].] *[weitere oder andere Regelungen für Anpassungen im Fall eines Korbs als Basiswert einfügen: ●]*

§ 4

Außerordentliche Kündigung

(1) *Vorliegen eines Zusätzlichen Beendigungsgrunds*

[Falls eine Anpassung gemäß § 3 vorgesehen ist, einfügen: Wenn nach Auffassung der Emittentin bzw. der Berechnungsstelle eine Anpassung gemäß § 3 nicht möglich oder wirtschaftlich nicht angemessen ist, oder sofern] [Sofern] ein Zusätzlicher Beendigungsgrund eintritt, kann die Emittentin die Produkte vorzeitig zurückzahlen[, nachdem sie die entsprechende Absicht [mindestens zehn (10) Bankarbeitstage, aber höchstens dreißig (30) Bankarbeitstage] [anderen maßgeblichen Zeitraum einfügen: ●] zuvor gemäß § 13 der Produktbedingungen unwiderruflich bekannt gemacht hat.] Die Kündigung wird am Tag der Bekanntmachung gemäß § 13 der Produktbedingungen wirksam.

Ein "**Zusätzlicher Beendigungsgrund**" liegt im Fall [einer Dauerhaften Marktstörung][,] [und] [von Erhöhten Hedging-Kosten][,] [und] [einer Gesetzesänderung][,] [und] [einer Hedging-Störung][*anderen Zusätzlichen Beendigungsgrund einfügen: ●*] vor.

(2) *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 [dem Vorzeitigen Auszahlungsbetrag entspricht][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]. Die Zahlung erfolgt an das bzw. die maßgebliche(n) Clearingsystem(e) entsprechend § 8 der Produktbedingungen.]

(3) *Definitionen*

"**Dauerhafte Marktstörung**" steht in Bezug auf den Rohstoff für eines oder mehrere der in (a), (b), (c), (d) und (e) der vorstehend unter § 2 (2) wiedergegebenen Definition von "Marktstörung" bezeichneten Ereignisse, wenn ein solches Ereignis nach der Feststellung der Emittentin bzw. der Berechnungsstelle dauerhaft ist.

"**Erhöhte Hedging-Kosten**" bedeutet, dass die Hedge-Partei erheblich höhere Ausgaben (verglichen mit den Umständen am Ausgabetag) für Steuern, Abgaben, Aufwendungen, Gebühren oder sonstige Kosten (außer Brokerage-Provisionen) zu tragen hat, um (a) jedwede Transaktion(en) oder Vermögenswert(e), die die Hedge-Partei zur Absicherung des Risikos bezüglich des Abschlusses und der Erfüllung ihrer Verpflichtungen aus den maßgeblichen Produkten für erforderlich hält, einzugehen bzw. zu erwerben, zu begründen, wieder zu begründen, zu ersetzen, auf-

rechtzuerhalten, aufzulösen oder zu veräußern, oder um (b) die Erlöse aus solchen Transaktion(en) oder Vermögenswert(en) zu realisieren, zu erlangen oder zu überweisen.

"Gesetzesänderung" steht dafür, dass die Emittentin bzw. die Berechnungsstelle am oder nach dem Ausgabetag (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] Basiswert[e][es] [eines oder mehrerer Korbbestandteile] [anderen Wert angeben: ●] rechtswidrig geworden ist] [der Besitz, Erwerb oder die Veräußerung der in [dem][den] Basiswert[en] [einem oder mehreren Korbbestandteilen] [anderen Wert angeben: ●] enthaltenen Bestandteile rechtswidrig geworden ist][●], oder (Y) der Hedge-Partei bei der Erfüllung ihrer Verpflichtungen aus den Produkten wesentlich höhere Kosten entstehen (u.a. aufgrund einer erhöhten Steuerpflicht, gesunkener Steuervergünstigungen oder sonstiger nachteiliger Auswirkungen auf ihre steuerliche Behandlung).

"Hedge-Partei" steht für die Emittentin oder ein oder mehrere mit ihr verbundene(s) Unternehmen oder eine oder mehrere sonstige im Namen der Emittentin handelnde Partei(en), die an jeglichen in Bezug auf die Verpflichtungen der Emittentin aus den Produkten zugrunde liegenden Geschäften oder Absicherungsgeschäften beteiligt ist/sind.

"Hedging-Störung" steht für den Umstand, dass die Hedge-Partei auch nach kaufmännisch vernünftigen Bemühungen nicht in der Lage ist, (a) Transaktionen oder Vermögenswerte, die die Emittentin zur Absicherung des Risikos bezüglich der Übernahme und der Erfüllung ihrer Verpflichtungen aus den Produkten für erforderlich hält, einzugehen bzw. zu erwerben, zu begründen, wieder zu begründen, zu ersetzen, aufrechtzuerhalten, aufzulösen oder zu veräußern, oder (b) die Erlöse aus solchen Transaktion(en) oder Vermögenswert(en) zu realisieren, zu erlangen oder zu überweisen.

[andere Definition für Zusätzlichen Beendigungsgrund einfügen: ●]

[andere oder ergänzende Regelung für die außerordentliche Kündigung einfügen: ●]

[im Fall eines Futures Kontrakts als Basiswert oder Korbbestandteil einfügen:

[im Fall von Futures Kontrakten als Basiswert:]

§ 1

Basiswertspezifische Definitionen

["Basiswert" ist [vorbehaltlich einer Ersetzung gemäß diesen Bedingungen] der in den **Tabellen 1 und 2** in den Produktbedingungen angegebene [Basiswert][Korb] [(auch der **"Futures Kontrakt"**)[**"Korb"**)]].]

["Basiswert-Bewertungstag" ist [jeder der in der **Tabelle 1** in den Produktbedingungen angegebenen Tage.] [andere Definition einfügen: ●]

["**Kurs**" ist [der an einem Vorgesehenen Handelstag fortlaufend an der maßgeblichen Börse ermittelte Kurs des Basiswerts, wie von der Berechnungsstelle festgestellt.] [*andere Definition des Kurses einfügen: •*]]

["**Kursreferenz**" ist [der an einem Vorgesehenen Handelstag an der maßgeblichen Börse ermittelte Schlusspreis [des Basiswerts] [eines Korbbestandteils] wie von der Berechnungsstelle festgestellt.] [*abweichende Definition der Kursreferenz einfügen: •*]]

["**Referenzwährung**" ist die in der **Tabelle 2** in den Produktbedingungen angegebene Referenzwährung.]

[*gegebenenfalls weitere Definitionen einfügen: •*]

§ 2 Marktstörung

(1) *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 (8) 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 Basiswerts][[des betroffenen Korbbestandteils]][sämtlicher Korbbestandteile] an diesem achten Vorgesehenen Handelstag nach billigem Ermessen unter Berücksichtigung der an diesem Tag herrschenden Marktgegebenheiten fest. Die Emittentin bzw. die Berechnungsstelle wird den festgestellten Wert [des Basiswerts][[des betroffenen Korbbestandteils]][sämtlicher Korbbestandteile] gemäß § 13 der Produktbedingungen bekannt machen.]] [*andere Regelung einfügen: •*]

(2) *Vorliegen einer Marktstörung*

"**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 [Fixierungstag][*anderen Tag einfügen: •*], oder
- (e) eine Einführung, Änderung oder Aufhebung einer Verbrauch-, Gewinnung-, Verkauf-, Gebrauch-, Mehrwert-, Übertragung-, Stempel-, Dokumentation-, Aufzeichnung- oder vergleichbaren Steuer auf, bzw. bemessen unter Bezugnahme auf, den Futures Kontrakt oder auf den Wert, der Gegenstand des Futures Kontrakts ist, durch irgendeine Regierung oder Steuerbehörde (ausgenommen eine Steuer auf, bzw. bemessen unter Bezugnahme auf, das gesamte Brutto- oder Nettoeinkommen), sofern diese Einführung, Änderung oder Aufhebung eine direkte Zunahme oder Abnahme eines maßgeblichen Kurses an einem Basiswert-Bewertungstag gegenüber seinem Stand ohne eine solche Einführung, Änderung oder Aufhebung zur Folge hat.] [*andere Regelung einfügen: •*]

(3) *Definitionen*

[[im Hinblick auf einen Futures Kontrakt als Korbbestandteil:]]

["**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: •*]]

"**Börse**" ist [in Bezug auf den Futures Kontrakt die in der **Tabelle 2** angegebene Börse oder das Notierungssystem, eine Nachfolge-Börse oder ein Nachfolge-Notierungssystem oder eine Ersatz-Börse oder ein Ersatz-Notierungssystem, an der bzw. über welches der Handel in dem der Futures Kontrakt vorübergehend abgewickelt wird (sofern die Emittentin bzw. die Berechnungsstelle nach billigem Ermessen bestimmt hat, dass die Liquidität hinsichtlich des Futures Kontrakts an dieser vorübergehenden Ersatz-Börse oder diesem Ersatz-Notierungssystem mit der Liquidität an der ursprünglichen Börse vergleichbar ist).][*andere Definition einfügen: •*]]

"**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: •*]

"**Preisquelle**" bezeichnet [in Bezug auf den Futures Kontrakt die in der **Tabelle 2** angegebene Preisquelle, die den für die Produkte maßgeblichen Kurs des Futures Kontrakts anzeigt.][*andere Definition einfügen: •*]

"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: •*]

["Vorgesehener Börsenschluss" bezeichnet [in Bezug auf den Futures Kontrakt und in Bezug auf eine Börse und einen Vorgesehenen Handelstag den vorgesehenen Zeitpunkt des werktäglichen Handelsschlusses an dieser Börse am betreffenden Vorgesehenen Handelstag, wobei ein Handel außerhalb der üblichen Handelszeiten nicht berücksichtigt wird] [*andere Definition einfügen: •*]

"Vorgesehener Handelstag" bezeichnet [in Bezug auf den Futures Kontrakt einen Tag, an dem vorgesehen ist, dass die [Börse den Kurs des Futures Kontrakts berechnet und veröffentlicht][Preisquelle den Kurs des Futures Kontrakts veröffentlicht].][*andere Definition einfügen: •*][*weitere oder andere Regelungen für Marktstörungen einfügen: •*]

§ 3

Anpassungen

[im Hinblick auf einen Futures Kontrakt als Korbbestandteil:]

[nicht anwendbar] [*Regelung für Anpassungen einfügen: •*]

[*im Fall eines Korbs als Basiswert zusätzlich einfügen:*

Im Hinblick auf den Korb:

[Ist nach Auffassung der Emittentin bzw. der Berechnungsstelle eine Anpassung (wie in diesen Bedingungen beschrieben) im Hinblick auf einen Korbbestandteil notwendig, ist die Emittentin (zusätzlich zu den in diesen Bedingungen genannten Maßnahmen in Bezug auf jeden einzelnen Korbbestandteil) berechtigt, aber nicht verpflichtet[, entweder]

[[i)] den betroffenen Korbbestandteil ersatzlos aus dem Korb zu streichen (gegebenenfalls unter Einfügung von Korrekturfaktoren für die verbliebenen Korbbestandteile) [oder]]

[[ii)] ganz oder teilweise durch einen neuen Korbbestandteil zu ersetzen (gegebenenfalls unter Einfügung von Korrekturfaktoren für die sich nunmehr im Korb befindlichen Bestandteile) (der "**Nachfolge-Korbbestandteil**").

In diesem Fall gilt dieser Nachfolge-Korbbestandteil als Korbbestandteil und jede in diesen Bedingungen enthaltene Bezugnahme auf den betroffenen Korbbestandteil, sofern es der Zusammenhang erlaubt, als Bezugnahme auf den Nachfolge-Korbbestandteil]. [*weitere oder andere Regelungen für Anpassungen im Fall eines Korbs als Basiswert einfügen: •*]

§ 4

Außerordentliche Kündigung**(1) Vorliegen eines Zusätzlichen Beendigungsgrunds**

[Falls eine Anpassung gemäß § 3 vorgesehen ist, einfügen: Wenn nach Auffassung der Emittentin bzw. der Berechnungsstelle eine Anpassung gemäß § 3 nicht möglich oder wirtschaftlich nicht angemessen ist, oder sofern] [Sofern] ein Zusätzlicher Beendigungsgrund eintritt, kann die Emittentin die Produkte vorzeitig zurückzahlen[, nachdem sie die entsprechende Absicht [mindestens zehn (10) Bankarbeitstage, aber höchstens dreißig (30) Bankarbeitstage] [anderen maßgeblichen Zeitraum einfügen: •] zuvor gemäß § 13 der Produktbedingungen unwiderruflich bekannt gemacht hat]. Die Kündigung wird am Tag der Bekanntmachung gemäß § 13 der Produktbedingungen wirksam.

Ein "**Zusätzlicher Beendigungsgrund**" liegt im Fall [einer Dauerhaften Marktstörung][,] [und] [von Erhöhten Hedging-Kosten][,] [und] [einer Gesetzesänderung][,] [und] [einer Hedging-Störung][anderen Zusätzlichen Beendigungsgrund einfügen: •] vor.

(2) 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 [dem Vorzeitigen Auszahlungsbetrag entspricht][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]. Die Zahlung erfolgt an das bzw. die maßgebliche(n) Clearingsystem(e) entsprechend § 8 der Produktbedingungen.]

(3) Definitionen

"**Dauerhafte Marktstörung**" steht in Bezug auf den Futures Kontrakt für eines oder mehrere der in (a), (b), (c), (d) und (e) der vorstehend unter § 2 (2) wiedergegebenen Definition von "Marktstörung" bezeichneten Ereignisse, wenn ein solches Ereignis nach der Feststellung der Emittentin bzw. der Berechnungsstelle dauerhaft ist.

"**Erhöhte Hedging-Kosten**" bedeutet, dass die Hedge-Partei erheblich höhere Ausgaben (verglichen mit den Umständen am Ausgabetag) für Steuern, Abgaben, Aufwendungen, Gebühren oder sonstige Kosten (außer Brokerage-Provisionen) zu tragen hat, um (a) jedwede Transaktion(en) oder Vermögenswert(e), die die Hedge-Partei zur Absicherung des Risikos bezüglich des Abschlusses und der Erfüllung ihrer Verpflichtungen aus den maßgeblichen Produkten für erforderlich hält, einzugehen bzw. zu erwerben, zu begründen, wieder zu begründen, zu ersetzen, aufrechtzuerhalten, aufzulösen oder zu veräußern, oder um (b) die Erlöse aus solchen Transaktion(en) oder Vermögenswert(en) zu realisieren, zu erlangen oder zu überweisen.

"**Gesetzesänderung**" steht dafür, dass die Emittentin bzw. die Berechnungsstelle am oder nach dem Ausgabetag (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] Basiswert[e][es] [eines oder mehrerer Korbbestandteile] [*anderen Wert angeben: ●*] rechtswidrig geworden ist] [der Besitz, Erwerb oder die Veräußerung der in [dem][den] Basiswert[en] [einem oder mehreren Korbbestandteilen] [*anderen Wert angeben: ●*] enthaltenen Bestandteile rechtswidrig geworden ist][*●*], oder (Y) der Hedge-Partei bei der Erfüllung ihrer Verpflichtungen aus den Produkten wesentlich höhere Kosten entstehen (u.a. aufgrund einer erhöhten Steuerpflicht, gesunkener Steuervergünstigungen oder sonstiger nachteiliger Auswirkungen auf ihre steuerliche Behandlung).

"Hedge-Partei" steht für die Emittentin oder ein oder mehrere mit ihr verbundene(s) Unternehmen oder eine oder mehrere sonstige im Namen der Emittentin handelnde Partei(en), die an jeglichen in Bezug auf die Verpflichtungen der Emittentin aus den Produkten zugrunde liegenden Geschäften oder Absicherungsgeschäften beteiligt ist/sind.

"Hedging-Störung" steht für den Umstand, dass die Hedge-Partei auch nach kaufmännisch vernünftigen Bemühungen nicht in der Lage ist, (A) Transaktionen oder Vermögenswerte, die die Emittentin zur Absicherung des Risikos bezüglich der Übernahme und der Erfüllung ihrer Verpflichtungen aus den Produkten für erforderlich hält, einzugehen bzw. zu erwerben, zu begründen, wieder zu begründen, zu ersetzen, aufrechtzuerhalten, aufzulösen oder zu veräußern, oder (B) die Erlöse aus solchen Transaktion(en) oder Vermögenswert(en) zu realisieren, zu erlangen oder zu überweisen.

[*andere Definition für Zusätzlichen Beendigungsgrund einfügen: ●*]

[*andere oder ergänzende Regelung für die außerordentliche Kündigung einfügen: ●*]

[*im Fall eines Währungs-Wechselkurses als Basiswert oder Korbbestandteil einfügen:*

[*im Fall von Währungs-Wechselkursen als Basiswert:*]

§ 1

Basiswertspezifische Definitionen

[**"Basiswert"** ist [vorbehaltlich einer Ersetzung gemäß diesen Bedingungen] der in den **Tabellen 1 und 2** in den Produktbedingungen angegebene [Basiswert][Korb] [(auch der [**"Währungs-Wechselkurs"**][**"Korb"**])].]

[**"Basiswert-Bewertungstag"** ist [jeder der in der **Tabelle 1** in den Produktbedingungen angegebenen Tage.] [*andere Definition einfügen: ●*]

[**"Kurs"** ist [der an einem Vorgesehenen Handelstag fortlaufend an dem maßgeblichen Referenzmarkt ermittelte Kurs des Basiswerts, wie von der Berechnungsstelle festgestellt.] [*andere Definition des Kurses einfügen: ●*]

["**Kursreferenz**" ist [der an einem Vorgesehenen Handelstag an dem maßgeblichen Referenzmarkt ermittelte Schlusspreis [des Basiswerts] [eines Korbbestandteils] wie von der Berechnungsstelle festgestellt.] [*abweichende Definition der Kursreferenz einfügen: •*]]

["**Referenzwährung**" ist die in der **Tabelle 2** in den Produktbedingungen angegebene Referenzwährung.]

[*gegebenenfalls weitere Definitionen einfügen: •*]

§ 2 Marktstörung

(1) *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 (8) 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 Basiswerts][[des betroffenen Korbbestandteils]][sämtlicher Korbbestandteile]] an diesem achten Vorgesehenen Handelstag nach billigem Ermessen unter Berücksichtigung der an diesem Tag herrschenden Marktgegebenheiten fest. Die Emittentin bzw. die Berechnungsstelle wird den festgestellten Wert [des Basiswerts][[des betroffenen Korbbestandteil]][sämtlicher Korbbestandteile]] gemäß § 13 der Produktbedingungen bekannt machen.]] [*andere Regelung einfügen: •*]

(2) *Vorliegen einer Marktstörung*

"**Marktstörung**" bezeichnet

[im Hinblick auf einen Währungswechselkurs als Korbbestandteil:]

(a) die Suspendierung oder das Ausbleiben der Bekanntgabe eines für die Produkte maßgeblichen Kurses des Währungswechselkurses am Referenzmarkt;

(b) die Suspendierung oder eine nach Auffassung der Emittentin bzw. der Berechnungsstelle wesentliche Einschränkung der Bankgeschäfte in dem Maßgeblichen Land;

- (c) die Suspendierung oder eine nach Auffassung der Emittentin bzw. der Berechnungsstelle wesentliche Einschränkung des Handels:
 - (i) in einer im Zusammenhang mit dem Währungswechselkurs verwendeten Währung an dem Referenzmarkt, oder
 - (ii) in Termin- oder Optionskontrakten auf eine im Zusammenhang mit dem Währungswechselkurs verwendete Währung an einer Terminbörse, an der solche Kontrakte üblicherweise gehandelt werden, oder
 - (iii) aufgrund einer Anordnung einer Behörde oder des Referenzmarkts bzw. aufgrund eines Moratoriums für Bankgeschäfte in dem Land, in dem der Referenzmarkt ansässig ist, oder aufgrund sonstiger Umstände;
- (d) den Vorzeitigen Schluss des Referenzmarkts;
- (e) den Umstand, dass ein Maßgebliches Land (aa) Kontrollen einführt oder eine entsprechende Absicht bekundet, (bb) (i) Gesetze und Vorschriften einführt oder eine entsprechende Absicht bekundet oder (ii) die Auslegung oder Anwendung von Gesetzen oder Vorschriften ändert oder eine entsprechende Absicht bekundet, und die Emittentin und/oder deren verbundene Unternehmen nach Auffassung der Emittentin bzw. der Berechnungsstelle dadurch voraussichtlich in ihren Möglichkeiten beeinträchtigt werden, eine im Zusammenhang mit dem Währungswechselkurs verwendete Währung zu erwerben, zu halten, zu übertragen, zu veräußern oder andere Transaktionen in Bezug auf diese Währung durchzuführen;
- (f) das Eintreten eines Ereignisses, das es der Emittentin und/oder deren verbundenen Unternehmen nach Feststellung der Emittentin bzw. der Berechnungsstelle unmöglich machen würde, die folgenden Handlungen vorzunehmen, bzw. deren Vornahme beeinträchtigen oder verzögern würde:
 - (i) Umtausch einer im Zusammenhang mit dem Währungswechselkurs verwendeten Währung in die Auszahlungswährung oder eine andere Währung auf üblichen und legalen Wegen oder Transferierung einer im Zusammenhang mit dem Währungswechselkurs verwendeten Währung innerhalb des Maßgeblichen Landes bzw. aus dem entsprechenden Land, infolge von dem Maßgeblichen Land verhängter Kontrollen, die einen solchen Umtausch oder eine solche Transferierung einschränken oder verbieten;
 - (ii) Umtausch einer im Zusammenhang mit dem Währungswechselkurs verwendeten Währung in die andere im Zusammenhang mit dem Währungswechselkurs verwendete Währung bzw. in die Auszahlungswährung oder eine sonstige Währung zu einem Kurs, der nicht schlechter ist als der für inländische Finanzinstitute mit Sitz in dem Maßgeblichen Land geltende Kurs;
 - (iii) Transferierung einer im Zusammenhang mit dem Währungswechselkurs verwendeten Währung von Konten innerhalb des Maßgeblichen Landes auf Konten außerhalb des Maßgeblichen Landes, oder

(iv) Transferierung einer im Zusammenhang mit dem Währungswechselkurs verwendeten Währung zwischen Konten in dem Maßgeblichen Land oder an eine nicht in dem Maßgeblichen Land ansässige Person;

(g) das Eintreten eines Ereignisses, das nach Feststellung durch die Emittentin bzw. die Berechnungsstelle die allgemeine Fähigkeit der Marktteilnehmer stört oder beeinträchtigt:

(i) Marktwerte für eine im Zusammenhang mit dem Währungswechselkurs verwendete Währung zu ermitteln, oder

(ii) Transaktionen mit Termin- oder Optionskontrakten auf eine im Zusammenhang mit dem Währungswechselkurs verwendete Währung an einer Terminbörse zu tätigen, an der solche Kontrakte üblicherweise gehandelt werden, oder dort Marktwerte für solche Kontrakte zu ermitteln.] *[andere Regelung einfügen: ●]*

(3) **Definitionen**

[im Hinblick auf einen Währungswechselkurs als Korbbestandteil:]

"Bewertungszeitpunkt" ist [in Bezug auf den Währungswechselkurs der Zeitpunkt, an dem der Referenzmarkt [den offiziellen Schlusskurs] [●] des Währungswechselkurses berechnet und veröffentlicht. Wenn der Referenzmarkt vor seinem Vorgesehenen Handelsschluss schließt und der Bewertungszeitpunkt nach dem tatsächlichen Handelsschluss für die übliche Handelszeit liegt, entspricht der Bewertungszeitpunkt dem Zeitpunkt des tatsächlichen Handelsschlusses.] *[andere Definition einfügen: ●]*

"Handelstag" ist [in Bezug auf den Währungswechselkurs ein Vorgesehener Handelstag, an dem der Referenzmarkt während seiner üblichen Handelszeit für den Handel geöffnet sind, ungeachtet dessen, ob der Referenzmarkt vor seinem Vorgesehenen Handelsschluss schließt.] *[andere Definition einfügen: ●]*

"Maßgebliches Land" bezeichnet [in Bezug auf den Währungswechselkurs jeweils sowohl (i) ein Land (oder eine Verwaltungs- oder Aufsichtsbehörde desselben), in dem eine im Zusammenhang mit dem [jeweiligen] Währungswechselkurs verwendete Währung gesetzliches Zahlungsmittel oder offizielle Währung ist; als auch (ii) ein Land (oder eine Verwaltungs- oder Aufsichtsbehörde desselben), zu dem eine im Zusammenhang mit dem [jeweiligen] Währungswechselkurs verwendete Währung nach Auffassung der Emittentin bzw. der Berechnungsstelle in einer wesentlichen Beziehung steht.]] *[andere Definition einfügen: ●]*

"Referenzmarkt" ist der in der **Tabelle 2** in den Produktbedingungen angegebene Referenzmarkt.

"Unterbrechungstag" bezeichnet [in Bezug auf den Währungswechselkurs einen Vorgesehenen Handelstag, an dem der Referenzmarkt während der üblichen Handelszeit nicht für den Handel geöffnet ist oder an dem eine Marktstörung eingetreten ist.] *[andere Definition einfügen: ●]*

"Vorgesehener Handelsschluss" bezeichnet [in Bezug auf den Währungswechselkurs und in Bezug auf den Referenzmarkt und einen Vorgesehenen Handelstag den vorgesehenen Zeitpunkt des werktäglichen Handelsschlusses an diesem Markt am betreffenden Vorgesehenen Handels-

tag, wobei ein Handel außerhalb der üblichen Handelszeiten nicht berücksichtigt wird.] [*andere Definition einfügen: •*]

"Vorgesehener Handelstag" bezeichnet [in Bezug auf den Währungswechselkurs einen Tag, an dem vorgesehen ist, dass der Referenzmarkt während seiner üblichen Handelszeit für den Handel geöffnet ist.] [*andere Definition einfügen: •*]

"Vorzeitiger Schluss des Referenzmarkts" bezeichnet [in Bezug den Währungswechselkurs den Handelsschluss des Referenzmarkts an einem Handelstag vor dem Vorgesehenen Handelsschluss, es sei denn, ein solcher früherer Handelsschluss wird von dem Referenzmarkt spätestens eine Stunde vor dem Zeitpunkt des tatsächlichen Handelsschlusses für die übliche Handelszeit an dem Referenzmarkt am betreffenden Handelstag.][*andere Definition einfügen: •*][*weitere oder andere Regelungen für Marktstörungen einfügen: •*]

§ 3

Anpassungen

[im Hinblick auf einen Währungswechselkurs als Korbbestandteil:]

[(1) *Änderung der Marktbedingungen an dem Referenzmarkt*

Wenn nach Feststellung der Emittentin bzw. der Berechnungsstelle eine erhebliche Änderung der Marktbedingungen an dem Referenzmarkt eingetreten ist, ist die Emittentin bzw. die Berechnungsstelle berechtigt, Anpassungen dieser Bedingungen vorzunehmen, um den geänderten Marktbedingungen Rechnung zu tragen.

(2) *Veränderungen in der Berechnung des Währungswechselkurses*

Veränderungen in der Berechnung (einschließlich Bereinigungen) des Währungswechselkurses oder der Zusammensetzung oder Gewichtung der Kurse oder anderer Bezugsgrößen, auf deren Grundlage der Währungswechselkurs berechnet wird, führen nicht zu einer Anpassung, es sei denn, dass das maßgebliche Konzept und die Berechnung des Währungswechselkurses infolge einer Veränderung (einschließlich einer Bereinigung) nach Auffassung der Emittentin bzw. der Berechnungsstelle nicht mehr vergleichbar sind mit dem bisher maßgeblichen Konzept oder der maßgeblichen Berechnung des Währungswechselkurses. Eine Anpassung kann auch bei Aufhebung des Währungswechselkurses und/oder seiner Ersetzung durch einen anderen Basiswert erfolgen.

Zum Zweck einer Anpassung ermittelt die Emittentin bzw. die Berechnungsstelle einen angepassten Wert je Einheit des Währungswechselkurses, der bei der Bestimmung des für die Produkte maßgeblichen Kurses des Währungswechselkurses zugrunde gelegt wird und in seinem wirtschaftlichen Ergebnis der bisherigen Regelung entspricht, und bestimmt unter Berücksichtigung des Zeitpunkts der Veränderung den Tag, zu dem der angepasste Wert je Einheit des Währungswechselkurses erstmals zugrunde zu legen ist. Der angepasste Wert je Einheit des Währungswechselkurses sowie der Zeitpunkt seiner erstmaligen Anwendung werden gemäß § 13 der Produktbedingungen dieser Bedingungen bekannt gemacht.

(3) *Änderung einer im Zusammenhang mit dem Währungswechselkurs verwendeten Währung*

Wird eine im Zusammenhang mit dem Währungswechselkurs verwendete Währung in ihrer Funktion als gesetzliches Zahlungsmittel des Landes oder der Rechtsordnung bzw. der Länder oder Rechtsordnungen, welche die Behörde, Institution oder sonstige Körperschaft unterhalten, die diese Währung ausgibt, durch eine andere Währung ersetzt oder mit einer anderen Währung zu einer gemeinsamen Währung verschmolzen, so wird die betroffene Währung für die Zwecke dieser Bedingungen durch die andere bzw. gemeinsame Währung, gegebenenfalls unter Vornahme entsprechender Anpassungen nach dem vorstehenden Absatz, ersetzt (die "**Nachfolge-Währung**"). Die Nachfolge-Währung sowie der Zeitpunkt seiner erstmaligen Anwendung werden gemäß § 13 der Produktbedingungen bekannt gemacht.

In diesem Fall gilt jede in diesen Bedingungen enthaltene Bezugnahme auf die betroffene Währung, sofern es der Zusammenhang erlaubt, als Bezugnahme auf die Nachfolge-Währung.

(4) *Ersetzung des Referenzmarkts*

Im Fall der endgültigen Einstellung der Notierung oder des Handels einer im Zusammenhang mit dem Währungswechselkurs verwendeten Währung in dem Referenzmarkt und des gleichzeitigen Bestehens oder des Beginns der Notierung oder des Handels in einem anderen Markt ist die Emittentin berechtigt, einen solchen anderen Markt durch Bekanntmachung gemäß § 13 der Produktbedingungen als maßgeblichen Referenzmarkt (der "**Ersatz-Referenzmarkt**") zu bestimmen, sofern die Emittentin die Produkte nicht gemäß § 4 gekündigt hat.

Im Fall einer solchen Ersetzung gilt jede in diesen Bedingungen enthaltene Bezugnahme auf den Referenzmarkt fortan als Bezugnahme auf den Ersatz-Referenzmarkt.

Die vorgenannte Anpassung wird spätestens nach Ablauf [eines Monats] [*anderen Zeitraum einfügen: •*] nach der endgültigen Einstellung der Notierung oder des Handels der im Zusammenhang mit dem Währungswechselkurs verwendeten Währung in dem Referenzmarkt gemäß § 13 der Produktbedingungen bekannt gemacht.][*weitere oder andere Regelungen für Anpassungen einfügen: •*]

[*im Fall eines Korbs als Basiswert zusätzlich einfügen:*

Im Hinblick auf den Korb:

[Ist nach Auffassung der Emittentin bzw. der Berechnungsstelle eine Anpassung (wie in diesen Bedingungen beschrieben) im Hinblick auf einen Korbbestandteil notwendig, ist die Emittentin (zusätzlich zu den in diesen Bedingungen genannten Maßnahmen in Bezug auf jeden einzelnen Korbbestandteil) berechtigt, aber nicht verpflichtet[, entweder]

[[i)] den betroffenen Korbbestandteil ersatzlos aus dem Korb zu streichen (gegebenenfalls unter Einfügung von Korrekturfaktoren für die verbliebenen Korbbestandteile) [oder]]

[[ii)] ganz oder teilweise durch einen neuen Korbbestandteil zu ersetzen (gegebenenfalls unter Einfügung von Korrekturfaktoren für die sich nunmehr im Korb befindlichen Bestandteile) (der "**Nachfolge-Korbbestandteil**").

In diesem Fall gilt dieser Nachfolge-Korbbestandteil als Korbbestandteil und jede in diesen Bedingungen enthaltene Bezugnahme auf den betroffenen Korbbestandteil, sofern es der Zusammenhang erlaubt, als Bezugnahme auf den Nachfolge-Korbbestandteil.]] [weitere oder andere Regelungen für Anpassungen im Fall eines Korbs als Basiswert einfügen: •]]

§ 4

Außerordentliche Kündigung

(1) *Vorliegen eines Zusätzlichen Beendigungsgrunds*

Wenn nach Auffassung der Emittentin bzw. der Berechnungsstelle eine Anpassung gemäß § 3 nicht möglich oder wirtschaftlich nicht angemessen ist, oder sofern ein Zusätzlicher Beendigungsgrund eintritt, kann die Emittentin die Produkte vorzeitig zurückzahlen[, nachdem sie die entsprechende Absicht [mindestens zehn (10) Bankarbeitstage, aber höchstens dreißig (30) Bankarbeitstage] [anderen maßgeblichen Zeitraum einfügen: •] zuvor gemäß § 13 der Produktbedingungen unwiderruflich bekannt gemacht hat]. Die Kündigung wird am Tag der Bekanntmachung gemäß § 13 der Produktbedingungen wirksam.

Ein "**Zusätzlicher Beendigungsgrund**" liegt im Fall [von Erhöhten Hedging-Kosten][,] [und] [einer Gesetzesänderung][,] [und] [einer Hedging-Störung][anderen Zusätzlichen Beendigungsgrund einfügen: •] vor.

(2) *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 [dem Vorzeitigen Auszahlungsbetrag entspricht][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]. Die Zahlung erfolgt an das bzw. die maßgebliche(n) Clearingsystem(e) entsprechend § 8 der Produktbedingungen.]

(3) *Definitionen*

"**Erhöhte Hedging-Kosten**" bedeutet, dass die Hedge-Partei erheblich höhere Ausgaben (verglichen mit den Umständen am Ausgabetag) für Steuern, Abgaben, Aufwendungen, Gebühren oder sonstige Kosten (außer Brokerage-Provisionen) zu tragen hat, um (a) jedwede Transaktion(en) oder Vermögenswert(e), die die Hedge-Partei zur Absicherung des Risikos bezüglich des Abschlusses und der Erfüllung ihrer Verpflichtungen aus den maßgeblichen Produkten für erforderlich hält, einzugehen bzw. zu erwerben, zu begründen, wieder zu begründen, zu ersetzen, aufrechtzuerhalten, aufzulösen oder zu veräußern, oder um (b) die Erlöse aus solchen Transaktion(en) oder Vermögenswert(en) zu realisieren, zu erlangen oder zu überweisen.

"**Gesetzesänderung**" steht dafür, dass die Emittentin bzw. die Berechnungsstelle am oder nach dem Ausgabetag (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] Basiswert[e][es] [eines oder mehrerer Korbbestandteile] *[anderen Wert angeben: ●]* rechtswidrig geworden ist] [der Besitz, Erwerb oder die Veräußerung der in [dem][den] Basiswert[en] [einem oder mehreren Korbbestandteilen] *[anderen Wert angeben: ●]* enthaltenen Bestandteile rechtswidrig geworden ist][●], oder (Y) der Hedge-Partei bei der Erfüllung ihrer Verpflichtungen aus den Produkten wesentlich höhere Kosten entstehen (u.a. aufgrund einer erhöhten Steuerpflicht, gesunkener Steuervergünstigungen oder sonstiger nachteiliger Auswirkungen auf ihre steuerliche Behandlung).

"Hedge-Partei" steht für die Emittentin oder ein oder mehrere mit ihr verbundene(s) Unternehmen oder eine oder mehrere sonstige im Namen der Emittentin handelnde Partei(en), die an jeglichen in Bezug auf die Verpflichtungen der Emittentin aus den Produkten zugrunde liegenden Geschäften oder Absicherungsgeschäften beteiligt ist/sind.

"Hedging-Störung" steht für den Umstand, dass die Hedge-Partei auch nach kaufmännisch vernünftigen Bemühungen nicht in der Lage ist, (a) Transaktionen oder Vermögenswerte, die die Emittentin zur Absicherung des Risikos bezüglich der Übernahme und der Erfüllung ihrer Verpflichtungen aus den Produkten für erforderlich hält, einzugehen bzw. zu erwerben, zu begründen, wieder zu begründen, zu ersetzen, aufrechtzuerhalten, aufzulösen oder zu veräußern, oder (b) die Erlöse aus solchen Transaktion(en) oder Vermögenswert(en) zu realisieren, zu erlangen oder zu überweisen.

[andere Definition für Zusätzlichen Beendigungsgrund einfügen: ●]

[andere oder ergänzende Regelung für die außerordentliche Kündigung einfügen: ●]

[im Fall eines Zinssatzes als Basiswert oder Korbbestandteil entsprechende Regelungen einfügen: ●]

[im Fall eines Optionskontrakt als Basiswert oder Korbbestandteil entsprechende Regelungen einfügen: ●]

[im Fall von Obligationen als Basiswert oder Korbbestandteil entsprechende Regelungen einfügen: ●]

[im Fall eines Exchange Traded Funds (ETF) als Basiswert oder Korbbestandteil entsprechende Regelungen einfügen: ●]

[im Fall von Fonds als Basiswert oder Korbbestandteil entsprechende Regelungen einfügen: ●]

[im Fall von kollektiven Kapitalanlagen als Basiswert oder Korbbestandteil entsprechende Regelungen einfügen: ●]

[im Fall von alternativen kollektiven Kapitalanlagen als Basiswert oder Korbbestandteil entsprechende Regelungen einfügen: ●]

[im Fall eines Immobilienfonds als Basiswert oder Korbbestandteil entsprechende Regelungen einfügen: ●]

[im Fall eines strukturierten Produkts als Basiswert oder Korbbestandteil entsprechende Regelungen einfügen: ●]

[im Fall von Produkten mit Referenzschuldner einfügen:

[§ 5

Basiswertspezifische Definitionen

["**Barbetragstag**" [ist ein von der Emittentin bzw. der Berechnungsstelle bestimmter Bankarbeitstag innerhalb einer Periode von [30][●] Bankarbeitstagen nach der Bekanntmachung eines Kreditereignisses. [Die Festlegung des Barbetragstages durch die Berechnungsstelle erfolgt [mit der Bekanntmachung des Kreditereignisses] [[zwei] [●] Bankarbeitstage nach der Bekanntmachung des Kreditereignisses].] [andere Definition einfügen: ●]]

["**Gläubigermehrheitsverbindlichkeit**" bezeichnet eine Verbindlichkeit, die (a) im Zeitpunkt des Kreditereignisses Restrukturierung von mehr als drei Inhabern, die keine Verbundenen Unternehmen sind, gehalten wird und (b) hinsichtlich derer ein Anteil von mindestens 66 % bzw. zwei Drittel der Inhaber (gemäß den im Zeitpunkt des Ereignisses geltenden Bedingungen der Verbindlichkeit ermittelt) für die Zustimmung zu dem Ereignis, das ein Kreditereignis durch Restrukturierung darstellt, erforderlich ist.]

"**Insolvenz**" liegt vor, wenn

- (a) der Referenzschuldner aufgelöst wird, es sei denn, dies beruht auf einer Vermögensübertragung, Spaltung oder Verschmelzung im Sinne der Definition von Nachfolgeereignis; oder
- (b) der Referenzschuldner zahlungsunfähig oder, soweit nach der jeweiligen Rechtsordnung anwendbar, überschuldet ist oder die Zahlungsunfähigkeit schriftlich eingesteht; oder
- (c) über das Vermögen des Referenzschuldners ein Insolvenz- oder ein vergleichbares Verfahren, das die Rechte der Gläubiger des Referenzschuldners berührt, eingeleitet oder beantragt wird [(wobei die Abgabe einer Anzeige gemäß § 46b Abs. 1 Satz 1 des Kreditwesengesetzes der Stellung eines Antrags auf Eröffnung eines Insolvenzverfahrens gleichsteht)] [gegebenenfalls andere Bestimmung insbesondere im Fall von schweizerischem Recht als anwendbares Recht einfügen: ●], oder bezüglich des Referenzschuldners ein Antrag auf Abwicklung oder Liquidation gestellt wird (alle zusammen als "**Insolvenzantrag**" bezeichnet), und ein solcher Insolvenzantrag (i) nicht innerhalb von 30 Tagen nach Antragstellung abgewiesen oder zurückgenommen wird oder (ii) zur Eröffnung eines Insolvenzverfahrens oder eines vergleichbaren Verfahrens, dem Erlass einer Schuldnerschutzanordnung [(insbesondere einer Maßnahme nach §§ 46, 46a des Kreditwesengesetzes)] [gegebenenfalls andere Bestimmung insbesondere im Fall von schweizerischem Recht als anwendbares Recht einfügen: ●] oder der Anordnung der Abwicklung oder der Liquidation führt; oder

- (d) der Referenzschuldner einen Beschluss zum Zwecke seiner Abwicklung, Liquidation oder seiner Unterstellung unter einen Treuhänder, Insolvenzverwalter oder Sachwalter fasst, es sei denn, dies beruht auf einer Vermögensübertragung, Fusion oder Spaltung im Sinne der Definition von Nachfolgeereignis; oder
- (e) der Referenzschuldner eine Übertragung seines gesamten Vermögens oder eine sonstige Vereinbarung oder einen Vergleich in Bezug auf sein gesamtes Vermögen mit oder zugunsten seiner Gläubiger vereinbart; oder
- (f) der Referenzschuldner die Bestellung eines Verwalters, vorläufigen Liquidators, Zwangsverwalters, Treuhänders oder einer anderen Person mit vergleichbarer Funktion für sich oder seine gesamten oder wesentlichen Teile seiner Vermögensgegenstände beantragt oder er einer solchen Person unterstellt wird; oder
- (g) eine besicherte Person alle oder wesentliche Teile der Vermögensgegenstände des Referenzschuldners für wenigstens 30 Tage in Besitz nimmt, oder eine Beschlagnahme, Pfändung, Sequestration oder ein anderes rechtliches Verfahren in Bezug auf alle oder wesentlichen Teile der Vermögensgegenstände des Referenzschuldners eingeleitet, durchgeführt oder vollstreckt und nicht innerhalb von 30 Tagen abgewiesen, aufgegeben, zurückgenommen oder ausgesetzt wird.

"Kreditereignis" bedeutet Insolvenz, Nichtanerkennung/Moratorium, Nichtzahlung einer Verbindlichkeit, Restrukturierung bzw. Vorzeitige Fälligkeit von Verbindlichkeiten.

["Marktwert der Optionsstrategie" ist der von der Emittentin bzw. der Berechnungsstelle [nach billigem Ermessen] [●] am [Kreditereignisfeststellungstag] [Tag des Eintritts des Kreditereignisses] bestimmte Marktwert der zur Absicherung der Zahlungsverpflichtungen des Emittenten aus dem Wertpapier verwendeten Optionsstrategie. Dieser Marktwert kann auch negativ sein.] [*andere Regelung einfügen:* ●]

"Marktwert der Referenzverbindlichkeit" [ist der von der Emittentin bzw. der Berechnungsstelle [nach billigem Ermessen] [●] bestimmte Marktwert der Referenzverbindlichkeit am [Kreditereignisfeststellungstag] [Tag des Eintritts des Kreditereignisses] [, ausgedrückt in Prozent, bezogen auf den Nominalbetrag der Referenzverbindlichkeit].] [*andere Regelung einfügen:* ●]

"Nachfolgeereignis" bezeichnet in Bezug auf den Referenzschuldner einen aufgrund Gesetzes, Beschlusses oder Vertrages erfolgten Zusammenschluss, eine Spaltung, eine Verschmelzung mit einer anderen Rechtsperson, sei es durch Neugründung oder Aufnahme oder ein anderes vergleichbares Ereignis. Stellt die Emittentin bzw. die Berechnungsstelle anhand von Informationen aus Öffentlichen Informationsquellen fest, dass ein Nachfolgeereignis eingetreten ist, so bestimmt sie [nach billigem Ermessen gemäß § 315 BGB] [*gegebenenfalls andere Bestimmung insbesondere im Fall von schweizerischem Recht als anwendbares Recht einfügen:* ●], ob an die Stelle des Referenzschuldners der Rechtsnachfolger bzw. einer oder mehrere der Rechtsnachfolger bzw. alle Rechtsnachfolger tritt bzw. treten. Die Emittentin bzw. die Berechnungsstelle berücksichtigt hierbei, dass ein Rechtsnachfolger nach Möglichkeit über das gleiche Rating verfügt und schwerpunktmäßig in der gleichen Branche wie der von dem Nachfolgeereignis betroffene Referenzschuldner tätig sein sollte.

"Nachfrist" bezeichnet

- (a) vorbehaltlich des nachstehenden Absatzes (b) die nach den Bedingungen der maßgeblichen Verbindlichkeit für Zahlungen auf diese im Zeitpunkt der Begebung bzw. Entstehung dieser Verbindlichkeit anwendbare Nachfrist; und
- (b) sofern im Zeitpunkt der Begebung bzw. Entstehung einer Verbindlichkeit nach den Bedingungen dieser Verbindlichkeit keine Nachfrist für Zahlungen vereinbart ist, oder nur eine Nachfrist anwendbar ist, die kürzer als drei Bankarbeitstage ist, gilt eine Nachfrist von drei Bankarbeitstagen für diese Verbindlichkeit als vereinbart, wobei diese als vereinbart geltende Nachfrist spätestens am [letzten Tag der Laufzeit][●] endet.

["Nachfristverlängerungstag" ist der Tag, der der Nachfrist entsprechenden Anzahl von Tagen nach Eintritt der Potenziellen Nichtzahlung in Bezug auf die Referenzverbindlichkeit liegt.]

"Nichtanerkennung/Moratorium" liegt vor, wenn

- (a) ein Bevollmächtigter des Referenzschuldners oder eine Regierungsbehörde (i) eine oder mehrere Verbindlichkeiten ganz oder teilweise in einem Gesamtbetrag von mindestens ● oder dem entsprechenden Gegenwert in der Währung der betreffenden Verbindlichkeit(en) bestreitet, nicht anerkennt, zurückweist oder deren Rechtsverbindlichkeit oder Wirksamkeit verneint; oder (ii) faktisch oder rechtlich ein Moratorium, einen Zahlungsstillstand, eine revolvingierende Ersetzung (d.h. die Ersetzung einer Verbindlichkeit durch eine andere, sog. "Roll-over"), oder Stundung in Bezug auf eine oder mehrere Verbindlichkeiten in einem Gesamtbetrag von mindestens ● oder dem entsprechenden Gegenwert in der Währung der betreffenden Verbindlichkeit(en) erklärt oder verhängt; oder
- (b) eine Nichtzahlung einer Verbindlichkeit oder eine Restrukturierung bezüglich dieser Verbindlichkeit(en) (auch wenn (i) im Fall einer Nichtzahlung einer Verbindlichkeit der Gesamtbetrag kleiner als ●, oder (ii) im Fall einer Restrukturierung der Gesamtbetrag kleiner als ● oder der entsprechende Gegenwert in der Währung der betreffenden Verbindlichkeit(en) ist) spätestens am Nichtanerkennungs-/Moratoriums-Bestimmungstag vorliegt.

"Nichtanerkennungs-/Moratoriums-Bestimmungstag" ist (i) der Tag, der 60 Kalendertage nach dem Tag liegt, an dem eine Potenzielle Nichtanerkennung/ Moratorium eingetreten ist, oder, falls später, (ii) der erste Zahltag (ggf. unter Berücksichtigung einer eventuellen Nachfrist) unter einer Verbindlichkeit des Referenzschuldners nach dem Eintritt einer Potenziellen Nichtanerkennung/Moratorium, spätestens jedoch der Nachfristverlängerungstag.

"Nichtzahlung einer Verbindlichkeit" liegt vor, wenn der Referenzschuldner, mit Ablauf einer gegebenenfalls auf die betreffende Verbindlichkeit anwendbaren Nachfrist (nach Eintritt etwaiger Voraussetzungen für den Beginn einer solchen Verlängerungsfrist) eine oder mehrere Verbindlichkeit(en) bei Fälligkeit in einem Gesamtbetrag von mindestens ● oder dem entsprechenden Gegenwert in der Währung der betreffenden Verbindlichkeit(en) (der **"Nichtzahlungsbetrag"**) nicht nach Maßgabe der jeweils geltenden vertraglichen Bestimmungen zahlt.

"Potenzielle Nichtanerkennung/Moratoriums" bezeichnet den Eintritt eines Ereignisses, das einen in Teil (a) der Definition von "Nichtanerkennung/Moratorium" beschriebenen Tatbestand erfüllt.

"Öffentliche Informationsquelle" ist die in **Tabelle 4** angegebene Öffentliche Informationsquelle,

["Potenzielle Nichtzahlung in Bezug auf die Referenzverbindlichkeit" liegt vor, wenn der Referenzschuldner es unterlässt, Zahlungen, deren Gesamtbetrag mindestens dem Nichtzahlungsbeitrag entspricht, auf die Referenzverbindlichkeit bei Fälligkeit und am jeweiligen Erfüllungsort gemäß den zum Zeitpunkt der Unterlassung geltenden Bedingungen der Referenzverbindlichkeit zu leisten, wobei auf die Referenzverbindlichkeit anwendbare Nachfristen oder sonstige Voraussetzungen für den Beginn von Nachfristen außer Betracht bleiben.

Tritt eine Potenzielle Nichtzahlung in Bezug auf die Referenzverbindlichkeit [während der Laufzeit] [●] ein und resultiert aus dieser Potenziellen Nichtzahlung in Bezug auf die Referenzverbindlichkeit eine Nichtzahlung bis zum Ende des Nachfristverlängerungstages, gilt diese Nichtzahlung als [während der Laufzeit] [●] eingetreten.

In dem Fall, dass [während der Laufzeit] [●] eine Potenzielle Nichtzahlung in Bezug auf die Referenzverbindlichkeit eintritt, für die eine Nachfrist Anwendung findet, und diese Nachfrist nicht bis [zum Ende des letzten Tages der Laufzeit] [●] abläuft, wird der Fälligkeitstag auf den [fünften] [●] Bankarbeitstag nach dem Nachfristverlängerungstag verschoben, sofern der Emittent den Wertpapierinhabern gemäß § 13 der Produktbedingungen den Eintritt einer solchen Potenziellen Nichtzahlung und den Nachfristverlängerungstag bis ● Bankarbeitstage, nachdem der Emittent von der Potenziellen Nichtzahlung Kenntnis erlangt, spätestens jedoch bis ● Bankarbeitstage nach dem [vorgesehenen Ende der Laufzeit] [●] mitteilt. Eine Verschiebung des Fälligkeitstages führt nicht zu einer Verschiebung des Finalen Bewertungstages.]

"Rechtsnachfolger" bezeichnet die Person bzw. Personen, die aufgrund des Eintritts eines Folgeereignisses an die Stelle des Referenzschuldners tritt bzw. treten.

"Referenzverbindlichkeit" ist [vorbehaltlich einer Ersetzung gemäß diesen Bedingungen] die in der **Tabelle 4** in den Produktbedingungen angegebene Referenzverbindlichkeit.

"Referenzschuldner" ist der in **Tabelle 4** angegebene Referenzschuldner.

"Regierungsbehörde" sind, unabhängig von der Zuständigkeit im Einzelfall, alle Regierungsstellen (einschließlich der dazu gehörenden Behörden, Organe, Ministerien, Abteilungen oder Dienststellen), Gerichte, Verwaltungs- und andere Behörden sowie sonstige privatrechtliche oder öffentlichrechtliche Einheiten oder Anstalten (einschließlich der Zentralbank), die mit Aufsichtsfunktionen über Finanzmärkte des Referenzschuldners betraut sind.

"Restrukturierung" liegt [vorbehaltlich des letzten Absatzes dieser Definition] vor, wenn der Referenzschuldner oder eine Regierungsbehörde in Bezug auf eine oder mehrere Verbindlichkeit(en) betreffend einen Gesamtbetrag in Höhe von ● (bzw. des entsprechenden Gegenwerts in der Währung der betreffenden Verbindlichkeit(en)) mit einem oder mehreren Gläubigern eine

Vereinbarung trifft oder diesbezüglich eine Anordnung bekannt gibt oder verfügt, mit der Folge einer alle Gläubiger dieser Verbindlichkeit(en) bindenden

- (a) Reduzierung von Zins-, Kapital- und/oder sonstigen Zahlungsverpflichtungen;
- (b) Stundung von Zins-, Kapital- und/oder sonstigen Zahlungsverpflichtungen;
- (c) Änderung der Rangfolge in Bezug auf Zins-, Kapital- und/oder sonstige Zahlungsverpflichtungen; oder
- (d) Änderung der Währung in Bezug auf Zins-, Kapital- und/oder sonstige Zahlungsverpflichtungen.

Eine Restrukturierung liegt nicht vor, wenn die nach (a) bis (d) vorgesehene Reduzierung, Stundung, Änderung der Rangfolge oder Währung (i) in dem der (den) jeweiligen Verbindlichkeit(en) zugrunde liegenden Vertrag vorgesehen ist; oder (ii) auf administrativen, buchhalterischen, steuerlichen oder sonstigen, im Rahmen des Geschäftsbetriebs des Referenzschuldners üblichen Maßnahmen beruht; oder (iii) weder direkt noch indirekt auf einer Verschlechterung der Bonität oder der finanziellen Situation des Referenzschuldners beruht.

[Der Eintritt oder die Ankündigung eines der vorstehend in (a) bis (d) beschriebenen Ereignisse oder die Zustimmung dazu ist keine Restrukturierung, es sei denn, die Verbindlichkeit im Zusammenhang mit diesen Ereignissen ist eine Gläubigermehrheitsverbindlichkeit.]

"**Schwellenbetrag**" bezeichnet ● oder den Gegenwert in der jeweiligen Verbindlichkeitswährung zum Zeitpunkt des Eintritts des betreffenden Kreditereignisses.

"**Verbindlichkeit**" ist jede, auch zukünftige oder bedingte, Verpflichtung des Referenzschuldners zur Zahlung von Geldbeträgen (einschließlich Verpflichtungen aus Garantien und Bürgschaften und einschließlich der Referenzverbindlichkeit).

["**Verbundenes Unternehmen**" bezeichnet hinsichtlich einer Person jedes Unternehmen, das direkt oder indirekt von der Person kontrolliert wird, jedes Unternehmen, das die Person direkt oder indirekt kontrolliert, und jedes Unternehmen, das sich mit der Person direkt oder indirekt unter gemeinsamer Kontrolle befindet. Im Sinne dieser Definition bezeichnet "Kontrolle" den Besitz der Mehrheit der Stimmrechte der Person.]

"**Vorzeitige Fälligkeit von Verbindlichkeiten**" tritt ein, wenn eine oder mehrere Verbindlichkeiten des Referenzschuldners, deren Gesamtbetrag mindestens dem Schwellenbetrag entspricht, durch oder aufgrund des Eintritts einer Vertragsverletzung, eines Kündigungsgrunds oder eines ähnlichen Umstandes oder Ereignisses vorzeitig fällig werden; der Zahlungsverzug des Referenzschuldners unter einer oder mehrerer seiner Verbindlichkeiten fällt nicht hierunter.

[gegebenenfalls weitere Definitionen einfügen: ●]

§ 6

Ersetzung der Referenzverbindlichkeit

[Sofern

- (a) die Referenzverbindlichkeit vollständig ausgezahlt wird;
- (b) nach Ansicht der Emittentin bzw. der Berechnungsstelle, die unter der Referenzverbindlichkeit geschuldeten Beträge durch außerplanmäßige Auszahlung oder auf andere Weise wesentlich verringert werden (auf andere Weise als durch planmäßige Auszahlung, Amortisierung oder Vorauszahlungen), oder
- (c) nach Ansicht der Emittentin bzw. der Berechnungsstelle, der Referenzschuldner die durch die Referenzverbindlichkeit begründeten Verbindlichkeiten aus einem anderen Grund als durch den Eintritt eines Kreditereignisses nicht mehr schuldet,

wird die Emittentin bzw. die Berechnungsstelle eine Anleihe bestimmen, welche die Referenzverbindlichkeit ersetzt (die "**Ersatz-Referenzverbindlichkeit**").

Eine Ersatz-Referenzverbindlichkeit ist jede Anleihe des Referenzschuldners, die:

- (a) eine Verbindlichkeit begründet, die mit der durch die Referenzverbindlichkeit begründeten Verbindlichkeit im gleichen Rang steht, wobei die Rangfolge der durch die Referenzverbindlichkeit begründeten Verbindlichkeit zu dem Tag bestimmt wird, an dem die Referenzverbindlichkeit ausgegeben wurde und
- (b) die wirtschaftliche Vergleichbarkeit von Verpflichtungen aus den Produktbedingungen nach dem Ermessen der Emittentin bzw. der Berechnungsstelle so weit wie möglich aufrechterhalten.

Sollte die Emittentin bzw. die Berechnungsstelle feststellen, dass keine Ersatz-Referenzverbindlichkeit für die Referenzverbindlichkeit verfügbar ist, so [wird die Emittentin bzw. die Berechnungsstelle bis zum Eintritt des Fälligkeitstages weiterhin versuchen, eine Ersatz-Referenzverbindlichkeit zu identifizieren][●.] [*gegebenenfalls modifizierte Ersetzungsregelung einfügen: ●*]

Im Falle einer Ersetzung gilt jede in den Produktbedingungen enthaltene Bezugnahme auf die Referenzverbindlichkeit fortan als Bezugnahme auf die Ersatz-Referenzverbindlichkeit. Die Ersetzung ist gemäß § 13 der Produktbedingungen bekannt zu machen.][*andere oder ergänzende Regelung für Referenzverbindlichkeit einfügen: ●*]

VII. PRODUKTBEDINGUNGEN FÜR AUSSCHLISSLICHE ANGEBOTE IN DER SCHWEIZ

Im Folgenden werden die produktspezifischen Bedingungen der Derivate beschrieben. Sie gelten jeweils auch für Varianten und Kombinationen der Produkttypen, sofern diese Programmdokumentation oder die Final Terms keine abweichende Beschreibung enthalten. Für die jeweilige Emission massgebend sind einzig die Ausführungen in den entsprechenden Final Terms.

Ergänzend zu den für die jeweiligen Kategorien dargestellten Abhängigkeiten von den Basiswerten und produktspezifischen Risiken wird auf die Ausführungen zu den generellen Risiken der Produkte und den Risiken, die mit der Emittentin verbunden sind, im Abschnitt "Risikofaktoren" verwiesen.

In Klammern ist jeweils der Code gemäss der SVSP Swiss Derivative Map[®] des Schweizerischen Verbandes für Strukturierte Produkte angegeben.

Allgemeine Bedingungen für alle Derivate

Emittentin	Bank Julius Bär & Co. AG, [Zürich]/[Guernsey]
Lead Manager	[Bank Julius Bär & Co. AG, Zürich]
Rating der Emittentin	[Moody's Aa3]
Valor/ISIN/Symbol	[●] / [●] / [●]
Fixierungsdatum	[●]
Liberierungsdatum	[●]
Verfalldatum	[●]
Rückzahlungsdatum	[●]
Zeichnungsfrist bis	[●]

Kapitalschutz-Produkte (11)

Kapitalschutz mit Partizipation (1100)

JB Kapitalschutz-Zertifikate mit Partizipation

Bedingungen

Basiswert	[●]
Währung	[●]
[Referenzkurs]/ [Referenzindexstand]	[●]
Emissionspreis	[●]
Nominalbetrag	[●]
Ausübungspreis	[●]

Kapitalschutz [●]

Partizipation [●]

Produktbeschreibung

JB Kapitalschutz-Zertifikate mit Partizipation ("**Produkte**") sind Anlageinstrumente, die je nach Ausgestaltung einen vollen oder limitierten Kapitalschutz gewähren und zudem eine Beteiligung an der positiven Performance des Basiswertes erlauben. Dieses Produkt zielt auf Anleger ab, die eine positive Performance des Basiswertes erwarten, deutliche Kurskorrekturen jedoch nicht ausschliessen.

Rückzahlung

Jeder Inhaber eines Produkts hat gegenüber der Emittentin Anspruch auf Rückzahlung am Rückzahlungsdatum gemäss folgenden Rückzahlungsszenarien:

Szenario 1

Das Produkt wird zum Kapitalschutz des Nominalbetrages zurückbezahlt, falls der [Schlusskurs]/[Schlussstand] des Basiswertes am Verfalldatum dem Ausübungspreis entspricht oder diesen unterschreitet.

Szenario 2

Sollte der [Schlusskurs]/[Schlussstand] des Basiswertes am Verfalldatum den Ausübungspreis übersteigen, erhält der Investor den Kapitalschutz des Nominalbetrages plus [●%] der positiven Performance des Basiswertes zwischen dem Ausübungspreis und dem [Schlusskurs]/[Schlussstand]. Die positive Performance wird wie folgt berechnet:

$$\text{Positive Performance} = ([\text{Schlusskurs}]/[\text{Schlussstand}] - \text{Ausübungspreis})/\text{Ausübungspreis}$$

Spezifische Produktrisiken

Dieses Produkt ist gemäss dem Kategorisierungsmodell des Schweizerischen Verbandes für Strukturierte Produkte (SVSP) als Kapitalschutz-Produkt einzustufen. Unter Vorbehalt des Emittentenrisikos und anderer ausserordentlicher Ereignisse ist das Verlustpotential für den Anleger am Rückzahlungsdatum auf die Differenz zwischen dem Emissionspreis und dem angegebenen Kapitalschutz beschränkt. Dieser Verlust tritt dann ein, falls der Schlusskurs [des Basiswertes]/[der vom Basiswert umfassten Werte] am Verfalldatum dem Ausübungspreis entspricht oder diesen unterschreitet. Während der Laufzeit wird der Wert des Produkts insbesondere durch die Wertentwicklung [des Basiswertes]/[der vom Basiswert umfassten Werte] und die allgemeine Zinsentwicklung beeinflusst und kann erheblich unter dem angegebenen Kapitalschutz liegen. Da die vergangene Wertentwicklung keine Garantie für zukünftige Entwicklungen gibt, ist die Wertentwicklung im Zeitpunkt des Anlageentscheids nicht absehbar.

*JB Multi Worst-of Kapitalschutz-Zertifikate mit Partizipation*Bedingungen

	Basiswert I	Basiswert II	Basiswert III
Währung	[●]	[●]	[●]
[Referenzkurs]/ [Referenzindex- stand]	[●]	[●]	[●]
Ausübungspreis	[●] ([●]% des [Referenzkurses]/ [Referenzindexstan- des])	[●] ([●]% des [Referenzkurses]/ [Referenzindexstan- des])	[●] ([●]% des [Referenzkurses]/ [Referenzindexstan- des])
Währung	[●]		
Emissionspreis	[●]		
Nominalbetrag	[●]		
Kapitalschutz	[●]		
Partizipation	[●]		

Produktbeschreibung

JB Multi Worst-of Pro Kapitalschutz-Zertifikate mit Partizipation ("**Produkte**") sind Anlageinstrumente, die je nach Ausgestaltung einen vollen oder limitierten Kapitalschutz gewähren und zudem eine Beteiligung an der positiven Performance desjenigen Basiswertes erlauben, welcher die schwächste Kursent-

wicklung aufweist. Dieses Produkt zielt auf Anleger ab, die eine positive Performance der Basiswerte erwarten, deutliche Kurskorrekturen jedoch nicht ausschliessen.

Rückzahlung

Jeder Inhaber eines Produkts hat gegenüber der Emittentin Anspruch auf Rückzahlung am Rückzahlungsdatum gemäss folgenden Rückzahlungsszenarien:

Szenario 1

Das Produkt wird zum Kapitalschutz des Nominalbetrages zurückbezahlt, falls der [Schlusskurs]/[Schlussstand] eines oder mehrerer Basiswerte am Verfalldatum dem Ausübungspreis entspricht oder diesen unterschreitet.

Szenario 2

Sollten die [Schlusskurse]/[Schlussstände] aller Basiswerte am Verfalldatum den Ausübungspreis übersteigen, erhält der Investor den Kapitalschutz des Nominalbetrages plus [•%] der positiven Performance (gerechnet vom Nominalbetrag) zwischen dem Ausübungspreis und dem [Schlusskurs]/[Schlussstand] desjenigen Basiswertes, dessen positive prozentuale Performance zwischen dem Ausübungspreis und dem [Schlusskurs]/[Schlussstand] am Verfalldatum am geringsten ist. Die positive Performance wird wie folgt berechnet:

$$\text{Positive Performance} = \left(\frac{[\text{Schlusskurs}]/[\text{Schlussstand}]}{[\text{Referenzkurs}]/[\text{Referenzindexstand}]} - \text{Ausübungspreis} \right)$$

Spezifische Produktrisiken

Dieses Produkt ist gemäss dem Kategorisierungsmodell des Schweizerischen Verbandes für Strukturierte Produkte (SVSP) als Kapitalschutz-Produkt einzustufen. Unter Vorbehalt des Emittentenrisikos und anderer ausserordentlicher Ereignisse wird das Produkt am Rückzahlungsdatum zum angegebenen Kapitalschutz zurückbezahlt. Während der Laufzeit wird der Wert des Produkts insbesondere durch die Wertentwicklung der Basiswerte und die allgemeine Zinsentwicklung beeinflusst und kann erheblich unter dem angegebenen Kapitalschutz liegen. Da die vergangene Wertentwicklung keine Garantie für zukünftige Entwicklungen gibt, ist die Wertentwicklung im Zeitpunkt des Anlageentscheids nicht absehbar.

JB Kapitalschutz-Zertifikate mit Partizipation [Währungspaar]

Bedingungen

Basiswert:	[•]
Referenzkurs	[•]
Emissionspreis	[•]

Anlagengewährung	[●]
Initialer Referenzkurs	[●]
Ausübungspreis	[●]
Kapitalschutz	[●]
Nominalbetrag	[●]
Partizipation	[●]
Investitionsdauer	[●]

Produktbeschreibung

JB Kapitalschutz-Zertifikate mit Partizipation [Währungspaar] ("**Produkte**") sind Anlageinstrumente, die je nach Ausgestaltung einen vollen oder limitierten Kapitalschutz per Verfall gewähren. Sie ermöglichen Investoren überdies, von der Kursentwicklung eines Währungspaares zu profitieren.

Rückzahlung

Jeder Inhaber eines Produkts hat gegenüber der Emittentin Anspruch auf Rückzahlung am Rückzahlungsdatum gemäss folgenden Rückzahlungsszenarien:

Szenario 1

Sollte der Schlusskurs des Basiswertes am Verfalldatum über dem Ausübungspreis liegen, erhält der Investor für jedes Produkt einen Betrag im Umfang des Kapitalschutzes des Nominalbetrages plus [●]% der positiven Performance des Basiswertes zwischen dem Ausübungspreis und dem Schlusskurs am Verfalldatum. Die positive Performance wird wie folgt berechnet:

$$\text{Positive Performance} = (\text{Schlusskurs} - \text{Ausübungspreis}) / \text{Ausübungspreis}$$

Szenario 2

Sollte der Schlusskurs des Basiswertes am Verfalldatum unter dem Ausübungspreis liegen oder diesem entsprechen, erhält der Investor für jedes Produkt einen Betrag im Umfang des Kapitalschutzes des Nominalbetrages.

Spezifische Produktrisiken

Dieses Produkt ist gemäss dem Kategorisierungsmodell des Schweizerischen Verbandes für Strukturierte Produkte (SVSP) als Kapitalschutz-Produkt einzustufen. Unter Vorbehalt des Emittentenrisikos und anderer ausserordentlicher Ereignisse ist das Verlustpotential für den Anleger am Rückzahlungsdatum auf die Differenz zwischen dem Emissionspreis und dem angegebenen Kapitalschutz beschränkt. Dieser Verlust tritt dann ein, falls der Schlusskurs [des Basiswertes]/[der vom Basiswert umfassten Werte] am Verfalldatum dem Ausübungspreis entspricht oder diesen unterschreitet. Während der Laufzeit wird der Wert des Produkts insbesondere durch die Wertentwicklung [des Basiswertes]/[der vom Basiswert umfassten Wer-

te] und die allgemeine Zinsentwicklung beeinflusst und kann erheblich unter dem angegebenen Kapitalschutz liegen. Da die vergangene Wertentwicklung keine Garantie für zukünftige Entwicklungen gibt, ist die Wertentwicklung im Zeitpunkt des Anlageentscheids nicht absehbar.

JB Kapitalschutz-Zertifikate mit Range [Währungspaar]

Bedingungen

Basiswert:	[●]
Referenzkurs	[●]
Emissionspreis	[●]
Anlagewährung	[●]
Initialer Referenzkurs	[●]
Untere Knock-Out-Barriere	[●]
Obere Knock-Out-Barriere	[●]
Knock-Out-Periode	[●]
Kapitalschutz	[●]
Nominalbetrag	[●]
Max. Coupon p.a.	[●]
Investitionsdauer	[●]

Produktbeschreibung

JB Kapitalschutz-Zertifikate mit Range [Währungspaar] ("**Produkte**") sind Anlageinstrumente, die je nach Ausgestaltung einen vollen oder limitierten Kapitalschutz per Verfall gewähren. Investoren erhalten eine Couponzahlung, sofern das Währungspaar während der Laufzeit nie das vordefinierte Kursband (Range) verlässt.

Rückzahlung

Jeder Inhaber eines Produkts hat gegenüber der Emittentin Anspruch auf Rückzahlung am Rückzahlungsdatum gemäss folgenden Rückzahlungsszenarien:

Szenario 1

Berührt der Referenzkurs während der Knock-Out-Periode weder die untere noch die obere Knock-Out-Barriere, wird dem Anleger am Rückzahlungsdatum zusätzlich zum Nominalbetrag in der Höhe des Kapitalschutzes ein Coupon von [●] p.a. für die effektive Investitionsdauer ausbezahlt.

Szenario 2

Berührt der Referenzkurs während der Knock-Out-Periode einmal die untere oder die obere Knock-Out-Barriere, wird dem Anleger am Rückzahlungsdatum nur der Nominalbetrag in der Höhe des Kapitalschutzes zurückbezahlt.

Spezifische Produktrisiken

Sollte der Referenzkurs während der Knock-Out-Periode einmal die untere oder obere Knock-Out-Barriere berühren, wird das Produkt nur zum Kapitalschutz des Nominalwertes zurückbezahlt. Falls der Kapitalschutz niedriger ist als der Emissionspreis, stellt die Differenz das Verlustpotential dar. Der Wert des Produkts kann jedoch während der Laufzeit erheblich unter dem Kapitalschutz liegen.

Wandel-Zertifikat (1110)*JB Wandel-Zertifikate*Bedingungen

Basiswert	[•]
Währung	[•]
Emissionspreis	[•]
Rückzahlungspreis	[•]
Nominalbetrag	[•]
[Referenzkurs]/ [Referenzindexstand]	[•]
Wandelpreis	[•]
Wandelprämie	[•]
Ratio/Anzahl Basiswerte	[•]
Coupon p.a.	[•]
Coupondaten	[•]
Wandlungstag	[•]

Produktbeschreibung

JB Wandel-Zertifikate ("**Produkte**") sind Anlageinstrumente, die einen Kapitalschutz in Höhe des Rückzahlungspreises gewähren und die – gleich wie festverzinsliche Anlagen – jährlich einen garantierten Coupon ausschütten. Zudem erlauben sie bei einem über dem Wandelpreis liegenden [Schlusskurs]/[Indexschlussstand] die Realisierung eines zusätzlichen Gewinns. Dieses Produkt zielt auf Anleger ab, die langfristig eine positive Performance des Basiswertes erwarten, deutliche Kurskorrekturen jedoch nicht ausschliessen.

Rückzahlung

Jeder Inhaber eines Produkts hat gegen die Emittentin Anspruch auf Zahlung des Coupons an den Coupon daten unabhängig von der Entwicklung des Basiswertes. Jeder Inhaber eines Produkts hat gegenüber der Emittentin Anspruch auf Rückzahlung am Rückzahlungsdatum gemäss folgenden Rückzahlungsszenarien:

Szenario 1

Sollte der [Schlusskurs]/[Schlussstand] des Basiswertes am Wandlungstag dem Wandelpreis entsprechen oder diesen unterschreiten, wird jedes Produkt zu [●]% (Rückzahlungspreis) des Nominalbetrages zurückbezahlt.

Szenario 2

Wenn der Basiswert eine Aktie ist, gilt folgende Produktbeschreibung:

Sollte der Schlusskurs des Basiswertes am Wandlungstag über dem Wandelpreis liegen, findet eine automatische Wandlung statt. Der Investor erhält in diesem Fall für jedes Produkt die definierte Anzahl Basiswerte. Eventuelle Bruchteile werden durch Barausgleich abgegolten, der basierend auf dem Schlusskurs des Basiswertes am Wandlungstag berechnet wird. Es wird ausdrücklich auf die Kostentragungspflicht im Zusammenhang mit der physischen Lieferung der Basiswerte verwiesen.

Im Übrigen sowie wenn der Basiswert eine Aktie ist, jedoch Barabgeltung vereinbart ist, gilt folgende Produktbeschreibung:

Sollte der [Schlusskurs]/[Schlussstand] des Basiswertes am Wandlungstag über dem Wandelpreis liegen, findet eine automatische Wandlung statt. Der Investor erhält in diesem Fall für jedes Produkt eine Barauszahlung in der Höhe des [Schlusskurses]/[Schlussstandes] des Basiswertes am Wandlungstag multipliziert mit der definierten Anzahl Basiswerte.

Spezifische Produktrisiken

Der Wert des Produkts wird durch die Entwicklung des Basiswertes und die Zinsentwicklung während der Laufzeit beeinflusst. Am Verfalldatum wird das Produkt unter Vorbehalt des Emittentenrisikos und ande-

rer ausserordentlicher Ereignisse mindestens zum vordefinierten Kapitalschutzwert zurückbezahlt. Falls der Kapitalschutz niedriger ist als der Emissionspreis, stellt die Differenz das Verlustpotential dar. Der Wert des Produkts kann jedoch während der Laufzeit erheblich unter dem Kapitalschutz liegen.

Kapitalschutz-Zertifikate mit Partizipation (1100)

JB Kapitalschutz-Zertifikate mit Capped Partizipation

Bedingungen

Basiswert	[•]
Währung	[•]
[Referenzkurs]/ [Referenzindexstand]	[•]
Emissionspreis	[•]
Nominalbetrag	[•]
Ausübungspreis	[•]
Kapitalschutz	[•]
Partizipation	[•]
Cap Level	[•]
Maximum Payout	[•]

Produktbeschreibung

JB Kapitalschutz-Zertifikate mit Capped Partizipation ("**Produkte**") sind Anlageinstrumente, die je nach Ausgestaltung einen vollen oder limitierten Kapitalschutz gewähren und zudem eine Beteiligung an der positiven Performance des Basiswertes bis zu einem bestimmten Kursniveau (Cap) erlauben. Dieses Produkt zielt auf Anleger ab, die eine leicht positive Performance des Basiswertes erwarten, deutliche Kurskorrekturen jedoch nicht ausschliessen.

Rückzahlung

Jeder Inhaber eines Produkts hat gegenüber der Emittentin Anspruch auf Rückzahlung am Rückzahlungsdatum gemäss folgenden Rückzahlungsszenarien:

Szenario 1

Das Produkt wird zum Kapitalschutz des Nominalbetrages zurückbezahlt, falls der [Schlusskurs]/[Schlussstand] des Basiswertes am Verfalldatum dem Ausübungspreis entspricht oder diesen unterschreitet.

Szenario 2

Sollte der [Schlusskurs]/[Schlussstand] des Basiswertes am Verfalldatum zwischen dem Ausübungspreis und dem Cap Level sein, erhält der Investor den Kapitalschutz des Nominalbetrages plus [•%] der positiven Performance des Basiswertes zwischen dem Ausübungspreis und dem [Schlusskurs]/[Schlussstand]. Die positive Performance wird wie folgt berechnet:

$$\text{Positive Performance} = ([\text{Schlusskurs}]/[\text{Schlussstand}] - \text{Ausübungspreis})/[\text{Referenzkurs}]/[\text{Referenzindexstand}]$$

Zwischen dem Ausübungspreis und dem Cap Level ist der [Schlusskurs]/[Schlussstand] des Basiswertes am Verfalldatum, wenn er den Ausübungspreis überschreitet und das Cap Level unterschreitet.

Szenario 3

Sollte der [Schlusskurs]/[Schlussstand] des Basiswertes am Verfalldatum dem Cap Level entsprechen oder diesen übersteigen, erhält der Investor [•%] des Nominalbetrages.

Spezifische Produktrisiken

Dieses Produkt ist gemäss dem Kategorisierungsmodell des Schweizerischen Verbandes für Strukturierte Produkte (SVSP) als Kapitalschutz-Produkt einzustufen. Unter Vorbehalt des Emittentenrisikos und anderer ausserordentlicher Ereignisse ist das Verlustpotential für den Anleger am Rückzahlungsdatum auf die Differenz zwischen dem Emissionspreis und dem angegebenen Kapitalschutz beschränkt. Dieser Verlust tritt dann ein, falls der Schlusskurs des Basiswertes am Verfalldatum dem Ausübungspreis entspricht oder diesen unterschreitet. Zudem ist die positive Wertentwicklung des Produkts, und damit die Möglichkeit einen beliebig hohen Gewinn zu erzielen, durch das Cap-Feature (vgl. "**Cap Level**") begrenzt. Während der Laufzeit wird der Wert des Produkts insbesondere durch die Wertentwicklung des Basiswertes und die allgemeine Zinsentwicklung beeinflusst und kann erheblich unter dem angegebenen Kapitalschutz liegen. Da die vergangene Wertentwicklung keine Garantie für zukünftige Entwicklungen gibt, ist die Wertentwicklung im Zeitpunkt des Anlageentscheids nicht absehbar.

Kapitalschutz-Zertifikat mit Barriere (1130)

JB Kapitalschutz-Zertifikate mit Barriere sowie JB Kapitalschutz-Zertifikate mit Barriere und Rebate

Bedingungen

Basiswert	[•]
Währung	[•]
[Referenzkurs]/ [Referenzindexstand]	[•]
Knock-Out-Barrier	[•]

*Bei den JB Kapitalschutz-Zertifikaten **mit Barriere** und **Rebate** ist zusätzlich einzufügen:*

<i>Rebate</i>	[•]
Emissionspreis	[•]
Nominalbetrag	[•]
Ausübungspreis	[•]
Kapitalschutz	[•]
Partizipation	[•]
Knock-Out-Periode	Vom Fixierungsdatum (inkl.) bis Verfalldatum (inkl.)

Produktbeschreibung

JB Kapitalschutz-Zertifikate mit Barriere [und Rebate] ("**Produkte**") sind Anlageinstrumente, die je nach Ausgestaltung einen vollen oder limitierten Kapitalschutz gewähren und zudem eine Beteiligung an der positiven Performance des Basiswertes bis zum Erreichen der Knock-Out-Barriere erlauben.

*Bei den JB Kapitalschutz-Zertifikaten **mit Barriere** ist zusätzlich folgende Beschreibung einzufügen:*

Wird die Barriere berührt, verfällt die Partizipation und das Produkt wird zum Kapitalschutzniveau zurückbezahlt. Dieses Produkt zielt auf Anleger ab, die eine leicht positive Performance des Basiswertes erwarten, deutliche Kurskorrekturen jedoch nicht ausschliessen.

*Bei den JB Kapitalschutz-Zertifikaten **mit Barriere** und **Rebate** ist zusätzlich folgende Beschreibung einzufügen:*

Wird die Barriere berührt, wird dem Anleger als Entschädigung für die entgangene Partizipation ein zusätzlicher Betrag (Rebate) ausbezahlt. Dieses Produkt zielt auf Anleger ab, die eine leicht positive Performance des Basiswertes erwarten, deutliche Kurskorrekturen jedoch nicht ausschliessen.

Rückzahlung

Jeder Inhaber eines Produkts hat gegenüber der Emittentin Anspruch auf Rückzahlung am Rückzahlungsdatum gemäss folgenden Rückzahlungsszenarien:

*Bei den JB Kapitalschutz-Zertifikaten **mit Barriere** sind folgende Rückzahlungsszenarien einzufügen:*

Szenario 1

Das Produkt wird zum Kapitalschutz des Nominalbetrages zurückbezahlt, falls der [Schlusskurs]/[Schlussstand] des Basiswertes am Verfalldatum dem Ausübungspreis entspricht oder diesen unterschreitet.

Szenario 2

Sollte der [Schlusskurs]/[Schlussstand] des Basiswertes am Verfalldatum den Ausübungspreis übersteigen und sollte der Kurs des Basiswertes während der Knock-Out-Periode die Knock-Out-Barriere zu keinem Zeitpunkt erreicht haben, erhält der Investor den Kapitalschutz des Nominalbetrages plus [•%] der positiven Performance des Basiswertes zwischen dem Ausübungspreis und dem [Schlusskurs]/[Schlussstand]. Die positive Performance wird wie folgt berechnet:

$$\text{Positive Performance} = ([\text{Schlusskurs}]/[\text{Schlussstand}] - \text{Ausübungspreis})/\text{Ausübungspreis}$$

Szenario 3

Sollte der [Schlusskurs]/[Schlussstand] des Basiswertes am Verfalldatum den Ausübungspreis übersteigen und sollte der Preis des Basiswertes während der Knock-Out-Periode die Knock-Out-Barrier jemals erreicht haben, erhält der Investor den Kapitalschutz des Nominalbetrages.

*Bei den JB Kapitalschutz-Zertifikaten mit **Barriere** und **Rebate** sind folgende Rückzahlungsszenarien einzufügen:*

Szenario 1

Das Produkt wird zum Kapitalschutz des Nominalbetrages zurückbezahlt, falls der Schlusskurs des Basiswertes am Verfalldatum dem Ausübungspreis entspricht oder diesen unterschreitet und der Kurs des Basiswertes die Knock-Out-Barrier während der Knock-Out-Periode zu keinem Zeitpunkt erreicht hat.

Szenario 2

Sollte der Schlusskurs des Basiswertes am Verfalldatum den Ausübungspreis übersteigen und sollte der Kurs des Basiswertes während der Knock-Out-Periode die Knock-Out-Barrier zu keinem Zeitpunkt erreicht haben, erhält der Investor den Kapitalschutz des Nominalbetrages plus [•%] der positiven Performance des Basiswertes zwischen dem Ausübungspreis und dem Schlusskurs. Die positive Performance wird wie folgt berechnet:

$$\text{Positive Performance} = (\text{Schlusskurs} - \text{Ausübungspreis}) / \text{Ausübungspreis}$$

Szenario 3

Sollte der Kurs des Basiswertes während der Knock-Out-Periode die Knock-Out-Barrier jemals erreicht haben, erhält der Investor den Kapitalschutz des Nominalbetrages zuzüglich des Rebates unabhängig vom Schlusskurs des Basiswertes am Verfalldatum.

Spezifische Produktrisiken

Dieses Produkt ist gemäss dem Kategorisierungsmodell des Schweizerischen Verbandes für Strukturierte Produkte (SVSP) als Kapitalschutz-Produkt einzustufen. Unter Vorbehalt des Emittentenrisikos und anderer ausserordentlicher Ereignisse ist das Verlustpotential für den Anleger am Rückzahlungsdatum auf die Differenz zwischen dem Emissionspreis und dem angegebenen Kapitalschutz beschränkt. Durch die Knock-Out-Barrier wird die Möglichkeit mit dem Produkt einen Gewinn zu erzielen, begrenzt. Während der Laufzeit wird der Wert des Produkts insbesondere durch die Wertentwicklung des Basiswertes und die allgemeine Zinsentwicklung beeinflusst und kann erheblich unter dem angegebenen Kapitalschutz liegen. Da die vergangene Wertentwicklung keine Garantie für zukünftige Entwicklungen gibt, ist die Wertentwicklung im Zeitpunkt des Anlageentscheids nicht absehbar.

Kapitalschutz-Zertifikate mit Coupon (1140)*JB Kapitalschutz-Zertifikate mit Coupon*Bedingungen

Basiswert	[Basket] [Basiswertkomponenten und Anzahl im Basket] [Referenzbörsen und Referenzpreise]
Währung	[•]
Emissionspreis	[•]
Nominalbetrag	[•]
Kapitalschutz	[•]
Max. Coupon p.a.	[Renditecap]
Min. Coupon p.a.	[•]
Renditefloor	[Floor] (mit Bezug auf die einzelnen Basiswertkomponenten)
Renditecap	[Cap] (mit Bezug auf die einzelnen Basiswertkomponenten)
Coupon Beobachtungstage	[•]
Coupondaten	[•]

Produktbeschreibung

JB Kapitalschutz-Zertifikate mit Coupon ("**Produkte**") sind Anlageinstrumente, die je nach Ausgestaltung einen vollen oder limitierten Kapitalschutz gewähren. Der Anleger erhält einen Coupon in Abhängigkeit von der Performance der im Basiswert enthaltenen Komponenten, wobei die Höhe des Coupons sowohl nach unten (Min. Coupon) wie nach oben (Max. Coupon) begrenzt ist. Dieses Produkt zielt auf Anleger ab, welche laufende Erträge und eine leicht positive Performance des Basiswertes erwarten, deutliche Kurskorrekturen jedoch nicht ausschliessen.

Couponzahlung

Die Höhe der Coupons ist abhängig von der Entwicklung des Basiswertes und damit der einzelnen Basiswertkomponenten, wobei sie sowohl nach oben (Max. Coupon p.a.) wie nach unten (Min. Coupon p.a.) begrenzt ist. Der genaue Couponbetrag wird jeweils am Coupon Beobachtungstag (vgl. oben) ermittelt und entspricht der durchschnittlichen Wertentwicklung der Basiswertkomponenten (vgl. Rückzahlung und Coupons unten) vom Fixierungsdatum an gerechnet. Dadurch, dass die individuelle Wertentwicklung jeder Basiswertkomponente nach oben (Renditecap) und unten (Renditefloor) beschränkt ist, wird die Wertentwicklung des Basiswertes über die relevante Zeitdauer geglättet.

Rückzahlung und Coupons

Jeder Inhaber eines Produkts hat gegenüber der Emittentin Anspruch auf Rückzahlung des Produkts zum Kapitalschutz des Nominalbetrages am Rückzahlungsdatum und auf Erhalt eines Coupons an den Coupondaten in Abhängigkeit der Entwicklung des Basiswertes gemäss folgender Formel:

$$\max \left[\text{Nominal} \cdot \min.\text{Coupon}; \sum_{i=1}^n n_i \cdot P_{i,0} \cdot \min \left(\text{Cap}; \max \left(\text{Floor}; \frac{P_{i,t}}{P_{i,0}} - 1 \right) \right) \right]$$

wobei

$P_{i,t}$ Der durchschnittliche Nettoverkaufskurs der Aktie i an der Referenzbörse am Coupondatum [konvertiert in [x]]

$P_{i,0}$ Der durchschnittliche Nettokaufkurs der Aktie i an der Referenzbörse am Fixierungsdatum [konvertiert in [x]]

n_i Anzahl Aktien des Basiswertes i im Basket

Spezifische Produktrisiken

Dieses Produkt ist gemäss dem Kategorisierungsmodell des Schweizerischen Verbandes für Strukturierte Produkte (SVSP) als Kapitalschutz-Produkt einzustufen. Unter Vorbehalt des Emittentenrisikos und anderer ausserordentlicher Ereignisse wird das Produkt insbesondere durch die Entwicklung des Basiswertes und die allgemeine Zinsentwicklung beeinflusst und kann erheblich unter dem angegebenen Kapitalschutz liegen. Da die vergangene Wertentwicklung keine Garantie für zukünftige Entwicklungen gibt, ist die Wertentwicklung im Zeitpunkt des Anlageentscheids nicht absehbar. Die Höhe der Couponzahlungen des Produkts wird durch die Entwicklung des Basiswertes bzw. der einzelnen Basiswertkomponenten beeinflusst, welche sowohl nach unten wie oben begrenzt sein kann (vgl. "**Renditefloor/Renditecap**" vorne). Die maximale Rendite per annum entspricht dem maximalen Coupon. Die Rendite kann bei einer ungünstigen Entwicklung der Basiswertkomponenten erheblich unter dem Maximum-Coupon liegen und bis zum Minimum-Coupon fallen.

Diverse Kapitalschutzprodukte (1199)*JB Multi Express Kapitalschutz-Zertifikate*Bedingungen

	Basiswert I	Basiswert II	Basiswert III	Basiswert IV
Währung	[•]	[•]	[•]	[•]

[Referenzkurs]/ [Referenzindexstand]	[•]	[•]	[•]	[•]
Ausübungspreis	[•]	[•]	[•]	[•]

Währung	[•]
Emissionspreis	[•]
Nominalbetrag	[•]
Ausübungspreis	[•]
Kapitalschutz	[•]
Prämie	[•]
Anzahl Beobachtungen	[•]
Beobachtungstage	[•], [Verfalldatum]

Produktbeschreibung

JB Multi Express Kapitalschutz-Zertifikate ("**Produkte**") sind Anlageinstrumente, die je nach Ausgestaltung einen vollen oder limitierten Kapitalschutz gewähren und zudem die Chance einer vorzeitigen Rückzahlung bei gleichzeitiger Ausschüttung einer Prämie bieten. Dieses Produkt zielt auf Anleger ab, die eine positive Performance der Basiswerte erwarten, deutliche Kurskorrekturen jedoch nicht ausschliessen.

Rückzahlung

Jeder Inhaber eines Produkts hat gegenüber der Emittentin Anspruch auf Rückzahlung am Rückzahlungsdatum gemäss folgenden Rückzahlungsszenarien:

Szenario 1

Sollten alle Basiswerte an einem der Beobachtungstage dem Ausübungspreis entsprechen oder diesen überschreiten, wird das Produkt zu [•%] des Nominalbetrages zuzüglich der Prämie (vorzeitig) zurückbezahlt. Neuer Rückzahlungstag ist dann der siebte Tag nach dem relevanten Beobachtungstag.

$$\text{Rückzahlungsbetrag} = \text{Nominalbetrag} \times (1 + n \times \text{Prämie})$$

wobei

n Anzahl der verstrichenen Beobachtungstage bis zum vorzeitigen Rückzahlungstag

Szenario 2

Sollte das Produkt nicht gemäss Szenario 1 (vorzeitig) zurückbezahlt worden sein, wird es zum Kapitalschutz des Nominalbetrages zurückbezahlt, falls der [Schlusskurs]/[Schlussstand] eines oder mehrerer Basiswerte am Verfalldatum den Ausübungspreis unterschreitet.

Spezifische Produktrisiken

Dieses Produkt ist gemäss dem Kategorisierungsmodell des Schweizerischen Verbandes für Strukturierte Produkte (SVSP) als Kapitalschutz-Produkt einzustufen. Unter Vorbehalt des Emittentenrisikos und anderer ausserordentlicher Ereignisse wird das Produkt am Rückzahlungsdatum zum angegebenen Kapitalschutz zurückbezahlt. Während der Laufzeit wird der Wert des Produkts insbesondere durch die Wertentwicklung der Basiswerte und die allgemeine Zinsentwicklung beeinflusst und kann erheblich unter dem angegebenen Kapitalschutz liegen. Da die vergangene Wertentwicklung keine Garantie für zukünftige Entwicklungen gibt, ist die Wertentwicklung im Zeitpunkt des Anlageentscheids nicht absehbar.

Renditeoptimierungs-Produkte (12)***Discount-Zertifikate (1200)****JB Discount-Zertifikate*Bedingungen

Basiswert	[●]
Währung	[●]
[Referenzkurs]/ [Referenzindexstand]	[●]
Ausübungspreis	[●]
Ratio / Anzahl Basiswerte	[●]
Währung	[●]
Emissionspreis	[●]
Max. Rendite p.a.	[●]
Max. Rendite	[●]

Produktbeschreibung

Wenn der Basiswert eine Aktie ist, gilt folgende Produktbeschreibung:

JB Discount-Zertifikate ("**Produkte**") sind Anlageinstrumente, deren Gewinnpotential begrenzt ist, deren Basiswert aber mit einem deutlichen Abschlag (Diskont) erworben werden kann. Bei einem unter dem Ausübungspreis liegenden Schlusskurs erhält der Anleger eine im Voraus definierte Anzahl des Basiswertes. Dieses Produkt zielt auf Anleger ab, die eine seitwärts tendierende bis leicht positive Performance des Basiswertes erwarten.

Im Übrigen sowie wenn der Basiswert eine Aktie ist, jedoch Barabgeltung vereinbart ist, gilt folgende Produktbeschreibung:

JB Discount-Zertifikate ("**Produkte**") sind Anlageinstrumente, deren Gewinnpotential begrenzt ist, deren Basiswert aber mit einem deutlichen Abschlag (Diskont) erworben werden kann. Bei einem unter dem Ausübungspreis liegenden [Schlussstand]/[Schlusskurs] erhält der Anleger eine Barauszahlung, die der Höhe des [Schlussstands]/[Schlusskurses] entspricht. Dieses Produkt zielt auf Anleger ab, die eine seitwärts tendierende bis leicht positive Performance des Basiswertes erwarten.

Rückzahlung

Jeder Inhaber eines Produkts hat gegenüber der Emittentin Anspruch auf Rückzahlung am Rückzahlungsdatum gemäss folgenden Rückzahlungsszenarien:

Szenario 1

Sollte der [Schlusskurs]/[Schlussstand] des Basiswertes am Verfalldatum dem Ausübungspreis entsprechen oder diesen überschreiten, wird jedes Produkt zum Ausübungspreis zurückbezahlt.

Szenario 2

Wenn der Basiswert eine Aktie ist, gilt folgendes Szenario 2:

Sollte der Schlusskurs des Basiswertes am Verfalldatum unter dem Ausübungspreis liegen, erhält der Investor für jedes Produkt die definierte Anzahl Basiswerte. Eventuelle Bruchteile werden durch Barausgleich abgegolten, der basierend auf dem Schlusskurs des Basiswertes am Verfalldatum berechnet wird. Es wird ausdrücklich auf die Kostentragungspflicht im Zusammenhang mit der physischen Lieferung der Basiswerte hingewiesen.

Im Übrigen sowie wenn der Basiswert eine Aktie ist, jedoch Barabgeltung vereinbart ist, gilt folgendes Szenario 2:

Sollte der [Schlusskurs]/[Schlussstand] des Basiswertes am Verfalldatum unter dem Ausübungspreis liegen, erhält der Investor für jedes Produkt eine Barauszahlung in der Höhe des [Schlusskurses]/[Schlussstandes] des Basiswertes am Verfalldatum multipliziert mit der Anzahl Basiswerte.

Spezifische Produktrisiken

Wenn der Basiswert eine Aktie ist, gilt folgende Risikobeschreibung:

Die Gesamtrendite des Produkts ist abhängig von der Kursentwicklung des Basiswertes. Da die vergangene Wertentwicklung keine Garantie für zukünftige Entwicklungen gibt, ist die Wertentwicklung im Zeitpunkt des Anlageentscheids nicht absehbar. Es besteht das Risiko, dass der Basiswert dem Anleger in sein Depot gelegt wird. In diesem Fall entspricht der Verlust der Differenz zwischen dem Emissionspreis und dem Betrag, der sich aus der Multiplikation des Schlusskurses des Basiswertes (am Verfalldatum) mit der definierten Anzahl Basiswerte pro Produkt (vgl. Ratio/Anzahl Basiswerte) ergibt. Dieser Betrag kann deutlich unter dem Emissionspreis liegen. Ein Totalverlust kann eintreten, falls der Basiswert am Verfalldatum wertlos ist, d.h. bei null (0) notiert. Anleger müssen ferner berücksichtigen, dass sich im Fall der Lieferung eines Basiswertes der Verlust weiter vergrössern wird, wenn der Kurs des Basiswertes nach dem Verfalldatum sinkt.

Im Übrigen sowie wenn der Basiswert eine Aktie ist, jedoch Barabgeltung vereinbart ist, gilt folgende Risikobeschreibung:

Die Gesamtrendite des Produkts ist abhängig von der [Kursentwicklung]/[Indexentwicklung] des Basiswertes. Das Verlustrisiko entspricht der Differenz zwischen dem Emissionspreis und dem Betrag, der sich aus der Multiplikation des [Schlusskurses]/[Schlussstandes] des Basiswertes (am Verfalldatum) mit der definierten Anzahl Basiswerte pro Produkt (vgl. Ratio/Anzahl Basiswerte) ergibt. Dieser Betrag kann deutlich unter dem Emissionspreis liegen. Ein Totalverlust kann eintreten, falls der Basiswert am Verfalldatum wertlos ist, d.h. bei null (0) notiert.

JB Multi Discount-Zertifikate

Bedingungen

	Basiswert I	Basiswert II
Währung	[•]	[•]
[Referenzkurs]/ [Referenzindexstand]	[•]	[•]
Ausübungspreis	[•]	[•]

Ratio/Anzahl Basiswerte	[●]	[●]
-------------------------	-----	-----

Währung	[●]
Emissionspreis	[●]
Cap Level	[●]
Max. Rendite p.a.	[●]
Max. Rendite	[●]

Produktbeschreibung

Wenn die Basiswerte Aktien sind, gilt folgende Produktbeschreibung:

JB Multi Discount-Zertifikate ("**Produkte**") sind Anlageinstrumente, deren Gewinnpotential begrenzt ist, deren Basiswerte aber mit einem deutlichen Abschlag (Diskont) erworben werden können. Bei einem unter dem Ausübungspreis liegenden Schlusskurs erhält der Anleger eine im Voraus definierte Anzahl desjenigen Basiswertes, welcher die schwächere Kursentwicklung aufweist. Dieses Produkt zielt auf Anleger ab, die eine seitwärts tendierende bis leicht positive Performance der Basiswerte erwarten.

Wenn die Basiswerte Indizes sind, gilt folgende Produktbeschreibung:

JB Multi Discount-Zertifikate ("**Produkte**") sind Anlageinstrumente, deren Gewinnpotential begrenzt ist, deren Basiswerte aber mit einem deutlichen Abschlag (Diskont) erworben werden können. Bei einem unter dem Ausübungspreis liegenden Schlussstand erhält der Anleger eine Barauszahlung, die der Höhe des Schlussstands mit der [schwächeren]/[schwächsten] Wertentwicklung entspricht. Dieses Produkt zielt auf Anleger ab, die eine seitwärts tendierende bis leicht positive Performance der Basiswerte erwarten.

Rückzahlung

Jeder Inhaber eines Produkts hat gegenüber der Emittentin Anspruch auf Rückzahlung am Rückzahlungsdatum gemäss folgenden Rückzahlungsszenarien:

Szenario 1

Sollten die [Schlusskurse]/[Schlussstände] sämtlicher Basiswerte am Verfalldatum dem Ausübungspreis entsprechen oder diesen überschreiten, wird jedes Produkt zum Cap Level zurückbezahlt.

Szenario 2

Wenn die Basiswerte Aktien sind, gilt folgendes Szenario 2:

Sollte der Schlusskurs nur eines der Basiswerte am Verfalldatum unter dem Ausübungspreis liegen, erhält der Investor für jedes Produkt die definierte Anzahl dieses Basiswertes. Eventuelle Bruchteile werden durch Barausgleich abgegolten, der basierend auf dem Schlusskurs des Basiswertes am Verfalldatum berechnet wird. Es wird ausdrücklich auf die Kostentragungspflicht im Zusammenhang mit der physischen Lieferung der Basiswerte verwiesen.

Wenn die Basiswerte Indizes sind, gilt folgendes Szenario 2:

Sollte der Schlussstand nur eines der Basiswerte am Verfalldatum unter dem Ausübungspreis liegen, erhält der Investor für jedes Produkt eine Barauszahlung in Höhe des Schlussstandes dieses Basiswertes multipliziert mit der Anzahl Basiswerte.

Szenario 3

Wenn die Basiswerte Aktien sind, gilt folgendes Szenario 3:

Sollten die Schlusskurse beider Basiswerte am Verfalldatum unter dem Ausübungspreis liegen, erhält der Investor für jedes Produkt die definierte Anzahl desjenigen Basiswertes, dessen negative prozentuale Differenz zwischen dem Ausübungspreis und dem Schlusskurs am Verfalldatum grösser ist. Die negative prozentuale Differenz wird wie folgt berechnet:

$$\text{Negative prozentuale Differenz} = [(\text{Schlusskurs am Verfalldatum} \times 100 / \text{Ausübungspreis}) - 100]\%$$

Eventuelle Bruchteile werden durch Barausgleich abgegolten, der basierend auf dem Schlusskurs des Basiswertes am Verfalldatum berechnet wird. Es wird ausdrücklich auf die Kostentragungspflicht im Zusammenhang mit der physischen Lieferung der Basiswerte verwiesen.

Wenn die Basiswerte Indizes sind, gilt folgendes Szenario 3:

Sollten die Indexschlussstände beider Basiswerte am Verfalldatum unter dem Ausübungspreis liegen, erhält der Investor für jedes Produkt eine Barauszahlung in der Höhe des Schlussstandes des Basiswertes, dessen negative prozentuale Differenz zwischen dem Ausübungspreis und dem Schlussstand am Verfalldatum grösser ist, multipliziert mit der Anzahl Basiswerte. Die negative prozentuale Differenz wird wie folgt berechnet:

$$\text{Negative prozentuale Differenz} = [(\text{Schlussstand am Verfalldatum} \times 100 / \text{Ausübungspreis}) - 100]\%$$

Spezifische Produktrisiken

Wenn die Basiswerte Aktien sind, gilt folgende Risikobeschreibung:

Die Gesamtrendite des Produkts ist abhängig vom Basiswert mit der schlechteren Wertentwicklung. Da die vergangene Wertentwicklung keine Garantie für zukünftige Entwicklungen gibt, ist die Wertentwick-

lung im Zeitpunkt des Anlageentscheids nicht absehbar. Es besteht das Risiko, dass der Basiswert mit der schlechteren Wertentwicklung dem Anleger in sein Depot gelegt wird. In diesem Fall entspricht der Verlust der Differenz zwischen dem Emissionspreis und dem Betrag, der sich aus der Multiplikation des Schlusskurses dieses Basiswertes (am Verfalldatum) mit der definierten Anzahl Basiswerte pro Produkt (vgl. Ratio/Anzahl Basiswerte) für den betreffenden Basiswert ergibt. Dieser Betrag kann deutlich unter dem Emissionspreis liegen. Ein Totalverlust kann eintreten, falls der Basiswert am Verfalldatum wertlos ist, d.h. bei null (0) notiert. Anleger müssen ferner berücksichtigen, dass sich im Fall der Lieferung eines Basiswertes der Verlust weiter vergrössern wird, wenn der Kurs des Basiswertes nach dem Verfalldatum sinkt.

Wenn die Basiswerte Indizes sind, gilt folgende Risikobeschreibung:

Die Gesamtrendite des Produkts ist abhängig vom Basiswert mit der schlechteren Indexentwicklung. Das Verlustrisiko entspricht der Differenz zwischen dem Emissionspreis und dem Betrag, der sich aus der Multiplikation des Schlussstandes dieses Basiswertes (am Verfalldatum) mit der definierten Anzahl Basiswerte pro Produkt (vgl. Ratio/Anzahl Basiswerte) für den betreffenden Basiswert ergibt. Dieser Betrag kann deutlich unter dem Emissionspreis liegen. Ein Totalverlust kann eintreten, falls der Basiswert am Verfalldatum wertlos ist, d.h. bei null (0) notiert.

JB Discount-Zertifikate [Währungspaar]

Bedingungen

Basiswert	[•]
Referenzkurs	[•]
Nominalbetrag	[•]
[•]-Rückzahlungsbetrag	[•]
[•]-Rückzahlungsbetrag	[•]
Initialer Referenzkurs	[•]
Ausübungspreis	[•]
Max. Rendite p.a.	[•]
Diskont	[•]
Diskont zum Referenzkurs	[•]
Einstandspreis	[•]
Investitionsdauer	[•]

Produktbeschreibung

JB Discount-Zertifikate [Währungspaar] ("**Produkte**") sind Anlageinstrumente, welche Investoren ermöglichen, eine bestimmte Währung mit einem Abschlag (Diskont) zu erwerben. Das Produkt zielt auf Anleger ab, die eine kurzfristige Anlage zur Renditeoptimierung suchen und die eine neutrale bis leicht positive Entwicklung der Anlagewährung gegenüber einer vordefinierten Konversionswährung erwarten.

Rückzahlung

Jeder Inhaber eines Produkts hat gegenüber der Emittentin Anspruch auf Rückzahlung am Rückzahlungsdatum gemäss folgenden Rückzahlungsszenarien:

Szenario 1

Notiert der Referenzkurs am Verfalldatum am oder über dem Ausübungspreis, erhält der Investor am Rückzahlungsdatum den [●]-Rückzahlungsbetrag. Der zurückbezahlte Betrag entspricht einer Rendite von [●]% p.a. für die effektive Investitionsdauer.

Szenario 2

Notiert der Referenzkurs am Verfalldatum unter dem Ausübungspreis, erhält der Investor den [●]-Rückzahlungsbetrag.

Spezifische Produktrisiken

Im Falle der Rückzahlung in [●] ist der mögliche Verlust unter Vorbehalt des Emittentenrisikos und anderer ausserordentlicher Ereignisse auf die Differenz zwischen dem Nominalbetrag in [●] und dem [●]-Rückzahlungsbetrag beschränkt, welcher, zum aktuellen [●]/[●] Kassakurs in [●] umgewandelt, kleiner als der Nominalbetrag sein kann.

JB Discount-Zertifikate mit Barriere (1210)

JB Discount Zertifikate mit Barriere

Bedingungen

Basiswert	[●]
Währung	[●]
Referenzkurs	[●]
Ausübungspreis	[●]
Knock-In-Barrier	[●]
Ratio / Anzahl Basiswerte	[●]
Währung	[●]

Emissionspreis	[●]
Max. Rendite p.a.	[●]
Max. Rendite	[●]
Knock-In-Periode	[●]

Produktbeschreibung

Wenn der Basiswert eine Aktie ist, gilt folgende Produktbeschreibung:

JB Discount Zertifikate mit Barriere ("**Produkte**") sind Anlageinstrumente, deren Gewinnpotential begrenzt ist, deren Basiswert aber mit einem deutlichen Abschlag (Diskont) erworben werden kann. Das investierte Kapital ist bis zur Knock-In-Barrier geschützt. Wird die Barrier berührt, erhält der Anleger in der Regel eine im Voraus definierte Anzahl des Basiswertes. Dieses Produkt zielt auf Anleger ab, die eine seitwärts tendierende bis leicht positive Performance des Basiswertes erwarten, kleinere Kurskorrekturen jedoch nicht ausschliessen.

Im Übrigen sowie wenn der Basiswert eine Aktie ist, jedoch Barabgeltung vereinbart ist, gilt folgende Produktbeschreibung:

JB Discount Zertifikate mit Barriere ("**Produkte**") sind Anlageinstrumente, deren Gewinnpotential begrenzt ist, deren Basiswert aber mit einem deutlichen Abschlag (Diskont) erworben werden kann. Das investierte Kapital ist bis zur Knock-In-Barrier geschützt. Wird die Barrier berührt, erhält der Anleger in der Regel eine Barauszahlung, die der Höhe des [Schlussstands]/[Schlusskurses] entspricht. Dieses Produkt zielt auf Anleger ab, die eine seitwärts tendierende bis leicht positive Performance des Basiswertes erwarten, kleinere Kurskorrekturen jedoch nicht ausschliessen.

Rückzahlung

Jeder Inhaber eines Produkts hat gegenüber der Emittentin Anspruch auf Rückzahlung am Rückzahlungsdatum gemäss folgenden Rückzahlungsszenarien:

Szenario 1

Sollte der [Kurs]/[Indexstand] des Basiswertes während der Knock-In-Periode die Knock-In-Barrier zu keinem Zeitpunkt erreicht oder unterschritten haben, wird jedes Produkt, unabhängig von der Höhe des [Schlusskurses]/[Schlussstandes] des Basiswertes am Verfalldatum, zum Ausübungspreis zurückbezahlt.

Szenario 2

Wenn der Basiswert eine Aktie ist, gilt folgendes Szenario 2:

Sollte der Kurs des Basiswertes während der Knock-In-Periode die Knock-In-Barrier jemals erreicht oder unterschritten haben und sollte der Schlusskurs des Basiswertes am Verfalldatum unter dem Ausübungspreis liegen, erhält der Investor für jedes Produkt die definierte Anzahl Basiswerte. Eventuelle Bruchteile werden durch Barausgleich abgegolten, der basierend auf dem Schlusskurs des Basiswertes am Verfalldatum berechnet wird. Es wird ausdrücklich auf die Kostentragungspflicht im Zusammenhang mit der physischen Lieferung der Basiswerte verwiesen.

Im Übrigen sowie wenn der Basiswert eine Aktie ist, jedoch Barabgeltung vereinbart ist, gilt folgendes Szenario 2:

Sollte der [Kurs]/[Indexstand] des Basiswertes während der Knock-In-Periode die Knock-In-Barrier jemals erreicht oder unterschritten haben und sollte der [Schlusskurs]/[Schlussstand] des Basiswertes am Verfalldatum unter dem Ausübungspreis liegen, erhält der Investor für jedes Produkt eine Barauszahlung in der Höhe des [Schlusskurses]/[Schlussstandes] des Basiswertes multipliziert mit der Anzahl Basiswerte.

Szenario 3

Sollte der [Kurs]/[Indexstand] des Basiswertes während der Knock-In-Periode die Knock-In-Barrier jemals erreicht oder unterschritten haben und sollte der [Schlusskurs]/[Schlussstand] des Basiswertes am Verfalldatum dem Ausübungspreis entsprechen oder diesen überschreiten, wird jedes Produkt in der Höhe des Ausübungspreises zurückbezahlt.

Spezifische Produktrisiken

Wenn der Basiswert eine Aktie ist, gilt folgende Risikobeschreibung:

Die Gesamtrendite des Produkts ist abhängig von der Kursentwicklung des Basiswertes. Da die vergangene Wertentwicklung keine Garantie für zukünftige Entwicklungen gibt, ist die Wertentwicklung im Zeitpunkt des Anlageentscheids nicht absehbar. Es besteht das Risiko, dass der Basiswert dem Anleger in sein Depot gelegt wird. In diesem Fall entspricht der Verlust der Differenz zwischen dem Emissionspreis und dem Betrag, der sich aus der Multiplikation des Schlusskurses des Basiswertes (am Verfalldatum) mit der definierten Anzahl Basiswerte pro Produkt (vgl. Ratio/Anzahl Basiswerte) ergibt. Dieser Betrag kann deutlich unter dem Emissionspreis liegen. Ein Totalverlust kann eintreten, falls der Basiswert am Verfalldatum wertlos ist, d.h. bei null (0) notiert. Anleger müssen ferner berücksichtigen, dass sich im Fall der Lieferung eines Basiswertes der Verlust weiter vergrössern wird, wenn der Kurs des Basiswertes nach dem Verfalldatum sinkt.

Im Übrigen sowie wenn der Basiswert eine Aktie ist, jedoch Barabgeltung vereinbart ist, gilt folgende Risikobeschreibung:

Die Gesamtrendite des Produkts ist abhängig von der [Kursentwicklung]/[Indexentwicklung] des Basiswertes. Das Verlustrisiko entspricht der Differenz zwischen dem Emissionspreis und dem Betrag, der sich aus der Multiplikation des [Schlusskurses]/[Schlussstandes] des Basiswertes (am Verfalldatum) mit der definierten Anzahl Basiswerte pro Produkt (vgl. Ratio/Anzahl Basiswerte) ergibt. Dieser Betrag kann deutlich unter dem Emissionspreis liegen. Ein Totalverlust kann eintreten, falls der Basiswert am Verfalldatum wertlos ist, d.h. bei null (0) notiert.

JB Multi Discount Zertifikate mit Barriere

Bedingungen

	Basiswert I	Basiswert II	[Basiswert III
Währung	[•]	[•]	[•]
[Referenzkurs]/ [Referenzindex- stand]	[•]	[•]	[•]
Ausübungspreis	[•] ([•]% des [Referenzkurses]/ [Referenzindexstan- des])	[•] ([•]% des [Referenzkurses]/ [Referenzindexstan- des])	[•] ([•]% des [Referenzkurses]/ [Referenzindexstan- des])
Knock-In-Barrier	[•]	[•]	[•]
Ratio/Anzahl Ba- siswerte	[•]	[•]	[•]

Währung	[•]
Emissionspreis	[•]
Cap Level	[•]
Max. Rendite p.a.	[•]
Max. Rendite	[•]
Knock-In-Periode	[•]

Produktbeschreibung

Wenn die Basiswerte Aktien sind, gilt folgende Produktbeschreibung:

JB Multi Discount Zertifikate mit Barriere ("**Produkte**") sind Anlageinstrumente, deren Gewinnpotential begrenzt ist, deren Basiswerte aber mit einem deutlichen Abschlag (Diskont) erworben werden können. Das investierte Kapital ist bis zur Knock-In-Barriere geschützt. Wird die Barriere berührt, erhält der Anleger in der Regel eine im Voraus definierte Anzahl desjenigen Basiswertes, welcher die [schwächere]/[schwächste] Kursentwicklung aufweist. Dieses Produkt zielt auf Anleger ab, die eine seitwärts tendierende bis leicht positive Performance der Basiswerte erwarten, kleinere Kurskorrekturen jedoch nicht ausschliessen.

Wenn die Basiswerte Indizes sind, gilt folgende Produktbeschreibung:

JB Multi Discount Zertifikate mit Barriere ("**Produkte**") sind Anlageinstrumente, deren Gewinnpotential begrenzt ist, deren Basiswerte aber mit einem deutlichen Abschlag (Diskont) erworben werden können. Das investierte Kapital ist bis zur Knock-In-Barriere geschützt. Wird die Barriere berührt, erhält der Anleger in der Regel eine Barauszahlung, die der Höhe des Schlussstands mit der [schwächeren]/[schwächsten] Wertentwicklung entspricht. Dieses Produkt zielt auf Anleger ab, die eine seitwärts tendierende bis leicht positive Performance der Basiswerte erwarten, kleinere Kurskorrekturen jedoch nicht ausschliessen.

Rückzahlung

Jeder Inhaber eines Produkts hat gegenüber der Emittentin Anspruch auf Rückzahlung am Rückzahlungsdatum gemäss folgenden Rückzahlungsszenarien:

Szenario 1

Sollten die [Kurse]/[Indexstände] [beider]/[sämtlicher] Basiswerte während der Knock-In-Periode die Knock-In-Barriere zu keinem Zeitpunkt erreicht oder unterschritten haben, wird jedes Produkt zum Cap Level zurückbezahlt.

Szenario 2

Wenn die Basiswerte Aktien sind, gilt folgendes Szenario 2:

Sollte der Kurs eines oder [beider]/[mehrerer] Basiswerte während der Knock-In-Periode die Knock-In-Barriere jemals erreicht oder unterschritten haben und sollte der Schlusskurs eines oder [beider]/[mehrerer] Basiswerte am Verfalldatum unter dem Ausübungspreis liegen, erhält der Investor für jedes Produkt die definierte Anzahl Basiswerte desjenigen Basiswertes, dessen negative prozentuale Differenz zwischen dem Ausübungspreis und dem Schlusskurs am Verfalldatum [grösser]/[am grössten] ist. Die negative prozentuale Differenz wird wie folgt berechnet:

$$\text{Negative prozentuale Differenz} = [(\text{Schlusskurs am Verfalldatum} \times 100 / \text{Ausübungspreis}) - 100]\%$$

Eventuelle Bruchteile werden durch Barausgleich abgegolten, der basierend auf dem Schlusskurs des Basiswertes am Verfalldatum berechnet wird. Es wird ausdrücklich auf die Kostentragungspflicht im Zusammenhang mit der physischen Lieferung der Basiswerte verwiesen.

Wenn die Basiswerte Indizes sind, gilt folgendes Szenario 2:

Sollte der Indexstand eines oder [beider]/[mehrerer] Basiswerte während der Knock-In-Periode die Knock-In-Barrier jemals erreicht oder unterschritten haben und sollte der Schlussstand eines oder mehrerer Basiswerte am Verfalldatum unter dem Ausübungspreis liegen, erhält der Investor für jedes Produkt eine Barauszahlung in der Höhe des Schlussstandes desjenigen Basiswertes, dessen negative prozentuale Differenz zwischen dem Ausübungspreis und dem Schlussstand am Verfalldatum [grösser]/[am grössten ist], multipliziert mit der Anzahl Basiswerte pro Produkt. Die negative prozentuale Differenz wird wie folgt berechnet:

$$\text{Negative prozentuale Differenz} = [(\text{Schlussstand am Verfalldatum} \times 100 / \text{Ausübungspreis}) - 100]\%$$

Szenario 3

Sollte der [Kurs]/[Indexstand] eines oder [beider]/[mehrerer] Basiswerte während der Knock-In-Periode die Knock-In-Barrier jemals erreicht oder unterschritten haben und sollten die [Schlusskurse]/[Indexschlussstände] [beider]/[sämtlicher] Basiswerte am Verfalldatum dem Ausübungspreis entsprechen oder diesen überschreiten, wird jedes Produkt zum Cap Level zurückbezahlt.

Spezifische Produktrisiken

Wenn die Basiswerte Aktien sind, gilt folgende Risikobeschreibung:

Die Gesamtrendite des Produkts ist abhängig vom Basiswert mit der [schlechteren]/[schlechtesten] Wertentwicklung. Da die vergangene Wertentwicklung keine Garantie für zukünftige Entwicklungen gibt, ist die Wertentwicklung im Zeitpunkt des Anlageentscheids nicht absehbar. Es besteht das Risiko, dass der Basiswert mit der [schlechteren]/[schlechtesten] Wertentwicklung dem Anleger in sein Depot gelegt wird. In diesem Fall entspricht der Verlust der Differenz zwischen dem Emissionspreis und dem Betrag, der sich aus der Multiplikation des Schlusskurses dieses Basiswertes (am Verfalldatum) mit der definierten Anzahl Basiswerte pro Produkt (vgl. Ratio/Anzahl Basiswerte) für den betreffenden Basiswert ergibt. Dieser Betrag kann deutlich unter dem Emissionspreis liegen. Ein Totalverlust kann eintreten, falls der Basiswert am Verfalldatum wertlos ist, d.h. bei null (0) notiert. Anleger müssen ferner berücksichtigen, dass sich im Fall der Lieferung eines Basiswertes der Verlust weiter vergrössern wird, wenn der Kurs des Basiswertes nach dem Verfalldatum sinkt.

Wenn die Basiswerte Indizes sind, gilt folgende Risikobeschreibung:

Die Gesamtrendite des Produkts ist abhängig vom Basiswert mit der [schlechteren]/[schlechtesten] Indexentwicklung. Das Verlustrisiko entspricht der Differenz zwischen dem Emissionspreis und dem Betrag, der sich aus der Multiplikation des Schlussstandes dieses Basiswertes (am Verfalldatum) mit der definierten Anzahl Basiswerte pro Produkt (vgl. Ratio/Anzahl Basiswerte) für den betreffenden Basiswert ergibt. Dieser Betrag kann deutlich unter dem Emissionspreis liegen. Ein Totalverlust kann eintreten, falls der Basiswert am Verfalldatum wertlos ist, d.h. bei null (0) notiert.

JB Discount Zertifikate mit Barriere [Währungspaar]

Bedingungen

Basiswert	[●]
Referenzkurs	[●]
Nominalbetrag	[●]
[●]-Rückzahlungsbetrag	[●]
[●]-Rückzahlungsbetrag	[●]
Initialer Referenzkurs	[●]
Ausübungspreis	[●]
Knock-In-Barrier	[●]
Knock-In-Periode	[●]
Max. Rendite p.a.	[●]
Diskont	[●]
Diskont zum Referenzkurs	[●]
Einstandspreis	[●]
Investitionsdauer	[●]

Produktbeschreibung

JB Discount Zertifikate mit Barriere [Währungspaar] ("**Produkte**") sind Anlageinstrumente, welche Investoren ermöglichen, eine bestimmte Währung mit einem Abschlag (Diskont) zu erwerben. Das investierte Kapital ist bis zur Knock-In-Barrier geschützt. Das Produkt zielt auf Anleger ab, die eine kurzfristige Anlage zur Renditeoptimierung suchen und die eine neutrale bis leicht positive Entwicklung der Anlagengewährung gegenüber einer vordefinierten Konversionswährung erwarten.

Rückzahlung

Jeder Inhaber eines Produkts hat gegenüber der Emittentin Anspruch auf Rückzahlung am Rückzahlungsdatum gemäss folgenden Rückzahlungsszenarien:

Szenario 1

Notiert der Referenzkurs während der Knock-In-Periode nie an oder unter der Knock-In-Barrier von [●] pro [●], erhält der Investor am Rückzahlungsdatum den [●]-Rückzahlungsbetrag. Der zurückbezahlte Betrag entspricht einer Rendite von [●]% p.a. für die effektive Investitionsdauer.

Szenario 2

Notiert der Referenzkurs während der Knock-In-Periode jemals an oder unter der Knock-In-Barrier von [●] pro [●], entspricht aber am Verfalldatum dem oder übersteigt den Ausübungspreis von [●] pro [●], erhält der Investor am Rückzahlungsdatum den [●]-Rückzahlungsbetrag. Der zurückbezahlte Betrag entspricht einer Rendite von [●]% p.a. für die effektive Investitionsdauer.

Szenario 3

Notiert der Referenzkurs während der Knock-In-Periode jemals an oder unter der Knock-In-Barrier von [●] pro [●], liegt aber am Verfalldatum unter dem Ausübungspreis von [●] pro [●], erhält der Investor am Rückzahlungsdatum den [●]-Rückzahlungsbetrag. Der zurückbezahlte Betrag entspricht einem Diskont von [●]% p.a. für die effektive Investitionsdauer, abzüglich des Kursverlusts aus der Währungskonversion.

Spezifische Produktrisiken

Die Rendite der Produkte hängt von der Entwicklung des Basiswertes ab. Ein Verlust kann entstehen, falls der Referenzkurs am Verfalldatum unter [●] [●] pro [●] notiert. Während der Laufzeit kann der Wert der Produkte unter dem Nominalbetrag notieren. Im Falle der Rückzahlung in [●] ist der mögliche Verlust unter Vorbehalt des Emittentenrisikos und anderer ausserordentlicher Ereignisse auf die Differenz zwischen dem Nominalbetrag in [●] und dem [●]-Rückzahlungsbetrag beschränkt, welcher, zum aktuellen [●]/[●] Kassakurs in [●] zurückgewechselt, kleiner als der Nominalbetrag in [●] sein kann. Investoren sollten berücksichtigen, dass sich im Fall der Rückzahlung in [●] der Verlust vergrössern kann, wenn der Kurs der Konversionswährung nach dem Verfalldatum sinkt.

Reverse Convertibles (1220)

JB Reverse Convertibles

Bedingungen

Basiswert	[•]
Währung	[•]
[Referenzkurs]/ [Referenzindexstand]	[•]
Ausübungspreis	[•]
Break-even	[•]
Ratio/Anzahl Basiswerte	[•]
Währung	[•]
Emissionspreis	[•]
Nominalbetrag	[•]
Coupon p.a.	[•]
Zinsteil	[•]
Prämienteil	[•]
Max. Rendite	[•]
Coupondaten	[•]

Produktbeschreibung

JB Reverse Convertibles ("**Produkte**") sind Anlageinstrumente, welche einen garantierten Coupon ausschütten. Bei einem unter dem Ausübungspreis liegenden [Schlusskurs]/[Schlussstand] erhält der Anleger eine im Voraus definierte Anzahl des Basiswertes. Dieses Produkt zielt auf Anleger ab, welche laufende Erträge und eine seitwärts tendierende bis leicht positive Performance des Basiswertes erwarten.

Rückzahlung

Jeder Inhaber eines Produkts hat gegen die Emittentin Anspruch auf Zahlung des Coupons an den Coupon daten unabhängig von der Entwicklung des Basiswertes. Jeder Inhaber eines Produkts hat gegenüber der Emittentin Anspruch auf Rückzahlung am Rückzahlungsdatum gemäss folgenden Rückzahlungsszenarien:

Szenario 1

Sollte der [Schlusskurs]/[Schlussstand] des Basiswertes am Verfalldatum dem Ausübungspreis entsprechen oder diesen überschreiten, wird jedes Produkt zu 100% des Nominalbetrages zurückbezahlt.

Szenario 2

Wenn der Basiswert eine Aktie ist, gilt folgendes Szenario 2:

Sollte der Schlusskurs des Basiswertes am Verfalldatum unter dem Ausübungspreis liegen, erhält der Investor für jedes Produkt die definierte Anzahl Basiswerte pro Produkt. Eventuelle Bruchteile werden durch Barausgleich abgegolten, der basierend auf dem Schlusskurs des Basiswertes am Verfalldatum berechnet wird. Es wird ausdrücklich auf die Kostentragungspflicht im Zusammenhang mit der physischen Lieferung der Basiswerte verwiesen.

Im Übrigen sowie wenn der Basiswert eine Aktie ist, jedoch Barabgeltung vereinbart ist, gilt folgendes Szenario 2:

Sollte der [Schlusskurs]/[Schlussstand] des Basiswertes am Verfalldatum unter dem Ausübungspreis liegen, erhält der Investor für jedes Produkt eine Barauszahlung in der Höhe des [Schlusskurses]/[Schlussstandes] des Basiswertes multipliziert mit der definierten Anzahl Basiswerte.

Spezifische Produktrisiken

Wenn der Basiswert eine Aktie ist, gilt folgende Risikobeschreibung:

Die Gesamrendite des Produkts ist abhängig von der Kursentwicklung des Basiswertes. Da die vergangene Wertentwicklung keine Garantie für zukünftige Entwicklungen gibt, ist die Wertentwicklung im Zeitpunkt des Anlageentscheids nicht absehbar. Es besteht das Risiko, dass der Basiswert dem Anleger in sein Depot gelegt wird. In diesem Fall entspricht der Verlust der Differenz zwischen dem Emissionspreis und dem Betrag, der sich aus der Multiplikation des Schlusskurses des Basiswertes (am Verfalldatum) mit der definierten Anzahl Basiswerte pro Produkt (vgl. Ratio/Anzahl Basiswerte) ergibt. Dieser Betrag kann deutlich unter dem Emissionspreis liegen. Ein Totalverlust kann eintreten, falls der Basiswert am Verfalldatum wertlos ist, d.h. bei null (0) notiert. Anleger müssen ferner berücksichtigen, dass sich im Fall der Lieferung eines Basiswertes der Verlust weiter vergrössern wird, wenn der Kurs des Basiswertes nach dem Verfalldatum sinkt. Obwohl die Couponzahlung unter Vorbehalt des Emittentenrisikos und anderer

ausserordentlicher Ereignisse in jedem Fall erfolgt, kann der durch die Lieferung des Basiswertes resultierende Verlust den Ertrag aus der Couponzahlung zunichte machen oder sogar deutlich übersteigen.

Im Übrigen sowie wenn der Basiswert eine Aktie ist, jedoch Barabgeltung vereinbart ist, gilt folgende Risikobeschreibung:

Die Gesamtrendite des Produkts ist abhängig von der [Indexentwicklung]/[Kursentwicklung] des Basiswertes. Das Verlustrisiko entspricht der Differenz zwischen dem Emissionspreis und dem Betrag, der sich aus der Multiplikation des [Schlusskurses]/[Schlussstandes] des Basiswertes (am Verfalldatum) mit der definierten Anzahl Basiswerte pro Produkt (vgl. Ratio/Anzahl Basiswerte) ergibt. Dieser Betrag kann deutlich unter dem Emissionspreis liegen. Ein Totalverlust kann eintreten, falls der Basiswert am Verfalldatum wertlos ist, d.h. bei null (0) notiert. Die Couponzahlung erfolgt unter Vorbehalt des Emittentenrisikos und anderer ausserordentlicher Ereignisse in jedem Fall.

JB Multi Reverse Convertibles

Bedingungen

	Basiswert I	Basiswert II	[Basiswert III	[Basiswert IV	[Basiswert V
Währung	[•]	[•]	[•]	[•]	[•]
[Referenzkurs]/ [Referenzindexstand]	[•]	[•]	[•]	[•]	[•]
Ausübungspreis	[•]	[•]	[•]	[•]	[•]
Break-even	[•]	[•]	[•]	[•]	[•]
Ratio/Anzahl Basis- werte	[•]	[•]	[•]	[•]	[•]

Währung	[•]
Emissionspreis	[•]
Nominalbetrag	[•]
Coupon p.a.	[•]
Zinsteil	[•]
Prämienteil	[•]
Max. Rendite	[•]

Coupondaten

[●]

Produktbeschreibung

Wenn die Basiswerte Aktien sind, gilt folgende Produktbeschreibung:

JB Multi Reverse Convertibles ("**Produkte**") sind Anlageinstrumente, welche einen garantierten Coupon ausschütten. Bei einem unter dem Ausübungspreis liegenden Schlusskurs erhält der Anleger eine im Voraus definierte Anzahl desjenigen Basiswertes, welcher die [schwächere]/[schwächste] Kursentwicklung aufweist. Dieses Produkt zielt auf Anleger ab, welche laufende Erträge und eine seitwärts tendierende bis leicht positive Performance der Basiswerte erwarten.

Im Übrigen sowie wenn die Basiswerte Aktien sind, jedoch Barabgeltung vereinbart ist, gilt folgende Produktbeschreibung:

JB Multi Reverse Convertibles ("**Produkte**") sind Anlageinstrumente, welche einen garantierten Coupon ausschütten. Bei einem unter dem Ausübungspreis liegenden [Indexschlussstand]/[Schlusskurs] erhält der Anleger eine Barauszahlung, die dem Wertverlust des [Indexes]/[●] mit der [schwächeren]/[schwächsten] Wertentwicklung gegenüber dem [Referenzindexstand]/[Referenzkurs] Rechnung trägt. Dieses Produkt zielt auf Anleger ab, welche laufende Erträge und eine seitwärts tendierende bis leicht positive Performance der Basiswerte erwarten.

Rückzahlung

Jeder Inhaber eines Produkts hat gegen die Emittentin Anspruch auf Zahlung des Coupons an den Coupondaten unabhängig von der Entwicklung der Basiswerte. Jeder Inhaber eines Produkts hat gegenüber der Emittentin Anspruch auf Rückzahlung am Rückzahlungsdatum gemäss folgenden Rückzahlungsszenarien:

Szenario 1

Sollten die [Schlusskurse]/[Schlussstände] [beider]/[sämtlicher] Basiswerte am Verfalldatum dem Ausübungspreis entsprechen oder diesen überschreiten, wird jedes Produkt zu 100% des Nominalbetrages zurückbezahlt.

Szenario 2

Wenn die Basiswerte Aktien sind, gilt folgendes Szenario 2:

Sollte der Schlusskurs nur eines der Basiswerte am Verfalldatum unter dem Ausübungspreis liegen, erhält der Investor für jedes Produkt die definierte Anzahl Basiswerte dieses Basiswertes. Eventuelle Bruchteile werden durch Barausgleich abgegolten, der basierend auf dem Schlusskurs des Basiswertes am Verfallda-

tum berechnet wird. Es wird ausdrücklich auf die Kostentragungspflicht im Zusammenhang mit der physischen Lieferung der Basiswerte verwiesen.

Im Übrigen sowie wenn die Basiswerte Aktien sind, jedoch Barabgeltung vereinbart ist, gilt folgendes Szenario 2:

Sollte der [Schlusskurs]/[Schlussstand] nur eines der Basiswerte am Verfalldatum unter dem Ausübungspreis liegen, erhält der Investor für jedes Produkt eine Barauszahlung in der Höhe des [Schlusskurses]/[Schlussstandes] dieses Basiswertes multipliziert mit der definierten Anzahl Basiswerte pro Produkt dieses Basiswertes.

Szenario 3

Wenn der Basiswert eine Aktie ist, gilt folgendes Szenario 3:

Sollten die Schlusskurse [beider Basiswerte]/[von zwei oder mehr als zwei Basiswerten] am Verfalldatum unter dem Ausübungspreis liegen, erhält der Investor für jedes Produkt die definierte Anzahl Basiswerte desjenigen Basiswertes, dessen negative prozentuale Differenz zwischen dem Ausübungspreis und dem Schlusskurs grösser ist. Die negative prozentuale Differenz wird wie folgt berechnet:

$$\text{Negative prozentuale Differenz} = [(\text{Schlusskurs am Verfalldatum} \times 100 / \text{Ausübungspreis}) - 100]\%$$

Eventuelle Bruchteile werden durch Barausgleich abgegolten, der basierend auf dem Schlusskurs des Basiswertes am Verfalldatum berechnet wird. Es wird ausdrücklich auf die Kostentragungspflicht im Zusammenhang mit der physischen Lieferung der Basiswerte verwiesen.

Im Übrigen sowie wenn die Basiswerte Aktien sind, jedoch Barabgeltung vereinbart ist, gilt folgendes Szenario 3:

Sollten die [Schlusskurse]/[Schlussstände] [beider Basiswerte]/[von zwei oder mehr als zwei Basiswerten] am Verfalldatum unter dem Ausübungspreis liegen, erhält der Investor für jedes Produkt eine Barauszahlung in der Höhe des [Schlusskurses]/[Schlussstandes] desjenigen Basiswertes, dessen negative prozentuale Differenz zwischen dem Ausübungspreis und dem [Schlusskurs]/[Schlussstand] grösser ist. Die negative prozentuale Differenz wird wie folgt berechnet:

$$\text{Negative prozentuale Differenz} = [(\text{Schlusskurs am Verfalldatum} \times 100 / \text{Ausübungspreis}) - 100]\%$$

Spezifische Produktrisiken

Wenn die Basiswerte Aktien sind, gilt folgende Risikobeschreibung:

Die Gesamtrendite des Produkts ist abhängig vom Basiswert mit der [schlechteren]/[schlechtesten] Wertentwicklung. Da die vergangene Wertentwicklung keine Garantie für zukünftige Entwicklungen gibt, ist die Wertentwicklung im Zeitpunkt des Anlageentscheids nicht absehbar. Es besteht das Risiko, dass der Basiswert mit der [schlechteren]/[schlechtesten] Wertentwicklung dem Anleger in sein Depot gelegt wird. In diesem Fall entspricht der Verlust der Differenz zwischen dem Emissionspreis und dem Betrag, der sich aus der Multiplikation des Schlusskurses dieses Basiswertes (am Verfalldatum) mit der definierten Anzahl Basiswerte pro Produkt (vgl. Ratio/Anzahl Basiswerte) für den betreffenden Basiswert ergibt. Dieser Betrag kann deutlich unter dem Emissionspreis liegen. Ein Totalverlust kann eintreten, falls der Basiswert am Verfalldatum wertlos ist, d.h. bei null (0) notiert. Anleger müssen ferner berücksichtigen, dass sich im Fall der Lieferung eines Basiswertes der Verlust weiter vergrössern wird, wenn der Kurs des Basiswertes nach dem Verfalldatum sinkt. Obwohl die Couponzahlung unter Vorbehalt des Emittentenrisikos und anderer ausserordentlicher Ereignisse in jedem Fall erfolgt, kann der durch die Lieferung des Basiswertes resultierende Verlust den Ertrag aus der Couponzahlung zunichte machen oder sogar deutlich übersteigen.

Im Übrigen sowie wenn die Basiswerte Aktien sind, jedoch Barabgeltung vereinbart ist, gilt folgende Risikobeschreibung:

Die Gesamtrendite des Produkts ist abhängig vom Basiswert mit der [schlechteren]/[schlechtesten] [Indexentwicklung]/[Kursentwicklung]. Das Verlustrisiko entspricht der Differenz zwischen dem Emissionspreis und dem Betrag, der sich aus der Multiplikation des Schlusskurses dieses Basiswertes (am Verfalldatum) mit der definierten Anzahl Basiswerte pro Produkt (vgl. Ratio/Anzahl Basiswerte) für den betreffenden Basiswert ergibt. Dieser Betrag kann deutlich unter dem Emissionspreis liegen. Ein Totalverlust kann eintreten, falls der Basiswert am Verfalldatum wertlos ist, d.h. bei null (0) notiert. Die Couponzahlung erfolgt unter Vorbehalt des Emittentenrisikos und anderer ausserordentlicher Ereignisse in jedem Fall.

Barrier Reverse Convertibles (1230)*JB Barrier Reverse Convertibles*Bedingungen

Basiswert	[•]
Währung	[•]
[Referenzkurs]/	
[Referenzindexstand]	[•]
Ausübungspreis	[•]

Knock-In-Barrier [●]

Bei der Variante Double Coupon ist zusätzlich folgende Bedingung einzufügen:

Doppelter Coupon Level [●]

Ratio/Anzahl Basiswerte [●]

Währung [●]

Emissionspreis [●]

Nominalbetrag [●]

Coupon p.a. [●]

Bei der Variante Double Coupon sind anstelle des Coupon p.a. folgende Bedingungen einzufügen:

Einfacher Coupon p.a. [●]

Doppelter Coupon p.a. [●]

Zinsteil [●]

Prämienteil [●]

Max. Rendite [●]

Coupondaten [●]

Knock-In-Periode Vom Fixierungsdatum (inkl.) bis Verfalldatum (inkl.)

Produktbeschreibung

JB Barrier Reverse Convertibles mit Barriere ("**Produkte**") sind Anlageinstrumente, welche einen garantierten Coupon ausschütten.

Bei der Variante Double Coupon ist anstelle des vorstehenden Absatzes einzufügen:

*JB Double Coupon Reverse Convertibles mit Barriere ("**Produkte**") sind Anlageinstrumente, welche neben dem garantierten Coupon beim Eintreffen von im Voraus definierten Kriterien einen weiteren Coupon ausschütten.*

Das investierte Kapital ist bis zur Knock-In-Barrier geschützt.

Wenn der Basiswert eine Aktie ist, ist folgende Beschreibung einzufügen:

Wird die Barrier berührt, erhält der Anleger in der Regel eine im Voraus definierte Anzahl Basiswerte.

Im Übrigen sowie wenn der Basiswert eine Aktie ist, jedoch Barabgeltung vereinbart ist, ist folgende Beschreibung einzufügen:

Wird die Barrier berührt, erhält der Anleger in der Regel eine Barauszahlung, die dem Wertverlust des [●]/[Indexes] gegenüber dem [Referenzkurs]/[Referenzindexstand] Rechnung trägt.

Dieses Produkt zielt auf Anleger ab, welche laufende Erträge und eine seitwärts tendierende bis leicht positive Performance des Basiswertes erwarten, kleinere Kurskorrekturen jedoch nicht ausschliessen.

Rückzahlung

Jeder Inhaber eines Produkts hat gegen die Emittentin Anspruch auf Zahlung des Coupons an den Coupondaten unabhängig von der Entwicklung des Basiswertes. Jeder Inhaber eines Produkts hat gegenüber der Emittentin Anspruch auf Rückzahlung am Rückzahlungsdatum gemäss folgenden Rückzahlungsszenarien:

Bei der Variante Double Coupon ist anstelle des vorstehenden Absatzes einzufügen:

Jeder Inhaber eines Produkts hat gegen die Emittentin Anspruch auf Zahlung des einfachen Coupons am Coupondatum, unabhängig von der Entwicklung der Basiswerte. Sollte der Basiswert am Verfalldatum am oder über dem Doppelten Coupon Level schliessen, wird zusätzlich zum Einfachen Couponbetrag der Doppelte Couponbetrag am Coupondatum ausbezahlt. Darüber hinaus hat jeder Inhaber eines Produkts gegenüber der Emittentin Anspruch auf Rückzahlung gemäss folgenden Rückzahlungsszenarien:

Szenario 1

Sollte der [Kurs]/[Indexstand] des Basiswertes während der Knock-In-Periode die Knock-In-Barrier zu keinem Zeitpunkt erreicht oder unterschritten haben, wird jedes Produkt, unabhängig von der Höhe des [Schlusskurses]/[Schlussstandes] des Basiswertes am Verfalldatum, zu 100% des Nominalbetrages zurückbezahlt.

Szenario 2

Wenn der Basiswert eine Aktie ist, gilt folgendes Szenario 2:

Sollte der Kurs des Basiswertes während der Knock-In-Periode die Knock-In-Barrier jemals erreicht oder unterschritten haben und sollte der Schlusskurs des Basiswertes am Verfalldatum unter dem Ausübungspreis liegen, erhält der Investor für jedes Produkt die definierte Anzahl Basiswerte. Eventuelle Bruchteile werden durch Barausgleich abgegolten, der basierend auf dem Schlusskurs des Basiswertes am Verfalldatum berechnet wird. Es wird ausdrücklich auf die Kostentragungspflicht im Zusammenhang mit der physischen Lieferung der Basiswerte verwiesen.

Im Übrigen sowie wenn der Basiswert eine Aktie ist, jedoch Barabgeltung vereinbart ist, gilt folgendes Szenario 2:

Sollte der [Kurs]/[Indexstand] des Basiswertes während der Knock-In-Periode die Knock-In-Barrier jemals erreicht oder unterschritten haben und sollte der [Schlusskurs]/[Schlussstand] des Basiswertes am Verfalldatum unter dem Ausübungspreis liegen, erhält der Investor für jedes Produkt eine Barauszahlung in der Höhe des [Schlusskurses]/[Schlussstandes] des Basiswertes multipliziert mit der definierten Anzahl Basiswerte.

Szenario 3

Sollte der [Kurs]/[Indexstand] des Basiswertes während der Knock-In-Periode die Knock-In-Barrier jemals erreicht oder unterschritten haben und sollte der [Schlusskurs]/[Schlussstand] des Basiswertes am Verfalldatum dem Ausübungspreis entsprechen oder diesen überschreiten, wird jedes Produkt zu 100% des Nominalbetrages zurückbezahlt.

Produktspezifische Risiken

Wenn der Basiswert eine Aktie ist, gilt folgende Risikobeschreibung:

Die Gesamtrendite des Produkts ist abhängig von der Kursentwicklung des Basiswertes. Da die vergangene Wertentwicklung keine Garantie für zukünftige Entwicklungen gibt, ist die Wertentwicklung im Zeitpunkt des Anlageentscheids nicht absehbar. Es besteht das Risiko, dass der Basiswert dem Anleger in sein Depot gelegt wird. In diesem Fall entspricht der Verlust der Differenz zwischen dem Emissionspreis und dem Betrag, der sich aus der Multiplikation des Schlusskurses des Basiswertes (am Verfalldatum) mit der definierten Anzahl Basiswerte pro Produkt (vgl. Ratio/Anzahl Basiswerte) ergibt. Dieser Betrag kann deutlich unter dem Emissionspreis liegen. Ein Totalverlust kann eintreten, falls der Basiswert am Verfalldatum wertlos ist, d.h. bei null (0) notiert. Anleger müssen ferner berücksichtigen, dass sich im Fall der Lieferung eines Basiswertes der Verlust weiter vergrössern wird, wenn der Kurs des Basiswertes nach dem Verfalldatum sinkt. Obwohl die Couponzahlung unter Vorbehalt des Emittentenrisikos und anderer ausserordentlicher Ereignisse in jedem Fall erfolgt, kann der durch die Lieferung des Basiswertes resultierende Verlust den Ertrag aus der Couponzahlung zunichte machen oder sogar deutlich übersteigen.

Im Übrigen sowie wenn der Basiswert eine Aktie ist, jedoch Barabgeltung vereinbart ist, gilt folgende Risikobeschreibung:

Die Gesamtrendite des Produkts ist abhängig von der [Indexentwicklung]/[Kursentwicklung] des Basiswertes. Das Verlustrisiko entspricht der Differenz zwischen dem Emissionspreis und dem Betrag, der sich aus der Multiplikation des [Schlusskurses]/[Schlussstandes] des Basiswertes (am Verfalldatum) mit der definierten Anzahl Basiswerte pro Produkt (vgl. Ratio/Anzahl Basiswerte) ergibt. Dieser Betrag kann deutlich unter dem Emissionspreis liegen. Ein Totalverlust kann eintreten, falls der Basiswert am Verfalldatum wertlos ist, d.h. bei null (0) notiert. Die Couponzahlung erfolgt unter Vorbehalt des Emittentenrisikos und anderer ausserordentlicher Ereignisse in jedem Fall.

JB Multi Barrier Reverse Convertibles

Bedingungen

	Basiswert I	Basiswert II	[Basiswert III	[Basiswert IV	[Basiswert V
Währung	[•]	[•]	[•]	[•]	[•]
[Referenzkurs]/ [Referenzindexstand]	[•]	[•]	[•]	[•]	[•]
Ausübungspreis	[•]	[•]	[•]	[•]	[•]
Knock-In-Barrier	[•]	[•]	[•]	[•]	[•]
Ratio/Anzahl Basis- werte	[•]	[•]	[•]	[•]	[•]

Währung	[•]
Emissionspreis	[•]
Nominalbetrag	[•]
Coupon p.a.	[•]/[Referenzzinssatz plus [•]]
Zinsteil	[•]/[Referenzzinssatz]
Prämienteil	[•]
Max. Rendite	[•]

*Bei der Variante **Floating** ist zusätzlich einzufügen:*

Referenzzinssatz [•]

*Beobachtungszeitpunkte des
Referenzzinssatzes*

[●]

Coupondaten

[●]

Knock-In-Periode

Vom Fixierungsdatum (inkl.) bis Verfalldatum (inkl.)

*Bei der Variante **WINDOW** ist anstelle der vorstehenden Beschreibung der Knock-In-Periode einzufügen:
Vom [●] bis [●]*

Produktbeschreibung

Wenn die Basiswerte Aktien sind, gilt folgende Produktbeschreibung:

JB Multi Barrier Reverse Convertibles ("**Produkte**") sind Anlageinstrumente, welche einen garantierten Coupon *[Bei der Variante **Floating** ist alternativ aufzunehmen: einen variablen Coupon (Prämienteil plus [Referenzzinssatz])]* ausschütten. Das investierte Kapital ist bis zur Knock-In-Barrier geschützt. Wird die Barrier berührt, erhält der Anleger in der Regel eine im Voraus definierte Anzahl desjenigen Basiswertes, welcher die [schwächere]/[schwächste] Kursentwicklung aufweist.

*[Bei der Variante **WINDOW** ist zusätzlich einzufügen:* Im Gegensatz zu herkömmlichen Barrier Reverse Convertibles wird die Knock-In-Barrier nicht während der gesamten Laufzeit beobachtet, sondern nur während der enger definierten Knock-In-Periode.]

Dieses Produkt zielt auf Anleger ab, welche laufende Erträge und eine seitwärts tendierende bis leicht positive Performance der Basiswerte erwarten, kleinere Kurskorrekturen jedoch nicht ausschliessen.

Im Übrigen sowie wenn die Basiswerte Aktien sind, jedoch Barabgeltung vereinbart ist, gilt folgende Produktbeschreibung:

JB Multi Reverse Convertibles ("**Produkte**") sind Anlageinstrumente, welche einen garantierten Coupon *[Bei der Variante **Floating** ist alternativ aufzunehmen: einen variablen Coupon (Prämienteil plus [Referenzzinssatz])]* ausschütten. Das investierte Kapital ist bis zur Knock-In-Barrier geschützt. Wird die Barrier berührt, erhält der Anleger in der Regel eine Barauszahlung, die dem Wertverlust des [Indexes]/[●] mit der [schwächeren]/[schwächsten] Wertentwicklung gegenüber dem [Referenzindexstand]/[Referenzkurs] Rechnung trägt.

*[Bei der Variante **WINDOW** ist zusätzlich einzufügen:* Im Gegensatz zu herkömmlichen Barrier Reverse Convertibles wird die Knock-In-Barrier nicht während der gesamten Laufzeit beobachtet, sondern nur während der enger definierten Knock-In-Periode.]

Dieses Produkt zielt auf Anleger ab, welche laufende Erträge und eine seitwärts tendierende bis leicht positive Performance der Basiswerte erwarten, kleinere Kurskorrekturen jedoch nicht ausschliessen.

Rückzahlung

Jeder Inhaber eines Produkts hat gegen die Emittentin Anspruch auf Zahlung des Coupons an den Coupondaten unabhängig von der Entwicklung der Basiswerte. Jeder Inhaber eines Produkts hat gegenüber der Emittentin Anspruch auf Rückzahlung am Rückzahlungsdatum gemäss folgenden Rückzahlungsszenarien:

Szenario 1

Sollten die [Kurse]/[Indexstände] [beider]/[sämtlicher] Basiswerte während der Knock-In-Periode die Knock-In-Barrier zu keinem Zeitpunkt erreicht oder unterschritten haben, wird jedes Produkt, unabhängig von der Höhe der [Schlusskurse]/[Schlussstände] der Basiswerte am Verfalldatum, zu 100% des Nominalbetrages zurückbezahlt.

Szenario 2

Wenn die Basiswerte Aktien sind, gilt folgendes Szenario 2:

Sollte der Kurs eines oder [beider]/[mehrerer] Basiswerte während der Knock-In-Periode die Knock-In-Barrier jemals erreicht oder unterschritten haben und sollte der Schlusskurs eines oder [beider]/[mehrerer] Basiswerte am Verfalldatum unter dem Ausübungspreis liegen, erhält der Investor für jedes Produkt die definierte Anzahl Basiswerte desjenigen Basiswertes, dessen negative prozentuale Differenz zwischen dem Ausübungspreis und dem Schlusskurs [grösser]/[am grössten] ist. Die negative prozentuale Differenz wird wie folgt berechnet:

$$\text{Negative prozentuale Differenz} = [(\text{Schlusskurs am Verfalldatum} \times 100 / \text{Ausübungspreis}) - 100]\%$$

Eventuelle Bruchteile werden durch Barausgleich abgegolten, der basierend auf dem Schlusskurs des Basiswertes am Verfalldatum berechnet wird. Es wird ausdrücklich auf die Kostentragungspflicht im Zusammenhang mit der physischen Lieferung der Basiswerte verwiesen.

Im Übrigen sowie wenn die Basiswerte Aktien sind, jedoch Barabgeltung vereinbart ist, gilt folgendes Szenario 2:

Sollte der [Kurs]/[Indexstand] eines oder [beider]/[mehrerer] Basiswerte während der Knock-In-Periode die Knock-In-Barrier jemals erreicht oder unterschritten haben und sollte der [Schlusskurs]/[Schlussstand] eines oder [beider]/[mehrerer] Basiswerte am Verfalldatum unter dem Ausübungspreis liegen, erhält der Investor für jedes Produkt eine Barauszahlung in der Höhe des [Schlusskurses]/[Schlussstandes] desjenigen Basiswertes, dessen negative prozentuale Differenz zwischen dem Ausübungspreis und dem [Schlusskurs]/[Schlussstand] [grösser]/[am grössten] ist. Die negative prozentuale Differenz wird wie folgt berechnet:

$$\text{Negative prozentuale Differenz} = [([\text{Schlusskurs}]/[\text{Schlussstand}] \text{ am Verfalldatum} \times 100 / \text{Ausübungspreis}) - 100]\%$$

Szenario 3

Sollte der [Kurs]/[Indexstand] eines oder [beider]/[mehrerer] Basiswerte während der Knock-In-Periode die Knock-In-Barrier jemals erreicht oder unterschritten haben und sollten die [Schlusskurse]/[Schlussstände] [beider]/[sämtlicher] Basiswerte am Verfalldatum dem Ausübungspreis entsprechen oder diesen überschreiten, wird jedes Produkt zu 100% des Nominalbetrages zurückbezahlt.

Spezifische Produktrisiken

Wenn die Basiswerte Aktien sind, gilt folgende Risikobeschreibung:

Die Gesamtrendite des Produkts ist abhängig vom Basiswert mit der [schlechteren]/[schlechtesten] Wertentwicklung. Da die vergangene Wertentwicklung keine Garantie für zukünftige Entwicklungen gibt, ist die Wertentwicklung im Zeitpunkt des Anlageentscheids nicht absehbar. Es besteht das Risiko, dass der Basiswert mit der [schlechteren]/[schlechtesten] Wertentwicklung dem Anleger in sein Depot gelegt wird. In diesem Fall entspricht der Verlust der Differenz zwischen dem Emissionspreis und dem Betrag, der sich aus der Multiplikation des Schlusskurses dieses Basiswertes (am Verfalldatum) mit der definierten Anzahl Basiswerte pro Produkt (vgl. Ratio/Anzahl Basiswerte) für den betreffenden Basiswert ergibt. Dieser Betrag kann deutlich unter dem Emissionspreis liegen. Ein Totalverlust kann eintreten, falls der Basiswert am Verfalldatum wertlos ist, d.h. bei null (0) notiert. Anleger müssen ferner berücksichtigen, dass sich im Fall der Lieferung eines Basiswertes der Verlust weiter vergrössern wird, wenn der Kurs des Basiswertes nach dem Verfalldatum sinkt. Obwohl die Couponzahlung unter Vorbehalt des Emittentenrisikos und anderer ausserordentlicher Ereignisse in jedem Fall erfolgt, kann der durch die Lieferung des Basiswertes resultierende Verlust den Ertrag aus der Couponzahlung zunichte machen oder sogar deutlich übersteigen.

Im Übrigen sowie wenn die Basiswerte Aktien sind, jedoch Barabgeltung vereinbart ist, gilt folgende Risikobeschreibung:

Die Gesamtrendite des Produkts ist abhängig vom Basiswert mit der [schlechteren]/[schlechtesten] [Indexentwicklung]/[Kursentwicklung]. Das Verlustrisiko entspricht der Differenz zwischen dem Emissionspreis und dem Betrag, der sich aus der Multiplikation des [Schlusskurses]/[Schlussstandes] dieses Basiswertes (am Verfalldatum) mit der definierten Anzahl Basiswerte pro Produkt (vgl. Ratio/Anzahl Basiswerte) für den betreffenden Basiswert ergibt. Dieser Betrag kann deutlich unter dem Emissionspreis liegen. Ein Totalverlust kann eintreten, falls der Basiswert am Verfalldatum wertlos ist, d.h. bei null (0) notiert. Die Couponzahlung erfolgt unter Vorbehalt des Emittentenrisikos und anderer ausserordentlicher Ereignisse in jedem Fall.

*JB Multi Coupon Reverse Convertibles mit Barriere*Bedingungen

	Basiswert I	Basiswert II	Basiswert III
Währung	[•]	[•]	[•]
[Referenzkurs]/ [Referenzindexstand]	[•]	[•]	[•]
Ausübungspreis	[•]	[•]	[•]
Multi Coupon Level	[•]	[•]	[•]
Knock-In-Barrier	[•]	[•]	[•]
Ratio/Anzahl Basiswerte	[•]	[•]	[•]

Währung	[•]
Emissionspreis	[•]
Nominalbetrag	[•]
Einfacher Coupon p.a.	[•]
Multi Coupon p.a.	[•]
Zinsteil	[•]
Prämienteil	[•]
Max. Rendite	[•]
Coupondaten	[•]
Knock-In-Periode	Vom Fixierungsdatum (inkl.) bis Verfalldatum (inkl.)

Produktbeschreibung

Wenn die Basiswerte Aktien sind, gilt folgende Produktbeschreibung:

JB Multi Coupon Reverse Convertibles mit Barriere ("**Produkte**") sind Anlageinstrumente, welche neben dem garantierten Coupon beim Eintreffen von im Voraus definierten Kriterien weitere Coupons ausschütten. Das investierte Kapital ist bis zur Knock-In-Barrier geschützt. Wird die Barrier berührt, erhält der Anleger in der Regel eine im Voraus definierte Anzahl desjenigen Basiswertes, welcher die schwächste

Kursentwicklung aufweist. Dieses Produkt zielt auf Anleger ab, welche laufende Erträge und eine seitwärts tendierende bis leicht positive Performance der Basiswerte erwarten, kleinere Kurskorrekturen jedoch nicht ausschliessen.

Im Übrigen sowie wenn die Basiswerte Aktien sind, jedoch Barabgeltung vereinbart ist, gilt folgende Produktbeschreibung:

JB Multi Coupon Reverse Convertibles mit Barriere ("**Produkte**") sind Anlageinstrumente, welche neben dem garantierten Coupon beim Eintreffen von im Voraus definierten Kriterien weitere Coupons ausschütten. Das investierte Kapital ist bis zur Knock-In-Barriere geschützt. Wird die Barriere berührt, erhält der Anleger in der Regel eine Barauszahlung, die dem Wertverlust des [Indexes]/[●] mit der schwächsten Wertentwicklung gegenüber dem [Referenzindexstand]/[Referenzkurs] Rechnung trägt. Dieses Produkt zielt auf Anleger ab, welche laufende Erträge und eine seitwärts tendierende bis leicht positive Performance der Basiswerte erwarten, kleinere Kurskorrekturen jedoch nicht ausschliessen.

Rückzahlung

Jeder Inhaber eines Produkts hat gegen die Emittentin Anspruch auf Zahlung des einfachen Coupons an den Coupondaten unabhängig von der Entwicklung der Basiswerte. Für jeden Basiswert, welcher am Verfalldatum am oder über dem Multi Coupon Level schliesst, wird der Couponbetrag um den Einfachen Coupon Betrag erhöht. Darüber hinaus hat jeder Inhaber eines Produkts gegenüber der Emittentin Anspruch auf Rückzahlung am Rückzahlungsdatum gemäss folgenden Rückzahlungsszenarien:

Szenario 1

Sollten die [Kurse]/[Indexstände] sämtlicher Basiswerte während der Knock-In-Periode die Knock-In-Barriere zu keinem Zeitpunkt erreicht oder unterschritten haben, wird jedes Produkt, unabhängig von der Höhe der [Schlusskurse]/[Schlussstände] der Basiswerte am Verfalldatum, zu 100% des Nominalbetrages zurückbezahlt.

Szenario 2

Wenn die Basiswerte Aktien sind, gilt folgendes Szenario 2:

Sollte der Kurs eines oder mehrerer Basiswerte während der Knock-In-Periode die Knock-In-Barriere jemals erreicht oder unterschritten haben und sollte der Schlusskurs eines oder mehrerer Basiswerte am Verfalldatum unter dem Ausübungspreis liegen, erhält der Investor für jedes Produkt die definierte Anzahl Basiswerte desjenigen Basiswertes, dessen negative prozentuale Differenz zwischen dem Ausübungspreis und dem Schlusskurs am grössten ist. Die negative prozentuale Differenz wird wie folgt berechnet:

$$\text{Negative prozentuale Differenz} = [(\text{Schlusskurs am Verfalldatum} \times 100 / \text{Ausübungspreis}) - 100]\%$$

Eventuelle Bruchteile werden durch Barausgleich abgegolten, der basierend auf dem Schlusskurs des Basiswertes am Verfalldatum berechnet wird. Es wird ausdrücklich auf die Kostentragungspflicht im Zusammenhang mit der physischen Lieferung der Basiswerte verwiesen.

Im Übrigen sowie wenn die Basiswerte Aktien sind, jedoch Barabgeltung vereinbart ist, gilt folgendes Szenario 2:

Sollte der [Kurs]/[Indexstand] eines oder mehrerer Basiswerte während der Knock-In-Periode die Knock-In-Barrier jemals erreicht oder unterschritten haben und sollte der [Schlusskurs]/[Schlussstand] eines oder mehrerer Basiswerte am Verfalldatum unter dem Ausübungspreis liegen, erhält der Investor für jedes Produkt eine Barauszahlung in der Höhe des [Schlusskurses]/[Schlussstandes] desjenigen Basiswertes, dessen negative prozentuale Differenz zwischen dem Ausübungspreis und dem [Schlusskurs]/[Schlussstand] am grössten ist. Die negative prozentuale Differenz wird wie folgt berechnet:

$$\text{Negative prozentuale Differenz} = \left(\frac{[\text{Schlusskurs}]/[\text{Schlussstand}] \text{ am Verfalldatum}}{100/\text{Ausübungspreis}} - 100 \right) \%$$

Szenario 3

Sollte der [Kurs]/[Indexstand] eines oder mehrerer Basiswerte während der Knock-In-Periode die Knock-In-Barrier jemals erreicht oder unterschritten haben und sollten die [Schlusskurse]/[Schlussstände] sämtlicher Basiswerte am Verfalldatum dem Ausübungspreis entsprechen oder diesen überschreiten, wird jedes Produkt zu 100% des Nominalbetrages zurückbezahlt.

Spezifische Produktrisiken

Wenn die Basiswerte Aktien sind, gilt folgende Risikobeschreibung:

Die Gesamtrendite des Produkts ist abhängig vom Basiswert mit der schlechtesten Wertentwicklung. Da die vergangene Wertentwicklung keine Garantie für zukünftige Entwicklungen gibt, ist die Wertentwicklung im Zeitpunkt des Anlageentscheids nicht absehbar. Es besteht das Risiko, dass der Basiswert mit der schlechtesten Wertentwicklung dem Anleger in sein Depot gelegt wird. In diesem Fall entspricht der Verlust der Differenz zwischen dem Emissionspreis und dem Betrag, der sich aus der Multiplikation des Schlusskurses dieses Basiswertes (am Verfalldatum) mit der definierten Anzahl Basiswerte pro Produkt (vgl. Ratio/Anzahl Basiswerte) für den betreffenden Basiswert ergibt. Dieser Betrag kann deutlich unter dem Emissionspreis liegen. Ein Totalverlust kann eintreten, falls der Basiswert am Verfalldatum wertlos ist, d.h. bei null (0) notiert. Anleger müssen ferner berücksichtigen, dass sich im Fall der Lieferung eines Basiswertes der Verlust weiter vergrössern wird, wenn der Kurs des Basiswertes nach dem Verfalldatum sinkt. Obwohl die Couponzahlung unter Vorbehalt des Emittentenrisikos und anderer ausserordentlicher Ereignisse in jedem Fall erfolgt, kann der durch die Lieferung des Basiswertes resultierende Verlust den Ertrag aus der Couponzahlung zunichte machen oder sogar deutlich übersteigen.

Im Übrigen sowie wenn die Basiswerte Aktien sind, jedoch Barabgeltung vereinbart ist, gilt folgende Risikobeschreibung:

Die Gesamtrendite des Produkts ist abhängig vom Basiswert mit der schlechtesten [Indexentwicklung]/[Kursentwicklung]. Das Verlustrisiko entspricht der Differenz zwischen dem Emissionspreis und dem Betrag, der sich aus der Multiplikation des [Schlusskurses]/[Schlussstandes] dieses Basiswertes (am Verfalldatum) mit der definierten Anzahl Basiswerte pro Produkt (vgl. Ratio/Anzahl Basiswerte) für den betreffenden Basiswert ergibt. Dieser Betrag kann deutlich unter dem Emissionspreis liegen. Ein Totalverlust kann eintreten, falls der Basiswert am Verfalldatum wertlos ist, d.h. bei null (0) notiert. Die Couponzahlung erfolgt unter Vorbehalt des Emittentenrisikos und anderer ausserordentlicher Ereignisse in jedem Fall.

JB European Multi Barrier Reverse Convertibles

Bedingungen

	Basiswert I	Basiswert II	Basiswert III
Währung	[●]	[●]	[●]
[Referenzkurs]/ [Referenzindexstand]	[●]	[●]	[●]
Ausübungspreis	[●]	[●]	[●]
Knock-In-Barrier	[●]	[●]	[●]
Ratio/Anzahl Basiswerte	[●]	[●]	[●]

Währung	[●]
Emissionspreis	[●]
Nominalbetrag	[●]
Coupon p.a.	[●]
Zinsteil	[●]
Prämienteil	[●]
Max. Rendite	[●]
Coupondaten	[●]
Knock-In-Tag	Verfalldatum; Massgeblich einzig der offizielle [Schlusskurs]/[Schlussstand] der/s Basiswerte(s) gemäss [Hauptbörse]/[●]

Produktbeschreibung

Wenn die Basiswerte Aktien sind, gilt folgende Produktbeschreibung:

JB European Multi Barrier Reverse Convertibles ("**Produkte**") sind Anlageinstrumente, welche neben dem garantierten Coupon beim Eintreffen von im Voraus definierten Kriterien weitere Coupons ausschütten. Das investierte Kapital ist bis zur Knock-In-Barrier geschützt. Wird die Barrier berührt, erhält der Anleger in der Regel eine im Voraus definierte Anzahl desjenigen Basiswertes, welcher die schwächste Kursentwicklung aufweist. Im Gegensatz zu herkömmlichen Barrier Reverse Convertibles wird die Knock-In-Barrier nur am Verfalldatum beobachtet und nicht während der gesamten Laufzeit. Dieses Produkt zielt auf Anleger ab, welche laufende Erträge und eine seitwärts tendierende bis leicht positive Performance der Basiswerte erwarten, kleinere Kurskorrekturen jedoch nicht ausschliessen.

Im Übrigen sowie wenn die Basiswerte Aktien sind, jedoch Barabgeltung vereinbart ist, gilt folgende Produktbeschreibung:

JB European Multi Barrier Reverse Convertibles ("**Produkte**") sind Anlageinstrumente, welche neben dem garantierten Coupon beim Eintreffen von im Voraus definierten Kriterien weitere Coupons ausschütten. Das investierte Kapital ist bis zur Knock-In-Barrier geschützt. Wird die Barrier berührt, erhält der Anleger in der Regel eine Barauszahlung, die dem Wertverlust des [Indexes]/[●] mit der schwächsten Wertentwicklung gegenüber dem [Referenzindexstand]/[Referenzkurs] Rechnung trägt. Im Gegensatz zu herkömmlichen Barrier Reverse Convertibles wird die Knock-In-Barrier nur am Verfalldatum beobachtet und nicht während der gesamten Laufzeit. Dieses Produkt zielt auf Anleger ab, welche laufende Erträge und eine seitwärts tendierende bis leicht positive Performance der Basiswerte erwarten, kleinere Kurskorrekturen jedoch nicht ausschliessen.

Rückzahlung

Jeder Inhaber eines Produktes hat gegen die Emittentin Anspruch auf Zahlung des Coupons an den Coupon daten unabhängig von der Entwicklung der Basiswerte. Jeder Inhaber eines Produkts hat gegenüber der Emittentin Anspruch auf Rückzahlung am Rückzahlungsdatum gemäss folgenden Rückzahlungsszenarien:

Szenario 1

Sollten die [Schlusskurse]/[Schlussstände] sämtlicher Basiswerte am Verfalldatum die Knock-In-Barrier nicht erreicht oder unterschritten haben, wird jedes Produkt zu 100% des Nominalbetrages zurückbezahlt.

Szenario 2

Wenn die Basiswerte Aktien sind, gilt folgendes Szenario 2:

Sollte der Schlusskurs eines oder mehrerer Basiswerte am Verfalldatum die Knock-In-Barrier erreicht oder unterschritten haben, erhält der Investor für jedes Produkt die definierte Anzahl Basiswerte desjeni-

gen Basiswertes, dessen negative prozentuale Differenz zwischen dem Ausübungspreis und dem Schlusskurs am grössten ist. Die negative prozentuale Differenz wird wie folgt berechnet:

$$\text{Negative prozentuale Differenz} = [(\text{Schlusskurs am Verfalldatum} \times 100 / \text{Ausübungspreis}) - 100]\%$$

Eventuelle Bruchteile werden durch Barausgleich abgegolten, der basierend auf dem Schlusskurs des Basiswertes am Verfalldatum berechnet wird. Es wird ausdrücklich auf die Kostentragungspflicht im Zusammenhang mit der physischen Lieferung der Basiswerte verwiesen.

Im Übrigen sowie wenn die Basiswerte Aktien sind, jedoch Barabgeltung vereinbart ist, gilt folgendes Szenario 2:

Sollte der [Schlusskurs]/[Schlussstand] eines oder mehrerer Basiswerte am Verfalldatum die Knock-In-Barrier erreicht oder unterschritten haben, erhält der Investor für jedes Produkt eine Barauszahlung in der Höhe des [Schlusskurses]/[Schlussstandes] desjenigen Basiswertes, dessen negative prozentuale Differenz zwischen dem Ausübungspreis und dem [Schlusskurs]/[Schlussstand] am grössten ist. Die negative prozentuale Differenz wird wie folgt berechnet:

$$\text{Negative prozentuale Differenz} = [([\text{Schlusskurs}]/[\text{Schlussstand}] \text{ am Verfalldatum} \times 100 / \text{Ausübungspreis}) - 100]\%$$

Spezifische Produktrisiken

Wenn die Basiswerte Aktien sind, gilt folgende Risikobeschreibung:

Die Gesamtrendite des Produkts ist abhängig vom Basiswert mit der schlechtesten Wertentwicklung. Da die vergangene Wertentwicklung keine Garantie für zukünftige Entwicklungen gibt, ist die Wertentwicklung im Zeitpunkt des Anlageentscheids nicht absehbar. Es besteht das Risiko, dass der Basiswert mit der [schlechteren]/[schlechtesten] Wertentwicklung dem Anleger in sein Depot gelegt wird. In diesem Fall entspricht der Verlust der Differenz zwischen dem Emissionspreis und dem Betrag, der sich aus der Multiplikation des Schlusskurses dieses Basiswertes (am Verfalldatum) mit der definierten Anzahl Basiswerte pro Produkt (vgl. Ratio/Anzahl Basiswerte) für den betreffenden Basiswert ergibt. Dieser Betrag kann deutlich unter dem Emissionspreis liegen. Ein Totalverlust kann eintreten, falls der Basiswert am Verfalldatum wertlos ist, d.h. bei null (0) notiert. Anleger müssen ferner berücksichtigen, dass sich im Fall der Lieferung eines Basiswertes der Verlust weiter vergrössern wird, wenn der Kurs des Basiswertes nach dem Verfalldatum sinkt. Obwohl die Couponzahlung unter Vorbehalt des Emittentenrisikos und anderer ausserordentlicher Ereignisse in jedem Fall erfolgt, kann der durch die Lieferung des Basiswertes resultierende Verlust den Ertrag aus der Couponzahlung zunichte machen oder sogar deutlich übersteigen.

Im Übrigen sowie wenn die Basiswerte Aktien sind, jedoch Barabgeltung vereinbart ist, gilt folgende Risikobeschreibung:

Die Gesamtrendite des Produkts ist abhängig vom Basiswert mit der schlechtesten [Indexentwicklung]/[Kursentwicklung]. Das Verlustrisiko entspricht der Differenz zwischen dem Emissionspreis und dem Betrag, der sich aus der Multiplikation des [Schlusskurses]/[Schlussstandes] dieses Basiswertes (am Verfalldatum) mit der definierten Anzahl Basiswerte pro Produkt (vgl. Ratio/Anzahl Basiswerte) für den betreffenden Basiswert ergibt. Dieser Betrag kann deutlich unter dem Emissionspreis liegen. Ein Totalverlust kann eintreten, falls der Basiswert am Verfalldatum wertlos ist, d.h. bei null (0) notiert. Die Couponzahlung erfolgt unter Vorbehalt des Emittentenrisikos und anderer ausserordentlicher Ereignisse in jedem Fall.

JB Trigger Multi Barrier Reverse Convertibles

Bedingungen

	Basiswert I	Basiswert II	Basiswert III
Währung	[•]	[•]	[•]
[Referenzkurs]/ [Referenzindexstand]	[•]	[•]	[•]
Ausübungspreis	[•]	[•]	[•]

Knock-In-Barrier	[●]	[●]	[●]
Trigger Level	[●]	[●]	[●]
Ratio/Anzahl Basiswerte	[●]	[●]	[●]

Währung	[●]
Emissionspreis	[●]
Nominalbetrag	[●]
Coupon p.a.	[●]
Zinsteil	[●]
Prämienteil	[●]
Max. Rendite	[●]
Coupondaten	[●]
Knock-In-Periode	Vom Fixierungsdatum (inkl.) bis Verfalldatum (inkl.)

Produktbeschreibung

Wenn die Basiswerte Aktien sind, gilt folgende Produktbeschreibung:

JB Trigger Multi Barrier Reverse Convertibles ("**Produkte**") sind Anlageinstrumente, welche einen garantierten Coupon ausschütten. Das investierte Kapital ist bis zur Knock-In-Barrier geschützt. Wird die Barrier berührt, erhält der Anleger in der Regel eine im Voraus definierte Anzahl desjenigen Basiswertes, welcher die schwächste Kursentwicklung aufweist. Bei Eintreten eines "**Trigger-Ereignisses**" werden der Nominalbetrag sowie der volle Coupon vorzeitig ausbezahlt. Dieses Produkt zielt auf Anleger ab, welche schnell steigende Basiswerte erwarten, kleinere Kurskorrekturen jedoch nicht ausschliessen.

Im Übrigen sowie wenn die Basiswerte Aktien sind, jedoch Barabgeltung vereinbart ist, gilt folgende Produktbeschreibung:

JB Trigger Multi Barrier Reverse Convertibles ("**Produkte**") sind Anlageinstrumente, welche einen garantierten Coupon ausschütten. Das investierte Kapital ist bis zur Knock-In-Barrier geschützt. Wird die Barrier berührt, erhält der Anleger in der Regel eine Barauszahlung, die dem Wertverlust des [Index]/[●] mit der schwächsten Wertentwicklung gegenüber dem [Referenzindexstand]/[Referenzkurs] Rechnung trägt. Bei Eintreten eines "Trigger-Ereignisses" werden der Nominalbetrag sowie der volle Coupon vorzeitig ausbezahlt. Dieses Produkt zielt auf Anleger ab, welche schnell steigende Basiswerte erwarten, kleinere Kurskorrekturen jedoch nicht ausschliessen.

Rückzahlung

Frühzeitige Rückzahlung

Szenario 1

Sollten während der Laufzeit der Produkte alle Basiswerte gleichzeitig am oder über dem Trigger Level schliessen ("**Trigger-Ereignis**"), verfällt das Produkt an dem Tag, an dem das Trigger-Ereignis eingetreten ist, automatisch. Gleichzeitigkeit ist gegeben, wenn die von der Börse festgestellten und veröffentlichten [Tagesschlusskurse]/[Tagesschlussstände] sämtlicher Basiswerte am gleichen Tag am oder über dem Trigger Level liegen.

Tritt ein Trigger-Ereignis ein, wird das Produkt zu 100% des Nominalbetrages zuzüglich des vollen Coupons von [●] zurückbezahlt, unabhängig davon, ob eine Knock-In-Barrier berührt worden ist. Neues Rückzahlungsdatum ist der siebente Tag, der auf den Tag folgt, an dem das Trigger-Ereignis eingetreten ist ("**Neues Rückzahlungsdatum**"). Ist dieser Tag kein Bankwerktag, dann ist das Neue Rückzahlungsdatum der unmittelbar nachfolgende Bankwerktag.

Keine frühzeitige Rückzahlung

Erfolgt keine frühzeitige Rückzahlung, gelten die Szenarien 2 bis 4:

Szenario 2

Sollten die [Kurse]/[Indexstände] sämtlicher Basiswerte während der Knock-In-Periode die Knock-In-Barrier zu keinem Zeitpunkt erreicht oder unterschritten haben, wird jedes Produkt am Rückzahlungsdatum, unabhängig von der Höhe der Schlusskurse der Basiswerte am Verfalldatum, zu 100% des Nominalbetrages zuzüglich des Coupons zurückbezahlt.

Szenario 3

Wenn die Basiswerte Aktien sind, gilt folgendes Szenario 3:

Sollte der Kurs eines oder mehrerer Basiswerte während der Knock-In-Periode die Knock-In-Barrier jemals erreicht oder unterschritten haben und sollte der Schlusskurs eines oder mehrerer Basiswerte am Verfalldatum unter dem Ausübungspreis liegen, erhält der Investor am Rückzahlungsdatum für jedes Produkt die definierte Anzahl Basiswerte desjenigen Basiswertes, dessen negative prozentuale Differenz zwischen dem Ausübungspreis und dem Schlusskurs am grössten ist. Die negative prozentuale Differenz wird wie folgt berechnet:

$$\text{Negative prozentuale Differenz} = [(\text{Schlusskurs am Verfalldatum} \times 100 / \text{Ausübungspreis}) - 100]\%$$

Eventuelle Bruchteile werden durch Barausgleich abgegolten, der basierend auf dem Schlusskurs des Basiswertes am Verfalldatum berechnet wird. Darüber hinaus wird der Coupon in bar ausbezahlt. Es wird ausdrücklich auf die Kostentragungspflicht im Zusammenhang mit der physischen Lieferung der Basiswerte verwiesen.

Im Übrigen sowie wenn die Basiswerte Aktien sind, jedoch Barabgeltung vereinbart ist, gilt folgendes Szenario 3:

Sollte der [Kurs]/[Indexstand] eines oder mehrerer Basiswerte während der Knock-In-Periode die Knock-In-Barrier jemals erreicht oder unterschritten haben und sollte der [Schlusskurs]/[Schlussstand] eines oder mehrerer Basiswerte am Verfalldatum unter dem Ausübungspreis liegen, erhält der Investor am Rückzahlungsdatum für jedes Produkt eine Barauszahlung in der Höhe des [Schlusskurses]/[Schlussstandes] desjenigen Basiswertes, dessen negative prozentuale Differenz zwischen dem Ausübungspreis und dem [Schlusskurs]/[Schlussstand] am grössten ist, multipliziert mit der Anzahl Basiswerte dieses Basiswertes. Die negative prozentuale Differenz wird wie folgt berechnet:

$$\text{Negative prozentuale Differenz} = [([\text{Schlusskurs}]/[\text{Schlussstand}] \text{ am Verfalldatum} \times 100 / \text{Ausübungspreis}) - 100]\%$$

Darüber hinaus wird der Coupon in bar ausbezahlt.

Szenario 4

Sollte der [Kurs]/[Indexstand] eines oder mehrerer Basiswerte während der Knock-In-Periode die Knock-In-Barrier jemals erreicht oder unterschritten haben und sollten die [Schlusskurse]/[Schlussstände] sämtlicher Basiswerte am Verfalldatum dem Ausübungspreis entsprechen oder diesen überschreiten, wird jedes Produkt am Rückzahlungsdatum zu 100% des Nominalbetrages zuzüglich des Coupons zurückbezahlt.

Spezifische Produktrisiken

Wenn die Basiswerte Aktien sind, gilt folgende Risikobeschreibung:

Die Gesamtrendite des Produkts ist abhängig vom Basiswert mit der schlechtesten Wertentwicklung. Da die vergangene Wertentwicklung keine Garantie für zukünftige Entwicklungen gibt, ist die Wertentwicklung im Zeitpunkt des Anlageentscheids nicht absehbar. Es besteht das Risiko, dass der Basiswert mit der schlechtesten Wertentwicklung dem Anleger in sein Depot gelegt wird. In diesem Fall entspricht der Verlust der Differenz zwischen dem Emissionspreis und dem Betrag, der sich aus der Multiplikation des Schlusskurses dieses Basiswertes (am Verfalldatum) mit der definierten Anzahl Basiswerte pro Produkt (vgl. Ratio/Anzahl Basiswerte) für den betreffenden Basiswert ergibt. Dieser Betrag kann deutlich unter dem Emissionspreis liegen. Ein Totalverlust kann eintreten, falls der Basiswert am Verfalldatum wertlos ist, d.h. bei null (0) notiert. Anleger müssen ferner berücksichtigen, dass sich im Fall der Lieferung eines Basiswertes der Verlust weiter vergrössern wird, wenn der Kurs des Basiswertes nach dem Verfalldatum sinkt. Obwohl die Couponzahlung unter Vorbehalt des Emittentenrisikos und anderer ausserordentlicher Ereignisse in jedem Fall erfolgt, kann der durch die Lieferung des Basiswertes resultierende Verlust den Ertrag aus der Couponzahlung zunichte machen oder sogar deutlich übersteigen.

Im Übrigen sowie wenn die Basiswerte Aktien sind, jedoch Barabgeltung vereinbart ist, gilt folgende Risikobeschreibung:

Die Gesamtrendite des Produkts ist abhängig vom Basiswert mit der schlechtesten [Indexentwicklung]/[Kursentwicklung]. Das Verlustrisiko entspricht der Differenz zwischen dem Emissionspreis und dem Betrag, der sich aus der Multiplikation des [Schlusskurses]/[Schlussstandes] dieses Basiswertes (am Verfalldatum) mit der definierten Anzahl Basiswerte pro Produkt (vgl. Ratio/Anzahl Basiswerte) für den betreffenden Basiswert ergibt. Dieser Betrag kann deutlich unter dem Emissionspreis liegen. Ein Totalverlust kann eintreten, falls der Basiswert am Verfalldatum wertlos ist, d.h. bei null (0) notiert. Die Couponzahlung erfolgt unter Vorbehalt des Emittentenrisikos und anderer ausserordentlicher Ereignisse in jedem Fall.

JB Autocall Multi Barrier Reverse Convertibles

Bedingungen

	Basiswert I	Basiswert II	Basiswert III
Währung	[•]	[•]	[•]
[Referenzkurs]/ [Referenzindexstand]	[•]	[•]	[•]
Ausübungspreis	[•]	[•]	[•]
Knock-In-Barrier	[•]	[•]	[•]
Autocall Level	[•]	[•]	[•]
Ratio/Anzahl Basiswerte	[•]	[•]	[•]

Währung	[•]
Emissionspreis	[•]
Nominalbetrag	[•]
Coupon pro Quartal	[•]
Zinsteil	[•]
Prämienteil	[•]
Max. Rendite	[•]
Beobachtungstage für "AUTOCALL-Ereignis"	[•]
Coupondaten und anteiliger Coupon	[•]
Knock-In-Periode	Vom Fixierungsdatum (inkl.) bis Verfalldatum (inkl.)

Produktbeschreibung

Wenn die Basiswerte Aktien sind, gilt folgende Produktbeschreibung:

JB Autocall Multi Barrier Reverse Convertibles ("**Produkte**") sind Anlageinstrumente, welche bis zum Eintreten eines **AUTOCALL-Ereignisses** einen garantierten Coupon ausschütten. Das investierte Kapital ist bis zur Knock-In-Barrier geschützt. Wird die Barrier berührt, erhält der Anleger in der Regel eine im Voraus definierte Anzahl desjenigen Basiswertes, welcher die schwächste Kursentwicklung aufweist. Bei Eintreten eines "**AUTOCALL-Ereignisses**" werden der Nominalbetrag sowie der anteilige Coupon vorzeitig ausbezahlt. Dieses Produkt zielt auf Anleger ab, welche schnell steigende Basiswerte erwarten, kleinere Kurskorrekturen jedoch nicht ausschliessen.

Im Übrigen sowie wenn die Basiswerte Aktien sind, jedoch Barabgeltung vereinbart ist, gilt folgende Produktbeschreibung:

JB Autocall Multi Barrier Reverse Convertibles ("**Produkte**") sind Anlageinstrumente, welche bis zum Eintreten eines **AUTOCALL-Ereignisses** einen garantierten Coupon ausschütten. Das investierte Kapital ist bis zur Knock-In-Barrier geschützt. Wird die Barrier berührt, erhält der Anleger in der Regel eine Barauszahlung, die dem Wertverlust des [Indexes]/[●] mit der schwächsten Wertentwicklung gegenüber dem [Referenzindexstand]/[Referenzkurs] Rechnung trägt. Bei Eintreten eines "**AUTOCALL-Ereignisses**" werden der Nominalbetrag sowie der anteilige Coupon vorzeitig ausbezahlt. Dieses Produkt zielt auf Anleger ab, welche schnell steigende Basiswerte erwarten, kleinere Kurskorrekturen jedoch nicht ausschliessen.

Rückzahlung

Couponzahlung

Der anteilige Coupon wird an den entsprechenden Coupondaten bis zu einem **AUTOCALL-Ereignis** (vgl. frühzeitige Rückzahlung) bzw. bis zum Rückzahlungsdatum, sollte das Produkt nicht frühzeitig zurückbezahlt worden sein, ausbezahlt.

Frühzeitige Rückzahlung

Szenario 1

Sollten an einem Beobachtungstag für ein "**AUTOCALL-Ereignis**" alle Basiswerte gleichzeitig am oder über dem AUTOCALL Level schliessen ("**AUTOCALL-Ereignis**"), verfällt das Produkt an dem Tag, an dem das AUTOCALL-Ereignis eingetreten ist, automatisch. Gleichzeitigkeit ist gegeben, wenn die von der Börse festgestellten und veröffentlichten [Tagesschlusskurse]/[Tagesschlussstände] sämtlicher Basiswerte am gleichen Tag am oder über dem AUTOCALL Level liegen.

Tritt ein **AUTOCALL-Ereignis** ein, wird das Produkt zu 100% des Nominalbetrages zuzüglich des anteiligen Coupons zurückbezahlt, unabhängig davon, ob eine Knock-In-Barrier berührt worden ist. Neues Rückzahlungsdatum ist der siebente Tag, der auf den Tag folgt, an dem das **AUTOCALL-Ereignis** eingetreten ist ("**Neues Rückzahlungsdatum**"). Ist dieser Tag kein Bankwerktag, dann ist das Neue Rückzahlungsdatum der unmittelbar nachfolgende Bankwerktag.

Keine frühzeitige Rückzahlung

Erfolgt keine frühzeitige Rückzahlung, gelten die Szenarien 2 bis 4:

Szenario 2

Sollten die [Kurse]/[Indexstände] sämtlicher Basiswerte während der Knock-In-Periode die Knock-In-Barrier zu keinem Zeitpunkt erreicht oder unterschritten haben, wird jedes Produkt am Rückzahlungsda-

tum, unabhängig von der Höhe der Schlusskurse der Basiswerte am Verfalldatum, zu 100% des Nominalbetrages zuzüglich des anteiligen Coupons zurückbezahlt.

Szenario 3

Wenn die Basiswerte Aktien sind, gilt folgendes Szenario 3:

Sollte der Kurs eines oder mehrerer Basiswerte während der Knock-In-Periode die Knock-In-Barrier jemals erreicht oder unterschritten haben und sollte der Schlusskurs eines oder mehrerer Basiswerte am Verfalldatum unter dem Ausübungspreis liegen, erhält der Investor am Rückzahlungsdatum für jedes Produkt die definierte Anzahl Basiswerte desjenigen Basiswertes, dessen negative prozentuale Differenz zwischen dem Ausübungspreis und dem Schlusskurs am grössten ist. Die negative prozentuale Differenz wird wie folgt berechnet:

$$\text{Negative prozentuale Differenz} = [(\text{Schlusskurs am Verfalldatum} \times 100 / \text{Ausübungspreis}) - 100]\%$$

Eventuelle Bruchteile werden durch Barausgleich abgegolten, der basierend auf dem Schlusskurs des Basiswertes am Verfalldatum berechnet wird. Darüber hinaus wird der anteilige Coupon in bar ausbezahlt. Es wird ausdrücklich auf die Kostentragungspflicht im Zusammenhang mit der physischen Lieferung der Basiswerte verwiesen.

Im Übrigen sowie wenn die Basiswerte Aktien sind, jedoch Barabgeltung vereinbart ist, gilt folgendes Szenario 3:

Sollte der [Kurs]/[Indexstand] eines oder mehrerer Basiswerte während der Knock-In-Periode die Knock-In-Barrier jemals erreicht oder unterschritten haben und sollte der [Schlusskurs]/[Schlussstand] eines oder mehrerer Basiswerte am Verfalldatum unter dem Ausübungspreis liegen, erhält der Investor am Rückzahlungsdatum für jedes Produkt eine Barauszahlung in der Höhe des [Schlusskurses]/[Schlussstandes] desjenigen Basiswertes, dessen negative prozentuale Differenz zwischen dem Ausübungspreis und dem [Schlusskurs]/[Schlussstand] am grössten ist, multipliziert mit der Anzahl Basiswerte dieses Basiswertes. Die negative prozentuale Differenz wird wie folgt berechnet:

$$\text{Negative prozentuale Differenz} = [([\text{Schlusskurs}]/[\text{Schlussstand}] \text{ am Verfalldatum} \times 100 / \text{Ausübungspreis}) - 100]\%$$

Darüber hinaus wird der Coupon in bar ausbezahlt.

Szenario 4

Sollte der [Kurs]/[Indexstand] eines oder mehrerer Basiswerte während der Knock-In-Periode die Knock-In-Barrier jemals erreicht oder unterschritten haben und sollten die [Schlusskurse]/[Schlussstände] sämtli-

cher Basiswerte am Verfalldatum dem Ausübungspreis entsprechen oder diesen überschreiten, wird jedes Produkt am Rückzahlungsdatum zu 100% des Nominalbetrages zuzüglich des anteiligen Coupons zurückbezahlt.

Spezifische Produktrisiken

Wenn die Basiswerte Aktien sind, gilt folgende Risikobeschreibung:

Die Gesamtrendite des Produkts ist abhängig vom Basiswert mit der schlechtesten Wertentwicklung. Da die vergangene Wertentwicklung keine Garantie für zukünftige Entwicklungen gibt, ist die Wertentwicklung im Zeitpunkt des Anlageentscheids nicht absehbar. Es besteht das Risiko, dass der Basiswert mit der schlechtesten Wertentwicklung dem Anleger in sein Depot gelegt wird. In diesem Fall entspricht der Verlust der Differenz zwischen dem Emissionspreis und dem Betrag, der sich aus der Multiplikation des Schlusskurses dieses Basiswertes (am Verfalldatum) mit der definierten Anzahl Basiswerte pro Produkt (vgl. Ratio/Anzahl Basiswerte) für den betreffenden Basiswert ergibt. Dieser Betrag kann deutlich unter dem Emissionspreis liegen. Ein Totalverlust kann eintreten, falls der Basiswert am Verfalldatum wertlos ist, d.h. bei null (0) notiert. Anleger müssen ferner berücksichtigen, dass sich im Fall der Lieferung eines Basiswertes der Verlust weiter vergrössern wird, wenn der Kurs des Basiswertes nach dem Verfalldatum sinkt. Obwohl die Couponzahlung unter Vorbehalt eines Autocall-Ereignisses (nur anteiliger Coupon), des Emittentenrisikos und anderer ausserordentlicher Ereignisse in jedem Fall erfolgt, kann der durch die Lieferung des Basiswertes resultierende Verlust den Ertrag aus der Couponzahlung zunichtemachen oder sogar deutlich übersteigen.

Im Übrigen sowie wenn die Basiswerte Aktien sind, jedoch Barabgeltung vereinbart ist, gilt folgende Risikobeschreibung:

Die Gesamtrendite des Produkts ist abhängig vom Basiswert mit der schlechtesten [Indexentwicklung]/[Kursentwicklung]. Das Verlustrisiko entspricht der Differenz zwischen dem Emissionspreis und dem Betrag, der sich aus der Multiplikation des [Schlusskurses]/[Schlussstandes] dieses Basiswertes (am Verfalldatum) mit der definierten Anzahl Basiswerte pro Produkt (vgl. Ratio/Anzahl Basiswerte) für den betreffenden Basiswert ergibt. Dieser Betrag kann deutlich unter dem Emissionspreis liegen. Ein Totalverlust kann eintreten, falls der Basiswert am Verfalldatum wertlos ist, d.h. bei null (0) notiert. Die Couponzahlung erfolgt unter Vorbehalt eines Autocall-Ereignisses (nur anteiliger Coupon), des Emittentenrisikos und anderer ausserordentlicher Ereignisse in jedem Fall.

JB Best-of Multi Barrier Reverse Convertibles

Bedingungen

Basiswert I Basiswert II Basiswert III

Währung	[•]	[•]	[•]
[Referenzkurs]/ [Referenzindex- stand]	[•]	[•]	[•]
Ausübungspreis	[•]	[•]	[•]
Knock-In-Barrier	[•]	[•]	[•]
Ratio/Anzahl Basiswerte	[•]	[•]	[•]

Währung	[•]
Emissionspreis	[•]
Nominalbetrag	[•]
Coupon p.a.	[•]
Zinsteil	[•]
Prämienteil	[•]
Max. Rendite	[•]
Coupondaten	[•]
Knock-In-Periode	Vom Fixierungsdatum (inkl.) bis Verfalldatum (inkl.)

Produktbeschreibung

Wenn die Basiswerte Aktien sind, gilt folgende Produktbeschreibung:

JB Best-of Multi Barrier Reverse Convertibles ("**Produkte**") sind Anlageinstrumente, welche einen garantierten Coupon ausschütten. Das investierte Kapital ist bis zur Knock-In-Barrier geschützt. Wird die Barrier berührt und schliessen alle Basiswerte unter dem Ausübungspreis, erhält der Anleger in eine im Voraus definierte Anzahl desjenigen Basiswertes, welcher die beste Kursentwicklung aufweist. Dieses Produkt zielt auf Anleger ab, welche laufende Erträge und eine seitwärts tendierende bis leicht positive Performance der Basiswerte erwarten, kleinere Kurskorrekturen jedoch nicht ausschliessen.

Im Übrigen sowie wenn die Basiswerte Aktien sind, jedoch Barabgeltung vereinbart ist, gilt folgende Produktbeschreibung:

JB Best-of Multi Barrier Reverse Convertibles ("**Produkte**") sind Anlageinstrumente, welche einen garantierten Coupon ausschütten. Das investierte Kapital ist bis zur Knock-In-Barrier geschützt. Wird die Barrier berührt und schliessen alle Basiswerte unter dem Ausübungspreis, erhält der Anleger eine Barauszah-

lung, die der Höhe des [Schlusskurses]/[Schlussstandes] desjenigen Basiswertes entspricht, welcher die beste [Kursentwicklung]/[Performance] aufweist. Dieses Produkt zielt auf Anleger ab, welche laufende Erträge und eine seitwärts tendierende bis leicht positive Performance der Basiswerte erwarten, kleinere Kurskorrekturen jedoch nicht ausschliessen.

Rückzahlung

Jeder Inhaber eines Produkts hat gegen die Emittentin Anspruch auf Zahlung des Coupons an den Coupon daten unabhängig von der Entwicklung der Basiswerte. Jeder Inhaber eines Produkts hat gegenüber der Emittentin Anspruch auf Rückzahlung am Rückzahlungsdatum gemäss folgenden Rückzahlungsszenarien:

Szenario 1

Sollten die [Kurse]/[Indexstände] sämtlicher Basiswerte während der Knock-In-Periode die Knock-In-Barrier zu keinem Zeitpunkt erreicht oder unterschritten haben, wird jedes Produkt, unabhängig von der Höhe der [Schlusskurse]/[Schlussstände] der Basiswerte am Verfalldatum, zu 100% des Nominalbetrages zurückbezahlt.

Szenario 2

Wenn die Basiswerte Aktien sind, gilt folgendes Szenario 2:

Sollte der Kurs eines oder mehrerer Basiswerte während der Knock-In-Periode die Knock-In-Barrier jemals erreicht oder unterschritten haben und sollte der Schlusskurs aller Basiswerte am Verfalldatum unter dem Ausübungspreis liegen, erhält der Investor für jedes Produkt die definierte Anzahl Basiswerte desjenigen Basiswertes, dessen negative prozentuale Differenz zwischen dem Ausübungspreis und dem Schlusskurs am kleinsten ist. Die negative prozentuale Differenz wird wie folgt berechnet:

$$\text{Negative prozentuale Differenz} = [(\text{Schlusskurs am Verfalldatum} \times 100 / \text{Ausübungspreis}) - 100]\%$$

Eventuelle Bruchteile werden durch Barausgleich abgegolten, der basierend auf dem Schlusskurs des Basiswertes am Verfalldatum berechnet wird. Es wird ausdrücklich auf die Kostentragungspflicht im Zusammenhang mit der physischen Lieferung der Basiswerte verwiesen.

Im Übrigen sowie wenn die Basiswerte Aktien sind, jedoch Barabgeltung vereinbart ist, gilt folgendes Szenario 2:

Sollte der [Kurs]/[Indexstand] eines oder mehrerer Basiswerte während der Knock-In-Periode die Knock-In-Barrier jemals erreicht oder unterschritten haben und sollte der [Schlusskurs]/[Schlussstand] aller Basiswerte am Verfalldatum unter dem Ausübungspreis liegen, erhält der Investor für jedes Produkt eine Barauszahlung in der Höhe des [Schlusskurses]/[Schlussstandes] desjenigen Basiswertes, dessen negative

prozentuale Differenz zwischen dem Ausübungspreis und dem [Schlusskurs]/[Schlussstand] am kleinsten ist. Die negative prozentuale Differenz wird wie folgt berechnet:

$$\text{Negative prozentuale Differenz} = \left[\left(\frac{[\text{Schlusskurs}]}{[\text{Schlussstand}] \text{ am Verfalldatum}} \times \frac{100}{\text{Ausübungspreis}} \right) - 100 \right] \%$$

Szenario 3

Sollte der [Kurs]/[Indexstand] eines oder mehrerer Basiswerte während der Knock-In-Periode die Knock-In-Barrier jemals erreicht oder unterschritten haben und sollte der [Schlusskurs]/[Schlussstand] mindestens eines Basiswertes am Verfalldatum dem Ausübungspreis entsprechen oder diesen überschreiten, wird jedes Produkt zu 100% des Nominalbetrages zurückbezahlt.

Spezifische Produktrisiken

Wenn die Basiswerte Aktien sind, gilt folgende Risikobeschreibung:

Die Gesamtrendite des Produkts ist abhängig vom Basiswert mit der besten Wertentwicklung. Da die vergangene Wertentwicklung keine Garantie für zukünftige Entwicklungen gibt, ist die Wertentwicklung im Zeitpunkt des Anlageentscheids nicht absehbar. Es besteht das Risiko, dass der Basiswert mit der besten Wertentwicklung dem Anleger in sein Depot gelegt wird. In diesem Fall entspricht der Verlust der Differenz zwischen dem Emissionspreis und dem Betrag, der sich aus der Multiplikation des Schlusskurses dieses Basiswertes (am Verfalldatum) mit der definierten Anzahl Basiswerte pro Produkt (vgl. Ratio/Anzahl Basiswerte) für den betreffenden Basiswert ergibt. Dieser Betrag kann deutlich unter dem Emissionspreis liegen. Ein Totalverlust kann eintreten, falls der Basiswert am Verfalldatum wertlos ist, d.h. bei null (0) notiert. Anleger müssen ferner berücksichtigen, dass sich im Fall der Lieferung eines Basiswertes der Verlust weiter vergrössern wird, wenn der Kurs des Basiswertes nach dem Verfalldatum sinkt. Obwohl die Couponzahlung unter Vorbehalt des Emittentenrisikos und anderer ausserordentlicher Ereignisse in jedem Fall erfolgt, kann der durch die Lieferung des Basiswertes resultierende Verlust den Ertrag aus der Couponzahlung zunichte machen oder sogar deutlich übersteigen.

Im Übrigen sowie wenn die Basiswerte Aktien sind, jedoch Barabgeltung vereinbart ist, gilt folgende Risikobeschreibung:

Die Gesamtrendite des Produkts ist abhängig vom Basiswert mit der besten [Indexentwicklung]/[Kursentwicklung]. Das Verlustrisiko entspricht der Differenz zwischen dem Emissionspreis und dem Betrag, der sich aus der Multiplikation des [Schlusskurses]/[Schlussstandes] dieses Basiswertes (am Verfalldatum) mit der definierten Anzahl Basiswerte pro Produkt (vgl. Ratio/Anzahl Basiswerte) für den betreffenden Basiswert ergibt. Dieser Betrag kann deutlich unter dem Emissionspreis liegen. Ein Totalverlust kann eintreten, falls der Basiswert am Verfalldatum wertlos ist, d.h. bei null (0) notiert. Die Couponzahlung erfolgt unter Vorbehalt des Emittentenrisikos und anderer ausserordentlicher Ereignisse in jedem Fall.

Capped-Outperformance-Zertifikate (1240)***JB Capped Multi Outperformance Zertifikate***Bedingungen

Basiswert	[●]
Währung	[●]
[Referenzkurs]/ [Referenzindexstand]	[●]
Emissionspreis	[●]
Ausübungspreis	[●]
Cap Level	[●]
Max. Rückzahlungslevel	[●]
Max. Rendite p.a.	[●]
Max. Rendite	[●]

Produktbeschreibung

Wenn der Basiswert eine Aktie ist, gilt folgende Produktbeschreibung:

JB Capped Multi Outperformance Zertifikate ("**Produkte**") sind Anlageinstrumente, welche eine überproportionale Beteiligung an der positiven Performance des Basiswertes bis zu einem bestimmten Kursniveau erlauben. Bei einer negativen Performance erhält der Anleger eine im Voraus definierte Anzahl des Basiswertes. Dieses Produkt zielt auf Anleger ab, die eine leicht positive Performance des Basiswertes erwarten.

Im Übrigen sowie wenn der Basiswert eine Aktie ist, jedoch Barabgeltung vereinbart ist, gilt folgende Produktbeschreibung:

JB Capped Multi Outperformance Zertifikate ("**Produkte**") sind Anlageinstrumente, welche eine überproportionale Beteiligung an der positiven Performance des Basiswertes bis zu einem bestimmten Indexstand erlauben. Bei einer negativen Performance erhält der Anleger eine Barauszahlung, die dem Wertverlust des [Indexes]/[●] gegenüber dem [Referenzindexstand]/[Referenzkurs] Rechnung trägt. Dieses Produkt zielt auf Anleger ab, die eine leicht positive Performance des Basiswertes erwarten.

Rückzahlung

Jeder Inhaber eines Produkts hat gegenüber der Emittentin Anspruch auf Rückzahlung am Rückzahlungsdatum gemäss folgenden Rückzahlungsszenarien:

Szenario 1

Wenn der Basiswert eine Aktie ist, gilt folgendes Szenario 1:

Sollte der Schlusskurs des Basiswertes am Verfalldatum unter dem Ausübungspreis liegen, erhält der Investor für jedes Produkt die definierte Anzahl Basiswerte. Eventuelle Bruchteile werden durch Barausgleich abgegolten, der basierend auf dem Schlusskurs des Basiswertes am Verfalldatum berechnet wird. Es wird ausdrücklich auf die Kostentragungspflicht im Zusammenhang mit der physischen Lieferung der Basiswerte verwiesen.

Im Übrigen sowie wenn der Basiswert eine Aktie ist, jedoch Barabgeltung vereinbart ist, gilt folgendes Szenario 1:

Sollte der [Schlusskurs]/[Schlussstand] des Basiswertes am Verfalldatum unter dem Ausübungspreis liegen, erhält der Investor für jedes Produkt eine Barauszahlung, die dem Wertverlust des [●]/[Indexes] gegenüber dem [Referenzkurs]/[Referenzindexstand] entspricht.

Szenario 2

Sollte der [Schlusskurs]/[Schlussstand] des Basiswertes am Verfalldatum dem Ausübungspreis entsprechen oder diesen überschreiten und unter dem Cap Level liegen, wird jedes Produkt in bar gemäss der folgenden Formel zurückbezahlt:

Ausübungspreis + 2 x ([Schlusskurs]/[Schlussstand] des Basiswertes am Verfalldatum - Ausübungspreis)

Szenario 3

Sollte der [Schlusskurs]/[Schlussstand] des Basiswertes am Verfalldatum dem Cap Level entsprechen oder diesen überschreiten, wird jedes Produkt in der Höhe des Maximalen Rückzahlungslevels zurückbezahlt.

Spezifische Produktrisiken

Wenn der Basiswert eine Aktie ist, gilt folgende Risikobeschreibung:

Die Gesamtrendite des Produkts ist abhängig von der Kursentwicklung des Basiswertes. Da die vergangene Wertentwicklung keine Garantie für zukünftige Entwicklungen gibt, ist die Wertentwicklung im Zeitpunkt des Anlageentscheids nicht absehbar. Es besteht das Risiko, dass der Basiswert dem Anleger ins Depot gelegt wird. In diesem Fall entspricht der Verlust der Differenz zwischen dem Emissionspreis und dem Betrag, der sich aus der Multiplikation des Schlusskurses des Basiswertes (am Verfalldatum) mit der definierten Anzahl Basiswerte pro Produkt (vgl. Ratio/Anzahl Basiswerte) ergibt. Dieser Betrag kann deutlich unter dem Emissionspreis liegen. Ein Totalverlust kann eintreten, falls der Basiswert am Verfalldatum wertlos ist, d.h. bei null (0) notiert. Anleger müssen ferner berücksichtigen, dass sich im Fall der Lieferung eines Basiswertes der Verlust weiter vergrössern wird, wenn der Kurs des Basiswertes nach dem Verfalldatum sinkt. Schliesslich ist die Möglichkeit mit dem Produkt einen Gewinn zu erzielen, durch das Cap-Feature (vgl. "**Cap Level**") begrenzt.

Im Übrigen sowie wenn der Basiswert eine Aktie ist, jedoch Barabgeltung vereinbart ist, gilt folgende Risikobeschreibung:

Die Gesamtrendite des Produkts ist abhängig von der [Indexentwicklung]/[Kursentwicklung] des Basiswertes. Das Verlustrisiko entspricht der Differenz zwischen dem Emissionspreis und dem Betrag, der sich aus der Multiplikation des [Schlusskurses]/[Schlussstandes] des Basiswertes (am Verfalldatum) mit der definierten Anzahl Basiswerte pro Produkt (vgl. Ratio/Anzahl Basiswerte) ergibt. Dieser Betrag kann deutlich unter dem Emissionspreis liegen. Ein Totalverlust kann eintreten, falls der Basiswert am Verfalldatum wertlos ist, d.h. bei null (0) notiert.

Bonus Zertifikate (1320)*JB Capped Bonus Zertifikate*Bedingungen

Basiswert	[●]
Währung	[●]
[Referenzkurs]/ [Referenzindexstand]	[●]

Emissionspreis	[●]
Ausübungspreis	[●]
Knock-Out-Barrier	[●]
Ratio/Anzahl Basiswerte	[●]
Cap Level	[●]
Knock-Out-Periode	Vom Fixierungsdatum (inkl.) bis Verfalldatum (inkl.)

Produktbeschreibung

Wenn der Basiswert eine Aktie ist, gilt folgende Produktbeschreibung:

JB Capped Bonus Zertifikate ("**Produkte**") sind Anlageinstrumente, welche dem Anleger ermöglichen, von einer positiven Performance des Basiswertes bis zu einem im Voraus definierten Kursniveau (Cap) zu profitieren und das investierte Kapital bis zur Knock-Out-Barrier schützen. Wird die Barrier berührt, erhält der Anleger eine im Voraus definierte Anzahl des Basiswertes. Dieses Produkt zielt auf Anleger ab, welche eine positive Performance des Basiswertes erwarten, kleinere Kurskorrekturen jedoch nicht ausschliessen.

Im Übrigen sowie wenn der Basiswert eine Aktie ist, jedoch Barabgeltung vereinbart ist, gilt folgende Risikobeschreibung:

JB Capped Bonus Zertifikate ("**Produkte**") sind Anlageinstrumente, welche dem Anleger ermöglichen, von einer positiven Performance des Basiswertes bis zu einem im Voraus definierten Kursniveau (Cap) zu profitieren und das investierte Kapital bis zur Knock-Out-Barrier schützen. Wird die Barrier berührt, erhält der Anleger in der Regel eine Barauszahlung, die dem Wertverlust des [Indexes]/[●] gegenüber dem [Referenzindexstand]/[Referenzkurs] Rechnung trägt. Dieses Produkt zielt auf Anleger ab, welche eine positive Performance des Basiswertes erwarten, kleinere Kurskorrekturen jedoch nicht ausschliessen.

Rückzahlung

Jeder Inhaber eines Produkts hat gegenüber der Emittentin Anspruch auf Rückzahlung am Rückzahlungsdatum gemäss folgenden Rückzahlungsszenarien:

Szenario 1

Sollte der [Kurs]/[Indexstand] des Basiswertes während der Knock-Out-Periode zu keinem Zeitpunkt die Knock-Out-Barrier erreicht oder diese unterschritten haben, jedoch unter dem Ausübungspreis schliessen, wird jedes Zertifikat am Rückzahlungsdatum zum Ausübungspreis in der Währung des Produkts zurückbezahlt.

Szenario 2

Wenn der Basiswert eine Aktie ist, gilt folgendes Rückzahlungsszenario:

Sollte der Kurs des Basiswertes während der Knock-Out-Periode zu keinem Zeitpunkt die Knock-Out-Barrier erreicht oder diese unterschritten haben und zwischen dem Ausübungspreis und dem Cap Level schliessen, erhält der Investor für jedes Zertifikat die definierte Anzahl Basiswerte pro Zertifikat. Eventuelle Bruchteile werden durch Barausgleich abgegolten, der basierend auf dem Schlusskurs des Basiswertes am Verfalldatum berechnet wird. Es wird ausdrücklich auf die Kostentragungspflicht im Zusammenhang mit der physischen Lieferung der Basiswerte verwiesen.

Im Übrigen sowie wenn die Basiswerte Aktien sind, jedoch Barabgeltung vereinbart ist, gilt folgendes Rückzahlungsszenario:

Sollte der [Kurs]/[Indexstand] des Basiswertes während der Knock-Out-Periode zu keinem Zeitpunkt die Knock-Out-Barrier erreicht oder diese unterschritten haben und zwischen dem Ausübungspreis und dem Cap Level schliessen, erhält der Investor für jedes Zertifikat eine Barauszahlung in der Währung des Produkts in der Höhe des [Schlusskurses]/[Schlussstandes] des Basiswertes multipliziert mit der definierten Anzahl Basiswerte.

Szenario 3

Sollte der [Kurs]/[Indexstand] des Basiswertes am oder über dem Cap Level schliessen, wird jedes Zertifikat am Rückzahlungsdatum zum Cap Level in der Währung des Produkts zurückbezahlt.

Szenario 4

Wenn der Basiswert eine Aktie ist, gilt folgendes Rückzahlungsszenario:

Sollte der Kurs des Basiswertes während der Knock-Out-Periode die Knock-Out-Barrier jemals erreicht oder diese unterschritten haben und unter dem Cap Level schliessen, erhält der Investor für jedes Zertifikat die definierte Anzahl Basiswerte pro Zertifikat. Eventuelle Bruchteile werden durch Barausgleich abgegolten, der basierend auf dem Schlusskurs des Basiswertes am Verfalldatum berechnet wird. Es wird ausdrücklich auf die Kostentragungspflicht im Zusammenhang mit der physischen Lieferung der Basiswerte verwiesen.

Im Übrigen sowie wenn die Basiswerte Aktien sind, jedoch Barabgeltung vereinbart ist, gilt folgendes Rückzahlungsszenario:

Sollte der [Kurs]/[Indexstand] des Basiswertes während der Knock-Out-Periode die Knock-Out-Barrier jemals erreicht oder diese unterschritten haben und unter dem Cap Level schliessen, erhält der Investor für jedes Zertifikat eine Barauszahlung in der Währung des Produkts in der Höhe des [Schlusskurses]/[Schlussstandes] des Basiswertes multipliziert mit der definierten Anzahl Basiswerte.

Spezifische Produktrisiken

Wenn der Basiswert eine Aktie ist, gilt folgende Risikobeschreibung:

Die Gesamtrendite des Produkts ist abhängig von der Kursentwicklung des Basiswertes. Da die vergangene Wertentwicklung keine Garantie für zukünftige Entwicklungen gibt, ist die Wertentwicklung im Zeitpunkt des Anlageentscheids nicht absehbar. Es besteht das Risiko, dass der Basiswert dem Anleger in sein Depot gelegt wird. In diesem Fall entspricht der Verlust der Differenz zwischen dem Emissionspreis und dem Betrag, der sich aus der Multiplikation des Schlusskurses des Basiswertes (am Verfalldatum) mit der definierten Anzahl Basiswerte pro Zertifikat (vgl. Ratio/Anzahl Basiswerte) ergibt, sofern dieser Betrag niedriger als der Emissionspreis ist. Dieser Betrag kann deutlich unter dem Emissionspreis liegen. Ein Totalverlust kann eintreten, falls der Basiswert am Verfalldatum wertlos ist, d.h. bei null (0) notiert. Anleger müssen ferner berücksichtigen, dass sich im Fall der Lieferung eines Basiswertes der Verlust weiter vergrössern wird, wenn der Kurs des Basiswertes nach dem Verfalldatum sinkt. Schliesslich ist die Möglichkeit mit dem Produkt einen Gewinn zu erzielen, durch das Cap-Feature (vgl. "**Cap Level**") begrenzt.

Im Übrigen sowie wenn der Basiswert eine Aktie ist, jedoch Barabgeltung vereinbart ist, gilt folgende Risikobeschreibung:

Die Gesamtrendite des Produkts ist abhängig von der [Indexentwicklung]/[Kursentwicklung] des Basiswertes. Das Verlustrisiko entspricht der Differenz zwischen dem Emissionspreis und dem Betrag, der sich aus der Multiplikation des [Schlusskurses]/[Schlussstandes] des Basiswertes (am Verfalldatum) mit der definierten Anzahl Basiswerte pro Zertifikat (vgl. Ratio/Anzahl Basiswerte) ergibt, sofern dieser Betrag niedriger als der Emissionspreis ist. Dieser Betrag kann deutlich unter dem Emissionspreis liegen. Ein Totalverlust kann eintreten, falls der Basiswert am Verfalldatum wertlos ist, d.h. bei null (0) notiert. Schliesslich ist die Möglichkeit mit dem Produkt einen Gewinn zu erzielen, durch das Cap-Feature (vgl. "Cap Level") begrenzt.

Express-Zertifikate (1260)

JB Express Zertifikate [Aktie]/[Index]

Bedingungen

Basiswert	[●]
[Referenzkurs]/ [Referenzindexstand]	[●]
Ausübungspreis	[●]
Knock-In-Barrier	[●]
Ratio/Anzahl Basiswerte	[●]
Währung	[●]
Emissionspreis	[●]
Nominalbetrag	[●]
Prämie	[●]
Anzahl Beobachtungen	[●]
Beobachtungstage	[●]
Knock-In-Tag	Verfalldatum; Massgeblich ist einzig der offizielle [Schlusskurs]/[Schlussstand]

Produktbeschreibung

Wenn der Basiswert eine Aktie ist, gilt folgende Produktbeschreibung:

JB Express Zertifikate ("**Produkte**") sind Anlageinstrumente, welche die Chance einer vorzeitigen Rückzahlung bei gleichzeitiger Ausschüttung einer Prämie bieten. Das investierte Kapital ist bis zur Knock-In-Barrier geschützt. Wird die Barrier berührt, erhält der Anleger eine im Voraus definierte Anzahl Basiswerte. Dieses Produkt zielt auf Anleger ab, welche eine seitwärts tendierende bis leicht positive Performance des Basiswertes erwarten, kleinere Kurskorrekturen jedoch nicht ausschliessen.

Wenn der Basiswert ein Index ist, gilt folgende Produktbeschreibung:

JB Express Zertifikate ("**Produkte**") sind Anlageinstrumente, welche die Chance einer vorzeitigen Rückzahlung bei gleichzeitiger Ausschüttung einer Prämie bieten. Das investierte Kapital ist bis zur Knock-In-Barrier geschützt. Wird die Barrier berührt, erhält der Anleger eine Barauszahlung, die dem Wertverlust des Indexes gegenüber dem Referenzindexstand Rechnung trägt. Dieses Produkt zielt auf Anleger ab, welche eine seitwärts tendierende bis leicht positive Performance des Basiswertes erwarten, kleinere Kurskorrekturen jedoch nicht ausschliessen.

Rückzahlung

Jeder Inhaber eines Produkts hat gegenüber der Emittentin Anspruch auf Rückzahlung gemäss folgenden Rückzahlungsszenarien:

Szenario 1

Sollte der [Tagesschlusskurs]/[Tagesschlussstand] an einem der Beobachtungstage dem Ausübungspreis entsprechen oder diesen überschreiten, wird das Zertifikat zu 100% des Nominalbetrages zuzüglich der Prämie (vorzeitig) zurückbezahlt. Neuer Rückzahlungstag ist dann der siebte Tag nach dem relevanten Beobachtungstag.

$$\text{Rückzahlungsbetrag} = \text{Nominalbetrag} \times (1 + n \times \text{Prämie})$$

wobei

n Anzahl der verstrichenen Beobachtungstage bis zum vorzeitigen Rückzahlungstag

Szenario 2

Sollte der [Schlusskurs]/[Schlussstand] am Verfalldatum die Knock-In-Barrier nicht erreicht oder unterschritten haben und sollte das Zertifikat nicht gemäss Szenario 1 (vorzeitig) zurückbezahlt worden sein, wird das Zertifikat zu 100% des Nominalbetrages zurückbezahlt.

Szenario 3

Sollte der Basiswert eine Aktie sein, gilt folgendes Szenario 3:

Sollte der Schlusskurs am Verfalldatum die Knock-In-Barrier erreicht oder unterschritten haben und sollte das Zertifikat nicht gemäss Szenario 1 (vorzeitig) zurückbezahlt worden sein, erhält der Investor für jedes Zertifikat die definierte Anzahl Basiswerte. Eventuelle Bruchteile werden durch Barausgleich abgegolten, der basierend auf dem Schlusskurs des Basiswertes am Verfalldatum berechnet wird. Es wird ausdrücklich auf die Kostentragungspflicht in Zusammenhang mit der physischen Lieferung der Basiswerte verwiesen.

Sollte der Basiswert ein Index sein, gilt folgendes Szenario 3:

Sollte der Schlussstand am Verfalldatum die Knock-In-Barrier erreicht oder unterschritten haben und sollte das Zertifikat nicht gemäss Szenario 1 (vorzeitig) zurückbezahlt worden sein, erhält der Investor für jedes Zertifikat eine Barauszahlung in der Höhe des Schlussstandes multipliziert mit der Anzahl Basiswerte.

Spezifische Produktrisiken

Wenn der Basiswert eine Aktie ist, gilt folgende Risikobeschreibung:

Die Gesamtrendite des Produkts ist abhängig von der Kursentwicklung des Basiswertes. Da die vergangene Wertentwicklung keine Garantie für zukünftige Entwicklungen gibt, ist die Wertentwicklung im Zeitpunkt des Anlageentscheids nicht absehbar. Es besteht das Risiko, dass der Basiswert dem Anleger in sein Depot gelegt wird. In diesem Fall entspricht der Verlust der Differenz zwischen dem Emissionspreis und dem Betrag, der sich aus der Multiplikation des Schlusskurses des Basiswertes (am Verfalldatum) mit der definierten Anzahl Basiswerte pro Zertifikat (vgl. Ratio/Anzahl Basiswerte) ergibt. Dieser Betrag kann deutlich unter dem Emissionspreis liegen. Ein Totalverlust kann eintreten, falls der Basiswert am Verfalldatum wertlos ist, d.h. bei null (0) notiert. Anleger müssen ferner berücksichtigen, dass sich im Fall der Lieferung eines Basiswertes der Verlust weiter vergrössern wird, wenn der Kurs des Basiswertes nach dem Verfalldatum sinkt.

Wenn der Basiswert ein Index ist, gilt folgende Risikobeschreibung:

Die Gesamtrendite des Produkts ist abhängig von der Indexentwicklung des Basiswertes. Da die vergangene Wertentwicklung keine Garantie für zukünftige Entwicklungen gibt, ist die Wertentwicklung im Zeitpunkt des Anlageentscheids nicht absehbar. Das Verlustrisiko entspricht der Differenz zwischen dem Emissionspreis und dem Betrag, der sich aus der Multiplikation des Schlussstandes des Basiswertes (am

Verfalldatum) mit der definierten Anzahl Basiswerte pro Zertifikat (vgl. Ratio/Anzahl Basiswerte) ergibt. Dieser Betrag kann deutlich unter dem Emissionspreis liegen. Ein Totalverlust kann eintreten, falls der Basiswert am Verfalldatum wertlos ist, d.h. bei null (0) notiert.

JB Multi Express Zertifikate

Bedingungen

	Basiswert I	Basiswert II	Basiswert III
Währung	[•]	[•]	[•]
Referenzkurs	[•]	[•]	[•]
Ausübungspreis	[•]	[•]	[•]
Knock-In-Barrier	[•]	[•]	[•]
Ratio/Anzahl Basiswerte	[•]	[•]	[•]
Währung	[•]		
Emissionspreis	[•]		
Nominalbetrag	[•]		
Prämie	[•]		
Anzahl Beobachtungen	[•]		
Beobachtungstage	[•]		
Knock-In-Tag	Verfalldatum; Massgeblich ist einzig der offizielle Schlusskurs der Basiswerte		

Produktbeschreibung

JB Multi Express Zertifikate ("**Produkte**") sind Anlageinstrumente, welche die Chance einer vorzeitigen Rückzahlung bei gleichzeitiger Ausschüttung einer Prämie bieten. Das investierte Kapital ist bis zur Knock-In-Barrier geschützt. Wird die Barrier berührt, erhält der Anleger eine im Voraus definierte Anzahl desjenigen Basiswertes, welcher die schwächste Kursentwicklung aufweist. Dieses Produkt zielt auf Anleger ab, welche eine seitwärts tendierende bis leicht positive Performance des Basiswertes erwarten, kleinere Kurskorrekturen jedoch nicht ausschliessen.

Rückzahlung

Jeder Inhaber eines Produkts hat gegenüber der Emittentin Anspruch auf Rückzahlung gemäss folgenden Rückzahlungsszenarien:

Szenario 1

Sollten die Schlusskurse sämtlicher Basiswerte an einem der Beobachtungstage dem Ausübungspreis entsprechen oder diesen überschreiten, wird das Zertifikat zu 100% des Nominalbetrages zuzüglich der Prämie (vorzeitig) zurückbezahlt. Neuer Rückzahlungstag ist dann der siebte Tag nach dem relevanten Beobachtungstag.

$$\text{Rückzahlungsbetrag} = \text{Nominalbetrag} \times (1 + n \times \text{Prämie})$$

wobei

n Anzahl der verstrichenen Beobachtungstage bis zum vorzeitigen Rückzahlungstag

Szenario 2

Sollten die Schlusskurse sämtlicher Basiswerte am Verfalldatum die Knock-In-Barrier nicht erreicht oder unterschritten haben und sollte das Zertifikat nicht gemäss Szenario 1 (vorzeitig) zurückbezahlt worden sein, wird das Zertifikat zu 100% des Nominalbetrages zurückbezahlt.

Szenario 3

Sollte der Schlusskurs eines oder mehrerer Basiswerte am Verfalldatum die Knock-In-Barrier erreicht oder unterschritten haben und sollte das Zertifikat nicht gemäss Szenario 1 (vorzeitig) zurückbezahlt worden sein, erhält der Investor für jedes Zertifikat die definierte Anzahl Basiswerte desjenigen Basiswertes, dessen negative prozentuale Differenz zwischen dem Ausübungspreis und dem Schlusskurs am grössten ist. Die negative prozentuale Differenz wird wie folgt berechnet:

$$\text{Negative prozentuale Differenz} = [(\text{Schlusskurs am Verfalldatum} \times 100 / \text{Ausübungspreis}) - 100]\%$$

Eventuelle Bruchteile werden durch Barausgleich abgegolten, der basierend auf dem Schlusskurs des Basiswertes am Verfalldatum berechnet wird. Es wird ausdrücklich auf die Kostentragungspflicht im Zusammenhang mit der physischen Lieferung der Basiswerte verwiesen.

Spezifische Produktrisiken

Die Gesamtrendite des Produkts ist abhängig vom Basiswert mit der schlechtesten Wertentwicklung. Da die vergangene Wertentwicklung keine Garantie für zukünftige Entwicklungen gibt, ist die Wertentwicklung im Zeitpunkt des Anlageentscheids nicht absehbar. Es besteht das Risiko, dass der Basiswert mit der schlechtesten Wertentwicklung dem Anleger in sein Depot gelegt wird. In diesem Fall entspricht der Verlust der Differenz zwischen dem Emissionspreis und dem Betrag, der sich aus der Multiplikation des Schlusskurses dieses Basiswertes (am Verfalldatum) mit der definierten Anzahl Basiswerte pro Zertifikat (vgl. Ratio/Anzahl Basiswerte) für den betreffenden Basiswert ergibt. Dieser Betrag kann deutlich unter dem Emissionspreis liegen. Ein Totalverlust kann eintreten, falls der Basiswert am Verfalldatum wertlos ist, d.h. bei null (0) notiert. Anleger müssen ferner berücksichtigen, dass sich im Fall der Lieferung eines Basiswertes der Verlust weiter vergrössern wird, wenn der Kurs des Basiswertes nach dem Verfalldatum sinkt.

JB Multi Express Zertifikate mit Memory

Bedingungen

	Basiswert I	Basiswert II	Basiswert III
Währung	[●]	[●]	[●]
Referenzkurs	[●]	[●]	[●]
Ausübungspreis	[●]	[●]	[●]
Frühzeitiges Rückzahlungslevel	[●]	[●]	[●]
Prämienlevel	[●]	[●]	[●]
Knock-In-Barrier	[●]	[●]	[●]
Ratio/Anzahl Basiswerte	[●]	[●]	[●]

Währung	[●]
Emissionspreis	[●]
Nominalbetrag	[●]
Prämie	[●]

Anzahl Beobachtungen	[●]
Knock-In-Tag	Verfalldatum; Massgeblich ist einzig der offizielle Schlusskurs der Basiswerte

Produktbeschreibung

JB Multi Express Zertifikate mit Memory ("**Produkte**") sind Anlageinstrumente, welche die Chance auf Ausschüttungen von Prämien bieten. Der Memory Effekt wahrt die Chance des Investors auf Auszahlung entgangener Prämien, sollten sämtliche Basiswerte an einem Beobachtungstag am oder über den Prämienlevels schliessen. Wird das frühzeitige Rückzahlungslevel an einem Beobachtungstag berührt, verfällt das Produkt vorzeitig. Das investierte Kapital ist bis zur Knock-In-Barrier geschützt. Wird die Barrier berührt, erhält der Anleger in der Regel eine im Voraus definierte Anzahl Basiswerte.

Rückzahlung

Jeder Inhaber eines Produkts hat gegenüber der Emittentin zusätzlich zu den nachfolgenden Prämienzahlungsbestimmungen Anspruch auf Rückzahlung gemäss folgenden Rückzahlungsszenarien:

Szenario 1

Sollten die Tagesschlusskurse sämtlicher Basiswerte an einem der Beobachtungstage den frühzeitigen Rückzahlungslevels entsprechen oder diese überschreiten, wird das Zertifikat zu 100% des Nominalbetrages (vorzeitig) zurückbezahlt. Neuer Rückzahlungstag ist dann der siebte Tag nach dem relevanten Beobachtungstag.

Szenario 2

Sollten die Schlusskurse sämtlicher Basiswerte am Verfalldatum die Knock-In-Barrier nicht erreicht oder unterschritten haben und sollte das Zertifikat zuvor nicht gemäss Szenario 1 (vorzeitig) zurückbezahlt worden sein, wird das Zertifikat am Verfalldatum zu 100% des Nominalbetrages zurückbezahlt.

Szenario 3

Sollte der Schlusskurs eines oder mehrerer Basiswerte am Verfalldatum die Knock-In-Barrier erreicht oder unterschritten haben und sollte das Zertifikat nicht gemäss Szenario 1 (vorzeitig) zurückbezahlt worden sein, erhält der Investor für jedes Zertifikat die definierte Anzahl Basiswerte desjenigen Basiswertes, dessen negative prozentuale Differenz zwischen dem Ausübungspreis und dem Schlusskurs am grössten ist. Die negative prozentuale Differenz wird wie folgt berechnet:

$$\text{Negative prozentuale Differenz} = [(\text{Schlusskurs am Verfalldatum} \times 100 / \text{Ausübungspreis}) - 100]\%$$

Eventuelle Bruchteile werden durch Barausgleich abgegolten, der basierend auf dem Schlusskurs des Basiswertes am Verfalldatum berechnet wird. Es wird ausdrücklich auf die Kostentragungspflicht im Zusammenhang mit der physischen Lieferung der Basiswerte verwiesen.

Prämienzahlung und Memory Effekt

Jeder Inhaber eines Produkts hat gegenüber der Emittentin Anspruch auf Zahlung einer Prämie gemäss folgenden Bedingungen:

Sollten die Tagesschlusskurse sämtlicher Basiswerte an einem der Beobachtungstage den Prämienlevels entsprechen oder diese überschreiten, wird am Zahlungstag eine Prämie ausbezahlt. Sollte der Tagesschlusskurs eines oder mehrerer Basiswerte an einem der Beobachtungstage unter dem jeweiligen Prämienlevel liegen, wird am nächsten Zahlungstag keine Prämie ausbezahlt, sondern es kommt zu einer Gutschrift der Prämie (Memory Effekt). Gutschrift der Prämie bedeutet, dass die Prämie, sollten an einem der folgenden Beobachtungstage die Tagesschlusskurse sämtlicher Basiswerte den Prämienlevels entsprechen oder diese überschreiten, zusammen mit der dann geschuldeten Prämie ausbezahlt wird. Der zu zahlende Prämienbetrag berechnet sich wie folgt:

$$\text{Prämienbetrag} = \text{Nominalbetrag} \times (1 + n) \times \text{Prämie}$$

wobei

n Anzahl der Beobachtungstage ohne ausbezahlter Prämie seit dem letzten Zahlungstag

Sollten an keinem der nachfolgenden Beobachtungstage die Voraussetzungen für eine Prämienzahlung erfüllt sein, verfällt die Gutschrift. Im Fall einer vorzeitigen Rückzahlung gemäss Szenario 1 wird die letzte Prämie am neuen Rückzahlungstag ausbezahlt.

Beobachtungstag (vorbehältlich einer vorzeitigen Rückzahlung)	einer	Zahlungstag (vorbehältlich einer vorzeitigen Rückzahlung)
---	-------	---

Spezifische Produktrisiken

Die Gesamtrendite des Produkts ist abhängig vom Basiswert mit der schlechtesten Wertentwicklung. Da die vergangene Wertentwicklung keine Garantie für zukünftige Entwicklungen gibt, ist die Wertentwicklung im Zeitpunkt des Anlageentscheids nicht absehbar. Es besteht das Risiko, dass der Basiswert mit der schlechtesten Wertentwicklung dem Anleger in sein Depot gelegt wird. In diesem Fall entspricht der Verlust der Differenz zwischen dem Emissionspreis und dem Betrag, der sich aus der Multiplikation des Schlusskurses dieses Basiswertes (am Verfalldatum) mit der definierten Anzahl Basiswerte pro Zertifikat (vgl. Ratio/Anzahl Basiswerte) für den betreffenden Basiswert ergibt. Dieser Betrag kann deutlich unter dem Emissionspreis liegen. Ein Totalverlust kann eintreten, falls der Basiswert am Verfalldatum wertlos ist, d.h. bei null (0) notiert. Anleger müssen ferner berücksichtigen, dass sich im Fall der Lieferung eines

Basiswertes der Verlust weiter vergrössern wird, wenn der Kurs des Basiswertes nach dem Verfalldatum sinkt.

Diverse Renditeoptimierungs-Produkte (1299)

JB Airbag Zertifikate

Bedingungen

Basiswert	[•]
Währung	[•]
Emissionspreis	[•]
[Referenzkurs]/ [Referenzindexstand]	[•]
Ausübungspreis I	[•]
Ausübungspreis II	[•]
[Ratio	[•]]
[Faktor	[•]]
[Upside Partizipation	[•]]
[Downside Partizipation	[•]]
Maximum Rückzahlung	[•]

Produktbeschreibung

JB Airbag Zertifikate ("**Produkte**") sind Anlageinstrumente, welche es dem Anleger ermöglichen, [überproportional] von einer positiven Performance des Basiswertes bis zu einem bestimmten Kursniveau zu profitieren und bei einer negativen Performance das Kapital bis zu einem weiteren im Voraus definierten Kursniveau schützen. Beim Unterschreiten dieses Kursniveaus resultiert ein geringerer Verlust als bei einer Direktanlage. Dieses Produkt zielt auf Anleger ab, welche eine leicht positive Performance des Basiswertes erwarten, kleinere Kurskorrekturen jedoch nicht ausschliessen.

Rückzahlung

Jeder Inhaber eines Produkts hat gegenüber der Emittentin Anspruch auf Rückzahlung am Rückzahlungsdatum gemäss folgenden Rückzahlungsszenarien:

Szenario 1

Sollte der [Schlusskurs]/[Schlussstand] des Basiswertes am Verfalldatum am oder über dem Ausübungspreis I sein, wird jedes JB Airbag Zertifikat nach folgender Formel zurückbezahlt:

$$\text{Emissionspreis} \times \text{Maximum Rückzahlung}$$

Szenario 2

Sollte der [Schlusskurs]/[Schlussstand] des Basiswertes am Verfalldatum zwischen dem [Referenzkurs]/[Referenzindexstand] und dem Ausübungspreis I sein, erhält der Investor folgenden Betrag ausbezahlt:

$$\text{Emissionspreis} \times (1 + ([\text{Schlusskurs}]/[\text{Schlussstand}] \text{ des Basiswertes am Verfalldatum} / [\text{Referenzkurs}] / [\text{Referenzindexstand}] - 1) \times [\text{Upside}] \text{ Partizipation})$$

Szenario 3

Sollte der [Schlusskurs]/[Schlussstand] des Basiswertes am Verfalldatum am [Referenzkurs]/[Referenzindexstand] oder zwischen dem [Referenzkurs]/[Referenzindexstand] und dem Ausübungspreis II sein, wird jedes JB Airbag Zertifikat zum Emissionspreis zurückbezahlt.

Szenario 4

Sollte der [Schlusskurs]/[Schlussstand] des Basiswertes am Verfalldatum am oder unter dem Ausübungspreis II sein, erhält der Investor folgenden Betrag ausbezahlt:

$$\text{Emissionspreis} \times (1 - (\text{Ausübungspreis II} - [\text{Schlusskurs}]/[\text{Schlussstand}] \text{ des Basiswertes am Verfalldatum}) / [\text{Referenzkurs}]/[\text{Referenzindexstand}] [\times \text{Faktor}] [\times \text{Downside Partizipation}])$$

Spezifische Produktrisiken

Die Gesamtrendite des Produkts ist abhängig von der Kursentwicklung des Basiswertes. Da die vergangene Wertentwicklung keine Garantie für zukünftige Entwicklungen gibt, ist die Wertentwicklung im Zeitpunkt des Anlageentscheids nicht absehbar. Das Verlustrisiko entspricht der Differenz zwischen dem Emissionspreis und dem gemäss Szenario 4 berechneten Rückzahlungsbetrag. Dieser Rückzahlungsbetrag kann deutlich unter dem Emissionspreis liegen. Schliesslich ist die Möglichkeit, mit dem Produkt Gewinn zu erzielen, begrenzt.

JB Reverse Convertibles [Währungspaar]

Bedingungen

Basiswert	[•]
Referenzkurs	[•]
Anlagewährung	[•]
Konversionswährung	[•]
Initialer Referenzkurs	[•]
Ausübungspreis	[•]
Einstandspreis	[•]

Nominalbetrag	[●]
Coupon p.a.	[●]
Investitionsdauer	[●]

Produktbeschreibung

Reverse Convertibles [Währungspaar] ("**Produkte**") sind Anlageinstrumente, die einen garantierten Coupon ausschütten. *[Bei der Variante mit Coupon fix ist zusätzlich einzufügen: Der Coupon wird in jedem Fall in der Anlagewährung entrichtet.]* Sie zielen auf Investoren ab, die eine kurzfristige Anlage zur Renditeoptimierung suchen und die eine neutrale bis leicht positive Entwicklung der Anlagewährung gegenüber einer vordefinierten Konversionswährung erwarten.

Rückzahlung

Jeder Inhaber eines Produkts hat gegenüber der Emittentin Anspruch auf Rückzahlung am Rückzahlungsdatum gemäss folgenden Rückzahlungsszenarien:

Für JB Reverse Convertibles [Währungspaar] folgende Rückzahlungsszenarien einfügen:

Szenario 1

Notiert der Referenzkurs am Verfalldatum am oder über dem Ausübungspreis, wird dem Anleger am Rückzahlungsdatum zusätzlich zum Nominalbetrag ein Coupon von [●]% p.a. für die effektive Investitionsdauer ausbezahlt.

Szenario 2

Notiert der Referenzkurs am Verfalldatum unter dem Ausübungspreis, erfolgt die Rückzahlung in [●]. Der in [●] zurückbezahlte Betrag entspricht dem Nominalbetrag plus Coupon von [●]% p.a. für die effektive Investitionsdauer, umgerechnet zum Ausübungspreis.

Für JB Reverse Convertibles mit Coupon fix [Währungspaar] folgende Rückzahlungsszenarien einfügen:

Szenario 1

Notiert der Referenzkurs am Verfalldatum am oder über dem Ausübungspreis, wird dem Anleger am Rückzahlungsdatum zusätzlich zum Nominalbetrag ein Coupon von [●]% p.a. für die effektive Investitionsdauer in [●] ausbezahlt.

Szenario 2

Notiert der Referenzkurs am Verfalldatum unter dem Ausübungspreis, erfolgt die Rückzahlung in [●]. Der in [●] zurückbezahlte Betrag entspricht dem Nominalbetrag plus Coupon von [●]% p.a. für die effektive Investitionsdauer in [●].

Spezifische Produktrisiken

Die Rendite der Produkte hängt von der Entwicklung des Basiswertes ab. Ein Verlust kann entstehen, falls der Referenzkurs am Verfalldatum unter [●][●] pro [●] notiert. Während der Laufzeit kann der Wert des Produkts unter dem Nominalbetrag notieren. Im Falle der Rückzahlung in [●] ist der mögliche Verlust auf die Differenz zwischen dem Nominalbetrag in [●] und dem [●] Rückzahlungsbetrag beschränkt, welcher, zum aktuellen [●]/[●] Kassakurs in [●] zurückgewechselt, kleiner als der Nominalbetrag in [●] sein kann. Investoren sollten berücksichtigen, dass sich im Fall der Rückzahlung in [●] der Verlust weiter vergrössern kann, wenn der Kurs der Konversionswährung nach dem Verfalldatum sinkt. Der aus der Lieferung des Basiswertes resultierende Verlust kann den Gewinn aus der Couponzahlung zunichte machen oder sogar deutlich übersteigen. Die Couponzahlung erfolgt unter Vorbehalt des Emittentenrisikos und anderer ausserordentlicher Ereignisse in jedem Fall.

*JB Barrier Reverse Convertibles [Währungspaar]*Bedingungen

Basiswert	[●]
Referenzkurs	[●]
Anlagengewährung	[●]
Konversionswährung	[●]
Initialer Referenzkurs	[●]
Ausübungspreis	[●]
Knock-In-Barrier	[●]
Knock-In-Periode	[●]
Einstandspreis	[●]
Nominalbetrag	[●]
Coupon p.a.	[●]

Investitionsdauer [●]

Produktbeschreibung

JB Barrier Reverse Convertibles [Währungspaar] ("**Produkte**") sind Anlageinstrumente, die einen garantierten Coupon ausschütten. Das investierte Kapital ist bis zur Knock-In-Barrier geschützt. Das Produkt zielt auf Investoren ab, die eine kurzfristige Anlage zur Renditeoptimierung suchen und die eine neutrale bis leicht positive Entwicklung der Anlagewährung gegenüber einer vordefinierten Konversionswährung erwarten.

Rückzahlung

Jeder Inhaber eines Produkts hat gegenüber der Emittentin Anspruch auf Rückzahlung am Rückzahlungsdatum gemäss folgenden Rückzahlungsszenarien:

Szenario 1

Notiert der Referenzkurs während der Knock-In-Periode nie an oder unter der Knock-In-Barriere von [●] pro [●], wird dem Anleger am Rückzahlungsdatum zusätzlich zum Nominalbetrag ein Coupon von [●]% p.a. für die effektive Investitionsdauer ausbezahlt.

Szenario 2

Notiert der Referenzkurs während der Knock-In-Periode niemals an oder unter der Knock-In-Barriere von [●] pro [●], liegt aber am Verfalldatum am oder über dem Ausübungspreis von [●] pro [●], wird dem Anleger am Rückzahlungsdatum zusätzlich zum Nominalbetrag ein Coupon von [●]% p.a. für die effektive Investitionsdauer ausbezahlt.

Szenario 3

Notiert der Referenzkurs während der Knock-In-Periode niemals an oder unter der Knock-In-Barriere von [●] pro [●], liegt aber am Verfalldatum unter dem Ausübungspreis von [●] pro [●], wird dem Anleger am Rückzahlungsdatum der Nominalbetrag in [●] zurückbezahlt. Der in [●] zurückbezahlte Betrag entspricht dem Nominalbetrag plus Coupon von [●]% p.a. für die effektive Investitionsdauer, umgerechnet zum Ausübungspreis.

Spezifische Produktrisiken

Die Rendite der Produkte hängt von der Entwicklung des Basiswertes ab. Ein Verlust kann entstehen, falls der Referenzkurs am Verfalldatum unter [●][●] pro [●] notiert. Während der Laufzeit kann der Wert des Produkts unter dem Nominalbetrag notieren. Im Falle der Rückzahlung in [●] ist der mögliche Verlust auf die Differenz zwischen dem Nominalbetrag in [●] und dem [●] Rückzahlungsbetrag beschränkt, welcher, zum aktuellen [●]/[●] Kassakurs in [●] zurückgewechselt, kleiner als der Nominalbetrag in [●] sein kann.

Investoren sollten berücksichtigen, dass sich im Fall der Rückzahlung in [●] der Verlust weiter vergrössern kann, wenn der Kurs der Konversionswährung nach dem Verfalldatum sinkt. Der aus der Lieferung des Basiswertes resultierende Verlust kann den Gewinn aus der Couponzahlung zunichte machen oder sogar deutlich übersteigen. Die Couponzahlung erfolgt unter Vorbehalt des Emittentenrisikos und anderer ausserordentlicher Ereignisse in jedem Fall.

JB Digi Range Reverse Convertibles [Währungspaar]

Bedingungen

Basiswert	[●]
Referenzkurs	[●]
Anlagewährung	[●]
Konversionswährung	[●]
Initialer Referenzkurs	[●]
Untere Barriere	[●]
Obere Barriere	[●]
Einstandspreis	[●]
Nominalbetrag	[●]
Max. Coupon p.a.	[●]
Min. Coupon p.a.	[●]
Investitionsdauer	[●]

Produktbeschreibung

JB Reverse Convertible [Währungspaar] ("**Produkte**") zielen auf Investoren ab, die eine kurzfristige Anlage zur Renditeoptimierung suchen und die eine neutrale bis leicht positive Entwicklung der Anlagewährung gegenüber einer vordefinierten Konversionswährung erwarten.

Rückzahlung

Jeder Inhaber eines Produkts hat gegenüber der Emittentin Anspruch auf Rückzahlung am Rückzahlungsdatum gemäss folgenden Rückzahlungsszenarien:

Szenario 1

Notiert der Referenzkurs am Verfalldatum zwischen der unteren und oberen Barriere, wird dem Anleger am Rückzahlungsdatum zusätzlich zum Nominalbetrag ein Coupon von [● - Max. Coupon]% p.a. für die effektive Investitionsdauer ausbezahlt.

Szenario 2

Notiert der Referenzkurs am Verfalldatum an oder über der oberen Barriere, wird dem Anleger am Rückzahlungsdatum zusätzlich zum Nominalbetrag ein Coupon von [\bullet - Min. Coupon]% p.a. für die effektive Investitionsdauer ausbezahlt.

Szenario 3

Notiert der Referenzkurs am Verfalldatum unter der unteren Barriere, erfolgt die Rückzahlung in [\bullet]. Der in [\bullet] zurückbezahlte Betrag entspricht dem Nominalbetrag plus Coupon von [\bullet - Min. Coupon]% p.a. für die effektive Investitionsdauer, umgerechnet zur unteren Barriere.

Spezifische Produktrisiken

Die Rendite des Produkts hängt von der Entwicklung des Basiswertes ab. Ein Verlust kann entstehen, falls der Referenzkurs am Verfalldatum unter [\bullet][\bullet] pro [\bullet] notiert. Während der Laufzeit kann der Wert des Produkts unter dem Nominalbetrag notieren. Im Falle der Rückzahlung in [\bullet] ist der mögliche Verlust auf die Differenz zwischen dem Nominalbetrag in [\bullet] und dem [\bullet] Rückzahlungsbetrag beschränkt, welcher, zum aktuellen [\bullet]/[\bullet] Kassakurs in [\bullet] zurückgewechselt, kleiner als der Nominalbetrag in [\bullet] sein kann. Investoren sollten berücksichtigen, dass sich im Fall der Rückzahlung in [\bullet] der Verlust weiter vergrössern kann, wenn der Kurs der Konversionswährung nach dem Verfalldatum sinkt. Der aus der Lieferung des Basiswertes resultierende Verlust kann den Gewinn aus der Couponzahlung zunichte machen oder sogar deutlich übersteigen. Die Couponzahlung erfolgt unter Vorbehalt des Emittentenrisikos und anderer ausserordentlicher Ereignisse in jedem Fall.

*Participations-Produkte (13)**Tracker-Zertifikate (1300)**JB Multi Long Tracker Zertifikate und JB Long Tracker Zertifikate*

JB [Multi] Long Tracker Zertifikate ("**Produkte**") sind Anlageinstrumente, welche dem Anleger einerseits ermöglichen, uneingeschränkt von einer positiven Performance eines bestimmten Sektors oder Marktes zu profitieren, andererseits bei einer negativen Performance des Basiswertes diese Entwicklung widerspiegeln. Dieses Produkt zielt auf Anleger ab, welche eine positive Performance des Basiswertes erwarten.

Bedingungen

Basiswert	[\bullet]
Währung	[\bullet]
Emissionspreis	[\bullet]

[Anfangswert des Basiswertes]/ Referenzindexstand]	[●]
[Administrationsgebühr	[●]]
[Partizipation]	[●]

Produktbeschreibung

JB [Multi] Long Tracker Zertifikate ("**Produkte**") sind Anlageinstrumente, welche dem Anleger einerseits ermöglichen, uneingeschränkt von einer positiven Performance des Basiswertes zu profitieren, andererseits bei einer negativen Performance des Basiswertes diese Entwicklung widerspiegeln. Dieses Produkt zielt auf Anleger ab, welche eine positive Performance des Basiswertes erwarten.

Nur bei Obligationen: Couponzahlungen und Anpassungen

Ist der Basiswert oder sind die Basiswertkomponenten Obligationen, so ist zusätzlich einzufügen:

Während der Laufzeit des Produkts werden keine Coupons ausbezahlt. Stattdessen werden alle Couponzahlungen, abzüglich allfällig anfallender Quellensteuern, in denselben Bond reinvestiert.

Grundsätzlich wird die Zusammensetzung des Baskets während der Laufzeit des Produkts nicht verändert. Sollte ein oder sollten mehrere Bonds vorzeitig zurückbezahlt werden, wird er oder werden sie durch [●] mit Laufzeit von [●] - [●] Jahren ersetzt. Die [●] wird/werden durch die Berechnungsstelle ausgewählt.

Alle aufgrund von Couponzahlungen und Austausch von Bonds zu tätigen Reinvestitionen werden nach Erhalt der entsprechenden Zahlungen getätigt. Die Reinvestitionen werden die Gewichtung der im Basket enthaltenen Bonds verändern.

Rückzahlung

Jeder Inhaber eines Produkts hat gegenüber der Emittentin Anspruch auf Rückzahlung am Rückzahlungsdatum gemäss folgender Formel:

[●]

Spezifische Produktrisiken

Ist der Basiswert ein Index, gilt folgende Risikobeschreibung:

Die Risiken eines Investments in die Produkte sind vergleichbar mit denen einer Direktinvestition in die Werte, die im Index enthalten sind. Der Wert des Produkts während der Laufzeit sowie dessen Gesamtrendite sind insbesondere abhängig von der Wertentwicklung der im Index enthaltenen Werte. Da die vergangene Wertentwicklung keine Garantie für zukünftige Entwicklungen gibt, ist die Wertentwicklung

im Zeitpunkt des Anlageentscheids nicht absehbar. Ein Totalverlust der Investition tritt ein, falls die im Index enthaltenen Werte am Verfalldatum wertlos sind, d.h. bei null (0) notieren.

Im Übrigen gilt folgende Risikobeschreibung:

Die Risiken eines Investments in die Produkte sind vergleichbar mit denen einer Direktinvestition in die Werte, die im Basiswert enthalten sind, da die für die Basiswertkomponenten typischen Risiken durch das Zertifikat reflektiert werden. Der Wert des Produkts während der Laufzeit sowie dessen Gesamrendite sind insbesondere abhängig von der Wertentwicklung der im Basiswert enthaltenen Werte. Da die vergangene Wertentwicklung keine Garantie für zukünftige Entwicklungen gibt, ist die Wertentwicklung im Zeitpunkt des Anlageentscheids nicht absehbar. Ein Totalverlust der Investition tritt ein, falls die im Basiswert enthaltenen Werte am Verfalldatum wertlos sind, d.h. bei null (0) notieren.

JB Actively Managed Zertifikate

Bedingungen

Advisor	[●]
Sponsor	Bank Julius Bär & Co. AG, Zürich
Basiswert	[●]
Währung	[●]
Emissionspreis	[●] (inkl. [●]% Emissionsgebühr)
Anfangswert des Basiswertes	[●]
Gebühren	[●]% pro Jahr auf den Marktwert
Transaktionskosten	[●]% auf dem gekauften und verkauften Volumen
Anzahl Basiswerte	1 pro Zertifikat
[Anfangsfixierung]/ [Anfangswert]	[●]
[Schlussfixierung]	[●]

Produktbeschreibung

JB Actively Managed Zertifikate ("**Produkte**") sind Anlageinstrumente, welche dem Anleger einerseits ermöglichen, uneingeschränkt von einer positiven Performance des Basiswertes zu profitieren, andererseits bei einer negativen Performance des Basiswertes diese Entwicklung widerspiegeln. Der Basiswert besteht aus einem Basket von Effekten, welcher aktiv verwaltet wird. Dieses Produkt zielt auf Anleger ab, welche eine positive Performance der im Basket enthaltenen Effekten erwarten.

Anlagestrategie

Die Anlagestrategie repräsentiert einen aktiv verwalteten Basket, der [●].

Zusammensetzung des Basiswertes

Informationen bezüglich der aktuellen Zusammensetzung des Basket sind bei der Emittentin erhältlich.

Zuständigkeiten

Für die Zusammenstellung des Baskets und die Gewichtung der Basketbestandteile ist der Advisor unter Einhaltung der Anlagerichtlinien zuständig. Die Rendite des Baskets und somit des Produkts hängt u.a. von der Qualität der Anlageentscheide des Advisor ab. Der Sponsor ist für die Umsetzung und Administration des Produkts verantwortlich.

Anlagerichtlinien

Gemäss Anlagerichtlinien darf nur in Werte, die im Anlageuniversum enthalten sind, investiert werden. Grundsätzlich darf der Advisor die Zusammensetzung des Portfolios [●] im Jahr an den folgenden Daten verändern: [●]. In Ausnahmefällen, in denen sich eine Anpassung der Zusammensetzung des Basiswertes aufdrängt (vgl. Anpassungsvereinbarung unten) kann der Advisor nach Rücksprache mit dem Sponsor weitere Veränderungen vornehmen. Im Basket müssen jederzeit mindestens [●] und dürfen maximal [●] Werte enthalten sein. Es dürfen zum Umschichtungsdatum höchstens [●%] des Strategiewerts direkt in [denselben Basiswert] angelegt werden. Die Positionen dürfen keine Hebelwirkung entfalten. Leerverkäufe sind nicht zulässig. Der Geldanteil des Basiswertes darf zum Zeitpunkt der Umschichtung [●%] nicht überschreiten. Fremdfinanzierung ist nicht erlaubt.

Anlageuniversum

Das Anlageuniversum umfasst [●].

Neben den genannten Werten kann der Basiswert einen Geldanteil in Währung des Produkts enthalten. Der Geldanteil wird nicht verzinst.

Umschichtung

Der Sponsor setzt die Anlageentscheide des Advisors nach besten Kräften sobald als möglich um. Er führt die Umschichtung Interesse wärend zum jeweiligen Durchschnittsnettokauf und -verkaufspreis der Werte aus.

Einspracherecht

Der Sponsor hat das Recht, ohne Angabe von Gründen die Umschichtung in einen bestimmten Wert abzulehnen, auch wenn der entsprechende Wert im Anlageuniversum enthalten ist und die Neuanlage nicht gegen die Anlagerichtlinien verstossen würde.

Reinvestition der Erträge und Anpassungen

Während der Laufzeit des Produkts werden keine Coupons ausbezahlt. Die Nettoerträge (Couponerträge abzüglich allfällig anfallender Quellensteuern) werden vom Sponsor nach Erhalt in denselben Titel reinvestiert.

Alle aufgrund von Couponzahlungen und Austausch von Bonds vorzunehmenden Reinvestitionen werden nach Erhalt der entsprechenden Zahlungen getätigt.

Gebühren

Der Sponsor erhält für die Verwaltung des Produkts Gebühren, welche sich aus der Administrationsgebühr [●%] und der Produktgebühr [●%] zusammensetzen. Diese Gebühren werden täglich basierend auf dem Strategiewert anteilig berechnet und für die Preisbestimmung vom Strategiewert abgezogen. Die kumulierten Gebühren werden einmal jährlich am Stichtag an den Sponsor überwiesen. Nebst den Gebühren werden bei jeder Umschichtung Transaktionskosten belastet.

Stichtag

Ein Jahr nach Emission des Produkts, d.h. erstmals am [●]. Danach einmal jährlich am selben Datum.

Strategiewert

Der Strategiewert zu einem Zeitpunkt t entspricht dem Wert des Basiswertes. Der Wert des Basiswertes wird bestimmt durch die zum Zeitpunkt im Basiswert enthaltenen Werte und den in der Währung des Produkts gehaltenen Geldanteil.

Wert des Produkts

Der Wert des Produkts entspricht dem Strategiewert abzüglich der kumulierten Gebühren zu einem bestimmten Zeitpunkt t. Die Gebühren werden täglich rechnerisch vom Strategiewert abgezogen.

$$\text{Wert des Produkts} = (\text{Strategiewert}_t - \text{kumulierte Gebühren}_t)$$

Fremdwährung

Alle Werte werden in der Währung des jeweiligen Titels gehalten. Bewertet werden die einzelnen Werte in der Währung des Produkts. Als Wechselkurse werden die aktuellen Fremdwährungskurse zum Bewertungszeitpunkt verwendet.

Wenn das JB Actively Managed Zertifikat open end ist, dann ist zusätzlich nachfolgende Bestimmung einzufügen:

Kündigungsrecht des Investors

Der Investor kann das Zertifikat unter Einhaltung einer einmonatigen Kündigungsfrist jeweils auf den letzten Handelstag des Monats schriftlich kündigen.

Ordentliches Kündigungsrecht der Emittentin

Die Emittentin hat das Recht, das Zertifikat unter Einhaltung einer einmonatigen Kündigungsfrist ohne Angabe von Gründen jeweils auf den letzten Handelstag des Monats zu kündigen.

Anpassungsvereinbarung

Der Advisor entscheidet, wie das Zertifikat bei Ereignissen mit Verwässerungs- und Konzentrationseffekt, bei [●] sowie bei vergleichbaren Ereignissen angepasst wird. Kann der Advisor nicht innert nützlicher Frist erreicht werden und drängt sich eine Anpassung auf, trifft der Sponsor den Entscheid selbständig. Die Anpassungen werden am entsprechenden Handelstag vorgenommen. Verletzungen der Anlagerichtlinien oder des Anlageuniversums sind innerhalb eines Tages nach Feststellung zu bereinigen. Der Wert des Produkts wird nicht rückwirkend angepasst. Weder dem Advisor noch dem Sponsor erwachsen aus solchen Verletzungen Verpflichtungen.

Rückzahlung

Jeder Inhaber eines Produkts hat gegenüber der Emittentin am Rückzahlungsdatum Anspruch auf Rückzahlung eines Betrages in der Währung des Produkts in Höhe des Werts des Produkts, der vom Sponsor aufgrund der Interesse während erzielten durchschnittlichen Nettoverkaufskurse der im Basiswert enthaltenen Werte berechnet wurde.

Spezifische Produktrisiken

Die Risiken eines Investments in die Produkte sind vergleichbar mit denen einer Direktinvestition in die Werte, die im Basiswert enthalten sind. Die Gesamtrendite des Produkts ist abhängig von der Wertentwicklung der im Basiswert enthaltenen Werte und der Qualität der Anlageentscheide des Advisors. Da die vergangene Wertentwicklung keine Garantie für zukünftige Entwicklungen gibt, ist die Wertentwicklung im Zeitpunkt des Anlageentscheids nicht absehbar. Zudem besteht keine Gewissheit darüber, dass alle durch den Advisor beabsichtigten Anlageentscheide umgesetzt werden können und sich seine Erwartungen bezüglich der Entwicklung des Wertes des Produkts erfüllen. Ein Totalverlust der Investition tritt ein, falls die im Basiswert enthaltenen Werte am Kündigungsdatum wertlos sind, d.h. bei null (0) notieren.

JB Short Zertifikate

Bedingungen

Basiswert [●]

Währung [●]

Emissionspreis	[●]
Anfangswert des [Produkts]	[●]
Stop Loss Limite	[●]
[Referenzstand Basiswert]	[●]

Produktbeschreibung

JB Short Zertifikate ("**Produkte**") sind Anlageinstrumente, welche dem Anleger einerseits ermöglichen, uneingeschränkt von einer negativen Performance des Basiswertes zu profitieren, andererseits bei einer positiven Performance des Basiswertes zu Verlusten führen. Dieses Produkt zielt auf Anleger ab, welche eine negative Performance des Basiswertes erwarten.

Rückzahlung

Jeder Inhaber eines Produkts hat gegenüber der Emittentin Anspruch auf Rückzahlung am Rückzahlungsdatum gemäss folgenden Rückzahlungsszenarien:

Szenario 1

Sofern der Wert des Zertifikats während der Laufzeit die Stop Loss Limite zu keinem Zeitpunkt erreicht oder unterschritten hat, wird jedes Zertifikat am Rückzahlungsdatum gemäss folgender Formel zurückbezahlt:

Ist der Basiswert ein Index gilt folgende Formel:

$$\text{Anfangswert des Zertifikats} \times (1 - (\text{Offizieller Schlussstand Basiswert am Verfalldatum} - \text{Referenzstand Basiswert}) / \text{Referenzstand Basiswert})$$

Im Übrigen gilt folgende Formel: [●]

Szenario 2

Sollte der Wert des Produkts während der Laufzeit die Stop Loss Limite während den geltenden offiziellen Handelszeiten (Floortrading) des Basiswertes jemals erreichen oder unterschreiten, wird das Zertifikat vorzeitig beendet. In diesem Fall wird jedes Zertifikat automatisch zum vorzeitigen Rückzahlungsbetrag mit Valuta fünf Bankwerktagen nach dem Tag der automatischen Beendigung bar zurück bezahlt. Mit der vorzeitigen Beendigung des Zertifikats beginnt die Emittentin, bestehende Hedging-Positionen im Basiswert aufzulösen und der Investor erhält einen vorzeitigen Rückzahlungsbetrag, welcher unter Berücksichtigung der Nettoverkaufskurse, aktuellen Zinsen, erwarteten Dividenden und Finanzierungskosten errechnet wird. Der vorzeitige Rückzahlungsbetrag ist ein Betrag grösser respektiv gleich null (0).

Wert des [Produkts]

[Der Wert des Produkts wird unter Berücksichtigung der Nettoverkaufskurse, der aktuellen Zinsen, der erwarteten Dividenden und der Finanzierungskosten berechnet. Während der Handelszeiten des Zertifikats entspricht er dem durch die Emittentin als Market Maker des Zertifikats an der SIX Swiss Exchange gestellten Geldkurs. Der Wert des Zertifikats wird jedoch auch ausserhalb der Handelszeiten des Zertifikats berechnet. Die Stop Loss Limite kann daher auch ausserhalb der Handelszeiten des Zertifikats erreicht oder unterschritten werden (siehe Szenario 2).]

Spezifische Produktrisiken

Die Gesamtrendite des Produkts ist abhängig von der Kursentwicklung des Basiswertes. **Der Anleger erleidet Verluste, wenn der Wert des Basiswertes steigt und erzielt Gewinne, wenn der Wert des Basiswertes sinkt.** Da die vergangene Wertentwicklung keine Garantie für zukünftige Entwicklungen gibt, ist die Wertentwicklung im Zeitpunkt des Anlageentscheids nicht absehbar. Die Stop Loss Limite bietet keinen Kapitalschutz, weshalb ein Totalverlust eintreten kann, falls bei Erreichen der Stop Loss Limite und des damit zusammenhängenden vorzeitigen Verfalls des Produkts, der Kurs des Basiswertes bis zur vollständigen Auflösung der im Produkt enthaltenen Positionen weiter steigt.

JB [●]% Floored Zertifikate

Bedingungen

Basiswert	[●]
Währung	[●]
[Referenzkurs]/ [Referenzindexstand]	[●]
Emissionspreis	[●]
Nominalbetrag	[●]
Ausübungspreis	[●]
Kapitalschutz	[●]
Partizipation	[●]

Produktbeschreibung

JB [●]% Floored Zertifikate ("**Produkte**") sind Anlageinstrumente, die einen limitierten Kapitalschutz gewähren und zudem eine Beteiligung an der positiven Performance des Basiswertes erlauben. Dieses Produkt zielt auf Anleger ab, die eine positive Performance des Basiswertes erwarten, deutliche Kurskorrekturen jedoch nicht ausschliessen.

Rückzahlung

Jeder Inhaber eines Produkts hat gegenüber der Emittentin Anspruch auf Rückzahlung am Rückzahlungsdatum gemäss folgenden Rückzahlungsszenarien:

Szenario 1

Das Produkt wird zum Kapitalschutz des Nominalbetrages zurückbezahlt, falls der [Schlusskurs]/[Schlussstand] des Basiswertes am Verfalldatum dem Ausübungspreis entspricht oder diesen unterschreitet.

Szenario 2

Sollte der [Schlusskurs]/[Schlussstand] des Basiswertes am Verfalldatum den Ausübungspreis übersteigen, erhält der Investor den Kapitalschutz des Nominalbetrages plus [•%] der positiven Performance des Basiswertes zwischen dem Ausübungspreis und dem [Schlusskurs]/[Schlussstand]. Die positive Performance wird wie folgt berechnet:

$$\text{Positive Performance} = ([\text{Schlusskurs}]/[\text{Schlussstand}] - \text{Ausübungspreis})/\text{Ausübungspreis}$$

Spezifische Produktrisiken

Unter Vorbehalt des Emittentenrisikos und anderer ausserordentlicher Ereignisse ist das Verlustpotential für den Anleger am Rückzahlungsdatum auf die Differenz zwischen dem Emissionspreis und dem angegebenen Kapitalschutz beschränkt. Dieser Verlust tritt dann ein, falls der [Schlusskurs]/[Schlussstand] des Basiswertes am Verfalldatum dem Ausübungspreis entspricht oder diesen unterschreitet. Während der Laufzeit wird der Wert des Produkts insbesondere durch die Wertentwicklung des Basiswertes und die allgemeine Zinsentwicklung beeinflusst und kann erheblich unter dem angegebenen Kapitalschutz liegen. Da die vergangene Wertentwicklung keine Garantie für zukünftige Entwicklungen gibt, ist die Wertentwicklung im Zeitpunkt des Anlageentscheids nicht absehbar.

Outperformance-Zertifikate (1310)

JB Capped Multi Outperformance-Zertifikate

Bedingungen

Basiswert	[•]
Währung	[•]
[Referenzkurs]/ [Referenzindexstand]	[•]
Emissionspreis	[•]
Ausübungspreis	[•]

Partizipation [•]

Fixierungsdatum [•]

Produktbeschreibung

JB Capped Multi Outperformance-Zertifikate ("**Produkte**") sind Anlageinstrumente, welche dem Anleger einerseits bei einer positiven Performance des Basiswertes eine überproportionale Beteiligung erlauben, anderseits bei einer negativen Performance des Basiswertes diese Entwicklung widerspiegeln. Das Produkt zielt auf Anleger ab, welche eine positive Performance des Basiswertes erwarten.

Rückzahlung

Jeder Inhaber eines Produkts hat gegenüber der Emittentin Anspruch auf Rückzahlung am Rückzahlungsdatum gemäss folgenden Rückzahlungsszenarien:

Szenario 1

Sollte der [Schlusskurs]/[Schlussstand] des Basiswertes am Verfalldatum den Ausübungspreis überschreiten, erhält der Investor für jedes Zertifikat einen Barbetrag, der sich wie folgt berechnet:

$$\text{Rückzahlungsbetrag} = \text{Ausübungspreis} + (\text{Partizipation in \%}) \times (\text{Anzahl Basiswerte} \times ([\text{Schlusskurs}] / [\text{Schlussstand}] - \text{Ausübungspreis}))$$

Szenario 2

Wenn der Basiswert eine Aktie ist, gilt folgendes Rückzahlungsszenario:

Sollte der Schlusskurs des Basiswertes am Verfalldatum den Ausübungspreis erreichen oder diesen unterschreiten, erhält der Investor für jedes Zertifikat die definierte Anzahl Basiswerte pro Zertifikat. Eventuelle Bruchteile werden durch Barausgleich abgegolten, der basierend auf dem Schlusskurs des Basiswertes am Verfalldatum berechnet wird. Es wird ausdrücklich auf die Kostentragungspflicht im Zusammenhang mit der physischen Lieferung der Basiswerte verwiesen.

Im Übrigen sowie wenn der Basiswert eine Aktie ist, jedoch Barabgeltung vereinbart ist, gilt folgendes Rückzahlungsszenario:

Sollte der [Schlusskurs]/[Schlussstand] des Basiswertes am Verfalldatum den Ausübungspreis erreichen oder diesen unterschreiten, erhält der Investor für jedes Zertifikat eine Barauszahlung in der Höhe des [Schlusskurses]/[Schlussstandes] des Basiswertes multipliziert mit der definierten Anzahl Basiswerte.

Spezifische Produktrisiken

Wenn der Basiswert eine Aktie ist, gilt folgende Risikobeschreibung:

Die Gesamtrendite des Produkts ist abhängig von der Kursentwicklung des Basiswertes. Da die vergangene Wertentwicklung keine Garantie für zukünftige Entwicklungen gibt, ist die Wertentwicklung im Zeitpunkt des Anlageentscheids nicht absehbar. Es besteht das Risiko, dass der Basiswert dem Anleger in sein Depot gelegt wird. In diesem Fall entspricht der Verlust der Differenz zwischen dem Emissionspreis und dem Betrag, der sich aus der Multiplikation des Schlusskurses des Basiswertes (am Verfalldatum) mit der definierten Anzahl Basiswerte pro Zertifikat (vgl. Ratio/Anzahl Basiswerte) ergibt. Dieser Betrag kann deutlich unter dem Emissionspreis liegen. Ein Totalverlust kann eintreten, falls der Basiswert am Verfalldatum wertlos ist, d.h. bei null (0) notiert. Anleger müssen ferner berücksichtigen, dass sich im Fall der Lieferung eines Basiswertes der Verlust weiter vergrössern wird, wenn der Kurs des Basiswertes nach dem Verfalldatum sinkt.

Im Übrigen sowie wenn der Basiswert eine Aktie ist, jedoch Barabgeltung vereinbart ist, gilt folgende Risikobeschreibung:

Die Gesamtrendite des Produkts ist abhängig von der [Indexentwicklung]/[Kursentwicklung] des Basiswertes. Das Verlustrisiko entspricht der Differenz zwischen dem Emissionspreis und dem Betrag, der sich aus der Multiplikation des [Schlusskurses]/[Schlussstandes] des Basiswertes (am Verfalldatum) mit der definierten Anzahl Basiswerte pro Zertifikat (vgl. Ratio/Anzahl Basiswerte) ergibt. Dieser Betrag kann deutlich unter dem Emissionspreis liegen. Ein Totalverlust kann eintreten, falls der Basiswert am Verfalldatum wertlos ist, d.h. bei null (0) notiert.

Bonus-Zertifikate (1320)

JB Capped Multi Bonus Zertifikate

Bedingungen

Basiswert	[●]
Währung	[●]

[Referenzkurs]/	
[Referenzindexstand]	[●]
Emissionspreis	[●]
Ausübungspreis	[●]
Knock-Out-Barrier	[●]
Ratio/Anzahl Basiswerte	[●]
Knock-Out-Periode	Vom Fixierungsdatum (inkl.) bis Verfalldatum (inkl.)

Produktbeschreibung

Wenn der Basiswert eine Aktie ist, gilt folgende Produktbeschreibung:

JB Capped Multi Bonus Zertifikate ("**Produkte**") sind Anlageinstrumente, welche dem Anleger ermöglichen, von einer positiven Performance des Basiswertes uneingeschränkt zu profitieren und das investierte Kapital bis zur Knock-Out-Barrier schützen. Wird die Barrier berührt, erhält der Anleger in der Regel eine im Voraus definierte Anzahl des Basiswertes. Dieses Produkt zielt auf Anleger ab, welche eine positive Performance des Basiswertes erwarten, kleinere Kurskorrekturen jedoch nicht ausschliessen.

Im Übrigen sowie wenn der Basiswert eine Aktie ist, jedoch Barabgeltung vereinbart ist, gilt folgende Produktbeschreibung:

JB Capped Multi Bonus Zertifikate ("**Produkte**") sind Anlageinstrumente, welche dem Anleger ermöglichen, von einer positiven Performance des Basiswertes uneingeschränkt zu profitieren und das investierte Kapital bis zur Knock-Out-Barrier schützen. Wird die Barrier berührt, erhält der Anleger in der Regel eine Barauszahlung, die dem Wertverlust des [Indexes]/[●] gegenüber dem [Referenzindexstand]/[Referenzkurs] Rechnung trägt. Dieses Produkt zielt auf Anleger ab, welche eine positive Performance des Basiswertes erwarten, kleinere Kurskorrekturen jedoch nicht ausschliessen.

Rückzahlung

Jeder Inhaber eines Produkts hat gegenüber der Emittentin Anspruch auf Rückzahlung am Rückzahlungsdatum gemäss folgenden Rückzahlungsszenarien:

Szenario 1

Sollte der [Kurs]/[Indexstand] des Basiswertes während der Knock-Out-Periode zu keinem Zeitpunkt die Knock-Out-Barrier erreichen oder diese unterschreiten, erhält der Investor für jedes Zertifikat einen Betrag, der sich wie folgt berechnet:

$$\text{Rückzahlungsbetrag} = (\text{Ausübungspreis} + \text{Max} \left[\frac{[\text{Schlusskurs}]}{[\text{Schlussstand}]} - \text{Ausübungspreis}; 0 \right] \times \text{Anzahl Basiswerte}$$

Szenario 2

Wenn der Basiswert eine Aktie ist, gilt folgendes Rückzahlungsszenario:

Sollte der Kurs des Basiswertes während der Knock-Out-Periode die Knock-Out-Barrier jemals erreichen oder diese unterschreiten und sollte der Schlusskurs des Basiswertes am Verfalldatum den Ausübungspreis unterschreiten, erhält der Investor für jedes Zertifikat die definierte Anzahl Basiswerte pro Zertifikat. Eventuelle Bruchteile werden durch Barausgleich abgegolten, der basierend auf dem Schlusskurs des Basiswertes am Verfalldatum berechnet wird. Es wird ausdrücklich auf die Kostentragungspflicht im Zusammenhang mit der physischen Lieferung der Basiswerte verwiesen.

Im Übrigen sowie wenn der Basiswert eine Aktie ist, jedoch Barabgeltung vereinbart ist, gilt folgendes Rückzahlungsszenario:

Sollte der [Kurs]/[Indexstand] des Basiswertes während der Knock-Out-Periode die Knock-Out-Barrier jemals erreicht oder unterschritten haben und sollte der [Schlusskurs]/[Schlussstand] des Basiswertes am Verfalldatum den Ausübungspreis unterschreiten, erhält der Investor für jedes Zertifikat eine Barauszahlung in der Höhe des [Schlusskurs]/[Schlussstand] des Basiswertes multipliziert mit der definierten Anzahl Basiswerte.

Szenario 3

Sollte der [Kurs]/[Indexstand] des Basiswertes während der Knock-Out-Periode die Knock-Out-Barrier jemals erreicht oder unterschritten haben und sollte der [Schlusskurs]/[Schlussstand] des Basiswertes am Verfalldatum dem Ausübungspreis entsprechen oder diesen überschreiten, wird jedes Zertifikat zum Emissionspreis zuzüglich 100.00% (Partizipation) der positiven Wertentwicklung des Basiswertes in bar zurückbezahlt.

Spezifische Produkt Risiken

Wenn der Basiswert eine Aktie ist, gilt folgende Risikobeschreibung:

Die Gesamtrendite des Produkts ist abhängig von der Kursentwicklung des Basiswertes. Da die vergangene Wertentwicklung keine Garantie für zukünftige Entwicklungen gibt, ist die Wertentwicklung im Zeitpunkt des Anlageentscheids nicht absehbar. Es besteht das Risiko, dass der Basiswert dem Anleger in sein Depot gelegt wird. In diesem Fall entspricht der Verlust der Differenz zwischen dem Emissionspreis und dem Betrag, der sich aus der Multiplikation des Schlusskurses des Basiswertes (am Verfalldatum) mit der definierten Anzahl Basiswerte pro Zertifikat (vgl. Ratio/Anzahl Basiswerte) ergibt. Dieser Betrag kann deutlich unter dem Emissionspreis liegen. Ein Totalverlust kann eintreten, falls der Basiswert am Verfalldatum wertlos ist, d.h. bei null (0) notiert. Anleger müssen ferner berücksichtigen, dass sich im Fall der Lieferung eines Basiswertes der Verlust weiter vergrössern wird, wenn der Kurs des Basiswertes nach dem Verfalldatum sinkt.

Im Übrigen sowie wenn der Basiswert eine Aktie ist, jedoch Barabgeltung vereinbart ist, gilt folgende Risikobeschreibung:

Die Gesamtrendite des Produkts ist abhängig von der [Indexentwicklung]/[Kursentwicklung] des Basiswertes. Das Verlustrisiko entspricht der Differenz zwischen dem Emissionspreis und dem Betrag, der sich aus der Multiplikation des [Schlusskurses]/[Schlussstandes] des Basiswertes (am Verfalldatum) mit der definierten Anzahl Basiswerte pro Zertifikat (vgl. Ratio/Anzahl Basiswerte) ergibt. Dieser Betrag kann deutlich unter dem Emissionspreis liegen. Ein Totalverlust kann eintreten, falls der Basiswert am Verfalldatum wertlos ist, d.h. bei null (0) notiert.

JB Capped Multi Bonus Zertifikate mit Coupon

Bedingungen

Basiswert	[●]
Währung	[●]
[Referenzkurs]/ [Referenzindexstand]	[●]
Emissionspreis	[●]
Ausübungspreis	[●]
Knock-In-Barrier	[●]
Ratio/Anzahl Basiswerte	[●]
Knock-In-Periode	Vom Fixierungsdatum (inkl.) bis Verfalldatum (inkl.)

Produktbeschreibung

Wenn der Basiswert eine Aktie ist, gilt folgende Produktbeschreibung:

JB Capped Multi Bonus Zertifikate mit Coupon ("**Produkte**") sind Anlageinstrumente, welche dem Anleger ermöglichen, von einer positiven Performance des Basiswertes uneingeschränkt zu profitieren und das investierte Kapital bis zur Knock-In-Barrier schützen. Wird die Barrier berührt, erhält der Anleger eine im Voraus definierte Anzahl des Basiswertes. Zusätzlich wird periodisch ein Coupon ausbezahlt. Dieses Produkt zielt auf Anleger ab, welche eine positive Performance des Basiswertes erwarten, kleinere Kurskorrekturen jedoch nicht ausschliessen.

Im Übrigen sowie wenn der Basiswert eine Aktie ist, jedoch Barabgeltung vereinbart ist, gilt folgende Produktbeschreibung:

JB Capped Multi Bonus Zertifikate mit Coupon ("**Produkte**") sind Anlageinstrumente, welche dem Anleger ermöglichen, von einer positiven Performance des Basiswertes uneingeschränkt zu profitieren und das investierte Kapital bis zur Knock-In-Barrier schützen. Wird die Barrier berührt, erhält der Anleger in der Regel eine Barauszahlung, die dem Wertverlust des [Indexes]/[Basiswertes] gegenüber dem [Referenzindexstand]/[Referenzkurs] Rechnung trägt. Zusätzlich wird periodisch ein Coupon ausbezahlt. Dieses Pro-

dukt zielt auf Anleger ab, welche eine positive Performance des Basiswertes erwarten, kleinere Kurskorrekturen jedoch nicht ausschliessen.

Rückzahlung

Jeder Inhaber eines Produkts hat Anspruch auf Zahlung des Coupons an den Coupondaten unabhängig von der Entwicklung des Basiswertes. Jeder Inhaber eines Produkts hat gegenüber der Emittentin Anspruch auf Rückzahlung am Rückzahlungsdatum gemäss folgenden Rückzahlungsszenarien:

Szenario 1

Sollte der [Kurs]/[Indexstand] des Basiswertes während der Knock-In-Periode zu keinem Zeitpunkt die Knock-In-Barrier erreichen oder diese unterschreiten, erhält der Investor für jedes Zertifikat einen Betrag, der sich wie folgt berechnet:

$$\text{Rückzahlungsbetrag} = (\text{Ausübungspreis} + \text{Max} \left[\frac{[\text{Schlusskurs}]}{[\text{Schlussstand}]} - \text{Ausübungspreis}; 0 \right] \times \text{Anzahl Basiswerte}$$

Szenario 2

Wenn der Basiswert eine Aktie ist, gilt folgendes Rückzahlungsszenario:

Sollte der Kurs des Basiswertes während der Knock-In-Periode die Knock-In-Barrier jemals erreicht oder unterschritten haben, erhält der Investor für jedes Zertifikat die definierte Anzahl Basiswerte pro Zertifikat. Eventuelle Bruchteile werden durch Barausgleich abgegolten, der basierend auf dem Schlusskurs des Basiswertes am Verfalldatum berechnet wird. Es wird ausdrücklich auf die Kostentragungspflicht im Zusammenhang mit der physischen Lieferung der Basiswerte verwiesen.

Im Übrigen sowie wenn der Basiswert eine Aktie ist, jedoch Barabgeltung vereinbart ist, gilt folgende Produktbeschreibung:

Sollte der [Kurs]/[Indexstand] des Basiswertes während der Knock-In-Periode zu keinem Zeitpunkt die Knock-In-Barrier erreicht oder diese unterschritten haben, erhält der Investor für jedes Zertifikat eine Barauszahlung in der Höhe des [Schlusskurses]/[Schlussstandes] des Basiswertes multipliziert mit der definierten Anzahl Basiswerte.

Spezifische Produktrisiken

Wenn der Basiswert eine Aktie ist, gilt folgende Risikobeschreibung:

Eine Investition in dieses Zertifikat beinhaltet vergleichbare Risiken zu einer Direktinvestition in den Basiswert. Es besteht das Risiko, den Basiswert übernehmen zu müssen. Im Falle der Lieferung des Basiswertes entspricht das Verlustrisiko der Differenz zwischen dem Ausübungspreis und dem Schlusskurs des Basiswertes am Verfalldatum multipliziert mit der definierten Anzahl Basiswerte pro Zertifikat. Der

Schlusskurs des Basiswertes kann deutlich unter dem Ausübungspreis liegen. Ein Totalverlust kann eintreten, falls der Basiswert am Verfalldatum wertlos ist, d.h. bei null (0) notiert. Investoren sollten berücksichtigen, dass sich im Fall der Lieferung des Basiswertes der Verlust weiter vergrössern kann, wenn der Kurs des Basiswertes nach dem Verfalldatum sinkt. Der aus der Lieferung des Basiswertes resultierende Verlust kann den Gewinn aus der Couponzahlung zunichte machen oder sogar deutlich übersteigen. Die Couponzahlung erfolgt unter Vorbehalt des Emittentenrisikos und anderer ausserordentlicher Ereignisse in jedem Fall.

Im Übrigen sowie wenn der Basiswert eine Aktie ist, jedoch Barabgeltung vereinbart ist, gilt folgende Risikobeschreibung:

Eine Investition in dieses Zertifikat beinhaltet vergleichbare Risiken zu einer Direktinvestition in den Basiswert. Das Verlustrisiko entspricht der Differenz zwischen dem Ausübungspreis und dem [Schlusskurs]/[Schlussstand] des Basiswertes am Verfalldatum multipliziert mit der definierten Anzahl Basiswerte pro Zertifikat. Der [Schlusskurs]/[Schlussstand] des Basiswertes kann deutlich unter dem Ausübungspreis liegen. Ein Totalverlust kann eintreten, falls der Basiswert am Verfalldatum wertlos ist, d.h. bei null (0) notiert. Die Couponzahlung erfolgt unter Vorbehalt des Emittentenrisikos und anderer ausserordentlicher Ereignisse in jedem Fall.

JB Worst-of Capped Multi Bonus Zertifikate

Bedingungen

Basiswert Basket mit [●] gleichgewichteten
[Aktien]/[Indizes]/[●]

	[●]	[●]	[●]
Währung	[●]	[●]	[●]
[Referenzkurs]/ [Referenzindexstand]	[●]	[●]	[●]
Ausübungspreis	[●]	[●]	[●]
Knock-In-Barrier	[●]	[●]	[●]
Gewichtung pro Basket	[●]	[●]	[●]
Ratio/Anzahl [Aktien]/[Indizes]	[●]	[●]	[●]

Währung [●]

Emissionspreis	[●]
Partizipation	[●]
Bonuslevel	[●]
Knock-In-Periode	Vom Fixierungsdatum (inkl.) bis Verfalldatum (inkl.)

Produktbeschreibung

Wenn die Basketkomponenten Aktien sind, gilt folgende Produktbeschreibung:

JB Worst-of Capped Multi Bonus Zertifikate ("**Produkte**") sind Anlageinstrumente, welche dem Anleger ermöglichen, von einer positiven Performance des Basiswertes uneingeschränkt zu profitieren und das investierte Kapital bis zur Knock-In-Barrier schützen. Wird die Barrier berührt, erhält der Anleger in der Regel eine im Voraus definierte Anzahl desjenigen Basiswertes, welcher die schwächste Kursentwicklung aufweist. Dieses Produkt zielt auf Anleger ab, welche eine positive Performance des Basiswertes erwarten, kleinere Kurskorrekturen jedoch nicht ausschliessen.

Im Übrigen sowie wenn die Basketkomponenten Aktien sind, jedoch Barabgeltung vereinbart ist, gilt folgende Produktbeschreibung:

JB Worst-of Capped Multi Bonus Zertifikate ("**Produkte**") sind Anlageinstrumente, welche dem Anleger ermöglichen, von einer positiven Performance des Basiswertes uneingeschränkt zu profitieren und das investierte Kapital bis zur Knock-In-Barrier schützen. Wird die Barrier berührt, erhält der Anleger in der Regel eine Barauszahlung, die dem Wertverlust des [Indexes]/[●] mit der schwächsten Wertentwicklung gegenüber dem [Referenzindexstand]/[Referenzkurs] Rechnung trägt. Dieses Produkt zielt auf Anleger ab, welche eine positive Performance des Basiswertes erwarten, kleinere Kurskorrekturen jedoch nicht ausschliessen.

Rückzahlung

Jeder Inhaber eines Produkts hat gegenüber der Emittentin Anspruch auf Rückzahlung am Rückzahlungsdatum gemäss folgenden Rückzahlungsszenarien:

Szenario 1

Sollten die [Kurse]/[Indexstände] der im Basiswert enthaltenen [Aktien]/[Indizes]/[●] während der Knock-In-Periode die Knock-In-Barrier zu keinem Zeitpunkt erreicht oder unterschritten haben, wird jedes Zertifikat zum Bonuslevel multipliziert mit dem Emissionspreis zuzüglich [●]% (Partizipation) der positiven Wertentwicklung des Baskets über den Ausübungspreisen in bar zurückbezahlt.

Szenario 2

Wenn die Basketkomponenten Aktien sind, gilt folgendes Rückzahlungsszenario:

Sollte einer oder mehrere der Kurse der im Basiswert enthaltenen Aktien während der Knock-In-Periode die Knock-In-Barrier jemals erreicht oder unterschritten haben und sollte einer oder mehrere der Schlusskurse der im Basiswert enthaltenen Aktien am Verfalldatum unter dem Ausübungspreis liegen, erhält der Investor für jedes Zertifikat die definierte Anzahl Aktien pro Zertifikat der im Basiswert enthaltenen Aktie, deren negative prozentuale Differenz zwischen dem Ausübungspreis und dem Schlusskurs am Verfalldatum am grössten ist. Die negative prozentuale Differenz wird wie folgt berechnet:

$$\text{Negative prozentuale Differenz} = [(\text{Schlusskurs am Verfalldatum} \times 100 / \text{Ausübungspreis}) - 100]\%$$

Eventuelle Bruchteile werden durch Barausgleich abgegolten, der basierend auf dem Schlusskurs der Aktie am Verfalldatum berechnet wird. Es wird ausdrücklich auf die Kostentragungspflicht im Zusammenhang mit der physischen Lieferung der Aktien verwiesen.

Sollte der gewichtete Durchschnittswert der Schlusskurse der im Basket enthaltenen Aktien höher sein als deren Anfangswert bei Fixierung, wird [●]% (Partizipation) der positiven Wertentwicklung des Baskets über den Ausübungspreisen in bar ausbezahlt.

Im Übrigen sowie wenn die Basketkomponenten Aktien sind, jedoch Barabgeltung vereinbart ist, gilt folgendes Rückzahlungsszenario:

Sollte einer oder mehrere der [Kurse]/[Indexstände] der im Basiswert enthaltenen [●]/[Indizes] während der Knock-In-Periode die Knock-In-Barrier jemals erreicht oder unterschritten haben und sollte einer oder mehrere der [Schlusskurse]/[Schlussstände] der im Basiswert enthaltenen [●]/[Indizes] am Verfalldatum unter dem Ausübungspreis liegen, erhält der Investor für jedes Zertifikat eine Barauszahlung in der Höhe des [Schlusskurses]/[Schlussstandes] desjenigen im Basiswert enthaltenen [●]/[Index], dessen negative prozentuale Differenz zwischen dem Ausübungspreis und dem [Schlusskurs]/[Schlussstand] am Verfalldatum am grössten ist. Die negative prozentuale Differenz wird wie folgt berechnet:

$$\text{Negative prozentuale Differenz} = [([\text{Schlusskurs}]/[\text{Schlussstand}] \text{ am Verfalldatum} \times 100 / \text{Ausübungspreis}) - 100]\%$$

Sollte der gewichtete Durchschnittswert der [Schlusskurse]/[Schlussstände] der im Basket enthaltenen [●]/[Indizes] höher sein als deren Anfangswert bei Fixierung, wird [●]% (Partizipation) der positiven Wertentwicklung des Baskets über den Ausübungspreisen in bar ausbezahlt.

Szenario 3

Sollten einer oder mehrere der [Kurse]/[Indexstände] der im Basiswert enthaltenen [Aktien]/[Indizes]/[●] während der Knock-In-Periode die Knock-In-Barrier jemals erreicht oder unterschritten haben und sollten

alle [Schlusskurse]/[Schlussstände] der im Basiswert enthaltenen [Aktien]/[Indizes]/[●] am Verfalldatum dem Ausübungspreis entsprechen oder diesen überschreiten, wird jedes Zertifikat zum Bonuslevel multipliziert mit dem Emissionspreis zuzüglich [●]% (Partizipation) der positiven Wertentwicklung des Baskets über den Ausübungspreisen in bar zurückbezahlt.

Spezifische Produktrisiken

Wenn die Basketkomponenten Aktien sind, gilt folgende Risikobeschreibung:

Die Gesamtrendite des Produkts ist abhängig von der im Basiswert enthaltenen Aktie mit der schlechtesten Wertentwicklung. Da die vergangene Wertentwicklung keine Garantie für zukünftige Entwicklungen gibt, ist die Wertentwicklung im Zeitpunkt des Anlageentscheids nicht absehbar. Es besteht das Risiko, dass die im Basiswert enthaltene Aktie mit der schlechtesten Wertentwicklung dem Anleger ins Depot gelegt wird. In diesem Fall entspricht der Verlust der Differenz zwischen dem Emissionspreis und dem Betrag, der sich aus der Multiplikation des Schlusskurses der Aktie (am Verfalldatum) mit der definierten Anzahl Aktien pro Zertifikat (vgl. Ratio/Anzahl Aktien) für die betreffende Aktie ergibt. Dieser Betrag kann deutlich unter dem Emissionspreis liegen. Ein Totalverlust kann eintreten, falls die Aktie am Verfalldatum wertlos ist, d.h. bei null (0) notiert. Anleger müssen ferner berücksichtigen, dass sich im Fall der Lieferung der Aktie der Verlust weiter vergrössern wird, wenn der Kurs der Aktie nach dem Verfalldatum sinkt.

Im Übrigen sowie wenn die Basketkomponenten Aktien sind, jedoch Barabgeltung vereinbart ist, gilt folgende Risikobeschreibung:

Die Gesamtrendite des Produkts ist abhängig von dem im Basiswert enthaltenen Bestandteil mit der schlechtesten Wertentwicklung. Das Verlustrisiko entspricht der Differenz zwischen dem Emissionspreis und dem Betrag, der sich aus der Multiplikation des [Schlusskurses]/[Schlussstandes] des Bestandteiles des Basiswertes (am Verfalldatum) mit der definierten Anzahl [●] pro Zertifikat (vgl. Ratio/Anzahl [●]) für den betreffenden Bestandteil des Basiswertes ergibt. Dieser Betrag kann deutlich unter dem Emissionspreis liegen. Ein Totalverlust kann eintreten, falls der Bestandteil des Basiswertes am Verfalldatum wertlos ist, d.h. bei null (0) notiert.

Twin-Win-Zertifikate (1340)

JB Capped Multi Twin-Win Zertifikate

Bedingungen

Basiswert [●]

Währung [●]

[Referenzkurs]/	
[Referenzindexstand]	[●]
Emissionspreis	[●]
Ausübungspreis	[●]
Knock-Out-Barrier	[●]
Ratio/Anzahl Basiswerte	[●]
Knock-Out-Periode	Vom Fixierungsdatum (inkl.) bis Verfalldatum (inkl.)

Produktbeschreibung

Wenn der Basiswert eine Aktie ist, gilt folgende Produktbeschreibung:

JB Capped Multi Twin-Win Zertifikate ("**Produkte**") sind Anlageinstrumente, welche dem Anleger ermöglichen, sowohl von einer positiven wie auch negativen Performance des Basiswertes bis zum Erreichen der Knock-Out-Barrier zu profitieren. Wird die Barrier berührt, erhält der Anleger eine im Voraus definierte Anzahl des Basiswertes. Dieses Produkt zielt auf Anleger ab, welche eine positive oder leicht negative Performance des Basiswertes erwarten.

Im Übrigen sowie wenn der Basiswert eine Aktie ist, jedoch Barabgeltung vereinbart ist, gilt folgende Produktbeschreibung:

JB Capped Multi Twin-Win Zertifikate ("**Produkte**") sind Anlageinstrumente, welche dem Anleger ermöglichen, sowohl von einer positiven wie auch negativen Performance des Basiswertes bis zum Erreichen der Knock-Out-Barrier zu profitieren. Wird die Barrier berührt, erhält der Anleger in der Regel eine Barauszahlung, die dem Wertverlust des [Indexes]/[●] gegenüber dem [Referenzindexstand]/[Referenzkurs] Rechnung trägt. Dieses Produkt zielt auf Anleger ab, welche eine positive oder leicht negative Performance des Basiswertes erwarten.

Rückzahlung

Jeder Inhaber eines Produkts hat gegenüber der Emittentin Anspruch auf Rückzahlung am Rückzahlungsdatum gemäss folgenden Rückzahlungsszenarien:

Szenario 1

Sollte der [Kurs]/[Indexstand] des Basiswertes während der Knock-Out-Periode niemals die Knock-Out-Barrier erreichen oder diese unterschreiten, wird das entsprechende Zertifikat zum Ausübungspreis zuzüglich [●]% der absolut negativen oder [●]% der positiven Wertentwicklung des Basiswertes oberhalb des Ausübungspreises zurückbezahlt.

Szenario 2

Wenn der Basiswert eine Aktie ist, gilt folgendes Rückzahlungsszenario:

Sollte der Kurs des Basiswertes während der Knock-Out-Periode einmal die Knock-Out-Barrier erreichen oder diese unterschreiten, erhält der Investor für jedes Zertifikat die definierte Anzahl Basiswerte. Eventuelle Bruchteile werden durch Barausgleich abgegolten, der basierend auf dem Schlusskurs des Basiswertes am Verfalldatum berechnet wird. Es wird ausdrücklich auf die Kostentragungspflicht im Zusammenhang mit der physischen Lieferung der Basiswerte verwiesen.

Im Übrigen sowie wenn der Basiswert eine Aktie ist, jedoch Barabgeltung vereinbart ist, gilt folgendes Rückzahlungsszenario:

Sollte der [Kurs]/[Indexstand] während der Knock-Out-Periode einmal die Knock-Out-Barrier erreichen oder unterschreiten, erhält der Investor für jedes Zertifikat eine Barauszahlung in der Höhe des [Schlusskurses]/[Schlussstandes] des Basiswertes am Verfalldatum multipliziert mit der definierten Anzahl Basiswerte.

Spezifische Produktrisiken

Wenn der Basiswert eine Aktie ist, gilt folgende Risikobeschreibung:

Eine Investition in dieses Zertifikat beinhaltet vergleichbare Risiken zu einer Direktinvestition in den Basiswert. Es besteht das Risiko, den Basiswert übernehmen zu müssen. Im Falle der Lieferung des Basiswertes entspricht das Verlustrisiko der Differenz zwischen dem Ausübungspreis und dem Schlusskurs des Basiswertes am Verfalldatum multipliziert mit der definierten Anzahl Basiswerte pro Zertifikat. Der Schlusskurs kann deutlich unter dem Ausübungspreis liegen. Ein Totalverlust kann eintreten, falls der Basiswert am Verfalldatum wertlos ist, d.h. bei null (0) notiert. Investoren sollten berücksichtigen, dass sich im Fall der Lieferung des Basiswertes der Verlust weiter vergrössern kann, wenn der Kurs des Basiswertes nach dem Verfalldatum sinkt.

Im Übrigen sowie wenn der Basiswert eine Aktie ist, jedoch Barabgeltung vereinbart ist, gilt folgende Risikobeschreibung:

Eine Investition in dieses Zertifikat beinhaltet vergleichbare Risiken zu einer Direktinvestition in den Basiswert. Ein Totalverlust kann eintreten, falls der Basiswert am Verfalldatum wertlos ist, d.h. bei null (0) notiert.

JB Worst-of Multi Twin-Win Zertifikate

Bedingungen

[•] [•] [•]

Währung	[●]	[●]	[●]
[Referenzkurs]/ [Referenzindexstand]	[●]	[●]	[●]
Ausübungspreis	[●]	[●]	[●]
Knock-Out-Barrier	[●]	[●]	[●]
Gewichtung pro Basket	[●]	[●]	[●]
Ratio/Anzahl [Aktien]/[Indizes]/[●]	[●]	[●]	[●]

Währung	[●]
Emissionspreis	[●]
Nominalbetrag	[●]
Partizipation	[●]
Upside Partizipation	[●]
Downside Partizipation	[●]
Knock-Out-Periode	Vom Fixierungsdatum (inkl.) bis Verfalldatum (inkl.)

Produktbeschreibung

Wenn die Basiswerte Aktien sind, gilt folgende Produktbeschreibung:

JB Worst-of Multi Twin-Win Zertifikate ("**Produkte**") sind Anlageinstrumente, welche dem Anleger ermöglichen, sowohl von einer positiven wie auch von einer negativen Performance der Basiswerte bis zum Erreichen der Knock-Out-Barrier zu profitieren. Wird die Barrier berührt, erhält der Anleger eine im Voraus definierte Anzahl desjenigen Basiswertes, welcher die schwächste Kursentwicklung aufweist. Dieses Produkt zielt auf Anleger ab, welche eine positive oder leicht negative Performance der Basiswerte erwarten.

Im Übrigen sowie wenn die Basiswerte Aktien sind, jedoch Barabgeltung vereinbart ist, gilt folgendes Rückzahlungsszenario:

JB Worst-of Multi Twin-Win Zertifikate ("**Produkte**") sind Anlageinstrumente, welche dem Anleger ermöglichen, sowohl von einer positiven wie auch von einer negativen Performance der Basiswerte bis zum Erreichen der Knock-Out-Barrier zu profitieren. Wird die Barrier berührt, erhält der Anleger in der Regel eine Barauszahlung, die dem Wertverlust des [Indexes]/[●] mit der schwächsten Wertentwicklung gegenüber dem [Referenzindexstand]/[Referenzkurs] Rechnung trägt. Dieses Produkt zielt auf Anleger ab, welche eine positive oder leicht negative Performance der Basiswerte erwarten.

Rückzahlung

Jeder Inhaber eines Produkts hat gegenüber der Emittentin Anspruch auf Rückzahlung am Rückzahlungsdatum gemäss folgenden Rückzahlungsszenarien:

Szenario 1

Sollten die [Schlusskurse]/[Schlussstände] sämtlicher Basiswerte am Verfalldatum dem Ausübungspreis entsprechen oder diesen überschreiten, wird jedes Zertifikat, unabhängig davon, ob der [Kurs]/[Indexstand] eines oder mehrerer Basiswerte während der Knock-Out-Periode die Knock-Out-Barrier jemals erreicht oder unterschritten hat, zu 100% des Nominalbetrages zuzüglich [●]% (Upside Partizipation) der positiven prozentualen Performance des Basiswertes, dessen prozentuale Differenz zwischen dem Ausübungspreis und dem [Schlusskurs]/[Schlussstand] am Verfalldatum am niedrigsten ist, zurückbezahlt. Die positive prozentuale Differenz wird wie folgt berechnet:

$$\text{Positive prozentuale Differenz} = [([Schlusskurs]/[Schlussstand] \text{ am Verfalldatum} \times 100/\text{Ausübungspreis}) - 100]\%$$

Szenario 2

Sollte der [Schlusskurs]/[Schlussstand] eines oder mehrerer Basiswerte am Verfalldatum den Ausübungspreis unterschreiten und sollten die [Kurse]/[Indexstände] sämtlicher Basiswerte während der Knock-Out-Periode die Knock-Out-Barrier zu keinem Zeitpunkt erreicht oder unterschritten haben, wird jedes Zertifikat zu 100% des Nominalbetrages zuzüglich [x]% (Downside Partizipation) der negativen Performance (Absolutbetrag) des Basiswertes, dessen negative prozentuale Differenz zwischen dem Ausübungspreis und dem [Schlusskurs]/[Schlussstand] am grössten ist, zurückbezahlt. Die negative prozentuale Differenz wird wie folgt berechnet:

$$\text{Negative prozentuale Differenz} = [([Schlusskurs]/[Schlussstand] \text{ am Verfalldatum} \times 100/\text{Ausübungspreis}) - 100]\%$$

Szenario 3

Wenn die Basiswerte Aktien sind, gilt folgendes Rückzahlungsszenario:

Sollte der Schlusskurs eines oder mehrerer Basiswerte am Verfalldatum den Ausübungspreis unterschreiten und sollte der Kurs eines oder mehrerer Basiswerte während der Knock-Out-Periode die Knock-Out-Barrier jemals erreicht oder unterschritten haben, erhält der Investor für jedes Zertifikat die definierte Anzahl Basiswerte desjenigen Basiswertes, dessen negative prozentuale Differenz zwischen dem Ausübungspreis und dem Schlusskurs am grössten ist. Die negative prozentuale Differenz wird wie folgt berechnet:

$$\text{Negative prozentuale Differenz} = [(\text{Schlusskurs am Verfalldatum} \times 100/\text{Ausübungspreis}) - 100]\%$$

Eventuelle Bruchteile werden durch Barausgleich abgegolten, der basierend auf dem Schlusskurs des Basiswertes am Verfalldatum berechnet wird. Es wird ausdrücklich auf die Kostentragungspflicht im Zusammenhang mit der physischen Lieferung der Basiswerte verwiesen.

Im Übrigen sowie wenn die Basiswerte Aktien sind, jedoch Barabgeltung vereinbart ist, gilt folgendes Rückzahlungsszenario:

Sollte der [Schlusskurs]/[Schlussstand] eines oder mehrerer Basiswerte am Verfalldatum den Ausübungspreis unterschreiten und sollte der Kurs eines oder mehrerer Basiswerte während der Knock-Out-Periode die Knock-Out-Barrier jemals erreicht oder unterschritten haben, erhält der Investor für jedes Zertifikat eine Barauszahlung in der Höhe des [Schlusskurses]/[Schlussstandes] desjenigen Basiswertes, dessen negative prozentuale Differenz zwischen dem Ausübungspreis und dem [Schlusskurs]/[Schlussstand] am grössten ist. Die negative prozentuale Differenz wird wie folgt berechnet:

$$\text{Negative prozentuale Differenz} = \left(\frac{[\text{Schlusskurs}]/[\text{Schlussstand}] \text{ am Verfalldatum}}{\text{Ausübungspreis}} - 100 \right) \%$$

Spezifische Produktrisiken

Wenn die Basiswerte Aktien sind, gilt folgende Risikobeschreibung:

Die Gesamtertragsrate des Zertifikats ist abhängig vom Basiswert mit der schlechtesten Kursentwicklung. Es besteht das Risiko, den Basiswert mit der schlechtesten Kursentwicklung übernehmen zu müssen. Im Falle der Lieferung dieses Basiswertes entspricht das Verlustrisiko der Differenz zwischen dem Ausübungspreis und dem Schlusskurs des Basiswertes mit der schlechtesten Kursentwicklung am Verfalldatum multipliziert mit der definierten Anzahl Basiswerte pro Zertifikat für diesen betreffenden Basiswert. Der Schlusskurs dieses Basiswertes kann deutlich unter dem Ausübungspreis liegen. Investoren sollten berücksichtigen, dass sich im Fall der Lieferung dieses Basiswertes der Verlust weiter vergrössern kann, wenn der Kurs dieses Basiswertes nach dem Verfalldatum sinkt. Ein Totalverlust kann eintreten, falls der Basiswert am Verfalldatum wertlos ist, d.h. bei null (0) notiert.

Im Übrigen sowie wenn die Basiswerte Aktien sind, jedoch Barabgeltung vereinbart ist, gilt folgende Risikobeschreibung:

Die Gesamtrendite des Zertifikats ist abhängig vom Basiswert mit der schlechtesten [Entwicklung]/[Indexentwicklung]. Das Verlustrisiko entspricht der Differenz zwischen dem Ausübungspreis und dem [Schlusskurs]/[Schlussstand] des Basiswertes mit der schlechtesten [Entwicklung]/[Indexentwicklung] am Verfalldatum multipliziert mit der definierten Anzahl Basiswerte pro Zertifikat für diesen betreffenden Basiswert. Der [Schlusskurs]/[Schlussstand] dieses Basiswertes kann deutlich unter dem Ausübungspreis liegen. Ein Totalverlust kann eintreten, falls der Basiswert am Verfalldatum wertlos ist, d.h. bei null (0) notiert.

Diverse Partizipations-Produkte (1399)

JB Capped Multi Bonus Zertifikate mit Coupon

Bedingungen

	Basiswert I	Basiswert II	Basiswert III
Währung	[•]	[•]	[•]
[Referenzkurs]/ [Referenzindexstand]	[•]	[•]	[•]
Ausübungspreis	[•]	[•]	[•]
Knock-In-Barrier	[•]	[•]	[•]
Partizipationsstrike	[•]	[•]	[•]
Ratio/Anzahl Basiswerte	[•]	[•]	[•]

Währung	[•]
Emissionspreis	[•]
Nominalbetrag	[•]
Coupon p.a.	[•]
Zinsteil	[•]
Prämienteil	[•]

Partizipation	[•]
Coupondaten	[•]
Knock-In-Periode	Vom Fixierungsdatum (inkl.) bis Verfalldatum (inkl.)

Produktbeschreibung

Wenn die Basiswerte Aktien sind, gilt folgende Produktbeschreibung:

JB Capped Multi Bonus Zertifikate mit Coupon ("**Produkte**") sind Anlageinstrumente, welche einen garantierten Coupon ausschütten. Das investierte Kapital ist bis zur Knock-In-Barrier geschützt. Wird die Barrier berührt, erhält der Anleger in der Regel eine im Voraus definierte Anzahl desjenigen Basiswertes, welcher die schwächste Kursentwicklung aufweist. Im Gegensatz zu herkömmlichen Barrier Reverse Convertibles ermöglicht das Produkt dem Anleger, von einer positiven Performance der Basiswerte zu profitieren. Dieses Produkt zielt auf Anleger ab, welche laufende Erträge und eine seitwärts tendierende bis positive Performance der Basiswerte erwarten, kleinere Kurskorrekturen jedoch nicht ausschliessen.

Im Übrigen sowie wenn die Basiswerte Aktien sind, jedoch Barabgeltung vereinbart ist, gilt folgende Produktbeschreibung:

JB Capped Multi Bonus Zertifikate mit Coupon ("**Produkte**") sind Anlageinstrumente, welche einen garantierten Coupon ausschütten. Das investierte Kapital ist bis zur Knock-In-Barrier geschützt. Wird die Barrier berührt, erhält der Anleger in der Regel eine Barauszahlung, die der Höhe des [Schlusskurses]/[Schlussstandes] desjenigen Basiswertes entspricht, welcher die schwächste [Kursentwicklung]/[Performance] aufweist. Im Gegensatz zu herkömmlichen Barrier Reverse Convertibles ermöglicht das Produkt dem Anleger, von einer positiven Performance der Basiswerte zu profitieren. Dieses Produkt zielt auf Anleger ab, welche laufende Erträge und eine seitwärts tendierende bis positive Performance der Basiswerte erwarten, kleinere Kurskorrekturen jedoch nicht ausschliessen.

Rückzahlung

Szenario 1

Sollten die [Kurse]/[Indexstände] sämtlicher Basiswerte während der Knock-In-Periode die Knock-In-Barrier zu keinem Zeitpunkt erreicht oder unterschritten haben, wird jedes Zertifikat, unabhängig von der Höhe der [Schlusskurse]/[Schlussstände] der Basiswerte am Verfalldatum, zu 100% des Nominalbetrages zuzüglich eines Barbetrages, der sich wie folgt berechnet, zurückbezahlt:

$$\text{Barbetrag} = [\text{Max}(\text{Durchschnittliche Performance zum Ausübungszeitpunkt} - [\bullet]\%; 0\%)] \times \text{Nominalbetrag}$$

Szenario 2

Wenn die Basiswerte Aktien sind, gilt folgendes Szenario 2:

Sollte der Kurs eines oder mehrerer Basiswerte während der Knock-In-Periode die Knock-In-Barrier jemals erreicht oder unterschritten haben und sollte der Schlusskurs eines oder mehrerer Basiswerte am Verfalldatum unter dem Ausübungspreis liegen, erhält der Investor für jedes Zertifikat die definierte Anzahl Basiswerte desjenigen Basiswertes, dessen negative prozentuale Differenz zwischen dem Ausübungspreis und dem Schlusskurs am grössten ist. Die negative prozentuale Differenz wird wie folgt berechnet:

$$\text{Negative prozentuale Differenz} = [(\text{Schlusskurs am Verfalldatum} \times 100 / \text{Ausübungspreis}) - 100]\%$$

Eventuelle Bruchteile werden durch Barausgleich abgegolten, der basierend auf dem Schlusskurs des Basiswertes am Verfalldatum berechnet wird. Es wird ausdrücklich auf die Kostentragungspflicht im Zusammenhang mit der physischen Lieferung der Basiswerte verwiesen. Zusätzlich erhält der Investor einen Barbetrag, welcher sich wie folgt berechnet:

$$\text{Barbetrag} = [\text{Max}(\text{Durchschnittliche Performance zum Ausübungszeitpunkt} - [\bullet]\%; 0\%)] \times \text{Nominalbetrag}$$

Im Übrigen sowie wenn die Basiswerte Aktien sind, jedoch Barabgeltung vereinbart ist, gilt folgendes Szenario 2:

Sollte der [Kurs]/[Indexstand] eines oder mehrerer Basiswerte während der Knock-In-Periode die Knock-In-Barrier jemals erreicht oder unterschritten haben und sollte der [Schlusskurs]/[Schlussstand] eines oder mehrerer Basiswerte am Verfalldatum unter dem Ausübungspreis liegen, erhält der Investor für jedes Zertifikat eine Barauszahlung in der Höhe des [Schlusskurses]/[Schlussstandes] desjenigen Basiswertes, dessen negative prozentuale Differenz zwischen dem Ausübungspreis und dem [Schlusskurs]/[Schlussstand] am grössten ist. Die negative prozentuale Differenz wird wie folgt berechnet:

$$\text{Negative prozentuale Differenz} = [([\text{Schlusskurs}]/[\text{Schlussstand}] \text{ am Verfalldatum} \times 100 / \text{Ausübungspreis}) - 100]\%$$

Zusätzlich erhält der Investor einen Barbetrag, welcher sich wie folgt berechnet:

$$\text{Barbetrag} = [\text{Max}(\text{Durchschnittliche Performance zum Ausübungszeitpunkt} - [\bullet]\%; 0\%)] \times \text{Nominalbetrag}$$

Szenario 3

Sollte der [Kurs]/[Indexstand] eines oder mehrerer Basiswerte während der Knock-In-Periode die Knock-In-Barrier jemals erreicht oder unterschritten haben und sollten die [Schlusskurse]/[Schlussstände] sämtlicher Basiswerte am Verfalldatum dem Ausübungspreis entsprechen oder diesen überschreiten, wird jedes

Zertifikat zu 100% des Nominalbetrages zuzüglich eines Barbetrages, der sich wie folgt berechnet, zurückbezahlt:

$$\text{Barbetrag} = [\text{Max}(\text{Durchschnittliche Performance zum Ausübungszeitpunkt} - [\bullet]\%; 0\%)] \times \text{Nominalbetrag}$$

wobei:

$$\text{Durchschnittliche Performance (t)} = \frac{1}{N} \sum_{i=1}^N \frac{P_i(t)}{P_i(t_{fix})} - 1$$

$$\begin{array}{ll} P_i(t) & [\text{Aktienkurs}]/[\text{Indexstand}]/[\bullet]_i \text{ zum Zeitpunkt } t \\ P_i(t_{fix}) & [\text{Aktienkurs}]/[\text{Indexstand}]/[\bullet]_i \text{ am Fixierungsdatum} \\ N & \text{Anzahl Basiswerte} \end{array}$$

Spezifische Produktrisiken

Wenn die Basiswerte Aktien sind, gilt folgende Risikobeschreibung:

Die Gesamtrendite des Produkts ist abhängig vom Basiswert mit der schlechtesten Wertentwicklung. Da die vergangene Wertentwicklung keine Garantie für zukünftige Entwicklungen gibt, ist die Wertentwicklung im Zeitpunkt des Anlageentscheids nicht absehbar. Es besteht das Risiko, dass der Basiswert mit der schlechtesten Wertentwicklung dem Anleger in sein Depot gelegt wird. In diesem Fall entspricht der Verlust der Differenz zwischen dem Emissionspreis und dem Betrag, der sich aus der Multiplikation des Schlusskurses dieses Basiswertes (am Verfalldatum) mit der definierten Anzahl Basiswerte pro Zertifikat (vgl. Ratio/Anzahl Basiswerte) für den betreffenden Basiswert ergibt. Dieser Betrag kann deutlich unter dem Emissionspreis liegen. Ein Totalverlust kann eintreten, falls der Basiswert am Verfalldatum wertlos ist, d.h. bei null (0) notiert. Anleger müssen ferner berücksichtigen, dass sich im Fall der Lieferung eines Basiswertes der Verlust weiter vergrössern wird, wenn der Kurs des Basiswertes nach dem Verfalldatum sinkt. Obwohl die Couponzahlung unter Vorbehalt des Emittentenrisikos und anderer ausserordentlicher Ereignisse in jedem Fall erfolgt, kann der durch die Lieferung des Basiswertes resultierende Verlust den Ertrag aus der Couponzahlung zunichte machen oder sogar deutlich übersteigen.

Im Übrigen sowie wenn die Basiswerte Aktien sind, jedoch Barabgeltung vereinbart ist, gilt folgende Risikobeschreibung:

Die Gesamtrendite des Produkts ist abhängig vom Basiswert mit der schlechtesten [Indexentwicklung]/[Kursentwicklung]. Das Verlustrisiko entspricht der Differenz zwischen dem Emissionspreis und dem Betrag, der sich aus der Multiplikation des [Schlusskurses]/[Schlussstandes] dieses Basiswertes (am Verfalldatum) mit der definierten Anzahl Basiswerte pro Zertifikat (vgl. Ratio/Anzahl Basiswerte) für den betreffenden Basiswert ergibt. Dieser Betrag kann deutlich unter dem Emissionspreis liegen. Ein Totalverlust kann eintreten, falls der Basiswert am Verfalldatum wertlos ist, d.h. bei null (0) notiert. Die Couponzahlung erfolgt unter Vorbehalt des Emittentenrisikos und anderer ausserordentlicher Ereignisse in jedem Fall.

JB Multi [Capped] Airbag Zertifikate

Bedingungen

Basiswert	[●]
Währung	[●]
[Referenzkurs]/ [Referenzindexstand]	[●]
Emissionspreis	[●]
Ausübungspreis I	[●]
Ausübungspreis II	[●]
Faktor	[●]
Partizipation	[●]

Produktbeschreibung

JB Multi [Capped] Airbag Zertifikate ("Produkte") sind Anlageinstrumente, welche dem Anleger ermöglichen, von einer positiven Performance des Basiswertes uneingeschränkt zu profitieren und das investierte Kapital bis zu einem im Voraus definierten Kursniveau schützen. Beim Unterschreiten dieses Kursniveaus resultiert ein geringerer Verlust als bei einer Direktanlage. Dieses Produkt zielt auf Anleger ab, welche eine positive Performance des Basiswertes erwarten, kleinere Kurskorrekturen jedoch nicht ausschliessen.

Rückzahlung

Jeder Inhaber eines Produkts hat gegenüber der Emittentin Anspruch auf Rückzahlung am Rückzahlungsdatum gemäss folgenden Rückzahlungsszenarien:

Szenario 1

Sollte der [Schlusskurs]/[Schlussstand] des Basiswertes am Verfalldatum über dem Ausübungspreis I sein, wird jedes Zertifikat zum Ausübungspreis I zuzüglich [●]% (Partizipation) der positiven Wertentwicklung des Basiswertes oberhalb des Ausübungspreises zurückbezahlt.

Szenario 2

Sollte der [Schlusskurs]/[Schlussstand] des Basiswertes am Verfalldatum zwischen dem Emissionspreis und dem Ausübungspreis II sein, wird jedes Zertifikat zum Emissionspreis zurückbezahlt. Der [Schlusskurs]/[Schlussstand] des Basiswertes am Verfalldatum liegt zwischen dem Emissionspreis und dem Ausübungspreis II, wenn er dem Emissionspreis entspricht oder diesen unterschreitet und wenn er dem Ausübungspreis II entspricht oder diesen überschreitet.

Szenario 3

Sollte der [Schlusskurs]/[Schlussstand] des Basiswertes am Verfalldatum unter dem Ausübungspreis II sein, erhält der Investor folgenden Betrag ausbezahlt:

$$\text{Rückzahlungsbetrag} = \text{Emissionspreis} - ([\text{Ausübungspreis II} - [\text{Schlusskurs}]/[\text{Schlussstand}] \text{ des Basiswertes am Verfalldatum}] \times \text{Faktor})$$

Spezifische Produktrisiken

Der Preis des Zertifikats ist abhängig von der [Kursentwicklung]/[Indexentwicklung] des Basiswertes. Ein Verlust ist grundsätzlich geringer als bei einer Direktinvestition in den Basiswert. Ein Totalverlust kann eintreten, falls der Basiswert am Verfalldatum wertlos ist, d.h. bei null (0) notiert.

JB Kapitalschutz-Zertifikate mit Referenzschuldner

Bedingungen

Referenzzinssatz [●], [fixiert zwei Bankwerktage vor dem Start der jeweiligen Couponperiode]

Wenn das Produkt eine Anleihe referenziert, ist einzufügen:

Referenzverbindlichkeit [●]

Referenzpreis [●]

Wenn das Produkt einen Anleihenbasket referenziert, ist einzufügen:

Referenzpreis Basket [●]

Währung [●]

Emissionspreis [●]

Nominalbetrag [●]

Coupon	[●]
Spread	[●]
Minimum Coupon (Floor)	[●]
Coupondaten	[●]
Beobachtungszeitpunkte des Referenzzinssatzes	[●]

Produktbeschreibung

JB Kapitalschutz-Zertifikate mit Referenzschuldner ("**Produkte**") sind Anlageinstrumente, welche dem Anleger ermöglichen, an steigenden Referenzzinssätzen zu partizipieren und ihm gleichzeitig einen minimalen Coupon (siehe Floor) zusichern. Dieses Produkt zielt auf Anleger ab, welche von einem Anstieg des Referenzzinssatzes ausgehen sowie von Kreditspreads in Form attraktiver Minimum Coupons profitieren möchten.

Illustration des Produkts

Um dem Investor variable Erträge zu ermöglichen, erwirbt die Emittentin die [Referenzverbindlichkeit]/[im Referenzbasket enthaltenen Anleihen (Referenzverbindlichkeiten)] und geht anschliessend für [die]/[jede] Anleihe für deren gesamte Laufzeit einen Swap ein. Der Swap wandelt die fixen Couponzahlungen der Anleihe in variable Zahlungen entsprechend der Höhe des Referenzzinssatzes, welche die Emittentin bis zum Verfalldatum des Produktes zuzüglich des Spreads - als Gegenleistung für den Verzicht auf die fixen Couponzahlungen - an den Investor weitergibt. Die Weitergabe erfolgt abzüglich der Kosten für die Finanzierung einer Floor-Option, welche den Minimum Coupon sicherstellt.

Wenn das Produkt einen Anleihenbasket referenziert, ist einzufügen:

Referenzbasket

Der Bond Basket besteht aus [●] Anleihen:

[●]

Rückzahlung

Wenn das Produkt eine Anleihe referenziert, ist einzufügen:

Jeder Inhaber eines Produkts hat gegenüber der Emittentin am Rückzahlungsdatum Anspruch auf Rückzahlung des Nominalbetrages plus 100% des Swapwerts.

Wenn das Produkt einen Anleihenbasket referenziert, ist einzufügen:

Jeder Inhaber eines Produkts hat gegenüber der Emittentin Anspruch auf Rückzahlung am Rückzahlungsdatum gemäss folgendem Rückzahlungsszenario:

$$\text{Rückzahlungsbetrag} = \sum_{i=1}^{n^{Mat}} \left[w_i^{Mat} \cdot \frac{DP_i^{Mat}}{100} \right] + \text{Wert des Swaps}$$

wobei

DP_i^{Mat} = Dirty Price des i-ten Bonds am Verfalldatum des Produkts

w_i^{Mat} = Nominal pro Bond i am Verfalldatum des Produkts

n^{Mat} = Anzahl Bonds innerhalb des Baskets am Verfalldatum des Produkts

Couponzahlung

Jeder Inhaber eines Produktes hat gegenüber der Emittentin Anspruch auf Zahlung des Coupons an den Coupondaten in Abhängigkeit der Höhe des Referenzzinssatzes gemäss folgender Formel:

$$\text{Zinszahlung} = \text{Nominalbetrag} \times \max [(\text{Referenzzinssatz}_n + \text{Spread \% p.a.}); \text{Floor p.a.}] \times \frac{T_{n-1;n}}{360}$$

wobei

Referenzzinssatz_n = Beobachteter Referenzzinssatz zum Beobachtungszeitpunkt n

$T_{n-1;n}$ = Anzahl Tage T in der Periode zwischen [dem letzten Coupondatum n-1 (bzw. dem Liberierungsdatum für erste Zinsperiode) und Coupondatum n].

Wert des Swaps

Der Wert des Swaps wird von der Berechnungsstelle interessewährend als fairer Wiederbeschaffungswert bestimmt. Der Wiederbeschaffungswert des Swaps kann positiv oder negativ sein. Im Rahmen einer ausserordentlichen Kündigung der Swapvereinbarung entstehen Kosten, die dem aktuellen Wiederbeschaffungswert angerechnet werden. Der Swap kann variable wie auch fixe Zahlungsverpflichtungen über die Laufzeit des Produktes hinaus enthalten, welche sich negativ auf dessen Wert per Verfall auswirken können.

Anpassung und Kündigung bei Ereignissen mit Einfluss auf eine Referenzverbindlichkeit oder die Emittentin

[Es finden die Bestimmungen der Programmdokumentation, insbesondere die Bestimmungen über Anpassung und Kündigung bei Ereignissen, die zu einer Veränderung des Basiswertes Obligationen führen, (Ziffer V.6.2.4) Anwendung. Darüber hinaus gilt folgendes:

Bei Vorliegen eines ausserordentlichen Ereignisses werden grundsätzlich keine weiteren Zahlungen (Coupons) aus dem Produkt ausgerichtet.]

Kündigungsrecht der Emittentin

Die Emittentin hat das Recht, jederzeit alle ausstehenden Produkte zwecks vorzeitiger Rückzahlung zu kündigen. Für die Kündigung bedarf es keines Grundes. Die entsprechende Mitteilung ist vier Wochen im Voraus gemäss den Bestimmungen der Programmdokumentation bekannt zu machen. Der Inhaber des Produktes hat gegenüber der Emittentin Anspruch auf Zahlung eines Barbetrages in der Währung des Produktes in Höhe des durch die Berechnungsstelle am Kündigungsdatum ermittelten Wertes des Produkts, wobei die Festlegung des Wertes des Produkts bzw. von dessen Produktkomponenten nach billigem Ermessen analog der Vorschriften der Programmdokumentation gem. Ziffer V.6.3.2.1 ("Auswirkungen einer Marktstörung während der Laufzeit des Derivats") erfolgt. Neues Rückzahlungsdatum ist der siebente Tag nach dem Kündigungsdatum. Ist dieser Tag kein Bankwerktag, dann ist neues Rückzahlungsdatum der unmittelbar auf diesen Tag folgende Bankwerktag.

Spezifische Produktrisiken

Die Opportunitätskosten, welche sich durch den Verzicht auf die fixen Couponzahlungen aus [der Referenzverbindlichkeit]/[den Referenzverbindlichkeiten] ergeben, können die aus den variablen Couponzahlungen resultierenden Einnahmen übersteigen. In Zusammenhang mit [der Anleihe]/[den im Referenzbasket enthaltenen Anleihen] ist insbesondere den nachfolgend erwähnten und unter dem Titel "Obligationen" der Programmdokumentation genauer beschriebenen Risiken Beachtung zu schenken. **Die Verschlechterung der Bonität [des Emittenten der Anleihe]/[der Emittenten der einzelnen Anleihen] kann sich negativ auf den Preis der Anleihe[n] auswirken oder gar zu deren Wertlosigkeit und damit zu einem Totalverlust des Investitionsbetrages führen.** Ferner können Veränderungen des Zinsniveaus den Preis einer Anleihe nachteilig beeinflussen. Zudem besteht die Möglichkeit, dass der Emittent der Anleihen diese vorzeitig zurückzahlt, was zur Veränderung der erwarteten Rendite führen kann. Zusätzliche Risiken können schliesslich mit gewissen Typen von Anleihen (nachrangige Anleihen, Nullcoupon-Anleihen, etc.) verbunden sein. Dem Anleger wird empfohlen, sich gegebenenfalls bezüglich besonderer Risiken zu erkundigen.

*JB Capped Floored Floater-Notes mit Referenzschuldner*Bedingungen

Referenzzinssatz	[•], [fixiert zwei Bankwerkstage vor dem Start der jeweiligen Couponperiode]
------------------	--

Wenn das Produkt eine Anleihe referenziert, ist einzufügen:

Referenzverbindlichkeit	[•]
-------------------------	-----

Referenzpreis	[•]
---------------	-----

Wenn das Produkt einen Anleihenbasket referenziert, ist einzufügen:

Referenzpreis Basket	[•]
----------------------	-----

Währung	[•]
---------	-----

Emissionspreis	[●]
Nominalbetrag	[●]
Coupon	[●]
Spread	[●]
Minimum Coupon (Floor)	[●]
Maximum Coupon (Cap)	[●]
Coupondaten	[●]
Beobachtungszeitpunkte des Referenzzinssatzes	[●]

Produktbeschreibung

JB Capped Floored Floater-Notes mit Referenzschuldner ("**Floored & Capped Floater**"/"**Produkte**") sind Anlageinstrumente, welche dem Anleger ermöglichen, an steigenden Referenzzinssätzen bis zum Erreichen des maximalen Coupons (siehe Cap) zu partizipieren und ihm gleichzeitig einen minimalen Coupon (siehe Floor) zusichern. Dieses Produkt zielt auf Anleger ab, welche von einem Anstieg des Referenzzinssatzes ausgehen sowie von Kreditspreads in Form attraktiver Minimum Coupons profitieren möchten.

Illustration des Produkts

Um dem Investor variable Erträge zu ermöglichen, erwirbt die Emittentin die [Referenzverbindlichkeit]/[im Referenzbasket enthaltenen Anleihen (Referenzverbindlichkeiten)] und geht anschliessend für [die]/[jede] Anleihe für deren gesamte Laufzeit einen Swap ein. Der Swap wandelt die fixen Couponzahlungen der Anleihe in variable Zahlungen entsprechend der Höhe des Referenzzinssatzes, welche die Emittentin bis zum Verfalldatum des Produktes zuzüglich des Spreads - als Gegenleistung für den Verzicht auf die fixen Couponzahlungen - bis zur Höhe des Maximum Coupon an den Investor weitergibt.

Wenn das Produkt einen Anleihenbasket referenziert, ist einzufügen:

Referenzbasket

Der Bond Basket besteht aus [●] Anleihen:

[●]

Rückzahlung

Wenn das Produkt eine Anleihe referenziert, ist einzufügen:

Jeder Inhaber eines Floored & Capped Floater hat gegenüber der Emittentin am Rückzahlungsdatum Anspruch auf Rückzahlung des Nominalbetrages plus 100% des Swapwerts.

Wenn das Produkt einen Anleihenbasket referenziert, ist einzufügen:

Jeder Inhaber eines Floored & Capped Floater hat gegenüber der Emittentin Anspruch auf Rückzahlung am Rückzahlungsdatum gemäss folgendem Rückzahlungsszenario:

$$\text{Rückzahlungsbetrag} = \sum_{i=1}^{n^{Mat}} \left[w_i^{Mat} \cdot \frac{DP_i^{Mat}}{100} \right] + \text{Wert des Swaps}$$

wobei

DP_i^{Mat} = Dirty Price des i-ten Bonds am Verfalldatum des Produkts
 w_i^{Mat} = Nominal pro Bond i am Verfalldatum des Produkts
 n^{Mat} = Anzahl Bonds innerhalb des Baskets am Verfalldatum des Produkts

Couponzahlung

Jeder Inhaber eines Produktes hat gegenüber der Emittentin Anspruch auf Zahlung des Coupons an den Coupondaten in Abhängigkeit der Höhe des Referenzzinssatzes gemäss folgender Formel:

$$\text{Zinszahlung} = \text{Nominalbetrag} \times \text{Min} [\text{Max} ((\text{Referenzzinssatz}_n + \text{Spread \% p.a.}); \text{Floor p.a.}); \text{Cap p.a.}] \times T_{n-1;n} / 360$$

wobei

Referenzzinssatz_n = Beobachteter Referenzzinssatz zum Beobachtungszeitpunkt n
 $T_{n-1;n}$ = Anzahl Tage T in der Periode zwischen [dem letzten Coupondatum n-1 (bzw. dem Liberierungsdatum für erste Zinsperiode) und Coupondatum n].

Wert des Swaps

Der Wert des Swaps wird von der Berechnungsstelle interessenswährend als fairer Wiederbeschaffungswert bestimmt. Der Wiederbeschaffungswert des Swaps kann positiv oder negativ sein. Im Rahmen einer ausserordentlichen Kündigung der Swapvereinbarung entstehen Kosten, die dem aktuellen Wiederbeschaffungswert angerechnet werden. Der Swap kann variable wie auch fixe Zahlungsverpflichtungen über die Laufzeit des Produktes hinaus enthalten, welche sich negativ auf dessen Wert per Verfall auswirken können.

Anpassung und Kündigung bei Ereignissen mit Einfluss auf eine Referenzverbindlichkeit oder die Emittentin

[Es finden die Bestimmungen der Programmdokumentation, insbesondere die Bestimmungen über Anpassung und Kündigung bei Ereignissen, die zu einer Veränderung des Basiswertes Obligationen führen, (Ziffer V.6.2.4) Anwendung. Darüber hinaus gilt folgendes:

Bei Vorliegen eines ausserordentlichen Ereignisses werden grundsätzlich keine weiteren Zahlungen (Coupons) aus dem Produkt ausgerichtet.]

Kündigungsrecht der Emittentin

Die Emittentin hat das Recht, jederzeit alle ausstehenden Produkte zwecks vorzeitiger Rückzahlung zu kündigen. Für die Kündigung bedarf es keines Grundes. Die entsprechende Mitteilung ist vier Wochen im Voraus gemäss den Bestimmungen der Programmdokumentation bekannt zu machen. Der Inhaber des Produktes hat gegenüber der Emittentin Anspruch auf Zahlung eines Barbetrages in der Währung des Produktes in Höhe des durch die Berechnungsstelle am Kündigungsdatum ermittelten Wertes des Floored & Capped Floater, wobei die Festlegung des Wertes des Floored & Capped Floater bzw. von dessen Produktkomponenten nach billigem Ermessen analog der Vorschriften der Programmdokumentation gem. Ziffer V.6.3.2.1 ("Auswirkungen einer Marktstörung während der Laufzeit des Derivats") erfolgt. Neues Rückzahlungsdatum ist der siebente Tag nach dem Kündigungsdatum. Ist dieser Tag kein Bankwerktag, dann ist neues Rückzahlungsdatum der unmittelbar auf diesen Tag folgende Bankwerktag.

Spezifische Produktrisiken

Die Opportunitätskosten, welche sich durch den Verzicht auf die fixen Couponzahlungen aus [der Referenzverbindlichkeit]/[den Referenzverbindlichkeiten] ergeben, können die aus den variablen Couponzahlungen resultierenden Einnahmen übersteigen. In Zusammenhang mit [der Anleihe]/[den im Referenzbasket enthaltenen Anleihen] ist insbesondere den nachfolgend erwähnten und unter dem Titel "Obligationen" der Programmdokumentation genauer beschriebenen Risiken Beachtung zu schenken. **Die Verschlechterung der Bonität [des Emittenten der Anleihe]/[der Emittenten der einzelnen Anleihen] kann sich negativ auf den Preis der Anleihe[n] auswirken oder gar zu deren Wertlosigkeit und damit zu einem Totalverlust des Investitionsbetrages führen.** Ferner können Veränderungen des Zinsniveaus den Preis einer Anleihe nachteilig beeinflussen. Zudem besteht die Möglichkeit, dass der Emittent

der Anleihen diese vorzeitig zurückzahlt, was zur Veränderung der erwarteten Rendite führen kann. Zusätzliche Risiken können schliesslich mit gewissen Typen von Anleihen (nachrangige Anleihen, Nullcoupon-Anleihen, etc.) verbunden sein. Dem Anleger wird empfohlen, sich gegebenenfalls bezüglich besonderer Risiken zu erkundigen.

JB Fixed into Floating Rate-Zertifikate mit Referenzschuldner

Bedingungen

Referenzzinssatz [●], [fixiert zwei Bankwerkstage vor dem Start der jeweiligen Couponperiode]

Wenn das Produkt eine Anleihe referenziert, ist einzufügen:

Referenzverbindlichkeit [●]

Referenzpreis [●]

Wenn das Produkt einen Anleihenbasket referenziert, ist einzufügen:

Referenzpreis Basket [●]

Währung [●]

Emissionspreis [●]

Nominalbetrag [●]

Coupon 1 [●]

Coupon [●] [●]

Spread [●]

Coupondaten (Coupon 1) [●]

Coupondaten (Coupon [●]) [●]

Beobachtungszeitpunkte
des Referenzzinssatzes [●]

Produktbeschreibung

JB Fixed into Floating Rate-Zertifikate mit Referenzschuldner ("**Produkte**") sind Anlageinstrumente, welche dem Anleger ermöglichen, an steigenden Referenzzinssätzen zu partizipieren und ihm gleichzeitig für das erste Jahr einen fixen Coupon (Coupon 1) zusichern. Dieses Produkt zielt auf Anleger ab, welche mittelfristig von einem Anstieg des Referenzzinssatzes ausgehen sowie von Kreditspreads in Form attraktiver fixer Coupons profitieren möchten.

Illustration des Produkts

Um dem Investor variable Erträge zu ermöglichen, erwirbt die Emittentin die [Referenzverbindlichkeit]/[im Referenzbasket enthaltenen Anleihen (Referenzverbindlichkeiten)] und geht anschliessend für [die]/[jede] Anleihe zu Beginn des zweiten Jahres der Laufzeit des Produkts einen Swap ein. Der Swap wandelt die fixen Couponzahlungen der Anleihe in variable Zahlungen entsprechend der Höhe des Referenzzinssatzes, welche die Emittentin bis zum Verfalldatum des Produktes zuzüglich des Spreads - als Gegenleistung für den Verzicht auf die fixen Couponzahlungen - an den Investor weitergibt.

Wenn das Produkt einen Anleihenbasket referenziert, ist einzufügen:

Referenzbasket

Der Bond Basket besteht aus [●] Anleihen:

[●]

Rückzahlung

Wenn das Produkt eine Anleihe referenziert, ist einzufügen:

Jeder Inhaber eines JB Fixed into Floating-Rate Zertifikats mit Referenzschuldner hat gegenüber der Emittentin am Rückzahlungsdatum Anspruch auf Rückzahlung des Nominalbetrages plus 100% des Swapwerts.

Wenn das Produkt einen Anleihenbasket referenziert, ist einzufügen:

Jeder Inhaber eines JB Fixed into Floating-Rate Zertifikats mit Referenzschuldner hat gegenüber der Emittentin Anspruch auf Rückzahlung am Rückzahlungsdatum gemäss folgendem Rückzahlungsszenario:

$$\text{Rückzahlungsbetrag} = \sum_{i=1}^{n^{Mat}} \left[w_i^{Mat} \cdot \frac{DP_i^{Mat}}{100} \right] + \text{Wert des Swaps}$$

wobei

DP_i^{Mat} = Dirty Price des i-ten Bonds am Verfalldatum des Produkts

w_i^{Mat} = Nominal pro Bond i am Verfalldatum des Produkts

n^{Mat} = Anzahl Bonds innerhalb des Baskets am Verfalldatum des Produkts

Couponzahlung

Jeder Inhaber eines Produktes hat gegenüber der Emittentin Anspruch auf Zahlung des fixen Coupons 1 in der angegebenen Höhe sowie der variablen Coupons [●] an den Coupondaten in Abhängigkeit der Höhe des Referenzzinssatzes gemäss folgender Formel:

$$\text{Zinszahlung} = \text{Nominalbetrag} \times (\text{Referenzzinssatz}_n + \text{Spread \% p.a.}) \times T_{n-1;n} / 360$$

wobei

Referenzzinssatz_n = Beobachteter Referenzzinssatz zum Beobachtungszeitpunkt n

$T_{n-1;n}$ = Anzahl Tage T in der Periode zwischen [dem letzten Coupondatum n-1 (bzw. dem Liberierungsdatum für erste Zinsperiode) und Coupondatum n].

Wert des Swaps

Der Wert des Swaps wird von der Berechnungsstelle interessewährend als fairer Wiederbeschaffungswert bestimmt. Der Wiederbeschaffungswert des Swaps kann positiv oder negativ sein. Im Rahmen einer ausserordentlichen Kündigung der Swapvereinbarung entstehen Kosten, die dem aktuellen Wiederbeschaffungswert angerechnet werden. Der Swap kann variable wie auch fixe Zahlungsverpflichtungen über die Laufzeit des Produktes hinaus enthalten, welche sich negativ auf dessen Wert per Verfall auswirken können.

Anpassung und Kündigung bei Ereignissen mit Einfluss auf eine Referenzverbindlichkeit oder die Emittentin

[Es finden die Bestimmungen der Programmdokumentation, insbesondere die Bestimmungen über Anpassung und Kündigung bei Ereignissen, die zu einer Veränderung des Basiswertes Obligationen führen, (Ziffer V.6.2.4) Anwendung. Darüber hinaus gilt folgendes:

Bei Vorliegen eines ausserordentlichen Ereignisses werden grundsätzlich keine weiteren Zahlungen (Coupons) aus dem Produkt ausgerichtet.]

Kündigungsrecht der Emittentin

Die Emittentin hat das Recht, jederzeit alle ausstehenden Produkte zwecks vorzeitiger Rückzahlung zu kündigen. Für die Kündigung bedarf es keines Grundes. Die entsprechende Mitteilung ist vier Wochen im Voraus gemäss den Bestimmungen der Programmdokumentation bekannt zu machen. Der Inhaber des Produktes hat gegenüber der Emittentin Anspruch auf Zahlung eines Barbetrages in der Währung des Produktes in Höhe des durch die Berechnungsstelle am Kündigungsdatum ermittelten Wertes des Zertifikats, wobei die Festlegung des Wertes des Zertifikats bzw. von dessen Produktkomponenten nach billigem Ermessen analog der Vorschriften der Programmdokumentation gem. Ziffer V.6.3.2.1 ("Auswirkungen einer Marktstörung während der Laufzeit des Derivats") erfolgt. Neues Rückzahlungsdatum ist der siebente Tag nach dem Kündigungsdatum. Ist dieser Tag kein Bankwerktag, dann ist neues Rückzahlungsdatum der unmittelbar auf diesen Tag folgende Bankwerktag.

Spezifische Produktrisiken

Die Opportunitätskosten, welche sich durch den Verzicht auf die fixen Couponzahlungen aus [der Referenzverbindlichkeit]/[den Referenzverbindlichkeiten] ergeben, können die aus den variablen Couponzahlungen resultierenden Einnahmen übersteigen. In Zusammenhang mit [der Anleihe]/[den im Referenzbasket enthaltenen Anleihen] ist insbesondere den nachfolgend erwähnten und unter dem Titel "Obligationen" (Ziffer V.6.2.4) der Programmdokumentation genauer beschriebenen Risiken Beachtung zu schenken. **Die Verschlechterung der Bonität [des Emittenten der Anleihe]/[der Emittenten der einzelnen Anleihen] kann sich negativ auf den Preis der Anleihe[n] auswirken oder gar zu deren Wertlosigkeit und damit zu einem Totalverlust des Investitionsbetrages führen.** Ferner können Veränderungen des Zinsniveaus den Preis einer Anleihe nachteilig beeinflussen. Zudem besteht die Möglichkeit, dass der Emittent der Anleihen diese vorzeitig zurückzahlt, was zur Veränderung der erwarteten Rendite führen kann. Zusätzliche Risiken können schliesslich mit gewissen Typen von Anleihen (nachrangige Anleihen, Nullcoupon-Anleihen, etc.) verbunden sein. Dem Anleger wird empfohlen, sich gegebenenfalls bezüglich besonderer Risiken zu erkundigen.

JB [Capped Multi] Outperformance-Zertifikate (put)

Bedingungen

Basiswert	[•]
Währung	[•]
[Referenzkurs]/ [Referenzindexstand]	[•]
Emissionspreis	[•]
Ausübungspreis	[•]
Downside Partizipation	[•]
Upside Partizipation	[•]

Produktbeschreibung

Die JB Capped Multi Outperformance-Zertifikate (put) ("**Produkte**") sind Anlageinstrumente, welche dem Anleger einerseits bei einer negativen Performance des Basiswertes eine unterproportionale Beteiligung erlauben, andererseits bei einer positiven Performance des Basiswertes diese Entwicklung widerspiegeln. Das Produkt zielt auf Anleger ab, welche sich gegen allfällige Kursverluste teilweise absichern möchten.

Rückzahlung

Jeder Inhaber eines Produkts hat gegenüber der Emittentin Anspruch auf Rückzahlung am Rückzahlungsdatum gemäss folgenden Rückzahlungsszenarien:

Szenario 1

Wenn der Basiswert eine Aktie ist, gilt folgendes Rückzahlungsszenario:

Sollte der Schlusskurs des Basiswertes am Verfalldatum den Ausübungspreis erreichen oder diesen überschreiten, erhält der Investor für jedes Zertifikat die definierte Anzahl Basiswerte pro Zertifikat. Eventuelle Bruchteile werden durch Barausgleich abgegolten, der basierend auf dem Schlusskurs des Basiswertes am Verfalldatum berechnet wird. Es wird ausdrücklich auf die Kostentragungspflicht im Zusammenhang mit der physischen Lieferung der Basiswerte verwiesen.

Im Übrigen sowie wenn der Basiswert eine Aktie ist, jedoch Barabgeltung vereinbart ist, gilt folgendes Rückzahlungsszenario:

Sollte der [Schlusskurs]/[Schlussstand] des Basiswertes am Verfalldatum den Ausübungspreis erreichen oder diesen überschreiten, erhält der Investor für jedes Zertifikat einen Betrag entsprechend der definierten Anzahl Basiswerte multipliziert mit dem [Schlusskurs]/[Schlussstand] des Basiswertes.

Szenario 2

Wenn der Basiswert eine Aktie ist, gilt folgendes Rückzahlungsszenario:

Sollte der Schlusskurs des Basiswertes am Verfalldatum den Ausübungspreis unterschreiten, erhält der Investor die definierte Anzahl Basiswerte pro Zertifikat und eine Barzahlung, die sich wie folgt berechnet:

$$\text{Barzahlung} = (100\% - \text{Downside Partizipation in } \%) \times (\text{Anzahl Basiswerte} \times (\text{Ausübungspreis} - \text{Schlusskurs}))$$

Im Übrigen sowie wenn der Basiswert eine Aktie ist, jedoch Barabgeltung vereinbart ist, gilt folgendes Rückzahlungsszenario:

Sollte der [Schlusskurs]/[Schlussstand] des Basiswertes am Verfalldatum den Ausübungspreis unterschreiten, erhält der Investor für jedes Zertifikat einen Betrag entsprechend der definierten Anzahl Basiswerte

multipliziert mit dem [Schlusskurs]/[Schlussstand] des Basiswertes und eine Barzahlung, die sich wie folgt berechnet:

$$\text{Barzahlung} = (100\% - \text{Downside Partizipation in \%}) \times (\text{Anzahl Basiswerte} \times (\text{Ausübungspreis} - [\text{Schlusskurs}]/[\text{Schlussstand}]))$$

Spezifische Produktrisiken

Wenn der Basiswert eine Aktie ist, gilt folgende Risikobeschreibung:

Die Gesamtrendite des Produkts ist abhängig von der Kursentwicklung des Basiswertes. Da die vergangene Wertentwicklung keine Garantie für zukünftige Entwicklungen gibt, ist die Wertentwicklung im Zeitpunkt des Anlageentscheids nicht absehbar. Es besteht das Risiko, dass der Basiswert dem Anleger in sein Depot gelegt wird. In diesem Fall entspricht der Verlust der Differenz zwischen dem Emissionspreis und dem Betrag, der sich aus der Multiplikation des Schlusskurses des Basiswertes (am Verfalldatum) mit der definierten Anzahl Basiswerte pro Zertifikat (vgl. Ratio/Anzahl Basiswerte) ergibt, reduziert um die im Szenario 2 berechnete Barzahlung. Dieser Betrag kann deutlich unter dem Emissionspreis liegen.

Im Übrigen sowie wenn der Basiswert eine Aktie ist, jedoch Barabgeltung vereinbart ist, gilt folgende Risikobeschreibung:

Die Gesamtrendite des Produkts ist abhängig von der [Indexentwicklung]/[Kursentwicklung] des Basiswertes. Das Verlustrisiko entspricht der Differenz zwischen dem Emissionspreis und dem Betrag, der sich aus der Multiplikation des [Schlusskurses]/[Schlussstandes] des Basiswertes (am Verfalldatum) mit der definierten Anzahl Basiswerte pro Zertifikat (vgl. Ratio/Anzahl Basiswerte) ergibt, reduziert um die im Szenario 2 berechnete Barzahlung. Dieser Betrag kann deutlich unter dem Emissionspreis liegen.

Hebel-Produkte ohne Knock-Out (21)

Warrants (2100)

JB Call Warrant und JB Put Warrant

Bedingungen

Berechnungsstelle	Bank Julius Bär & Co. AG, Zürich
Ausübungsstelle	Bank Julius Bär & Co. AG, Zürich
Basiswert	[●]
Warrant Typ	[Call Warrant]/[Put Warrant]
Optionsstil	[American]/[European]

[Multiplikator]/	
[Ausübungsverhältnis/Ratio]	[●]
Minimale Ausübungsmenge	[●]
[Nominalwert]	[●]
Ausübungspreis	[●]
[Initiale Höhe des Basiswertes]	[●]
Initialer Warrant Preis	[●]
[Initiale Volatilität]	[●]
[Initiales Delta]	[●]
[Initialer Hebel]	[●]
[Initiale Prämie]	[●]

Wenn der Optionsstil American ist, ist zusätzlich einzufügen:

<i>Ausübungsperiode</i>	[●]
Abwicklung	[Physisch]/[Barabgeltung]

Produktbeschreibung

Wenn physische Abwicklung vorgesehen ist, gilt folgende Produktbeschreibung:

Warrants ("**Produkte**") sind Finanzinstrumente, welche dem Investor das Recht geben, aber nicht die Verpflichtung auferlegen, eine bestimmte Anzahl Basiswerte zu einem im Voraus bestimmten Preis (Ausübungspreis) und bis zu einem im Voraus bestimmten Zeitpunkt (Verfalltag) zu kaufen (Call Warrants) oder zu verkaufen (Put Warrants). Dieses Produkt zielt auf Investoren ab, welche eine positive (Call Warrants) oder negative (Put Warrants) Performance des Basiswertes erwarten.

Wenn Barabgeltung vorgesehen ist, gilt folgende Produktbeschreibung:

Warrants auf [●] ("**Warrants**"/"**Produkte**") sind Finanzinstrumente, welche dem Investor das Recht auf Erhalt einer Barauszahlung geben, sofern die Warrants im Zeitpunkt des Verfalls im Geld liegen. Dieses Produkt zielt auf Investoren ab, welche eine positive (Call Warrants) oder negative (Put Warrants) Performance des Basiswertes erwarten.

Ausübungsbedingungen und -modalitäten

Wenn physische Abwicklung vorgesehen ist, gilt folgende Beschreibung:

Bei Call Warrants:

Eine im Voraus definierte Anzahl Call Warrants berechtigt zum Kauf eines Basiswertes zum Ausübungspreis.

Bei Put Warrants: Eine im Voraus definierte Anzahl Put Warrants berechtigt zum Verkauf eines Basiswertes zum Ausübungspreis.

Die Optionsrechte sind durch schriftliche, an die Ausübungsstelle gerichtete Erklärung, bis zum Verfalltag, 12.00 Uhr MEZ auszuüben. Falls ein Warrantinhaber gleichzeitig für mehr als 100'000 Warrants die Ausübung erklärt, ist die Emittentin berechtigt, die Ausübung für diejenigen Warrants, welche die Zahl von 100'000 übersteigen, in Staffeln von je 100'000 Warrants auf die nächstfolgenden SIX-Handelstage zu verschieben. Die Lieferung der Basiswerte (Zug um Zug) erfolgt mit Valuta drei Handelstage nach dem Ausübungstag. Liegt ein Warrant zum Zeitpunkt des Verfalls im Geld und wird nicht ausgeübt, verfällt er wertlos.

Bei Call Warrants ist zusätzlich einzufügen:

Die auf Grund ausgeübter Warrants erworbenen Basiswerte geben Anspruch auf alle im Zeitpunkt der Ausübung noch zahlbaren Dividenden. Bei einer Ausübung des Optionsrechts am Tag des Dividendenabgangs werden die Basiswerte "ex Dividendenanspruch" ausgeliefert.

Mögliche im Zusammenhang mit der Ausübung der Optionsrechte und der Übertragung der Basiswerte anfallenden Gebühren, Kosten und Steuern sind durch die Warrantinhaber zu tragen. Die der Ausübung zugrunde liegenden Warrants sind wertfrei (LOZ) auf das Konto CH103.103 der Emittentin bei der SIX SIS AG zu übertragen. Weitere Angaben über die Ausübungsmodalitäten können der Programmdokumentation entnommen werden.

Wenn Barabgeltung vorgesehen ist, gilt folgende Beschreibung:

Ein [●] Warrant berechtigt im Zeitpunkt des Verfalls, sofern er im Geld liegt, zum Erhalt einer Barauszahlung, die sich wie folgt berechnet:

Bei Call Warrants:

$$\text{Barauszahlung} = \max[0; S(t) - X] \times \text{Nominalwert} [x \text{ Multiplikator}]$$

Bei Put Warrants:

$$\text{Barauszahlung} = \max[0; X - S(t)] \times \text{Nominalwert} [\times \text{Multiplikator}]$$

wobei

$S(t)$ = Kurs des Basiswertes bei Verfall

X = Ausübungspreis

Liegt ein Warrant zum Zeitpunkt des Verfalls nicht im Geld, verfällt er am Verfalltag wertlos. Weitere Angaben über die Ausübungsmodalitäten können der Programmdokumentation entnommen werden.

Spezifische Produktrisiken

[Das Halten des Produkts ist nicht gleichbedeutend mit dem Halten des Basiswertes bzw. der im Basiswert enthaltenen Werte.] Eine Kursänderung oder auch das Ausbleiben einer erwarteten Kursänderung des dem Warrant zugrunde liegenden Basiswertes kann den Wert des Warrants überproportional beeinflussen und bis hin zur Wertlosigkeit mindern. Angesichts der begrenzten Laufzeit der Warrants kann nicht darauf vertraut werden, dass sich der Preis eines Warrants wieder rechtzeitig erholen wird. Bei den Gewinnerwartungen muss der Investor auch die mit dem Erwerb sowie der Ausübung oder dem Verkauf des Warrants anfallenden Kosten berücksichtigen. Erfüllen sich die Erwartungen des Investors nicht *[nachfolgender Abschnitt ist einzufügen, wenn keine automatische Ausübung vorgesehen ist:]* und verzichtet der Investor deshalb auf die Ausübung des Warrants], so verfällt dieser mit Ablauf seiner Laufzeit. In einem solchen Fall setzt sich der eingetretene Verlust aus dem für die Warrants bezahlten Preis (Prämie) sowie den genannten Kosten zusammen.

Ist der Basiswert ein Zinssatz, so gilt zusätzlich folgende Risikobeschreibung:

Die Zinsentwicklung eines Landes wird von zahlreichen Faktoren beeinflusst. Dazu gehören u.a. die Konjunktur, die Staatsfinanzen, das Preisniveau, die internationalen Kapitalströme sowie Entwicklungen in anderen Ländern. Die an den Kapitalmärkten zu beobachtende Zinsstrukturkurve ihrerseits wird beeinflusst durch Faktoren wie Präferenzen der Marktteilnehmer, Erwartungen der Investoren, Inflationsrate etc. Eine Prognose der Zinsentwicklung kann deshalb mit grösseren Unsicherheiten verbunden sein.

Diverse Hebel-Produkte ohne Knock-Out (2199)

JB Call Warrant auf [Zinssatz]

Bedingungen

Berechnungsstelle Bank Julius Bär & Co. AG, Zürich

Ausübungsstelle Bank Julius Bär & Co. AG, Zürich

Basiswert [●]

Warrant Typ	Call Warrant
Optionsstil	European
Ausübungsverhältnis/Ratio	[●]
Minimale Ausübungsmenge	[●]
Nominalwert	[●]
Ausübungspreis	[●]
Initialer durchschnittl. BW*	[●]
Initialer Warrant Preis	[●]

*durchschnittlicher Terminkurs des Basiswertes über alle Zinsperioden

Zinsperiode	Beobachtungszeitpunkte	Start Zinsperiode	Ende Zinsperiode
1. Zinsperiode			

*Die Beobachtung erfolgt jeweils [●].

Auszahlungsdatum [●]

Ex-Datum Der Warrant wird ab dem jeweiligen Enddatum der Zinsperiode Ex-Ausschüttung gehandelt. Ist an diesem Enddatum die SIX Swiss Exchange geschlossen, so ist das Ex-Datum der darauf folgende Bankwerktag, an dem die SIX Swiss Exchange geöffnet ist.

Abwicklung Barabgeltung

Produktbeschreibung

Warrants auf Zinssätze ("**Warrants**"/"**Produkte**") sind Finanzinstrumente, welche dem Investor das Recht auf Erhalt einer Barauszahlung geben, sofern die Warrants an den jeweiligen Beobachtungszeitpunkten im Geld liegen. Dieses Produkt zielt auf Investoren ab, welche eine positive Performance des Basiswertes erwarten.

Ausübungsbedingungen und -modalitäten

Ein Call Warrant berechtigt am jeweiligen Auszahlungsdatum zum Erhalt einer Barauszahlung, sofern er am entsprechenden Beobachtungszeitpunkt im Geld (über dem Ausübungspreis) liegt, die sich wie folgt berechnet:

$$\text{Barauszahlung} = \max[0; S(t) - X] \times \text{Nominalwert} \times \text{Anzahl Tage der Periode} / 360$$

wobei

S(t) = Zinssatz des Basiswertes am jeweiligen Beobachtungszeitpunkt
 X = Ausübungspreis

Spezifische Produktrisiken

Das Halten des Produkts ist nicht gleichbedeutend mit dem Halten des Basiswertes bzw. der im Basiswert enthaltenen Werte. Eine Kursänderung oder auch das Ausbleiben einer erwarteten Kursänderung des dem Warrant zugrunde liegenden Basiswertes kann den Wert des Warrants überproportional beeinflussen und bis hin zur Wertlosigkeit mindern. Bei den Gewinnerwartungen muss der Investor auch die mit dem Erwerb oder dem Verkauf des Warrants anfallenden Kosten berücksichtigen. Erfüllen sich die Erwartungen des Investors nicht, setzt sich der eingetretene Verlust aus dem für die Warrants bezahlten Preis (Prämie) sowie den genannten Kosten zusammen.

JB Range Accrual Warrant

Bedingungen

Berechnungsstelle	Bank Julius Bär & Co. AG, Zürich
Ausübungsstelle	Bank Julius Bär & Co. AG, Zürich
Basiswert	[●]
Warrant Typ	Range Accrual Warrant
Optionsstil	European
Ausübungsverhältnis/Ratio	[●]
Minimale Ausübungsmenge	[●]
[Initiale Höhe des Basiswertes]	[●]
Initialer Warrant Preis	[●]
Maximale Rückzahlung	[●]

Beim Range Accrual Warrant ist einzufügen:

Range in %	[●]
Range absolut	[●]

Beim Daily Range Accrual Warrant ist einzufügen:

Tägliche Rangeanpassung	[●]
Information der Anleger über Rangeanpassung	[●]
Beobachtungszeitpunkte	[●]
Anzahl Handelstage	[●]

Abwicklung

Barabgeltung

Produktbeschreibung

Durch Range Accrual Warrants erwirbt der Anleger das Recht, im Voraus definierte Zahlungen pro Handelstag zu erhalten, an welchen der Kurs des Basiswertes innerhalb einer festgelegten Bandbreite (Range) schliesst. *[Beim Daily Range Accrual ist zusätzlich einzufügen: Im Gegensatz zu herkömmlichen Range Accrual Warrants mit vordefinierter Bandbreite während der gesamten Laufzeit wird beim Daily Range Accrual Warrant die Bandbreite täglich nach Börsenschluss für den nächsten offiziellen Börsenhandelstag neu festgelegt.]* Die Range verfügt über eine Kursunter- als auch eine Kursobergrenze. Die Auszahlung der angesammelten Beträge erfolgt am Rückzahlungsdatum, die Höhe dieser Beträge widerspiegelt sich jedoch bereits im Sekundärmarktpreis. Sollte der Basiswert an einem Handelstag ausserhalb der Range schliessen, erfolgt keine Gutschrift, der Warrant läuft weiter und bei Wiedereintritt in die Range ([Schlusskurs]/[Schlussstand]) werden die Zahlungen wieder akkumuliert. Dieses Produkt zielt auf Anleger ab, welche eine Performance des Basiswertes innerhalb einer *[Beim Daily Range Accrual ist zusätzlich einzufügen: täglich]* definierten Bandbreite während der Laufzeit erwarten.

Ausübungsbedingungen und -modalitäten

Jeder Warrantinhaber hat gegenüber der Emittentin Anspruch auf Rückzahlung am Rückzahlungsdatum gemäss folgendem Rückzahlungsszenario:

Bei der Range Accrual ist einzufügen:

[●] Warrants berechtigen zur Auszahlung von [●] für jeden Handelstag, an dem der [Schlusskurs]/[Schlussstand] des Basiswertes während der Laufzeit innerhalb der Range schliesst. Für jeden Handelstag, an denen der [Schlusskurs]/[Schlussstand] die Kursobergrenze erreicht oder überschritten bzw. die Kursuntergrenze erreicht oder unterschritten hat, entfällt das Recht auf eine solche Zahlung. Die maximal mögliche Auszahlung entspricht demnach der Anzahl Handelstage während der Laufzeit des Warrants. Die maximale Auszahlung wird also dann erreicht, wenn der Schlussstand des Basiswertes jeden Handelstag während der gesamten Laufzeit innerhalb der Range schliesst.

Bei der Daily Range Accrual ist einzufügen:

[●] Warrants berechtigen zur Auszahlung von [●] für jeden Handelstag, an dem der [Schlusskurs]/[Schlussstand] des Basiswertes während der Laufzeit innerhalb der jeweils täglich angepassten Range schliesst. Für jeden Handelstag, an denen der [Schlusskurs]/[Schlussstand] die täglich festgelegte Kursobergrenze erreicht oder überschritten bzw. die täglich festgelegte Kursuntergrenze erreicht oder unterschritten hat, entfällt das Recht auf eine solche Zahlung. Die maximal mögliche Auszahlung entspricht demnach der Anzahl Handelstage während der Laufzeit des Warrants. Die maximale Auszahlung wird also dann erreicht, wenn der Schlussstand des Basiswertes jeden Handelstag während der gesamten Laufzeit innerhalb der täglich angepassten Range schliesst.

Spezifische Produktrisiken

Das Halten des Produkts ist nicht gleichbedeutend mit dem Halten des Basiswertes bzw. der im Basiswert enthaltenen Werte. Eine Kursänderung oder auch das Ausbleiben einer erwarteten Kursänderung des dem Warrant zugrunde liegenden Basiswertes kann den Wert des Warrants überproportional beeinflussen und bis hin zur Wertlosigkeit mindern. Angesichts der begrenzten Laufzeit der Warrants kann nicht darauf vertraut werden, dass sich der Preis eines Warrants wieder rechtzeitig erholen wird. Bei den Gewinnerwartungen muss der Investor auch die mit dem Erwerb oder dem Verkauf des Warrants anfallenden Kosten berücksichtigen. Sollte der [Schlusskurs]/[Schlussstand] des Basiswertes an keinem Handelstag innerhalb der Range schliessen, entfällt das Recht des Anlegers auf eine Rückzahlung. In einem solchen Fall setzt sich der eingetretene Verlust aus dem für die Warrants bezahlten Preis (Prämie) sowie den genannten Kosten zusammen.

JB Long Leverage Zertifikate

Bedingungen

Basiswert	[●]
Währung	[●]
Emissionspreis	[●]
Wert des Zertifikat	[●]

Stop Loss Limite	[●]
[Referenzstand]/ [Referenzpreis] des Basiswertes	[●]
Wechselkurs [●]/[●]	[●]
Hebelfaktor	[●]

Bei der Variante Autocall ist zusätzlich einzufügen:

<i>[Autocall Limite Basiswert</i>	<i>[●]</i>
<i>Maximaler Rückzahlungsbetrag</i>	<i>[●]</i>

Produktbeschreibung

JB Long Leverage Zertifikate ("**Produkte**") sind Anlageinstrumente, welche dem Anleger aufgrund eines Hebels einerseits ermöglichen, überproportional von einer positiven Performance des Basiswertes *[Bei der Variante Autocall ist zusätzlich einzufügen: bis zur Autocall Limite]* zu profitieren, andererseits bei einer negativen Performance des Basiswertes diese Entwicklung ebenfalls überproportional widerspiegeln. Dieses Produkt zielt auf Anleger ab, welche eine positive Performance des Basiswertes erwarten.

Hebelwirkung

Die Hebelwirkung wird den Wert des Produkts entsprechend dem Hebelfaktor (vgl. oben) im Vergleich zum Wert des Basiswertes überproportional beeinflussen. Die Hebelwirkung wird durch einen durch die Emittentin am Fixierungsdatum zugunsten des Investors getätigten Kauf entsprechend der Höhe des Hebels multipliziert mit dem [Referenzstand]/[Referenzpreis] des Basiswertes ermöglicht. Die Kosten für den Kauf der benötigten Basiswerte sind im Emissionspreis berücksichtigt.

Rückzahlung

Jeder Inhaber eines Produkts hat gegenüber der Emittentin Anspruch auf Rückzahlung am Rückzahlungsdatum gemäss folgenden Rückzahlungsszenarien:

Szenario 1

Sofern der Wert des Zertifikats während der Laufzeit die Stop Loss Limite zu keinem Zeitpunkt erreicht oder unterschritten hat *[Bei der Variante Autocall ist zusätzlich einzufügen: und der Basiswert die Autocall Limite zu keinem Zeitpunkt erreicht oder überschritten hat]*, wird jedes Zertifikat am Rückzahlungsdatum gemäss folgender Formel zurückbezahlt:

$$\text{Rückzahlungsbetrag} = \text{Wert des Zertifikats am Fixierungsdatum} \times \left[1 + \left(\frac{BW_{t1}}{BW_0} - 1 \right) \times H \right]$$

wobei

BW_0 = [Referenzstand]/[Referenzpreis] des Basiswertes am Fixierungsdatum

BW_{t1} = [Stand]/[Preis] des Basiswertes am Verfalldatum

H = Hebelfaktor

Szenario 2

Sollte der Wert des Zertifikats während der Laufzeit die Stop Loss Limite jemals erreichen oder unterschreiten, wird das Zertifikat automatisch vorzeitig beendet. In diesem Fall wird jedes Zertifikat automatisch zum vorzeitigen Rückzahlungsbetrag mit Valuta fünf Bankwerktage nach dem Tag der automatischen Beendigung bar zurück bezahlt. Mit der vorzeitigen Beendigung des Zertifikats beginnt die Emittentin, bestehende Hedging-Positionen im Basiswert aufzulösen und der Investor erhält einen vorzeitigen Rückzahlungsbetrag, welcher unter Berücksichtigung der Nettoverkaufskurse, aktuellen Zinsen, erwarteten Dividenden und Finanzierungskosten errechnet wird. Der vorzeitige Rückzahlungsbetrag ist ein Betrag grösser respektiv gleich null (0).

Bei der Variante Autocall ist zusätzlich einzufügen:

Szenario 3

Sollte der Kurs des Basiswertes während der Laufzeit die Autocall Limite jeweils erreichen, wird das Zertifikat automatisch vorzeitig beendet. In diesem Fall wird jedes Zertifikat automatisch mit dem Maximalen Rückzahlungsbetrag mit Valuta fünf Bankwerktage nach dem Tag der automatischen Beendigung bar zurückbezahlt.

Wert des Zertifikats

Der Wert des Zertifikats wird unter Berücksichtigung der Nettoverkaufskurse, der aktuellen Zinsen, der erwarteten Dividenden und der Finanzierungskosten berechnet. Er entspricht dem durch die Emittentin als Market Maker des Zertifikats an der SIX Swiss Exchange gestellten Geldkurs. Der Wert des Zertifikats wird jedoch auch ausserhalb der Handelszeiten des Zertifikats berechnet. Die Stop Loss Limite kann daher auch ausserhalb der Handelszeiten des Zertifikats erreicht oder unterschritten werden (siehe Szenario 2).

Bei der Variante Autocall ist zusätzlich einzufügen:

Die Autocall Limite kann daher ebenfalls ausserhalb der Handelszeiten des Produkts erreicht oder unterschritten werden (siehe Szenario 3).

Spezifische Produktrisiken

Die Gesamtrendite des Produkts ist abhängig von der Kursentwicklung des Basiswertes. **Der im Produkt enthaltene Hebel beeinflusst die Wertentwicklung des Produkts überproportional**, weshalb aus verhältnismässig kleinen Wertverlusten des Basiswertes grössere Wertverluste für den Anleger resultieren können. Da die vergangene Wertentwicklung keine Garantie für zukünftige Entwicklungen gibt, ist die

Wertentwicklung im Zeitpunkt des Anlageentscheids nicht absehbar. Die Stop Loss Limite bietet keinen Kapitalschutz, weshalb ein Totalverlust eintreten kann, falls bei Erreichen der Stop Loss Limite und des damit zusammenhängenden vorzeitigen Verfalls des Produkts, der Kurs des Basiswertes bis zur vollständigen Auflösung der im Produkt enthaltenen Positionen weiter sinkt.

*Bei der Variante **Autocall** ist zusätzlich einzufügen:*

*Schliesslich ist die Möglichkeit mit dem Produkt einen Gewinn zu erzielen, beim Erreichen der Autocall Limite (vgl. "**Autocall Limite**" vorne) auf den Maximalen Rückzahlungsbetrag begrenzt.*

JB Short Leverage Zertifikate

Bedingungen

Basiswert	[Generic Front Month Future]
Währung	[•]
Emissionspreis	[•]
[Referenzstand]/ [Referenzpreis] des Basiswertes	[•]
Hebelfaktor bei Emission	[•]
Stop Loss Limite	[•]
Initiale Stop Loss Referenz	[•]

Der [Referenzstand]/[Referenzpreis] des Basiswertes und die Initiale Stop Loss Referenz werden aufgrund der Rollover Anpassungen während der Laufzeit adjustiert.

Produktbeschreibung

JB Short Leverage Zertifikate ("**Produkte**") sind Anlageinstrumente, welche dem Anleger aufgrund eines Hebels einerseits ermöglichen, überproportional von einer negativen Performance des Basiswertes zu profitieren, andererseits bei einer positiven Performance des Basiswertes diese Entwicklung ebenfalls überproportional zum Nachteil des Investors widerspiegeln. Dieses Produkt zielt auf Anleger ab, welche eine negative Performance des Basiswertes erwarten.

Hebelwirkung

Die Hebelwirkung wird den Wert des Zertifikats entsprechend dem Hebelfaktor (vgl. oben) im Vergleich zum Wert des Basiswertes überproportional beeinflussen. Die Hebelwirkung wird durch einen durch die Emittentin am Fixierungsdatum zugunsten des Investors getätigten Leerverkauf entsprechend der Höhe des Hebels multipliziert mit dem [Referenzstand]/[Referenzpreis] des Basiswertes ermöglicht. Die Kosten für das Borgen der für den Leerverkauf benötigten Titel sind im Emissionspreis berücksichtigt.

Rollover

Der Generic Front Month Future nimmt Bezug auf den nächsten verfallenden Future Kontrakt. Er wird nach jeweils drei Monaten einen Handelstag vor dem First Notice Day des aktuellen Generic Front Month Future durch den nächsten Kontrakt ersetzt (Rollover).

Rollover Anpassungen: Der [Referenzstand]/[Referenzpreis] und die Stop Loss Referenz werden bei jedem Rollover um den Rollover Spread, der auf Exekutionsbasis berechnet wird, reduziert.

Rollover Spread: Die Differenz zwischen dem [Referenzstand]/[Referenzpreis] des aktuellen Generic Front Month Future und dem des darauffolgenden Front Month Future.

Rolloverkosten: Kumulierte Rollover Spreads seit Einführung.

Der Investor trägt die Rolloverkosten, welche durch die Anpassung des Referenzstands verursacht werden.

Rückzahlung

Jeder Inhaber eines Produkts hat gegenüber der Emittentin Anspruch auf Rückzahlung gemäss folgenden Rückzahlungsszenarien:

Szenario 1

Sofern der Wert des Zertifikats während der Laufzeit die Stop Loss Limite zu keinem Zeitpunkt erreicht oder unterschritten hat, wird jedes Zertifikat am Rückzahlungsdatum gemäss folgender Formel zurückbezahlt:

$$\text{Rückzahlungsbetrag} = \text{Wert des Produkts am Fixierungsdatum} \times \left[1 + \left(\frac{BW_{t1}}{BW_0} - 1 \right) \times H \right]$$

wobei

BW_0 = [Referenzstand]/[Referenzpreis] des Basiswertes am Fixierungsdatum

BW_{t1} = [Stand]/[Preis] des Basiswertes am Verfalldatum

H = Hebelfaktor

Szenario 2

Sollte der Wert des Produkts während der Laufzeit die Stop Loss Limite während den geltenden offiziellen Handelszeiten (Floortrading hours) des Basiswertes jemals erreichen oder unterschreiten, wird das Produkt automatisch vorzeitig beendet. In diesem Fall wird jedes Produkt automatisch zum vorzeitigen Rückzahlungsbetrag mit Valuta fünf Bankwerkzeuge nach dem Tag der automatischen Beendigung bar zurück bezahlt. Mit der vorzeitigen Beendigung des Produkts beginnt die Emittentin, bestehende Hedging-Positionen im Basiswert aufzulösen und der Investor erhält einen vorzeitigen Rückzahlungsbetrag, welcher unter Berücksichtigung der Nettokaufskurse, aktuellen Zinsen, erwarteten Dividenden und Finanzierungskosten errechnet wird. Der vorzeitige Rückzahlungsbetrag ist ein Betrag grösser respektiv gleich null (0).

Wert des Produkts

Der Wert des Produkts wird unter Berücksichtigung der Nettokaufskurse, der aktuellen Zinsen, der erwarteten Dividenden und der Finanzierungskosten berechnet. Während der Handelszeiten des Produkts entspricht er dem durch die emittentin als Market Maker des Produkts an der SIX Swiss Exchange gestellten Geldkurs. Der Wert des Produkts wird jedoch auch ausserhalb der Handelszeiten des Produkts berechnet. Die Stop Loss Limite kann daher auch ausserhalb der Handelszeiten des Produkts erreicht oder unterschritten werden (siehe Szenario 2).

Spezifische Produktrisiken

Die Gesamtrendite des Produkts ist abhängig von der Kursentwicklung des Basiswertes. Der Anleger erleidet Verluste, wenn der Wert des Basiswertes steigt und erzielt Gewinne, wenn der Wert des Basiswertes sinkt. **Der im Produkt enthaltene Hebel beeinflusst die Wertentwicklung des Produkts überproportional**, weshalb aus verhältnismässig kleinen Wertsteigerungen des Basiswertes grössere Wertverluste für den Anleger resultieren können. Da die vergangene Wertentwicklung keine Garantie für zukünftige Entwicklungen gibt, ist die Wertentwicklung im Zeitpunkt des Anlageentscheids nicht absehbar. Die Stop Loss Limite bietet keinen Kapitalschutz, weshalb ein Totalverlust eintreten kann, falls bei Erreichen der Stop Loss Limite und des damit zusammenhängenden vorzeitigen Verfalls des Produkts, der Kurs des Basiswertes bis zur vollständigen Auflösung der im Produkt enthaltenen Positionen weiter steigt.

Hebel-Produkte mit Knock-Out (22)

Knock-Out Warrants (2200)

JB Call Warrant mit Knock-Out und JB Put Warrant mit Knock-Out

Bedingungen

Berechnungsstelle	Bank Julius Bär & Co. AG, Zürich
Ausübungsstelle	Bank Julius Bär & Co. AG, Zürich
Basiswert	[●]
Warrant Typ	[Knock-Out Call Warrant]/ [Knock-Out Put Warrant]
Optionsstil	European
Ausübungsverhältnis/Ratio	[●]
Minimale Ausübungsmenge	[●]
Ausübungspreis	[●]
[Initiale Höhe des Basiswertes]	[●]
Initialer Warrant Preis	[●]
Knock-Out-Barrier	[●]
Rebate	[●]
[Initiale Volatilität]	[●]
[Initiales Delta]	[●]
[Initialer Gearing]	[●]
[Initiale Prämie]	[●]
Knock-Out-Periode	[●]
Ausübung	Automatisch
Abwicklung	Barabgeltung

Produktbeschreibung*Bei Call Warrants:*

Knock-Out Call Warrants ("**Warrants**"/"**Produkte**") sind Finanzinstrumente, welche dem Investor das Recht auf Erhalt einer Barauszahlung geben, sofern die Warrants im Zeitpunkt des Verfalls im Geld liegen. Wird die Knock-Out-Barrier zuvor berührt oder unterschritten, verfallen die Warrants wertlos mit sofortiger Wirkung. Im Gegensatz zu herkömmlichen Warrants zeichnen sich Knock-Out Warrants durch einen höheren Leverage (Gearing) Faktor aus. Dieses Produkt zielt auf Investoren ab, welche eine positive Performance des Basiswertes erwarten.

Bei Put Warrants:

Knock-Out Put Warrants ("**Warrants**"/"**Produkte**") sind Finanzinstrumente, welche dem Investor das Recht auf Erhalt einer Barauszahlung geben, sofern die Warrants im Zeitpunkt des Verfalls im Geld liegen. Wird die Knock-Out-Barrier zuvor berührt oder überschritten, verfallen die Warrants wertlos mit sofortiger Wirkung. Im Gegensatz zu herkömmlichen Warrants zeichnen sich Knock-Out Warrants durch einen höheren Leverage (Gearing) Faktor aus. Dieses Produkt zielt auf Investoren ab, welche eine negative Performance des Basiswertes erwarten.

Ausübungsbedingungen und -modalitäten*Bei Call Warrants:*

Wurde die Knock-Out-Barrier während der Knock-Out-Periode nie erreicht oder unterschritten, berechtigt eine im Voraus definierte Anzahl (vgl. Ratio) Call Warrants, sofern im Zeitpunkt des Verfalls die Warrants im Geld liegen, zum Erhalt einer Barauszahlung, die sich wie folgt berechnet:

$$\text{Barauszahlung} = \max[0; S(t) - X]$$

wobei

$S(t)$ = [Kurs]/[Indexstand] des Basiswertes bei Verfall

X = Ausübungspreis

Wird die Knock-Out-Barrier während der Knock-Out-Periode jemals erreicht oder unterschritten, verfällt der Warrant wertlos mit sofortiger Wirkung.

Bei Put Warrants:

Wurde die Knock-Out-Barrier während der Knock-Out-Periode nie erreicht oder überschritten, berechtigt eine im Voraus definierte Anzahl (vgl. Ratio) Put Warrants, sofern im Zeitpunkt des Verfalls die Warrants im Geld liegen, zum Erhalt einer Barauszahlung, die sich wie folgt berechnet:

Bei Put Warrants:

$$\text{Barauszahlung} = \max[0; X - S(t)]$$

wobei

$S(t)$ = [Kurs]/[Indexstand] des Basiswertes bei Verfall

X = Ausübungspreis

Wird die Knock-Out-Barrier während der Knock-Out-Periode jemals erreicht oder überschritten, verfällt der Warrant wertlos mit sofortiger Wirkung.

Spezifische Produktrisiken

Das Halten des Produkts ist nicht gleichbedeutend mit dem Halten des Basiswertes bzw. der im Basiswert enthaltenen Werte. Eine Kursänderung oder auch das Ausbleiben einer erwarteten Kursänderung des dem Warrant zugrunde liegenden Basiswertes kann den Wert des Warrants überproportional beeinflussen und bis hin zur Wertlosigkeit mindern. Angesichts der begrenzten Laufzeit des Warrants kann nicht darauf vertraut werden, dass sich der Preis eines Warrants wieder rechtzeitig erholen wird.

Bei Call Warrants:

Im Vergleich zu einem Warrant ohne Knock-Out-Barrier stellt die Knock-Out-Barrier ein zusätzliches Risiko für den Anleger dar. Deren Berührung innerhalb der Knock-Out-Periode lässt den Warrant mit sofortiger Wirkung wertlos verfallen.

Bei Put Warrants:

Im Vergleich zu einem Warrant ohne Knock-Out-Barrier stellt die Knock-Out-Barrier ein zusätzliches Risiko für den Anleger dar. Deren Berührung innerhalb der Knock-Out-Periode lässt den Warrant mit sofortiger Wirkung wertlos verfallen.

Bei den Gewinnerwartungen muss der Investor auch die mit dem Erwerb oder dem Verkauf des Warrants anfallenden Kosten berücksichtigen. Erfüllen sich die Erwartungen des Investors nicht, setzt sich der eingetretene Verlust aus dem für die Warrants bezahlten Preis (Prämie) sowie den genannten Kosten zusammen.

Diverse Hebel-Produkte mit Knock-Out (2299)

JB One Touch Call Warrant und JB One Touch Put Warrant

Bedingungen

Berechnungsstelle

Bank Julius Bär & Co. AG, Zürich

Ausübungsstelle	Bank Julius Bär & Co. AG, Zürich
Basiswert	[●]
Warrant Typ	[Knock-Out Call Warrant (Up and Out One Touch Call)]/ [Knock-Out Put Warrant (Down and Out One Touch Put)]
Optionsstil	European
Ausübungsverhältnis/Ratio	[●]
Minimale Ausübungsmenge	[●]
[Initiale Höhe des Basiswertes]	[●]
Initialer Warrant Preis	[●]
Knock-Out-Barrier	[●]
Rebate	[●]
[Initiale Volatilität]	[●]
Knock-Out-Periode	[●]
Ausübung	Automatisch
Abwicklung	Barabgeltung

Produktbeschreibung

JB One Touch [Call]/[Put] Warrants ("**Warrants**"/"**Produkte**") sind Finanzinstrumente, welche dem Investor das sofortige Recht auf Erhalt einer Barauszahlung (Rebate) geben, sofern die Knock-Out-Barrier während der Knock-Out-Periode erreicht wird. Wird die Knock-Out-Barrier nicht berührt, verfallen die Warrants am Ende der Laufzeit wertlos.

Bei Call Warrants:

Dieses Produkt zielt auf Anleger ab, welche kurzfristig eine stark positive Performance des Basiswertes erwarten.

Bei Put Warrants:

Dieses Produkt zielt auf Anleger ab, welche kurzfristig eine stark negative Performance des Basiswertes erwarten.

Ausübungsbedingungen und -modalitäten

Szenario 1

Sollte der [Kurs]/[Indexstand] während der Knock-Out-Periode die Knock-Out-Barrier jemals erreicht haben, verfällt der Warrant vorzeitig und der Investor erhält für eine im Voraus definierte Anzahl (vgl.

Ratio) [Call]/[Put] Warrants einen Rebate ("pay-at-hit"). Die Auszahlung erfolgt fünf (5) Bankwerkstage nach Eintritt des Knock-Out-Events.

Szenario 2

Sollte der [Kurs]/[Indexstand] während der Knock-Out-Periode die Knock-Out-Barrier nie erreicht haben, verfällt der Warrant am Ende der Laufzeit wertlos.

Spezifische Produktrisiken

Das Halten des Produkts ist nicht gleichbedeutend mit dem Halten des Basiswertes bzw. der im Basiswert enthaltenen Werte. Eine Kursänderung oder auch das Ausbleiben einer erwarteten Kursänderung des dem Warrant zugrunde liegenden Basiswertes kann den Wert des Warrants überproportional beeinflussen und bis hin zur Wertlosigkeit mindern. Angesichts der begrenzten Laufzeit des Warrants kann nicht darauf vertraut werden, dass sich der Preis eines Warrants wieder rechtzeitig erholen wird. Bei den Gewinnerwartungen muss der Investor auch die mit dem Erwerb oder dem Verkauf des Warrants anfallenden Kosten berücksichtigen.

Bei Call Warrants:

Im Vergleich zu "gewöhnlichen" Warrants (sog. Plain-Vanilla-Warrants) **beinhalten Up and Out One Touch Call Warrants mit Rebate zusätzlich Risiken für den Investor**, da deren maximaler Wert auf die Höhe des Rebates limitiert ist und auch dann nicht darüber liegen kann, wenn der Basiswert deutlich über der Knock-Out-Barrier notiert. Zudem verfallen die Warrants am Ende der Laufzeit wertlos, wenn die Knock-Out-Barrier davor nie erreicht wurde. In einem solchen Fall setzt sich der eingetretene Verlust aus dem für die Warrants bezahlten Preis (Prämie) sowie den genannten Kosten zusammen.

Bei Put Warrants:

Im Vergleich zu "gewöhnlichen" Warrants (sog. Plain-Vanilla-Warrants) **beinhalten Down and Out One Touch Put Warrants mit Rebate zusätzlich Risiken für den Investor**, da deren maximaler Wert auf die Höhe des Rebates limitiert ist und auch dann nicht darüber liegen kann, wenn der Basiswert deutlich unter der Knock-Out-Barrier notiert. Zudem verfallen die Warrants am Ende der Laufzeit wertlos, wenn die Knock-Out-Barrier davor nie erreicht wurde. In einem solchen Fall setzt sich der eingetretene Verlust aus dem für die Warrants bezahlten Preis (Prämie) sowie den genannten Kosten zusammen.

*Diverse Produkte (9)**JB Long/Short Zertifikate*Bedingungen

	Basiswert I	Basiswert II
Währung	[●]	[●]
Referenzkurs	[●]	[●]
Ausübungspreis	[●]	[●]
Ratio/Anzahl Basiswerte	[●]	[●]
Gewichtung	[●]	[●]
Position	Long	Short

Währung	[●]
Emissionspreis	[●]
Wert des Zertifikats	[●]
Stop Loss Limite	[●]
Wechselkurs [●]	[●]

Produktbeschreibung

JB Long/Short Zertifikate ("**Produkte**") sind Anlageinstrumente, welche eine gleichgewichtete Long (Kauf-) und Short (Verkauf-) Position beinhalten. Der Anleger kann einen Gewinn erzielen, solange die Performance von Basiswert I (long) diejenige von Basiswert II (short) übertrifft. Dieses Produkt zielt auf

Anleger ab, die marktneutral investieren und an der relativen Entwicklung einer definierten Strategie partizipieren möchten.

Rückzahlung

Jeder Inhaber eines Produkts hat gegenüber der Emittentin Anspruch auf Rückzahlung am Rückzahlungsdatum gemäss folgenden Rückzahlungsszenarien:

Szenario 1

Sofern der Wert des Zertifikats während der Laufzeit die Stop Loss Limite zu keinem Zeitpunkt erreicht oder unterschritten hat, wird jedes Zertifikat am Rückzahlungsdatum gemäss folgender Formel zurückbezahlt:

[●]

Szenario 2

Sollte der Wert des Zertifikats während der Laufzeit die Stop Loss Limite während den geltenden offiziellen Handelszeiten (Floortrading hours), in denen beide Basiswerte gehandelt werden können, jemals erreichen oder unterschreiten, wird das Zertifikat automatisch vorzeitig beendet. In diesem Fall wird jedes Zertifikat automatisch zum vorzeitigen Rückzahlungsbetrag mit Valuta fünf Bankwerktage nach dem Tag der automatischen Beendigung bar zurückbezahlt. Mit der vorzeitigen Beendigung des Zertifikats beginnt die Emittentin, bestehende Hedging-Positionen im Basiswert aufzulösen und der Investor erhält einen vorzeitigen Rückzahlungsbetrag, welcher unter Berücksichtigung der Nettoverkaufskurse, aktuellen Zinsen, erwarteten Dividenden und Finanzierungskosten errechnet wird. Der vorzeitige Rückzahlungsbetrag ist ein Betrag grösser respektiv gleich null (0).

Wert des Zertifikats

Der Wert des Zertifikats wird unter Berücksichtigung der Nettoverkaufskurse, der aktuellen Zinsen, der erwarteten Dividenden und Finanzierungskosten berechnet. Während der Handelszeiten des Zertifikats entspricht er dem durch die Emittentin als Market Maker des Zertifikats an der SIX Swiss Exchange gestellten Geldkurs. Der Wert des Zertifikats wird jedoch auch ausserhalb der Handelszeiten des Zertifikats berechnet. Die Stop Loss Limite kann daher auch ausserhalb der Handelszeiten des Zertifikats erreicht oder unterschritten werden (siehe Szenario 2).

Spezifische Produktrisiken

Das Zertifikat basiert auf der Annahme, dass sich Basiswert I prozentual besser entwickelt als Basiswert II, wenn man die Währung des Zertifikats zugrunde legt. Entwickelt sich entgegen der Annahme des Investors Basiswert II (die Währung des Zertifikats zugrunde gelegt) prozentual besser als Basiswert I, erleidet der Investor Verluste. Mögliche mit einem Basiswert erzielte Gewinne können zudem durch mit dem anderen Basiswert gemachte Verluste gemindert oder gar zunichte gemacht werden. Die Produkte

verfallen unmittelbar, nachdem der Wert des Zertifikats die Stop Loss Limite erreicht hat (siehe Szenario 2). Die Stop Loss Limite bietet keinen Kapitalschutz, sondern verhindert grundsätzlich nur, dass sich die Verluste unter normalen Marktbedingungen wesentlich vergrössern. Ein Totalverlust ist möglich, wenn sich der Basiswert nach Erreichen der Stop Loss Limite sehr ungünstig entwickelt.

VIII. BESTEUERUNG

1. Allgemeines

Der nachfolgende Abschnitt ist eine Besprechung von generellen steuerlichen Konsequenzen von dem Erwerb und des Haltens der Produkte. Die Beschreibung erhebt nicht den Anspruch auf Vollständigkeit aller steuerlicher Erwägungen, die für die Kaufentscheidung der Produkte relevant sein können, und berücksichtigt nicht die persönliche Situation des einzelnen Anlegers. Die Informationen im nachfolgenden Abschnitt sind weder als rechtliche oder steuerrechtliche Beratung gedacht noch sollen sie als solche verstanden werden.

Erwerber der Produkte können verpflichtet sein, Stempelsteuern oder andere Steuern und/oder Abgaben im Zusammenhang mit den Produkten zu zahlen. Künftige Erwerber von Produkten sollten beachten, dass Rechtsgeschäfte im Zusammenhang mit den Produkten, z.B. jeder Erwerb von oder Verfügung über oder der Handel mit den Produkten, die Aufgabe der Produkte, sowie jedes Rechtsgeschäft im Zusammenhang mit der Einlösung oder ggf. der Rückzahlung der Produkte, in jeder Gerichtsbarkeit steuerliche Folgen auslösen kann (einschließlich, aber nicht darauf beschränkt, mögliche Stempelgebühren, Verkehrssteuern und Beurkundungssteuern). Derartige Steuerfolgen können, unter anderem, von dem Steuerstatus eines möglichen Erwerbers der Produkte abhängen. Erwerber der Produkte sollten hinsichtlich des Erwerbs und Haltens der Produkte, hinsichtlich jeden Rechtsgeschäfts im Zusammenhang mit den Produkten und hinsichtlich jeden Rechtsgeschäfts im Zusammenhang mit der Einlösung oder ggf. der Rückzahlung der Produkte ihren Steuerberater heranziehen.

Dieser Abschnitt enthält allgemeine Angaben zu steuerrechtlichen Bestimmungen zum Zeitpunkt der Erstellung dieses Basisprospekts. Die Endgültigen Bedingungen können Angaben zur steuerlichen Behandlung der jeweiligen Produkte beinhalten, die die im Basisprospekt enthaltenen Informationen ergänzen können.

Die Emittentin übernimmt keine Verantwortung für die Einbehaltung von Steuern an der Quelle.

2. Besteuerung in der Schweiz

In der Schweiz begebene Wertschriften (Schweizer Emittentin) unterliegen nach den im Bundesgesetz über die Stempelabgaben näher bestimmten Voraussetzungen einer Emissionsabgabe. Bei der entgeltlichen Übertragung von Eigentum an den im vorstehend genannten Bundesgesetz näher bezeichneten in- und ausländischen Wertschriften kann in Verbindung mit einem Schweizer Effektenhändler als Vertragspartei oder Vermittler der Eigentumsübertragung die Umsatzabgabe geschuldet sein.

Allfällige Leistungen, welche dem Inhaber eines in der Schweiz begebenen Wertpapiers (Schweizer Emittentin) zufließen, können gemäss Bundesgesetz über die Verrechnungssteuer einer Quellensteuer (schweizerische Verrechnungssteuer) unterliegen.

Gemäss der von der eidgenössischen Steuerverwaltung publizierten Wegleitung zur EU-Zinsbesteuerung können näher bezeichnete Zinszahlungen einem Steuerrückbehalt (Quellensteuer) unterliegen, wenn diese von einer Zahlstelle in der Schweiz an wirtschaftliche Eigentümer (Nutzungsberechtigte) vorgenommen werden, die natürliche Personen und in einem EU-Mitgliedstaat ansässig sind. Die Verantwortung für die Einbehaltung des Steuerrückbehalts obliegt nicht der Emittentin, sondern der schweizerischen Zahlstelle.

Nähere Ausführungen zu den Steuerfolgen werden in den Endgültigen Bedingungen enthalten sein. Der potenzielle Erwerber der Derivate sollte jedoch beachten, dass die Ausführungen zu den Steuerfolgen in der Programmdokumentation und in den Final Terms lediglich dazu dienen sollen, einen allgemeinen Überblick über Stempel- und Abgabesteuern, insbesondere etwaige Quellensteuern zu geben. Sie beruhen auf der Gesetzgebung sowie der Praxis der Steuerbehörden in der Schweiz zum Zeitpunkt der Erstellung der Ausführungen. Sie sollen keine umfassende Darstellung sämtlicher steuerlichen Aspekte sein, die für die Entscheidung, die Derivate zu erwerben, zu halten, zu veräussern oder einzulösen, relevant sein könnten. Insbesondere behandeln die Ausführungen keine besonders gelagerten Sachverhalte oder Begleitumstände, die in Bezug auf einen bestimmten Erwerber vorliegen können. Potenziellen Erwerbern der Derivate wird daher geraten, ihre eigenen Steuerberater hinsichtlich der steuerlichen Folgen von Geschäften mit den Derivaten zu Rate zu ziehen.

3. Besteuerung in Deutschland

[Werden die Produkte durch eine inländische Zahlstelle verwahrt, können Leistungen aus den Produkten der Kapitalertragsteuer unterliegen. Der Kapitalertragsteuersatz beträgt derzeit 26,375% (einschließlich Solidaritätszuschlag). Ist der Anleger kirchensteuerpflichtig so kann er veranlassen, dass die Inländischen Zahlstelle Kirchensteuer einbehält. Der Satz der Kirchensteuer richtet sich nach dem jeweiligen Bundesland.

In der Bundesrepublik Deutschland fallen derzeit keine Emissions-, Stempel- oder Registrierungsteuern an.

Die Bundesrepublik Deutschland hat die Zinsinformationsrichtlinie (2003/48/EG) in der Form umgesetzt, dass Informationen über den wirtschaftlich Berechtigten eines Produktes nebst Informationen zu den Leistungen aus dem Produkt vom Bundeszentralamt für Steuern an die zuständige Behörde des Staates, in dem der wirtschaftlich Berechtigte seinen Wohnsitz hat, übermittelt werden können. Daher erhebt die Bundesrepublik Deutschland keine gesonderte Quellensteuer aufgrund der Zinsinformationsrichtlinie.

Nähere Ausführungen zu den Steuerfolgen werden in den Endgültigen Bedingungen enthalten sein. Der potenzielle Erwerber der Produkte sollte jedoch beachten, dass die Ausführungen zu den Steuerfolgen in der Programmdokumentation und in den Endgültigen Bedingungen lediglich dazu dienen sollen, einen allgemeinen Überblick über Stempel- und Abzugsteuern, insbesondere etwaige Kapitalertragsteuern zu geben. Die Darstellungen beruhen auf der Gesetzgebung sowie der Praxis der deutschen Steuerbehörden sowie der Spruchpraxis der zuständigen Gerichte zum Zeitpunkt der Erstellung der Ausführungen. Sie

sollen keine umfassende Darstellung sämtlicher steuerlichen Aspekte sein, die für die Entscheidung, die Produkte zu erwerben, zu halten zu veräußern oder einzulösen, relevant sein könnten. Insbesondere behandeln die Ausführungen keine besonders gelagerten Sachverhalte oder Begleitumstände, die in Bezug auf einen bestimmten Erwerber vorliegen können. Potenziellen Erwerbern der Produkte wird daher geraten, ihre eigenen Steuerberater hinsichtlich der steuerlichen Folgen von Geschäften mit den Produkten zu Rate zu ziehen.]

[gegebenenfalls weitere oder alternative Informationen zur Besteuerung der Produkte in Deutschland einfügen: ●]

[gegebenenfalls Aussagen zur Besteuerung in weiteren Ländern einfügen: ●]

4. Tragung von Steuern, Kosten, Gebühren

Mögliche im Zusammenhang mit der Ausübung von mit den Produkten verbundenen Rechten und der Übertragung von Basiswerten anfallenden Gebühren, Kosten und Steuern sind durch den Erwerber der Produkte zu tragen, sofern nicht in den Endgültigen Bedingungen etwas anderes bestimmt wird.

IX. VERKAUFSRESTRIKTIONEN

Europäischer Wirtschaftsraum

In Bezug auf jeden Mitgliedstaat des Europäischen Wirtschaftsraums, der die Prospektrichtlinie (wie unten definiert) umgesetzt hat (jeweils ein "**Maßgeblicher Mitgliedstaat**"), sichert jede Person, die die Wertpapiere anbietet (die "**Anbieterin**") zu und verpflichtet sich, dass sie mit Wirkung zum und einschließlich des Datums, an welchem die Prospektrichtlinie in dem Maßgeblichen Mitgliedstaat (das "**Maßgebliche Umsetzungsdatum**") umgesetzt worden ist, keine Produkte in dem Maßgeblichen Mitgliedstaat öffentlich angeboten hat und anbieten wird, die Gegenstand des in diesem Basisprospekt, wie durch die Endgültigen Bedingungen ergänzt, vorgesehenen Angebots sind. Unter folgenden Bedingungen darf sie jedoch mit Wirkung zum und einschließlich des Maßgeblichen Umsetzungsdatums die Produkte in dem Maßgeblichen Mitgliedstaat öffentlich anbieten:

- (a) wenn die Endgültigen Bedingungen in Bezug auf die Produkte bestimmen, dass ein Angebot dieser Produkte auf eine andere Weise als nach Artikel 3 (2) der Prospektrichtlinie in diesem Maßgeblichen Mitgliedstaat erfolgen darf (ein "**Prospektpflichtiges Angebot**"), ab dem Tag der Veröffentlichung eines Prospekts im Hinblick auf die Produkte, der von der zuständigen Behörde in dem Maßgeblichen Mitgliedstaat gebilligt worden ist, bzw. in einem anderen Maßgeblichen Mitgliedstaat gebilligt wurde und die zuständige Behörde des Maßgeblichen Mitgliedstaats unterrichtet worden ist, vorausgesetzt, dass ein solcher Prospekt nachträglich durch die Endgültigen Bedingungen, die ein Prospektpflichtiges Angebot vorsehen, ergänzt wurde und vorausgesetzt, dass in Übereinstimmung mit der Prospektrichtlinie das in dem Zeitraum, dessen Beginn und Ende gegebenenfalls durch Angaben im Prospekt oder in den Endgültigen Bedingungen spezifiziert wurde und vorausgesetzt, dass die Emittentin deren Verwendung zum Zwecke des Prospektpflichtigen Angebots schriftlich zugestimmt hat;
- (b) zu jedem Zeitpunkt an Personen, die qualifizierte Anleger im Sinne der Prospektrichtlinie sind;
- (c) zu jedem Zeitpunkt an weniger als 100 oder, falls der Maßgebliche Mitgliedstaat die Prospektrichtlinie-Änderungsrichtlinie umgesetzt hat, 150 natürliche oder juristische Personen (welche keine qualifizierten Anleger im Sinne der Prospektrichtlinie sind), vorausgesetzt, die Emittentin stimmt diesem vor einem solchen Angebot zu, oder
- (d) zu jedem Zeitpunkt unter anderen in Artikel 3 (2) der Prospektrichtlinie vorgesehenen Umständen,

sofern keines dieser Angebote gemäß (b) bis (d) die Emittentin verpflichtet, einen Prospekt gemäß Artikel 3 der Prospektrichtlinie oder einen Nachtrag zu einem Prospekt gemäß Artikel 16 der Prospektrichtlinie zu veröffentlichen.

Für die Zwecke dieser Bestimmung bezeichnet der Ausdruck "**öffentliches Angebot von Produkten**" im Zusammenhang mit jeglichen Produkten in einem beliebigen Maßgeblichen Mitgliedstaat eine Mitteilung

in jedweder Form und auf jedwede Art und Weise, die ausreichende Informationen über die Angebotsbedingungen und die anzubietenden Produkte enthält, um einen Anleger in die Lage zu versetzen, sich für den Kauf oder die Zeichnung dieser Produkte zu entscheiden (unter Berücksichtigung von etwaigen Modifikationen durch die Umsetzungsmaßnahmen in den betreffenden Mitgliedstaat). "**Prospektrichtlinie**" bezeichnet die Richtlinie 2003/71/EG (in der jeweils geltenden Fassung, einschließlich der Änderungen durch die Prospektrichtlinie-Änderungsrichtlinie, soweit sie im Maßgeblichen Mitgliedstaat umgesetzt wurden) und umfasst sämtliche Umsetzungsmaßnahmen in jedem Maßgeblichen Mitgliedstaat. "**Prospektrichtlinie-Änderungsrichtlinie**" bezeichnet die Richtlinie 2010/73/EU.

Vereinigte Staaten von Amerika

Die Produkte wurden und werden nicht nach dem United States Securities Act von 1933 oder bei einer Wertpapieraufsichtsbehörde in den Vereinigten Staaten registriert und dürfen nicht in den Vereinigten Staaten oder an 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 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.

Vereinigtes Königreich

Die Anbieterin hat zugesichert und sich dazu verpflichtet, dass:

- (a) in Bezug auf Produkte mit einer Laufzeit von unter einem Jahr (i) er eine Person ist, deren gewöhnliche Geschäftstätigkeit darin besteht, im Rahmen ihres Geschäftszwecks Anlagen zu erwerben, zu halten, zu verwalten oder zu veräußern (als Auftraggeber oder Beauftragter), und (ii) er keine Produkte angeboten oder verkauft hat und keine Produkte anbieten oder verkaufen wird, außer an Personen, deren gewöhnliche Geschäftstätigkeit darin besteht, im Rahmen ihres Geschäftszwecks Anlagen zu erwerben, zu halten, zu verwalten oder zu veräußern (als Auftraggeber oder Beauftragter), da die Begebung der Produkte andernfalls einen Verstoß der Emittentin gegen Abschnitt 19 des Financial Services Markets Act (der „**FSMA**“), darstellen würde;
- (b) er eine Einladung oder Aufforderung zur Beteiligung an Anlageaktivitäten (im Sinne von Section 21 des FSMA) nur in Verbindung mit der Begebung oder dem Verkauf von Produkten unter den

Bedingungen, dass Abschnitt 21(1) des FSMA keine Anwendung auf die Emittentin findet, kommuniziert oder veranlasst hat oder kommunizieren oder veranlassen wird; und

- (c) er alle anwendbaren Bestimmungen des FSMA in Bezug auf alle Aktivitäten in Verbindung mit Produkten, die im oder vom Vereinigten Königreich aus durchgeführt werden oder in die dieses anderweitig involviert ist, eingehalten hat und einhalten wird.

Guernsey

Weder dieses Dokument noch die Produkte, die gemäß diesem Dokument angeboten werden, dürfen an Mitglieder der Öffentlichkeit in Guernsey angeboten werden. Die Verbreitung dieses Dokuments und der Endgültigen Bedingungen in Bezug auf ein Produkt innerhalb von Guernsey ist auf Personen oder Körperschaften beschränkt, die selbst durch die *Guernsey Financial Services Commission* gemäß dem *Protection of Investors (Bailiwick of Guernsey) Law* von 1987, dem *Banking Supervision (Bailiwick of Guernsey) Law* von 1994, dem *Insurance Business (Bailiwick of Guernsey) Law* von 2002 oder der *Regulation of Fiduciaries, Administration Businesses and Company Directors, etc. (Bailiwick of Guernsey) Law* von 2000 zugelassen sind.

Weder die Guernsey Financial Services Commission noch der States of Guernsey Policy Council übernehmen die Verantwortung für die Kreditwürdigkeit der Emittentin oder die Richtigkeit etwaiger Aussagen oder Meinungen bezüglich dieser.

Italien

Ein Angebot der Produkte ist nicht gemäß den italienischen wertpapierrechtlichen Vorschriften registriert worden. Dementsprechend sichert die Anbieterin zu, dass sie keine Produkte in der Republik Italien im Rahmen einer Aufforderung an die Öffentlichkeit angeboten oder verkauft hat oder anbieten oder verkaufen wird, und dass Verkäufe der Produkte durch die Anbieterin in der Republik Italien in Übereinstimmung mit sämtlichen italienischen wertpapierrechtlichen, steuerrechtlichen und devisenrechtlichen Gesetzen und Vorschriften und allen sonstigen anwendbaren Gesetzen und Vorschriften ausgeführt werden.

Die Anbieterin sichert zu und verpflichtet sich, keine Produkte anzubieten, zu verkaufen oder zu liefern und keine Kopien des Basisprospekts oder eines anderen Dokuments bezüglich der Produkte in der Republik Italien zu verteilen, ausgenommen:

- (a) an "**Qualifizierte Anleger**" (*investitori qualificati*) im Sinne des Artikel 34-ter, Absatz 1, Buchstabe b) vom CONSOB (*Commissione Nazionale per la Società e la Borsa*) Beschluss Nr. 11971 vom 14. Mai 1999, in der jeweils gültigen Fassung, ("**Beschluss Nr. 11971/1999**"); oder
- (b) unter Umständen, in denen eine Ausnahme von der Einhaltung der Bestimmungen hinsichtlich des öffentlichen Angebots der Produkte gemäß Artikel 100 von Legislativdekret Nr. 58 vom 24. Februar 1998 ("**Finanzdienstleistungsgesetz**") und Artikel 34-ter, erster Absatz, vom Beschluss Nr. 11971/1999, anwendbar ist.

Angebote, Verkäufe und Lieferungen der Produkte sowie die Verteilung von Kopien des Basisprospekts oder von sonstigen Dokumenten hinsichtlich der Produkte in der Republik Italien haben:

- (i) über Investmentgesellschaften, Banken oder Finanzvermittler zu erfolgen, die gemäß Finanzdienstleistungsgesetz, CONSOB Beschluss Nr. 16190 vom 29. Oktober 2007 und Legislativdekret Nr. 385 vom 1. September 1993, in der jeweils gültigen Fassung, zur Ausübung solcher Tätigkeiten in der Republik Italien zugelassen sind; und
- (ii) in Übereinstimmung mit allen anderen anwendbaren Gesetzen und Vorschriften.

In den Fällen, in denen keine Ausnahme gemäß (b) anwendbar ist, ist zu beachten, dass gemäß Artikel 100-bis Finanzdienstleistungsgesetz der anschließende Vertrieb der Produkte im Sekundärmarkt in Italien in Übereinstimmung mit den Bestimmungen bezüglich des öffentlichen Angebots der Produkte nach dem Finanzdienstleistungsgesetz und Beschluss Nr. 11971/1999 erfolgen muss. Die Nichteinhaltung solcher Bestimmungen kann unter anderem dazu führen, dass der Verkauf der Produkte für nichtig erklärt wird sowie zur Haftung des Intermediärs im Hinblick auf den durch die Anleger erlittenen Schaden.

Hongkong

Die Programmdokumentation wird in Hong Kong durch und im Namen von Bank Julius Bär & Co. AG, Zweigniederlassung Hong Kong verteilt, welche eine volle Banklizenz hält, die sie von der Hong Kong Monetary Authority unter der *Banking Ordinance* (Kapitel 155 der Laws of Hong Kong SAR) erhalten hat, und ist dieser zuzurechnen. Die Bank ist auch eine registrierte Einrichtung im Sinne der *Securities and Futures Ordinance of Hong Kong* (Kapitel 571 der Laws of Hong Kong SAR) ("SFO"), die ermächtigt ist regulierte Aktivitäten des Typs 1 (Wertpapierhandel), Typs 4 (Wertpapierberatung) und Typs 9 (Vermögensverwaltung) unter der Central Entity Nummer AUR302 auszuüben. Dieses Dokument darf nicht in Hong Kong ausgegeben, verbreitet oder weitergegeben werden außer an „professionelle Anleger“ im Sinne der SFO. Die Inhalte dieses Dokuments wurden nicht durch eine Aufsichtsbehörde geprüft. Bank Julius Bär & Co. AG hat ihren Sitz in der Schweiz.

Singapur

Die Programmdokumentation wurde von Bank Julius Bär & Co. AG, Zweigniederlassung Singapur, weitergegeben und ist nur für zugelassene Anleger gedacht. 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, von der Anforderung, etwaige Interessen in Wertpapieren oder Interessen an der Akquisition oder der Verwertung von Wertpapieren oder Finanzinstrumenten offenzulegen, auf die sich in diesem Dokument bezogen wird. Weitere Details dieser Ausnahmen sind auf Anfrage erhältlich. Dieses Dokument ist nicht bei der Monetary Authority of Singapore als Prospekt registriert worden. Dementsprechend dürfen dieses Dokument und sonstige Dokumente oder Materialien im Zusammenhang mit dem Angebot, Verkauf oder einer Aufforderung zur Zeichnung oder zum Kauf der Produkte, die gemäß diesem Dokument begeben werden, weder direkt oder indirekt verteilt oder vertrieben werden und es dürfen keine Produkte gemäß diesem Dokument angeboten oder verkauft werden oder

zum Gegenstand einer Aufforderung zur Zeichnung oder zum Kauf an Personen in Singapur gemacht werden, ausgenommen an (i) institutionelle Anleger gemäß 274 Securities and Futures Act (Cap. 289) of Singapore ("**SFA**"), (ii) maßgebliche Personen oder sonstige Personen gemäß Section 275(1A) des SFA und entsprechend den in Section 275 des SFA festgelegten Bedingungen, oder (iii) anderweitig entsprechend den Bedingungen weiterer Bestimmungen des SFA.

Dubai International Financial Centre

Die Programmdokumentation wurde von Julius Baer (Middle East) Ltd. verbreitet, einer von der Dubai Financial Services Authority ("**DFSA**") ordnungsgemäss zugelassenen und regulierten juristischen Person. Beachten Sie, dass Julius Baer (Middle East) Ltd. nur solchen Personen Finanzprodukte und Dienstleistungen anbietet, die als Professional Clients gemäss dem DFSA-Regelbuch qualifizieren. Diese Informationen sollten nicht zur Grundlage einer Entscheidung gemacht oder an Privatkunden weitergegeben werden. Dieses Angebot ist nicht Gegenstand irgendeiner Regulierung oder Genehmigung der DFSA. Die DFSA trägt keine Verantwortung für die Begutachtung oder Prüfung irgendeines Dokuments im Zusammenhang mit diesem Angebot. Entsprechend hat die DFSA dieses Dokument weder genehmigt noch irgendwelche Massnahmen zur Überprüfung der darin enthaltenen Informationen getroffen; die DFSA trägt keinerlei Verantwortung für dieses Dokument. Die Wertpapiere, auf welche sich dieses Dokument bezieht, können illiquid sein und/oder Einschränkungen für deren Wiederverkauf unterliegen. Kaufinteressenten sollten die Wertpapiere selbst mit gebührender Sorgfalt prüfen. Falls Sie den Inhalt dieses Dokuments nicht verstehen, sollten Sie einen zugelassenen Finanzberater hinzuziehen.

Vereinigte Arabische Emirate

Die Programmdokumentation wurde von einer Repräsentanz der Bank Julius Bär & Co. AG, zugelassen und reguliert von der Zentralbank der Vereinigten Arabischen Emirate, verbreitet. Dieses Angebot von Wertpapieren wurde weder von der Zentralbank der Vereinigten Arabischen Emirate noch von der Emirates Securities and Commodities Authority ("**ESCA**"), der Dubai Financial Services Authority ("**DFSA**") oder irgendeiner anderen relevanten Zulassungsbehörde oder Regierungsbehörde in den Vereinigten Arabischen Emiraten genehmigt oder zugelassen und stellt kein öffentliches Angebot von Wertpapieren in den Vereinigten Arabischen Emiraten gemäss Commercial Companies Law, Federal Law No. 8 of 1984 (in seiner aktuellen Fassung) oder anderer Regelwerke dar und sollte auch nicht als solches ausgelegt oder verstanden werden. Demzufolge dürfen die Wertpapiere in den Vereinigten Arabischen Emiraten (einschliesslich dem Dubai International Financial Centre) weder dem Publikum angeboten oder verkauft noch auf dieses übertragen oder ausgeliefert werden. Dieses Dokument ist strikt privat und vertraulich und wird ausschliesslich an eine limitierte Anzahl institutioneller und privater Investoren ausgegeben, welche als erfahrene Investoren gelten. Dieses Dokument darf nicht an irgendeine Person, die nicht ursprünglicher Empfänger dieses Dokuments ist, ausgehändigt werden und darf nicht für irgendwelche andere Zwecke reproduziert oder gebraucht werden. Bank Julius Bär & Co. AG gewährleistet, dass die Wertpapiere in den Vereinigten Arabischen Emiraten (einschliesslich dem Dubai International Financial Centre) weder dem Publikum angeboten oder verkauft noch auf dieses übertragen oder ausgeliefert werden.

X. MUSTER DER ENDGÜLTIGEN BEDINGUNGEN

[im Fall von zweisprachigen Endgültigen Bedingungen, bei denen die englische Fassung maßgeblich ist, einfügen: **Unverbindliche deutsche Übersetzung der englischen Fassung der Endgültigen Bedingungen**]

[im Fall einer Aufstockung der Emission: [Bezeichnung der Produkte: ●] (die "[erste][●] Aufstockung"), die mit den ausstehenden am [Datum der Erstemission: ●][gegebenenfalls weitere Emission: ●] zum Basisprospekt vom [Datum: ●] begebenen [Bezeichnung der Produkte: ●] ([Kennnummer(n) einfügen: ●]) konsolidiert werden und eine einheitliche Emission bilden.]

Endgültige Bedingungen vom [●]

(Tranche [●])

[im Fall einer Ersetzung der Endgültigen Bedingungen: (welche die Endgültigen Bedingungen vom ● ersetzen)]

zum Basisprospekt gemäß § 6 Wertpapierprospektgesetz vom 22. Juni 2012
(der "**Basisprospekt**" oder der "**Prospekt**")

Bank Julius Bär & Co. AG, Zürich

[im Fall von Produkten, die durch die Zweigniederlassung Guernsey begeben werden, einfügen: (handelnd durch ihre Zweigniederlassung Guernsey)]

(die "**BJB**" oder die "**Emittentin**")

[Bezeichnung einfügen: ●]
bezogen auf
[Basiswert(e) bzw. Korb von Basiswerten: ●]
(die "**Produkte**")

Diese Endgültigen Bedingungen beziehen sich auf den Basisprospekt in der Fassung der jeweiligen Nachträge.

Während der gesamten Laufzeit des Produkts werden die Endgültigen Bedingungen und der Basisprospekt von der Julius Bär & Co. AG, Bahnhofstrasse 36, 8001 Zürich, Schweiz zur kostenlosen Ausgabe bereitgehalten. [Gegebenenfalls ergänzende Veröffentlichung einfügen: ●]

Kennzeichen der Produkte

Bei den Produkten handelt es sich um [Zertifikate] [Schuldverschreibungen] [Hebelprodukte] [Anlageprodukte], die sich insbesondere durch die folgenden Merkmale auszeichnen: [Merkmale einfügen: ●].

Präsentation der Endgültigen Bedingungen

[Gegebenenfalls im Fall einer Aufstockung: Die Produkte teilen sich auf in ● Produkte, welche zusammen mit den ● Produkten der [Kennnummer(n) einfügen: ●], die unter den Endgültigen Bedingungen vom ● (die "**Ersten Endgültigen Bedingungen**") zum Basisprospekt vom 22. Juni 2012 in der Fassung etwaiger Nachträge (der "**Erste Basisprospekt**") emittiert wurden, eine einheitliche Emission im Sinne des [§ ●] der Produktbedingungen bilden, d.h. sie haben die gleiche(n) Kennnummer(n) und gleiche Ausstattungsmerkmale (zusammen die "**Emission**").] [sofern die deutsche Sprachfassung der Endgültigen Bedingungen unverbindlich ist, einfügen: Dieses Dokument enthält eine unverbindliche deutsche Übersetzung der englischen Fassung der Endgültigen Bedingungen.]

Die Endgültigen Bedingungen zum Basisprospekt werden gemäß Art. 26 Abs. 5 Unterabsatz 1 Alt. 2 der Verordnung (EG) Nr. 809/2004 (in der zuletzt geänderten Fassung) durch Einbeziehung der Endgültigen Bedingungen in den Basisprospekt präsentiert, d. h. es werden alle Teile wiedergegeben, in denen sich aufgrund der Endgültigen Bedingungen Änderungen ergeben. Dabei werden mit einem Platzhalter ("●") gekennzeichnete Stellen nachgetragen. Alternative oder wählbare (in dem Basisprospekt mit eckigen Klammern ("[]") gekennzeichnete) Ausführungen oder Bestimmungen, die in den Endgültigen Bedingungen nicht ausdrücklich genannt sind, gelten als aus dem Basisprospekt gestrichen. Die Vorlagen für die Abschnitte I., II., III., IV., V. und VI. der Endgültigen Bedingungen befinden sich in den korrespondierenden Abschnitten im Basisprospekt. Etwaige Angaben zur steuerlichen Behandlung der Produkte, welche die im Abschnitt VI. des Basisprospekts enthaltenen Angaben ergänzen, befinden sich im Abschnitt V. der Endgültigen Bedingungen. [im Fall einer Aufstockung: Der Abschnitt ● ist mit dem Abschnitt ● der Ersten Endgültigen Bedingungen identisch [(vorbehaltlich [des Verkaufsbeginns][,][des Emissionsvolumens][und ●])].]

Es ist zu beachten, dass die vollständigen Angaben über die Emittentin und das Angebot sich nur aus dem Basisprospekt und den Endgültigen Bedingungen zusammen ergeben. Soweit Angaben in den Endgültigen Bedingungen und den darin enthaltenen Produktbedingungen vom Basisprospekt abweichen, sind die Angaben in den Endgültigen Bedingungen vorrangig gegenüber den Angaben im Basisprospekt. Dies stellt keine Ermächtigung der Emittentin dar, andere Informationen in den Endgültigen Bedingungen als diejenigen aufzunehmen, die im Basisprospekt zur Aufnahme in die Endgültigen Bedingungen vorgegeben sind.

[im Fall der Kotierung an der SIX Swiss Exchange AG einfügen: Bei der SIX Swiss Exchange AG wird ein Gesuch um Kotierung der Produkte und (provisorische) Zulassung zum Handel auf der Plattform der Scoach Schweiz AG gestellt.]

Die Emittentin kann zusätzlich ein Term Sheet (das "**Termsheet**") erstellen, welches auf vorläufiger Basis bestimmte Informationen zu den jeweiligen Produkten enthält. Die für ein betreffendes Produkt geltenden Endgültigen Bedingungen mit den darin enthaltenen Produktbedingungen gehen dem entsprechenden Termsheet jedenfalls vor.

[[Es ist zu beachten, dass es sich bei diesen Produkten um äußerst risikoreiche Produkte handelt, bei denen ein Totalverlust des eingesetzten Kapitals einschließlich aufgewendeter Transaktionskosten möglich ist.] [●] [Risikoerhöhend wirkt, dass [die Laufzeit der Produkte begrenzt ist][●].] Nähere Ausführungen hierzu sind der Beschreibung der Risikofaktoren (vgl. Abschnitt I. der Endgültigen Bedingungen) zu entnehmen.]

Der Prospekt sowie die Endgültigen Bedingungen ersetzen nicht die in jedem individuellen Fall unerlässliche Beratung durch Ihre Hausbank oder Ihren Finanzberater. Die in dem Prospekt oder den Endgültigen Bedingungen, in anderen drucktechnischen Medien oder von Mitarbeitern der Emittentin, des Lead Managers und mit diesen verbundener Unternehmen persönlich, telefonisch oder mittels anderer Medien getroffenen Aussagen zu den Produkten stellen keine Beratung hinsichtlich der Angemessenheit der Produkte im Hinblick auf die Anlageziele und die Anlageerfahrung und -kenntnisse einzelner Anleger dar.

[Im Fall eines prospektpflichtigen Angebots außerhalb Deutschlands einfügen: Die Produkte werden von [Name des Vertriebspartners einfügen: ●] außerhalb des Anwendungsbereichs des Artikel 3(2) der Prospekttrichtlinie in [anwendbare[n] Mitgliedstaat[en], die Jurisdiktionen sein müssen, in die der Basisprospekt und sämtliche Nachträge notifiziert wurden, einfügen: ●] im Zeitraum ab dem [Datum einfügen: ●] [im Fall von anderen Jurisdiktionen als Deutschland einfügen: bis zum [Datum einfügen: ●]] öffentlich angeboten.] [Gegebenenfalls Einzelheiten zur Zustimmung zur Nutzung des Basisprospekts für öffentliche Angebote nach Umsetzung der Richtlinie 2010/73/EU (2010 Prospekttrichtlinie Änderungsrichtlinie) zur Änderung der Richtlinie 2003/71/EG (Prospektrichtlinie) und den entsprechenden Änderungen der Verordnung (EG) Nr. 809/2004 (Prospektverordnung) einfügen: ●]

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. Bei einer Rückzahlung der Produkte gemäß diesen Produktbedingungen gilt eine Erklärung, dass kein US-wirtschaftliches Eigentum vorliegt (wie in § 8 (2) der Produktbedingungen beschrieben), als von den jeweiligen Inhabern abgegeben.

[Dieses Produkt ist ein derivatives Finanzinstrument. Es qualifiziert nicht als Anteil einer kollektiven Kapitalanlage im Sinne der Art. 7 ff. des schweizerischen Bundesgesetzes über die kollektiven Kapitalanlagen (KAG) und ist daher weder registriert noch überwacht von der Eidgenössischen Finanzmarktaufsicht FINMA. Anleger geniessen nicht den durch das KAG vermittelten spezifischen Anlegerschutz.]

INHALTSVERZEICHNIS DER ENDGÜLTIGEN BEDINGUNGEN

I.	RISIKOFAKTOREN	•
1.	Produktspezifische Risikofaktoren.....	•
2.	Basiswertspezifische Risikofaktoren.....	•
II.	WESENTLICHE ANGABEN ZUR EMITTENTIN.....	•
III.	ANGABEN ZU DEN PRODUKTEN.....	•
1.	Allgemeine Angaben zu den Produkten	•
1.1	Beschreibung der Produkte	•
1.2	Berechnungsstelle, Zahlstelle und externe Berater	•
1.3	Anwendbares Recht, Erfüllungsort und Gerichtsstand	•
1.4	Bedingungen des Angebots; Ausgabepreis; Provisionen; Valutierung.....	•
1.5	Verwendung des Erlöses aus dem Verkauf der Produkte	•
1.6	Form; Lieferung	•
1.7	Börsennotierung; Handel in den Produkten	•
1.8	Bekanntmachungen; Veröffentlichung von Informationen nach erfolgter Emission	•
1.9	Angaben zu dem Basiswert; Informationen von Seiten Dritter	•
	[1.10 Renditeüberlegungen	•]
2.	Kurzbeschreibung zur Rückzahlung.....	•
IV.	PRODUKTBEDINGUNGEN.....	•
1.	Allgemeine Bedingungen ¹	•
2.	Produktspezifische Bedingungen.....	•
V.	BESTEUERUNG	•
VI.	VERKAUFSRESTRIKTIONEN.....	•

¹ Einzufügen sind entweder die Produktbedingungen für Zertifikate, Schuldverschreibungen und sonstige strukturierte Produkte (im Basisprospekt unter VI.1.1) oder die Produktbedingungen für Hebelprodukte (im Basisprospekt unter VI.1.2).

XI. MUSTER DES TERM SHEET UND DER FINAL TERMS FÜR AUSSCHLIEßLICHE ANGEBOTE IN DER SCHWEIZ

Allgemeines Muster Term Sheet

Term Sheet und Final Terms / vereinfachter Prospekt

[NAME DES PRODUKTS]

Diese Finanzinstrumente gelten in der Schweiz als Strukturierte Produkte. Sie sind keine kollektiven Kapitalanlagen im Sinne des Bundesgesetzes über die kollektiven Kapitalanlagen (KAG). Sie unterstehen weder der Genehmigungspflicht noch der Aufsicht der Eidgenössischen Finanzmarktaufsicht FINMA. Die Anleger geniessen nicht den durch das KAG vermittelten spezifischen Anlegerschutz.

Produktbeschreibung

Bedingungen

Emittentin Bank Julius Bär & Co. AG, [Zürich]/[Guernsey]

Rating der Emittentin [Moody's Aa3]

Valor/ISIN/Symbol [●] / [●] / [●]

[ANGABEN ZUM BASISWERT ODER DEN BASISWERTEN]

Währung [●]

Ausübungspreis [●]

Emissionspreis [●]

Nominalbetrag [●]

[PRODUKTSPEZIFISCHE BEDINGUNGEN]

Fixierungsdatum [●]

Liberierungsdatum [●]

Verfalldatum [●]

Rückzahlungsdatum [●]

Zeichnungsfrist [BIS] [●]

Produktmerkmale

[●]

Rückzahlung

[●]

Steuern

Stempelsteuer [●]

Verrechnungssteuer [●]

Einkommenssteuer [●]

EU-Zinsbesteuerung [●]

Die vorstehend erläuterten Steuerfolgen gelten im Zeitpunkt der Emission. Die Steuergesetzgebung und die Praxis der Steuerbehörden können jederzeit ändern. Des Weiteren kann die Besteuerung von den persönlichen Umständen des Anlegers abhängen und sich in Zukunft ändern. Diese Ausführungen stellen keine umfassende Darstellung sämtlicher möglicher steuerlicher Aspekte dar. Potenziellen Anlegern wird daher geraten, ihren eigenen Steuerberater hinsichtlich der steuerlichen Folgen des Erwerbs, des Haltens, der Veräusserung oder der Einlösung dieses Produktes zu Rate zu ziehen.

Details

Berechnungsstelle Bank Julius Bär & Co. AG, Zürich

Zahlstelle Bank Julius Bär & Co. AG, Zürich

Mindeststückelung 1 [Produkt]

Sofern ein Coupon vorgesehen ist, ist zusätzlich zu ergänzen:

Coupon Zinsusanz 30/360 (mit Fälligkeitsanpassung; ohne Couponbetragsveränderung)

Ausübung *Für sämtliche Produkte mit Ausnahme der Call und Put Warrants gilt: Das Produkt verfällt automatisch am Verfalldatum.*

Für Call und Put Warrants gelten die produktspezifischen Bestimmungen.

Emissionsvolumen Bis zu [●] [●] (kann jederzeit erhöht werden)

Zentralverwahrer [SIX SIS AG]

Abwicklung [●]

Kotierung / Sekundärhandel Wird bei der SIX Swiss Exchange beantragt / Reuters JBSTP

Reuters RIC [●]

[Quotation] [●]

Titel	Wertrecht. Keine Verbriefung. Kein Druck von Global- oder Einzelurkunde.
Recht / Gerichtsbarkeit	Schweizer Recht / Zürich 1, Schweiz

Gewinn- und Verlustaussichten

[•]

Diese Risikoauflklärung ist nicht abschliessend. Sie vermag nicht alle mit dem Produkt zusammenhängenden Risiken aufzuzeigen. Dem Anleger wird empfohlen, sich bei seinem Kundenberater bezüglich der mit diesem Produkt zusammenhängenden Risiken zu erkundigen, sowie den Abschnitt „Risikofaktoren“ der Programmdokumentation zu studieren.

Bedeutende Risiken für den Anleger

Emittentenrisiko

Anders als bei kollektiven Kapitalanlagen sind Anleger, die in strukturierte Produkte investieren, im Falle des Konkurses der Emittentin nicht durch ein Sondervermögen geschützt. Deshalb ist der Wert des Finanzinstrumentes nicht nur von der Entwicklung des Basiswerts bzw. der im Basiswert enthaltenen Werte abhängig, sondern auch von der Kreditwürdigkeit der Emittentin, welche sich während der Laufzeit des strukturierten Produktes ändern kann. Im Falle der Insolvenz oder des Konkurses der Emittentin können Anleger, welche in strukturierte Produkte investieren, ihre gesamte Anlage verlieren. Dieses Produkt stellt eine direkte, unbedingte und ungesicherte Verpflichtung der Emittentin dar und steht im gleichen Rang wie alle anderen direkten, unbedingten und ungesicherten Verpflichtungen der Emittentin.

Risiken derivativer Produkte

Derivative Produkte sind komplexe Finanzinstrumente, welche hohe Risiken enthalten können und entsprechend nur für erfahrene Anleger gedacht sind, welche die damit verbundenen Risiken verstehen und zu tragen fähig sind. Vor dem Abschluss jeder Transaktion sollte ein Anleger beurteilen, ob eine Investition in das Produkt unter den konkreten Umständen geeignet ist. Auch sollte er (zusammen mit seinem Kundenberater) unabhängig die im Abschnitt "Produktrisiken" beschriebenen spezifischen Risiken sowie alle anderen rechtlichen, regulatorischen und vermögensmässigen Konsequenzen beurteilen. Die Emittentin macht keine Aussage über die Eignung oder Angemessenheit des Produkts für einen bestimmten Anleger. Dieses Dokument ersetzt nicht eine persönliche Unterhaltung mit Ihrem Kundenberater, die auf Ihre Bedürfnisse, Anlageziele, Erfahrung, Wissen und Lebensverhältnisse zugeschnitten ist und welche die Emittentin vor jedem Anlageentscheid empfiehlt. Bitte fragen Sie Ihren Kundenberater nach weiterführenden Informationen zu diesem Produkt wie insbesondere die Programmdokumentation.

Strukturierte Produkte: Das Halten des Produkts ist nicht gleichbedeutend mit dem Halten des Basiswertes bzw. der im Basiswert enthaltenen Werte. Daher führen Änderungen des Marktwertes des Basis-

wertes bzw. der im Basiswert enthaltenen Werte nicht zwingend zu einer entsprechenden Änderung des Marktwertes des Produkts. Der tatsächliche Marktwert kann ferner durch Provisionen, Gebühren oder andere Entgelte reduziert werden. Der Handelsmarkt kann volatil sein und durch viele Faktoren wie unter anderem politische Ereignisse, Handlungen von Unternehmungen und makroökonomische Faktoren negativ beeinflusst werden.

Sekundärmarkt: Die Handelbarkeit des Produkts im Sekundärmarkt kann trotz einer allfälligen Kotierung beschränkt sein. Auch müssen sich die Anleger des Spreadrisikos bewusst sein. Das heisst, dass die Ankauks- und Verkaufskurse während der Laufzeit des Produkts mehr oder weniger voneinander abweichen können. Obwohl der Lead Manager unter normalen Marktbedingungen beabsichtigt, ein Market-Making zu betreiben, ist er zum Market-Making nicht verpflichtet. Zudem kann der Anleger das Produkt auf dem Sekundärmarkt gegebenenfalls nur zu einem tieferen Preis als dem ursprünglichen Erwerbspreis veräussern.

Vorzeitige Rückzahlung: Die Anleger müssen sich schliesslich der Möglichkeit einer vorzeitigen Rückzahlung des Produkts bewusst sein. Die Emittentin hat das Recht, im Falle eines aussergewöhnlichen Ereignisses das Produkt zwecks vorzeitiger Rückzahlung zu kündigen, sofern die Emittentin alles unternimmt, was sie vernünftigerweise für geeignet erachtet, um den Wert des Produkts zu bewahren oder einen angemessenen Gegenwert zu leisten.

Währungsrisiken: Der Anleger kann einem Währungsrisiko ausgesetzt sein, wenn die Währungen des Basiswertes bzw. der im Basiswert enthaltenen Werte nicht der Währung des Produkts entsprechen oder wenn die Währung des Produkts nicht die Währung des Landes ist, in dem der Anleger wohnhaft ist. Die Anlage ist in diesem Falle Währungsschwankungen ausgesetzt und kann an Wert gewinnen oder verlieren.

Weitere Informationen: Für weitere Informationen zu produktspezifischen Risiken konsultieren Sie bitte die Publikation "Besondere Risiken im Effektenhandel" (Ausgabe 2008), welche auf der Website der Schweizerischen Bankiervereinigung unter www.swissbanking.org/home/shop.htm oder von Ihrem Kundenberater bezogen werden kann.

Allgemeine Informationen

1. Dokument

Dieses Dokument ist eine Marketingunterlage. Es stellt weder ein Angebot noch eine Einladung zum Abschluss einer Finanztransaktion irgendeiner Art dar und ist nicht das Resultat einer Finanzanalyse. Es untersteht daher nicht den Richtlinien zur Sicherstellung der Unabhängigkeit der Finanzanalyse der Schweizerischen Bankiervereinigung. Der Inhalt dieses Dokuments erfüllt folglich nicht die rechtlichen Anforderungen an die Unabhängigkeit einer Finanzanalyse, und es bestehen diesbezüglich keine Handelsrestriktionen.

Dieses Dokument stellt einen vereinfachten Prospekt im Sinne von Art. 5 des schweizerischen Bundesgesetzes über die kollektiven Kapitalanlagen (KAG; SR 951.31) dar. Es enthält eine Zusammenfassung der wichtigsten Informationen und stellt zusammen mit dem **Anhang** die **Final Terms** gemäss Artikel 21 des Zusatzreglements für die Kotierung von Derivaten der SIX Swiss Exchange dar. Die Final Terms ergänzen die in deutscher Sprache veröffentlichte Programmdokumentation der Emittentin vom [●] in der zum Zeitpunkt der Emission geltenden Fassung. Die Final Terms und die Programmdokumentation bilden gemeinsam den Kotierungsprospekt für die vorliegende Emission (der "Kotierungsprospekt"). Sollten Widersprüche zwischen den Informationen oder Bestimmungen in diesem Dokument und in der Programmdokumentation bestehen, so haben die Informationen und Bestimmungen in diesem Dokument Vorrang. Bis zum Fixierungsdatum sind die Produktebedingungen indikativ und können noch angepasst werden. Die Emittentin ist nicht verpflichtet, das Produkt zu emittieren. Dieses Dokument sowie die massgebliche Programmdokumentation können kostenlos bei der Bank Julius Bär & Co. AG (siehe Abschnitt "Zusätzliche Hinweise") bezogen werden.

Dieses Dokument kann nicht sämtliche Risiken und weiteren wesentlichen Aspekte des Produkts aufzeigen. Investitionsentscheidungen sollten nicht ausschliesslich unter Berücksichtigung der vorliegend dargestellten Risikofaktoren getroffen werden.

2. Interessenkonflikte

Die Bank Julius Bär & Co. AG und mit ihr verbundene Unternehmen können sich von Zeit zu Zeit für eigene Rechnung oder für Rechnung eines Kunden an Transaktionen beteiligen, die mit dem Produkt in Verbindung stehen. Diese Transaktionen sind möglicherweise nicht zum Nutzen des Anlegers und können positive oder negative Auswirkungen auf den Wert des Basiswertes bzw. der im Basiswert enthaltenen Werte und damit auf den Wert des Produkts haben. Mit der Emittentin verbundene Unternehmen und Dritte können ausserdem Gegenparteien bei Deckungsgeschäften werden. Daher können hinsichtlich der Pflichten bei der Ermittlung der Kurse des Produkts und anderen damit verbundenen Feststellungen sowohl zwischen den mit der Emittentin verbundenen Unternehmen und den Anlegern als auch Dritten und den Anlegern Interessenkonflikte auftreten. In solchen Fällen wird die Bank Julius Bär & Co. AG bemüht sein, sich fair zu verhalten.

3. Vertriebsentschädigungen / Vertriebsvergütungen an Dritte

Unter Umständen können Dritte von der Emittentin im Zusammenhang mit Vertriebsdienstleistungen eine Entschädigung/Provision erhalten. Eine solche Entschädigung/Provision ist im Emissionspreis enthalten. Für weitere Informationen kontaktieren Sie Bank Julius Bär & Co. AG.

4. Keine wesentlichen Veränderungen

Sollte es keine wesentlichen Veränderungen gegeben haben, wird folgender Text eingefügt:

Vorbehältlich der Angaben in diesem Dokument und der oben erwähnten Programmdokumentation sind seit dem letzten Jahres- resp. Zwischenabschluss der Emittentin keine wesentlichen Veränderungen in der

Vermögens-, Finanz- oder Ertragslage der Emittentin eingetreten. Die aktuellen Jahres- und Halbjahresberichte der Emittentin können kostenlos bei der Bank Julius Bär & Co. AG (siehe Abschnitt "Zusätzliche Hinweise"), bezogen werden.

Sollte es wesentliche Veränderungen gegeben haben, wird folgender Text eingefügt:

[●]

5. Anpassungen der Produktbedingungen

Ankündigungen von unvorhergesehenen Anpassungen der Produktebedingungen, welche durch dieses Dokument nicht geregelt werden aber während der Laufzeit des Produktes eintreten können, können bei Ihrem Kundenberater bezogen werden und werden veröffentlicht unter: <http://derivatives.juliusbaer.com>; Kapitalmassnahmen und/oder unter http://www.six-swiss-exchange.com/news/official_notices/search_de.html. Termsheets werden nicht angepasst.

Wenn die Bank Julius Bär & Co. AG, Zweigniederlassung Guernsey, Emittentin ist, ist zusätzlich folgender Abschnitt einzufügen:

[●]

6. Emittentin

Die Emittentin, Bank Julius Bär & Co. AG, Zweigniederlassung Guernsey (eine Zweigniederlassung der Bank Julius Bär & Co. AG, Zürich, gegründet in der Schweiz und unter der Aufsicht der Eidgenössischen Finanzmarktaufsicht FINMA), ist lizenziert in Guernsey unter dem Banking Supervision (Bailiwick of Guernsey) Law 1994 und The Protection of Investors (Bailiwick of Guernsey) Law 1987. Bezüglich der vorliegenden Emission wurde die Zustimmung gemäss der Control of Borrowing (Bailiwick of Guernsey) Ordinances eingeholt. Weder die Guernsey Financial Services Commission (P.O. Box 128, Glatigny Court, Glatigny Esplanade, St. Peter Port, Guernsey, Channel Islands, GY1 3HQ) noch das States Advisory and Finance Committee übernehmen jedoch irgendwelche Verantwortung für die finanzielle Ordnungsmässigkeit dieses strukturierten Produktes oder für die Korrektheit irgendeiner bezüglich dieses Produktes gemachten Aussage oder einer bezüglich dieses Produktes geäußerten Meinung.

Wenn die Bank Julius Bär & Co. AG, Zweigniederlassung Guernsey, Emittentin ist, ist zusätzlich folgender Abschnitt einzufügen:

7. Prudentielle Aufsicht

Die Bank Julius Bär & Co. AG untersteht als Bank im Sinne des Bundesgesetzes über die Banken und Sparkassen (BankG; SR 952.0) und als Effektenhändler im Sinne des Bundesgesetzes über die Börsen und den Effektenhandel (BEHG; SR 954.1) der prudentiellen Aufsicht der Eidgenössischen Finanzmarktaufsicht FINMA in Bern (Einsteinstrasse 2, CH-3003 Bern; <http://www.finma.ch>).

8. Verkaufsbeschränkungen

Die Derivate dürfen in keiner Rechtsordnung unter Umständen angeboten werden, welche die Emittentin zur Erstellung eines weiteren Prospektes im Zusammenhang mit den Derivaten in dieser Rechtsordnung verpflichten würden. Potenzielle Erwerber der Derivate sind gehalten, die Verkaufsbeschränkungen zu lesen, wie sie in der Programmdokumentation beschrieben sind. Die untenstehenden Verkaufsbeschränkungen sind nicht als abschliessende Darstellung bezüglich Verkaufsbeschränkungen für die Derivate in der jeweiligen Rechtsordnung zu betrachten. Potenzielle Erwerber der Derivate sollten sich vor einem allfälligen Erwerb oder Weiterverkauf der Derivate genau beraten lassen.

Europäischer Wirtschaftsraum (EWR): Die Derivate dürfen im EWR nicht öffentlich im Sinne der Richtlinie 2003/71/EG (die "Prospektrichtlinie") sowie der jeweils anwendbaren einzelstaatlichen Bestimmungen an Personen oder unter Umständen angeboten werden, welche die Veröffentlichung eines Prospektes im Sinne der Prospektrichtlinie erfordern würden.

Vereinigtes Königreich: Der Lead Manager erklärt, dass er im Zusammenhang mit der Emission der Derivate, soweit das Vereinigte Königreich betroffen ist, die anwendbaren Bestimmungen des Financial Services and Markets Act 2000 ("FSMA") beachtet hat und dies auch zukünftig tun wird. Die Verteilung dieses Dokuments (einschliesslich jedes sonstigen Kommunikationsmittels) ist beschränkt gemäss Sec. 21 (restrictions on financial promotion) des FSMA.

USA: Die Derivate sind und werden nicht unter dem United States Securities Act von 1933 registriert und dürfen in den USA oder an eine US-Person, wie in Regulation S des United States Securities Act von 1933 definiert, weder angeboten, verkauft, weiterverkauft, geliefert noch gehandelt werden.

Hongkong: Der Prospekt ist weder durch die Securities and Futures Commission von Hongkong genehmigt worden noch ist eine Kopie des Prospekts bei dem Registrar of Companies in Hongkong registriert worden. Die Derivate sind in Hongkong weder angeboten noch verkauft worden. Jeder Erwerber erklärt sich einverstanden, dass er diese Derivate in Hongkong nicht anbieten oder verkaufen wird, es sei denn (i) an Personen, deren gewöhnliche Geschäftstätigkeit darin besteht, Aktien oder Schuldverschreibungen als Eigenhändler oder im Auftrag Dritter zu kaufen, (ii) an professionelle Investoren im Sinne der Securities and Futures Ordinance (Cap. 571) von Hongkong, (iii) unter solchen Umständen, die nicht dazu führen, dass ein öffentliches Angebot im Sinne der Companies Ordinance (Cap. 32) von Hongkong ("CO") vorliegt, oder (iv) auf sonstige Weise, die nicht dazu führt, dass der Prospekt als Prospekt im Sinne der CO betrachtet wird.

Singapur: Der Prospekt wurde und wird nicht gemäss dem Securities and Futures Act (Cap. 289) von Singapur ("SFA") bei der Monetary Authority of Singapore als Prospekt registriert. Es dürfen weder Dokumente oder Materialien in Zusammenhang mit dem Angebot der Derivate weitergegeben oder vertrieben werden noch dürfen die Derivate, direkt oder indirekt, zum Gegenstand einer Aufforderung zur Zeichnung oder zum Kauf an die Öffentlichkeit in Singapur gemacht werden, es sei denn (i) an institutionelle Investoren gemäss § 274 SFA, (ii) an relevante Personen oder an sonstige Personen gemäss § 275 (1A) SFA, wobei die Bedingungen des § 275 SFA beachtet werden, oder (iii) auf sonstige Weise, die ge-

mässig und in Übereinstimmung mit den Bedingungen aller sonst anwendbaren Vorschriften des SFA zulässig ist.

Dubai International Financial Centre: Die Julius Baer (Middle East) Ltd. ist eine juristische Person, welche von der Dubai Financial Services Authority (DFSA) ordnungsgemäss zugelassen und reguliert ist. Beachten Sie, dass Julius Baer (Middle East) Ltd. nur solchen Personen Finanzprodukte und Dienstleistungen anbietet, die als Professional Clients gemäss dem DFSA-Regelbuch zu qualifizieren sind. Diese Informationen sollten nicht zur Grundlage einer Entscheidung gemacht oder an Privatkunden weitergegeben werden. Dieses Angebot ist nicht Gegenstand irgendeiner Regulierung oder Genehmigung der DFSA. Die DFSA trägt keine Verantwortung für die Begutachtung oder Prüfung irgendeines Dokuments im Zusammenhang mit diesem Angebot. Entsprechend hat die DFSA dieses Dokument weder genehmigt noch irgendwelche Massnahmen zur Überprüfung der darin enthaltenen Informationen getroffen; die DFSA trägt keinerlei Verantwortung für dieses Dokument. Die Wertpapiere, auf welche sich dieses Dokument bezieht, können illiquid sein und/oder Einschränkungen für deren Wiederverkauf unterliegen. Kaufinteressenten sollten die Wertpapiere selbst mit gebührender Sorgfalt prüfen. Falls Sie den Inhalt dieses Dokuments nicht verstehen, sollten Sie einen zugelassenen Finanzberater hinzuziehen.

Vereinigte Arabische Emirate: Die Repräsentanz der Bank Julius Bär & Co. AG ist von der Zentralbank der Vereinigten Arabischen Emirate zugelassen und reguliert. Dieses Angebot von Wertpapieren wurde weder von der Zentralbank der Vereinigten Arabischen Emirate noch von der Emirates Securities and Commodities Authority (ESCA), der Dubai Financial Services Authority (DFSA) oder irgendeiner anderen relevanten Zulassungsbehörde oder Regierungsbehörde in den Vereinigten Arabischen Emiraten genehmigt oder zugelassen und stellt kein öffentliches Angebot von Wertpapieren in den Vereinigten Arabischen Emiraten gemäss Commercial Companies Law, Federal Law No. 8 of 1984 (in seiner aktuellen Fassung) oder anderer Regelwerke dar und sollte auch nicht als solches ausgelegt oder verstanden werden. Demzufolge dürfen die Wertpapiere in den Vereinigten Arabischen Emiraten (einschliesslich dem Dubai International Financial Centre) weder dem Publikum angeboten oder verkauft noch auf dieses übertragen oder ausgeliefert werden. Dieses Dokument ist strikt privat und vertraulich und wird ausschliesslich an eine limitierte Anzahl institutioneller und privater Investoren ausgegeben, welche als erfahrene Investoren gelten. Dieses Dokument darf nicht an irgendeine Person, die nicht ursprünglicher Empfänger dieses Dokuments ist, ausgehändigt werden und darf nicht für irgendwelche andere Zwecke reproduziert oder gebraucht werden. Bank Julius Bär & Co. AG gewährleistet, dass die Wertpapiere in den Vereinigten Arabischen Emiraten (einschliesslich dem Dubai International Financial Centre) weder dem Publikum angeboten oder verkauft noch auf dieses übertragen oder ausgeliefert werden.

9. Zusätzliche Hinweise

Kontaktadresse	Bank Julius Bär & Co. AG, Hohlstrasse 604/606, 8010 Zürich, Schweiz
Telefon	+41 (0)58 888 8181
E-Mail	derivatives@juliusbaer.com

Internet

<http://derivatives.juliusbaer.com>

Der Anleger wird darauf hingewiesen, dass Telefonate mit unserer Trading & Sales Abteilung aufgezeichnet werden, wobei das Einverständnis des Anlegers bei einem Anruf vorausgesetzt wird.

Anleger sind gebeten, für Definitionen der in diesem Dokument verwendeten Begriffe die Programmdokumentation zu konsultieren.

© Bank Julius Bär & Co. AG., [2012]. Dieses Dokument kann nicht ohne schriftliche Zustimmung der Bank Julius Bär & Co. AG teilweise oder ganz kopiert werden.

ANHANG

1. Zusätzliche Bedingungen

[Kotierung Die [●] sind seit dem [●] provisorisch an der SIX Swiss Exchange zum Handel zugelassen: die Kotierung der [●] im Main Standard der SIX Swiss Exchange wird beantragt.]

Letzter Handelstag /Handelszeit Am Verfalldatum, Börsenschluss der SIX Swiss Exchange

[PRODUKTSPEZIFISCHE BEDINGUNGEN]

2. [BESCHREIBUNG DES BASISWERTES ODER DER BASISWERTE]

3. Verantwortlichkeit für die Final Terms

Die Bank Julius Bär & Co. AG übernimmt die Verantwortung für den Inhalt dieser Final Terms und erklärt hiermit, dass ihres Wissens die Angaben in diesen Final Terms richtig und keine wesentlichen Umstände ausgelassen worden sind.

Wenn die Bank Julius Bär & Co. AG, Zweigniederlassung Guernsey, Emittentin ist, ist zusätzlich folgende Unterschriftenzeile einzufügen:

St. Peter Port, den [●]

Bank Julius Bär & Co. AG, Zweigniederlassung Guernsey

Die nachfolgende Unterschriftenzeile ist unabhängig davon einzufügen, ob die Bank Julius Bär & Co. AG, Zürich, oder die Bank Julius Bär & Co. AG, Zweigniederlassung Guernsey, die Emittentin ist:

Zürich, den [●]

Bank Julius Bär & Co. AG, Zürich

XII. ALLGEMEINE INFORMATIONEN

1. *Verantwortlichkeitserklärung*

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 dieser Programmdokumentation gemachten Angaben. Sie erklären ferner, dass ihres Wissens die Angaben richtig und keine wesentlichen Umstände ausgelassen sind.

2. *Bereithaltung des Prospekts*

Dieser Basisprospekt und eventuelle Nachträge dazu werden durch Bereithaltung zur kostenlosen Ausgabe bei der Julius Bär & Co. AG, Bahnhofstrasse 36, 8001 Zürich, Schweiz, und, sofern gesetzlich erforderlich, in einer anderen Form veröffentlicht. 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. Die Endgültigen Bedingungen der Produkte werden erst kurz vor dem öffentlichen Angebot festgesetzt und spätestens am ersten Tag des öffentlichen Angebots veröffentlicht. Die Endgültigen Bedingungen 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.

3. *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 vorliegenden öffentlich zugänglichen 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.

4. *Rating*

Die Emittentin hat das folgende Rating erhalten:

Moody's Investors Service Ltd. ("Moody's")

Long-term Issuer Rating	Aa3
-------------------------	-----

Sofern sich das vorgenannte Rating auf "long-term" bezieht, wird damit eine Meinung über die Fähigkeit der Emittentin, ihre langfristigen vorrangigen unbesicherten Finanzverbindlichkeiten und vertraglichen Verpflichtungen aus Finanzgeschäften zu erfüllen, ausgedrückt. Das Rating hat die folgende Bedeutung:

Moody's: Aa* : Aa-geratete Verbindlichkeiten sind von hoher Qualität und bergen ein sehr geringes Kreditrisiko.

* Moody's verwendet in den Ratingkategorien "Aa" bis "Caa" zusätzlich numerische Unterteilungen. Der Zusatz „1“ bedeutet, dass eine entsprechend bewertete Verbindlichkeit in das obere Drittel der jeweiligen Ratingkategorie einzuordnen ist, während „2“ und „3“ das mittlere bzw. untere Drittel anzeigen.

Moody's ist eine Ratingagentur mit Sitz in der Europäischen Union und ist im Einklang mit der Verordnung (EG) Nr. 1060/2009 des Europäischen Parlaments und des Rates vom 16. September 2009 über Ratingagenturen, abgeändert durch die Verordnung (EU) Nr. 513/2011, registriert und in der Liste der registrierten Ratingagenturen der Europäischen Wertpapier- und Marktaufsichtsbehörde unter <http://www.esma.europa.eu/page/List-registered-and-certified-CRAs> aufgeführt.

Ein spezielles Rating der Produkte wurde nicht vorgenommen.

XIII. DURCH VERWEIS EINBEZOGENE DOKUMENTE

Hinsichtlich der erforderlichen Angaben über die Bank Julius Bär & Co. AG als Emittentin der Produkte wird im Abschnitt "III. Wesentliche Angaben zur Emittentin" gemäß § 11 WpPG auf das bereits bei der BaFin hinterlegte Registrierungsformular der Bank Julius Bär & Co. AG vom 22. Juni 2012 (das "**Registrierungsformular**") verwiesen.

Das Registrierungsformular kann bei Bank Julius Bär & Co. AG, Bahnhofstrasse 36, 8001 Zürich, Schweiz kostenlos bestellt werden oder wird zur Einsichtnahme während der normalen Geschäftszeiten bereitgehalten.

ANHANG:
RAHMENVERTRAG FÜR PFANDBESICHERTE ZERTIFIKATE

Rahmenvertrag für Pfandbesicherte Zertifikate

zwischen

- | | | |
|-----------|-------------------------------------|---------------------|
| 1. | SIX Swiss Exchange AG
[•] | («SSE») |
| 2. | SIX SIS AG
[•] | («SIX SIS») |
| 3. | [Emittent]
[•] | («Emittent») |
| 4. | [Sicherungsgeber]
[•] | («Sicherungsgeber») |

(Parteien (1) bis (4) gemeinsam die „Parteien“ und jede einzeln die „Partei“)

Inhaltsübersicht

PRÄAMBEL	2
1. VERTRAGSGEGENSTAND UND VERTRAGSZWECK	3
2. RECHTLICHE GRUNDLAGEN UND TRANSPARENZ	3
3. ABSCHLUSS DER BESICHERUNG	4
4. MODALITÄTEN DER BESICHERUNG	5
5. RECHTE AUS DEN SICHERHEITEN	12
6. STEUERN	13
7. GEBÜHR	13
8. MARKET MAKING	13
9. VERTRIEB DER PFANDBESICHERTEN ZERTIFIKATE UND SEKUNDÄRKOTIERUNG	13
10. INFORMATIONENBLATT	16
11. VERWERTUNG DER SICHERHEITEN UND AUSZAHLUNG ZU GUNSTEN DER ANLEGER	17
12. HAFTUNG	22
13. VERTRAGSDAUER UND VERTRAGSAUFLÖSUNG	22
14. VERTRAGSÄNDERUNGEN	23
15. VORGABEN FÜR DAS TERMSHEET SOWIE FÜR DOKUMENTE MIT VERGLEICHBARER FUNKTION	23
16. VORGABEN FÜR DEN KOTIERUNGSPROSPEKT UND DEN EMISSIONSPROSPEKT	24
17. ZUSÄTZLICHE TEXTBAUSTEINE FÜR DIE DOKUMENTATION PFANDBESICHERTER ZERTIFIKATE	30
18. ALLGEMEINE BESTIMMUNGEN	31
19. DEFINITIONEN	32
20. SPRACHENREGELUNG	35
21. ANWENDBARES RECHT UND RICHTSSTAND	35
ANHÄNGE	37

Präambel

- A. Der Emittent beabsichtigt den Vertrieb von Zertifikaten, welche an der SIX Swiss Exchange AG kotiert und an der Scoach Schweiz AG gehandelt werden sollen.
- B. Um die Risiken für den Anleger zu vermindern, sollen die Zertifikate zu Gunsten von SIX Swiss Exchange AG besichert werden. Der Emittent beantragt der SIX Swiss Exchange AG die Besicherung anlässlich des Antrages zur Zulassung eines Pfandbesicherten Zertifikats zum Handel über CONNEXOR® Listing.
- C. Der Sicherungsgeber ist Teilnehmer von SIX SIS sowie des von der Eurex Zürich AG betriebenen ausserbörslichen Marktes für die Besicherung von Finanzierungs-Produkten («Collateralisation Market»).
- D. Die Methodik zur Ermittlung der jeweils erforderlichen Sicherheiten ist in den «Besonderen Bedingungen für Pfandbesicherte Zertifikate» von SIX Swiss Exchange geregelt. Die Besicherung richtet sich nach der Art eines Pfandbesicherten Zertifikats. Sofern möglich, stützt sich SIX Swiss Exchange AG bei der Besicherung auf die Bewertung von Pfandbesicherten Zertifikaten durch Dritte oder lässt den relevanten Wert für die Besicherung eines Zertifikats durch eine Gesellschaft der SIX Group berechnen.

Auf dieser Grundlage vereinbaren die Parteien das Folgende:

1. Vertragsgegenstand und Vertragszweck

- 1.1 Dieser Rahmenvertrag regelt die Besicherung von Zertifikaten des Emittenten, welche an der Scoach Schweiz gehandelt werden sollen.
- 1.2 Zertifikate, welche gemäss diesem Rahmenvertrag besichert werden können, unterliegen den Beschränkungen gemäss Anhang 1.
- 1.3 Dieser Rahmenvertrag schafft Rechte und Pflichten zwischen den Parteien. Dritte, insbesondere die Anleger in Pfandbesicherte Zertifikate, sind nicht Partei dieses Rahmenvertrages. Den Anlegern stehen aus diesem Rahmenvertrag vor, in und nach einem Verwertungsfall gegenüber SSE und SIX SIS keine anderen Rechte zu, als sie in diesem Rahmenvertrag ausdrücklich vorgesehen sind.
- 1.4 Tritt ein Verwertungsfall ein, werden die Pfandbesicherten Zertifikate gemäss Ziffer 11.4.1 fällig. Bei Fälligkeit der Pfandbesicherten Zertifikate entstehen automatisch die Ansprüche der Anleger gegenüber SSE auf Auszahlung der anteilmässigen Netto-Verwertungserlöse gemäss den nachfolgenden Bestimmungen. Diese Ansprüche der Anleger gegenüber SSE basieren auf einem echten Vertrag zu Gunsten Dritter (Artikel 112 Absatz 2 des Schweizerischen Obligationenrechts). Andere oder weitere Rechte stehen den Anlegern aus diesem Rahmenvertrag nicht zu. SSE kann die anteilmässigen Netto-Verwertungserlöse zu Gunsten der Anleger mit befreiender Wirkung an die Teilnehmer von SIX SIS und Dritte leisten (Ziffer 11.4.7 und Ziffer 11.4.8).
- 1.5 Die Parteien dieses Rahmenvertrages beabsichtigen nicht den Abschluss einer einfachen Gesellschaft im Sinne von Artikel 530 ff. des Schweizerischen Obligationenrechts.
- 1.6 Eine Übernahme von Verpflichtungen des Emittenten und/oder des Sicherungsgebers aus den Pfandbesicherten Zertifikaten durch SSE oder SIX SIS sowie ein Beitritt von SSE oder SIX SIS zu Verpflichtungen des Emittenten und/oder Sicherungsgebers gegenüber den Anlegern findet weder vor, im noch nach einem Verwertungsfall statt.
- 1.7 Weder der Abschluss dieses Rahmenvertrages noch die Besicherung eines Zertifikats stellen ein Werturteil von SSE oder SIX SIS über den Emittenten, den Sicherungsgeber oder ein Pfandbesichertes Zertifikat dar.

2. Rechtliche Grundlagen und Transparenz

- 2.1 Dieser Rahmenvertrag für Pfandbesicherte Zertifikate einschliesslich der Anhänge 1 bis 7 sowie (i) der Nutzungsvertrag CONNEXOR® Listing und die Bestimmungen CONNEXOR® Listing der SIX Swiss Exchange AG und die «Besonderen Bedingungen für Pfandbesicherte Zertifikate» der SIX Swiss Exchange AG; und (ii) der Dienstleistungsvertrag der SIX SIS AG, der «ServiceGuide COSI» der SIX SIS AG, die Allgemeinen Geschäftsbedingungen der SIX SIS AG sowie die in den Allgemei-

nen Geschäftsbedingungen der SIX SIS AG verwiesenen Regelwerke bilden die Grundlage für die rechtlichen Beziehungen zwischen den Parteien. Die mit den in dieser Ziffer 2.1 genannten Rechtsverhältnissen verbundenen Dokumente sind für eine Partei dieses Rahmenvertrages, welche nicht Partei eines Rechtsverhältnisses gemäss dieser Ziffer 2.1 ist, selbst dann insoweit verbindlich, als das betreffende Rechtsverhältnis bzw. Dokument die Dienstleistung von SSE und SIX SIS gemäss diesem Rahmenvertrag betrifft. Im Falle von Widersprüchen zwischen dem Rahmenvertrag und den in dieser Ziffer 2.1 erwähnten Dokumenten geht der Rahmenvertrag vor; die abweichende Regelung in Ziffer 4.1.2 dieses Rahmenvertrages bleibt vorbehalten.

- 2.2 Für den Emittenten und den Sicherungsgeber bildet die jeweils gültige Fassung der Mitteilung des Regulatory Board von SSE «Kotierung von Pfandbesicherten Zertifikaten» oder eine anderweitige Regulierung Pfandbesicherter Zertifikate durch SIX Exchange Regulation integrierender Bestandteil dieses Rahmenvertrages.
- 2.3 Der Sicherungsgeber verpflichtet sich, eine Teilnehmerschaft am Collateralisation Market der Eurex Zürich AG einschliesslich deren technische Infrastruktur zu unterhalten, solange er Partei dieses Rahmenvertrages ist. Das Verhältnis zwischen der Eurex Zürich AG und dem Sicherungsgeber richtet sich nach den zwischen dem Sicherungsgeber und der Eurex Zürich AG bestehenden Vereinbarungen.
- 2.4 Der Emittent verpflichtet sich, den vorliegenden Rahmenvertrag unverändert und im vollen Wortlaut jeder interessierten Person auf erstes Verlangen und ohne Interessennachweis offen zu legen. Der Emittent stellt den Rahmenvertrag in deutscher Fassung oder in englischer Übersetzung kostenlos elektronisch oder per Post zur Verfügung.
- 2.5 Der Sicherungsgeber entbindet SIX SIS gegenüber (i) dem Emittenten, (ii) sämtlichen Gesellschaften der SIX Group, (iii) den Unternehmen, welche mit der Bewertung der Pfandbesicherten Zertifikate befasst sind sowie (iv) den weiteren Dritten, welche in die Dienstleistung von SSE und SIX SIS involviert werden, von der Wahrung des Bankkundengeheimnisses und des Geschäftsgeheimnisses, soweit es dem Zweck dieses Rahmenvertrages entspricht.
- 2.6 Der Emittent entbindet SSE gegenüber (i) dem Sicherungsgeber, (ii) sämtlichen Gesellschaften der SIX Group, (iii) den Unternehmen, welche mit der Bewertung der Pfandbesicherten Zertifikate befasst sind, sowie (iv) den weiteren Dritten, welche in die Dienstleistung von SSE und SIX SIS involviert werden, von der Wahrung des Berufsgeheimnisses gemäss dem Bundesgesetz über die Börsen und den Effektenhandel und des Geschäftsgeheimnisses, soweit es dem Zweck dieses Rahmenvertrages entspricht.

3. Abschluss der Besicherung

- 3.1 Der Emittent beantragt die Besicherung einer Emission von Zertifikaten über CONNEXOR® Listing. Der Emittent erhält über CONNEXOR® Listing die Bestätigung, dass der Antrag zur Besicherung des Zertifikats entgegen genommen wurde. SSE in-

formiert SIX SIS über das zu besichernde Zertifikat anlässlich der (provisorischen) Zulassung zum Handel.

- 3.2 Der Emittent verpflichtet sich, SSE anlässlich der Beantragung der Emission eines Pfandbesicherten Zertifikats mittels CONNEXOR® Listing über eine geplante Kotierung oder Zulassung eines Zertifikates zum Handel an einer Sekundärbörse zu informieren. Die Zulassung eines Zertifikates zum Handel an einer Sekundärbörse darf erst nach erfolgter Kotierung an der SIX Swiss Exchange beantragt werden.
- 3.3 Der Emittent verpflichtet sich ferner, SSE hinsichtlich eines bereits an SSE kotierten Zertifikates mittels CONNEXOR® Listing über die Kotierung oder die Zulassung dieses Zertifikates zum Handel an einer Sekundärbörse zu informieren. Die Information an SSE muss mindestens einen Arbeitstag vor dem ersten Handelstag des Zertifikates 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 der Initialsicherheiten für eine bestimmte Anzahl von Zertifikaten gegen die entsprechenden Pfandbesicherten Zertifikate zwischen dem Sicherungsgeber und SSE gemäss dem Regelwerk SIX SIS («Marktbeförderung») 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 SSE und dem Regelwerk SIX SIS. Die Methodik zur Ermittlung der jeweils erforderlichen Sicherheiten ist in den «Besonderen Bedingungen für Pfandbesicherte Zertifikate» von SSE geregelt, welche Bestandteil des Regelwerkes SSE bilden (Ziffer 2.1 und Ziffer 19.20). Das Regelwerk SSE ist in der jeweils gültigen Fassung auf der Webseite von SSE (www.six-swiss-exchange.com) abrufbar, und das Regelwerk SIX SIS ist auf der Webseite von SIX SIS (www.six-sis.com) aufgeschaltet.
- 4.1.2 Die vom Sicherungsgeber zu leistenden Sicherheiten bestimmen sich nach den Aktuellen Werten der Zertifikate. Die Aktuellen Werte werden (i) in der jeweiligen Handelswährung der Zertifikate ermittelt und (ii) für die Berechnung der erforderlichen Besicherung («Besicherungswert») in Schweizer Franken umgerechnet. Die Art der Berechnung des Aktuellen Wertes wird für jedes Pfandbesicherte Zertifikat anlässlich der Beantragung der (provisorischen) Zulassung zum Handel über 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 SSE in die Ermittlung des Aktuellen Wertes ein. Ansonsten wird bei der Ermittlung des Aktuellen Wertes das sogenannte «Bondfloor Pricing» gemäss den Vorgaben der Eidgenössischen Steuerverwaltung, Bern (Schweiz) berücksichtigt. Solange für ein dem «Bondfloor Pricing» unterliegendes Pfandbesichertes Zertifikat kein Bondfloor verfügbar ist, entspricht der Aktuelle Wert mindestens dem Kapitalschutz gemäss den Rückzahlungsbedingungen des Zertifikats. Ist der an der Scoach Schweiz am vorherigen Handelstag festgestellte geldseitige Schlusskurs des Zertifikats höher, richtet sich die erforderliche Besicherung stets nach diesem Kurs. Falls die erwähnten Preise von Pfandbesicherten Zertifikaten zu einem bestimmten Zeitpunkt nicht verfügbar sind, werden nach Massgabe des Regelwerkes SSE für die Ermittlung der erforderlichen Besicherung andere Preise berücksichtigt. Die Regeln des siebten Abschnitts («Methodik für die Ermittlung der aktuellen Werte der Zertifikate zwecks Besicherung») der «Besonderen Bedingungen für Pfandbesicherte Zertifikate» von SSE gehen den in dieser Ziffer 4.1.2 dargelegten Grundsätzen in jedem Fall vor.

- 4.1.3 Aufgrund der Marktbelieferungen im Sinne von Ziffer 3.6 verpflichtet sich der Sicherungsgeber gegenüber SSE unwiderruflich und unbedingt zur Besicherung (i) der totalen Aktuellen Werte sämtlicher vom Emittenten unter diesem Rahmenvertrag mit Besicherung emittierten Zertifikate («*Besicherungswert*»); (ii) sämtlicher seitens SSE gegenüber dem Sicherungsgeber und dem Emittenten unter diesem Rahmenvertrag bestehenden Ansprüche, einschliesslich der Gebührenforderungen aus der zusätzlichen Vereinbarung gemäss Ziffer 7; (iii) der gesamten Kosten für die Verwertung der Sicherheiten und die Auszahlung der anteilmässigen Netto-Verwertungserlöse zu Gunsten der Anleger (Ziffer 11.3.3) sowie (iv) jeglicher weiterer Ansprüche von SSE, egal aus welchem Rechtsgrund, welche gegenüber dem Sicherungsgeber oder dem Emittenten direkt oder indirekt im Zusammenhang mit der Dienstleistung von SSE zur Besicherung von Zertifikaten entstehen können. Diese Gesamtforderung von SSE gegenüber dem Sicherungsgeber gemäss vorstehendem Satz in Höhe (i) des Besicherungswertes sowie der weiteren Komponenten (ii) bis (iv) ist durch den Sicherungsgeber nach den Bestimmungen dieses Rahmenvertrages zu Gunsten von SSE zu besichern.
- 4.1.4 Das ausstehende Emissionsvolumen eines Pfandbesicherten Zertifikats ist in vollem Umfang zu besichern. Eine teilweise Besicherung ist nicht möglich.
- 4.1.5 Pro Emittent kann stets nur ein Sicherungsgeber auftreten.
- 4.1.6 Die SSE vom Sicherungsgeber gewährten Sicherungsrechte dienen der Besicherung sämtlicher Zertifikate des Emittenten nach den Bestimmungen dieses Rahmenvertrages. Eine Zuweisung von Sicherheiten auf einzelne Emissionen Pfandbesicherter Zertifikate findet nicht statt. Die Anleger können aus dem Umstand, dass der Sicherungsgeber Sicherheiten im Zusammenhang mit bestimmten Emissionen leistet, keinerlei Rechte ableiten.

- 4.1.7 Der Sicherungsgeber muss über eine Bewilligung (i) als inländische Bank im Sinne des Bundesgesetzes über die Banken und Sparkassen oder (ii) als inländischer Effektenhändler im Sinne des Bundesgesetzes über die Börsen und den Effektenhandel verfügen.

4.2 Art der Besicherung und Ansprüche der Anleger

- 4.2.1 Der Sicherungsgeber bestellt an den Sicherheiten auf der Grundlage dieses Rahmenvertrages ein reguläres Pfandrecht oder ein Forderungspfandrecht zu Gunsten von SSE. Mit dem Inkrafttreten des Bundesgesetzes über Bucheffekten vom 3. Oktober 2008 richtet sich die Einräumung des Sicherungsrechts an Bucheffekten auf der Grundlage dieses Rahmenvertrages nach den Bestimmungen des Bundesgesetzes über Bucheffekten.
- 4.2.2 Der vorliegende Rahmenvertrag gilt für sämtliche Sicherheiten, insbesondere für Wertrechte und Buchgeld, als Pfandvertrag bzw. Sicherungsvertrag.
- 4.2.3 Die Sicherungsrechte an den Sicherheiten (einschliesslich der mit den Sicherheiten verbundenen Rechte) gemäss Ziffer 4.2.1 gelten mit der Einbuchung der Sicherheiten in das Konto von SSE bei SIX SIS zu Gunsten von SSE als bestellt. Wird Buchgeld als Sicherheit gestellt, besteht trotz Einbuchung in ein Konto von SSE an diesem Buchgeld bloss ein Forderungspfandrecht und kein Vollrecht im Sinne einer Sicherungszession. SSE steht an den Sicherheiten kein Nutzungsrecht zu. Die Verwertung der Sicherheiten durch SSE nach den Bestimmungen dieses Rahmenvertrages bleibt vorbehalten.
- 4.2.4 Den Anlegern steht an den Sicherheiten, welche zu Gunsten von SSE bestellt werden, kein eigenes Pfandrecht oder sonstiges Sicherungsrecht zu.
- 4.2.5 Der durch die Fälligkeit der Pfandbesicherten Zertifikate nach diesem Rahmenvertrag bedingte Anspruch der Anleger (Ziffer 4.2.6) ist seitens des Sicherungsgebers bzw. eines neuen Sicherungsgebers unwiderruflich ab
- (a) dem jeweiligen Zeitpunkt der provisorischen Zulassung (oder falls keine solche beantragt wird, dem jeweiligen Zeitpunkt der definitiven Zulassung) von Pfandbesicherten Zertifikaten zum Handel; oder
 - (b) dem Zeitpunkt der Wirksamkeit des Beitritts eines neuen Sicherungsgebers (Ziffer 4.10).
- 4.2.6 Erst mit Eintritt der Fälligkeit der Pfandbesicherten Zertifikate gemäss diesem Rahmenvertrag (Ziffer 11.4.1) entstehen gegenüber SSE automatisch die Ansprüche der Anleger auf Auszahlung der anteilmässigen Netto-Verwertungserlöse. Mit dem Erwerb eines Pfandbesicherten Zertifikats ist automatisch die Erklärung des Anlegers gegenüber SSE im Sinne von Artikel 112 Absatz 3 des Schweizerischen Obligationenrechts verbunden, bei Fälligkeit des Pfandbesicherten Zertifikats von seinem Recht aus diesem Rahmenvertrag Gebrauch machen zu wollen. **Die Anleger sind dabei gegenüber SSE und SIX SIS an die Bestimmungen dieses Rahmenvertra-**

ges und insbesondere an die in Ziffer 21 dieses Rahmenvertrages vereinbarte Rechtswahl und den vereinbarten Gerichtsstand gebunden.

4.3 Art und Qualität der Sicherheiten

- 4.3.1 Der Sicherungsgeber kann die in Anhang 2 zu diesem Rahmenvertrag aufgeführten Sicherheiten stellen.
- 4.3.2 Je nach der Art der Sicherheiten kommen Besicherungsmargen (sog. Haircuts) zur Anwendung. Der für die Besicherung relevante Wert berechnet sich aus dem Marktpreis der Sicherheiten abzüglich des Gegenwertes der Besicherungsmarge.
- 4.3.3 SSE steht das Recht zu jederzeit Sicherheiten, insbesondere auch einzelne Effekten, von Anhang 2 zu diesem Rahmenvertrag als Sicherheiten auszuschliessen. Die Auswahl der zulässigen Sicherheiten aus den Sicherheitskategorien von Anhang 2 bedarf nicht der Zustimmung durch die anderen Parteien dieses Rahmenvertrages. SSE teilt die zulässigen Sicherheiten dem Emittenten, dem Sicherungsgeber, SIX SIS und Eurex Zürich AG mit. Die von SSE beschlossenen Anpassungen bei den zulässigen Sicherheiten werden dreissig (30) Tage nach Mitteilung wirksam. Im Zeitpunkt der Wirksamkeit der Anpassungen muss die Besicherung der Zertifikate durch den Sicherungsgeber vollständig den neuen Regeln über die Besicherung entsprechen. Trifft dies nicht zu, findet Ziffer 11.1.2 (a) dieses Rahmenvertrages Anwendung.
- 4.3.4 Sicherheiten können auch in Form von Buchgeld geleistet werden. Buchgeld wird nicht verzinst.
- 4.3.5 Der Sicherungsgeber garantiert SSE im Sinne von Artikel 111 des Schweizerischen Obligationenrechts auf den Zeitpunkt der Bestellung der Sicherheiten sowie für die gesamte Laufzeit der Besicherung unter diesem Rahmenvertrag, dass
- (a) die Sicherheiten frei von Sach- und Rechtsmängeln sind;
 - (b) keine Rechte Dritter an den Sicherheiten bestehen oder während der Laufzeit der Besicherung entstehen, welche der Verwendung als Sicherheit unter diesem Rahmenvertrag entgegenstehen;
 - (c) keine Verpflichtungen vertraglicher oder sonstiger Natur des Sicherungsgebers bestehen, die einer Verwendung der Sicherheiten zur Besicherung unter diesem Rahmenvertrag entgegenstehen;
 - (d) keine durch den Sicherungsgeber zu beachtenden Vorschriften einer gültigen Bestellung des Sicherungsrechts zu Gunsten von SSE entgegenstehen;
 - (e) der Sicherungsgeber über die erforderliche Bewilligung als inländische Bank oder inländischer Effektenhändler mit rechtlichem Hauptsitz (bzw. Hauptniederlassung) in der Schweiz verfügt; und

- (f) die Sicherheiten im Verwertungsfall nach den Bestimmungen dieses Rahmenvertrages für Rechnung der Anleger gegen den Sicherungsgeber durchsetzbar sind.

- 4.3.6 SSE und SIX SIS unterliegen weder im Zeitpunkt der Bestellung von Sicherheiten noch während der Laufzeit der Besicherung der Pflicht, die Sicherheiten auf Mängel gemäss Ziffer 4.3.5 zu untersuchen.

4.4 Lieferung der Sicherheiten bei Emission

- 4.4.1 Die Lieferung der Sicherheiten richtet sich nach dem Regelwerk SIX SIS. Die Sicherheiten müssen spätestens am Vortag des Bankwerktages, an welchem die Sicherstellung zu Gunsten von SSE (Ziffer 4.2) erfolgen muss, im Depot des Sicherungsgebers bei SIX SIS verfügbar sein. Fällt der Lieferungstermin bei der betreffenden Depotstelle von SIX SIS nicht auf einen Bankwerktag, ist der unmittelbar folgende Bankwerktag für die Fristwahrung massgebend.
- 4.4.2 Allfällige Kosten für die Lieferung der Effekten an SIX SIS oder an eine ihrer Depotstellen trägt der Sicherungsgeber.

4.5 Deckungsgrad und Nachschusspflicht

- 4.5.1 Der Wert der geleisteten Sicherheiten sowie der Besicherungswert der Pfandbesicherten Zertifikate werden an jedem Bankwerktag neu ermittelt. Die Ermittlung des Wertes der Sicherheiten obliegt SIX SIS. SSE stellt den Besicherungswert der Pfandbesicherten Zertifikate verbindlich fest. Zum Zwecke der Besicherung ermittelt SIX SIS den Besicherungswert in Schweizer Franken.
- 4.5.2 Sinkt der Wert der geleisteten Sicherheiten unter den Besicherungswert, namentlich weil sich der Aktuelle Wert eines Pfandbesicherten Zertifikats erhöht hat oder weil sich der Wert der Sicherheiten verringert hat, und übersteigt die Unterdeckung zudem den vereinbarten «Margin Threshold», so ist der Sicherungsgeber verpflichtet, gleichentags die fehlenden Sicherheiten nach den Vorschriften des Regelwerkes SIX SIS zu leisten. SIX SIS löst im Falle einer Unterdeckung des Besicherungswertes einen «Margin Call» aus.
- 4.5.3 Leistet der Sicherungsgeber die Nachdeckung nicht innert der massgeblichen Frist (Ziffer 4.5.2), findet Ziffer 11 dieses Rahmenvertrages Anwendung.
- 4.5.4 Steigt der Wert der geleisteten Sicherheiten über den Besicherungswert, namentlich weil sich der Aktuelle Wert eines Pfandbesicherten Zertifikats verringert hat oder weil der Wert der Sicherheiten gestiegen ist, und übersteigt die Überdeckung zudem den vereinbarten «Margin Threshold», so ist SSE verpflichtet, dem Sicherungsgeber gleichentags Sicherheiten nach Massgabe der Überdeckung zurückzuerstatten. SSE ermächtigt und beauftragt SIX SIS, bei Überdeckung automatisch einen «Margin Return» auszulösen. Ziffer 4.9 gilt entsprechend.

4.6 Dauer der Besicherung

- 4.6.1 Die Besicherung ist während der gesamten in den Emissionsbedingungen eines Pfandbesicherten Zertifikats vorgesehenen Laufzeit aufrecht zu erhalten. Die Auszahlung der anteilmässigen Netto-Verwertungserlöse an die Anleger nach der Fälligkeit der Pfandbesicherten Zertifikate gemäss diesem Rahmenvertrag bleibt vorbehalten.
- 4.6.2 Die Kündigung der Besicherung durch den Sicherungsgeber oder den Emittenten ist ausgeschlossen.

4.7 Substitution von Sicherheiten

- 4.7.1 Dem Sicherungsgeber steht es frei, geleistete Sicherheiten jederzeit ganz oder teilweise gegen Sicherheiten, welche von SSE als gleichwertig akzeptiert werden, zu 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 SSE über bevorstehende Verwaltungsoperationen, welche die Sicherheiten betreffen. Sofern möglich wird SIX SIS diese Sicherheiten gemäss dem Regelwerk SIX SIS gegen andere Sicherheiten substituieren.
- 4.8.3 Werden Effekten konvertiert, unterliegen die konvertierten Effekten automatisch einem Sicherungsrecht gemäss Ziffer 4.2. Werden die Effekten zurückbezahlt, unterliegt der gesamte Rückzahlungsbetrag automatisch einem Sicherungsrecht gemäss Ziffer 4.2. Sind die Effekten von einer gesellschaftsrechtlichen Übernahme, Fusion oder einer vergleichbaren Transaktion betroffen, unterliegen die an deren Stelle tretenden Effekten und/oder der erhaltene Übernahmepreis automatisch einem Sicherungsrecht gemäss Ziffer 4.2.

4.9 Rückerstattung von Sicherheiten

- 4.9.1 Nach vollständiger Erfüllung der Verpflichtungen des Emittenten gemäss den Emissionsbedingungen für ein Pfandbesichertes Zertifikat oder bei einer Reduktion des ausstehenden Emissionsvolumens durch den Emittenten ist SSE verpflichtet, Sicherheiten in dem Masse an den Sicherungsgeber zurückzuerstatten, wie sie nicht für die Besicherung anderer, diesem Rahmenvertrag unterstehenden Pfandbesicherten Zertifikate des Emittenten benötigt werden.

- 4.9.2 Wurde die Sicherheit in Buchgeld geleistet, kann der Sicherungsgeber nach Freigabe des entsprechenden Betrages durch SSE wieder auf seinem Konto darüber verfügen. Bei Sicherheiten in Fremdwährung erfüllt SSE ihre Rückerstattungspflicht durch Überweisung an eine vom Sicherungsgeber bezeichnete Korrespondenzbank im Land der entsprechenden Währung. Der Sicherungsgeber trägt das Länder- und Transferrisiko.
- 4.9.3 SSE leistet dafür Gewähr, dass an den zurückzuerstattenden Sicherheiten während der Laufzeit der Besicherung keine Sach- und Rechtsmängel entstanden sind.
- 4.9.4 Allfällige Kosten der Rückerstattung von Sicherheiten trägt der Sicherungsgeber. SSE und SIX SIS entstehen aus der Rückerstattung von Sicherheiten keinerlei Kosten.

4.10 Wechsel des Sicherungsgebers

- 4.10.1 Sollen die ausstehenden Zertifikate des Emittenten durch einen neuen Sicherungsgeber besichert werden, muss der neue Sicherungsgeber dem Rahmenvertrag des Emittenten durch schriftliche Zustimmung beitreten. Der Beitritt des neuen Sicherungsgebers bedarf der schriftlichen Zustimmung durch SSE, den ausscheidenden Sicherungsgeber und den Emittenten. Die Zustimmung von SIX SIS gilt mit Unterzeichnung dieses Rahmenvertrages als automatisch erteilt. SSE informiert SIX SIS über den Beitritt des neuen Sicherungsgebers.
- 4.10.2 Der Beitritt des neuen Sicherungsgebers zum Rahmenvertrag wird wirksam (i) auf den Beginn des vierten Bankwerktales nach erfolgter Zustimmung durch den neuen Sicherungsgeber, den ausscheidenden Sicherungsgeber, den Emittenten und SSE, sofern (ii) der Besicherungswert durch den neuen Sicherungsgeber nach den Vorschriften dieses Rahmenvertrages zu diesem Zeitpunkt vollständig sichergestellt ist. Solange die Voraussetzungen (i) und (ii) dieser Ziffer 4.10.2 nicht erfüllt sind, bleibt die Wirksamkeit des Beitrittes des neuen Sicherungsgebers zum Rahmenvertrag aufgeschoben.
- 4.10.3 Im Zeitpunkt der Wirksamkeit des Beitrittes des neuen Sicherungsgebers zum Rahmenvertrag des Emittenten (Ziffer 4.10.2) tritt der neue Sicherungsgeber in sämtliche Rechte und Pflichten als Sicherungsgeber unter diesem Rahmenvertrag ein und wird zu dessen Partei. Der ausscheidende Sicherungsgeber wird auf den Zeitpunkt der Wirksamkeit des Beitrittes automatisch aus seinen Verpflichtungen unter diesem Rahmenvertrag entlassen. Offene Gebühren (Ziffer 7) des ausscheidenden Sicherungsgebers sind durch diesen zu bezahlen, ohne dass der neue Sicherungsgeber aus diesen offenen Gebühren verpflichtet wird.
- 4.10.4 Die durch den ausscheidenden Sicherungsgeber geleisteten Sicherheiten werden erst aus der Pfandhaft bzw. der Besicherungsfunktion entlassen und an den ausscheidenden Sicherungsgeber zurückerstattet, wenn der Besicherungswert durch den neuen Sicherungsgeber vollständig sichergestellt ist. Ziffer 4.9.4 ist anwendbar.

5. Rechte aus den Sicherheiten

5.1 Ausübung von Mitgliedschafts-, Vermögens- und anderen Rechten an Effekten

- 5.1.1 Der Sicherungsgeber ist aufgrund der technischen Rahmenbedingungen bei SIX SIS von der Ausübung der nicht vermögensmässigen Rechte, insbesondere der Mitwirkungsrechte, aus Effekten, die als Sicherheit unter diesem Rahmenvertrag dienen, ausgeschlossen. Will er auf diese Rechte nicht verzichten, muss er diese Effekten rechtzeitig durch andere Sicherheiten ersetzen.
- 5.1.2 Der Sicherungsgeber kann SIX SIS Weisungen zur Wahrung seiner Rechte aus Kapitalmarkttransaktionen erteilen, sofern die Sicherstellung des Besicherungswertes gemäss den Vorschriften dieses Rahmenvertrages gewährleistet bleibt. SIX SIS ist verpflichtet, diese Weisungen zu befolgen, sofern sie rechtzeitig und vollständig erteilt werden und nicht im Widerspruch zu diesem Rahmenvertrag stehen. SIX SIS handelt gemäss den Instruktionen des Sicherungsgebers, ohne deren Übereinstimmung mit den gesetzlichen und sonstigen anwendbaren Vorschriften zu überprüfen. Die tatsächlich anfallenden Auslagen im Zusammenhang mit der Befolgung von Weisungen werden dem Sicherungsgeber in jedem Fall zusammen mit den banküblichen Kommissionen und Spesen überbunden.
- 5.1.3 Erteilt der Sicherungsgeber Weisungen nicht oder nicht rechtzeitig, werden die von SSE im Zusammenhang mit den Sicherheiten tatsächlich erlangten Vergütungen bzw. Effekten Gegenstand des Sicherungsrechts gemäss Ziffer 4.2. Falls SIX SIS eine zulässige Weisung nicht befolgt, erhält der Sicherungsgeber im Rahmen von Ziffer 4.9 diejenige Leistung, welche er bekommen hätte, wenn die Weisung ordnungsgemäss befolgt worden wäre.
- 5.1.4 Bei Bezugsrechten auf Aktien hat der Sicherungsgeber SIX SIS mangels einer anderen Abrede spätestens drei Handelstage vor Ablauf der jeweiligen Ausübungsfrist mitzuteilen, ob die Barabgeltung der Bezugsrechte zu einem Kurs am letzten Handelstag oder die bezogenen Effekten der Besicherung gemäss Ziffer 4.2 unterliegen sollen. Erteilt der Sicherungsgeber keine Weisung oder erfolgt sie nicht rechtzeitig, werden die Bezugsrechte zu einem Kurs am letzten Handelstag in bar abgegolten.

5.2 Erträge

- 5.2.1 Unter Vorbehalt von Ziffer 5.2.2 sind die vor der Rückerstattung nach diesem Rahmenvertrag auf den Sicherheiten fällig werdenden Erträge (insbesondere Dividenden, Zinsen, Prämien) dem Sicherungsgeber nach Abzug einer allfälligen Quellensteuer valutagerecht zu vergüten. Gleichzeitig erfolgt die Abrechnung über allfällige Auslagen.
- 5.2.2 Erträge auf den Sicherheiten, die am oder nach dem Tag oder Bankwerktag fällig werden, an welchem ein Verwertungsfall eingetreten ist (Ziffer 11.1.2), unterliegen der Pfandhaft bzw. dem Sicherungsrecht gemäss Ziffer 4.2.1 zu Gunsten von SSE.

6. Steuern

- 6.1 Die Einhaltung der steuerrechtlichen Vorschriften obliegt dem Sicherungsgeber.
- 6.2 Allfällige Steuern oder Abgaben auf der Übertragung oder dem Halten der Sicherheiten während der Dauer der Besicherung sind durch den Sicherungsgeber zu tragen.
- 6.3 Allfällige Steuern oder Abgaben auf der Auszahlung des anteilmässigen Netto-Verwertungserlöses sind durch die Anleger zu tragen.

7. Gebühr

- 7.1 Der Sicherungsgeber schuldet SSE für die Dienstleistung zur Besicherung der Zertifikate eine Gebühr. Die Parteien treffen darüber eine zusätzliche Vereinbarung. Die Gebühr richtet sich nach dem Gesamtvolumen der Sicherheiten, welche der Sicherungsgeber für die Besicherung von Zertifikaten unter diesem Rahmenvertrag stellen muss. Die Gebühr ist für die gesamte Laufzeit eines Pfandbesicherten Zertifikats gemäss dessen Emissionsbedingungen geschuldet. Die Laufzeit der Gebühr endet mit der Fälligkeit eines Pfandbesicherten Zertifikats gemäss Ziffer 11.4.1.

8. Market Making

- 8.1 Der Emittent verpflichtet sich, während der gesamten Dauer der Zulassung von Pfandbesicherten Zertifikaten zum Handel bzw. der Kotierung für ein Market Making in den Pfandbesicherten Zertifikaten zu sorgen. Zu diesem Zweck schliesst der Emittent oder ein vom ihm mit dieser Aufgabe betrauter Dritter mit Scoach Schweiz AG eine Market Making Vereinbarung ab.
- 8.2 Der Market Maker kann nach den Vorschriften des Market Making Agreement durch einen für die Scoach Schweiz AG und den Emittenten akzeptablen Nachfolger ersetzt werden.

9. Vertrieb der Pfandbesicherten Zertifikate 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 SSE 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 SSE mittels rechtsgültig unterzeichnetem Anhang 7 die Absicht mitteilen, vom entsprechenden Recht Gebrauch machen zu wollen. Das Recht der Vertriebsgesell-

schaften 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 die SIX Group oder einzelne Gesellschaften der SIX Group, die Eurex Gruppe oder einzelne Gesellschaften der Eurex Gruppe oder die Scoach Schweiz AG Bezug genommen wird, als es im Informationsblatt und den anwendbaren Regeln zum börslichen Handel vorgesehen ist, es sei denn, die betreffende Gesellschaft hat schriftlich zugestimmt;
- (c) 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 Group»;
- (e) bei einer allfälligen Verwendung eines Logos für Pfandbesicherte Zertifikate ausschliesslich das Logo gemäss Anhang 6 in der in Anhang 6 beschriebenen Art und Weise verwendet wird;
- (f) abgesehen von den vorstehenden lit. (c) bis (e) keine Firmenschriftzüge und Logos einer Gesellschaft der SIX Group, einer Gesellschaft der Eurex Gruppe oder der Scoach Schweiz AG zur Unterstützung des Vertriebs Pfandbesicherter Zertifikate verwendet werden; und
- (g) abgesehen von den vorstehenden lit. (c) bis (e) keine Bildelemente betreffend eine Gesellschaft der SIX Group, eine Gesellschaft der Eurex Gruppe oder die Scoach Schweiz AG in den Vertriebsunterlagen für Pfandbesicherte Zertifikate verwendet werden.

9.2 Sekundärkotierung der Pfandbesicherten Zertifikate

- 9.2.1 Pfandbesicherte Zertifikate können, neben der Primärkotierung an der SSE, 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 der SSE 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 Zertifikates 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 Zertifikates) betreffen, welches dem Rahmenvertrag und der Primärkotierung an der SSE 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 SSE anerkannten Sekundärbörsen zulässig. SSE 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 SSE. SSE kann eine Sekundärbörse jederzeit von der Liste der anerkannten Sekundärbörsen streichen. SSE 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 Zertifikates 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 Zertifikates, welcher im Rahmen einer Kotierung oder Zulassung zum Handel an einer Sekundärbörse festgestellt wird, keinen Einfluss auf den aktuellen Wert des Zertifikates, 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 SSE den Eintritt eines Verwertungsfalles (Ziffer 11.1.2) sowie die Fälligkeit eines Pfandbesicherten Zertifikates 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, welche 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 Zertifikates an der SSE durch den Emittenten verwendet werden.

10. Informationsblatt

- 10.1 SSE veröffentlicht ein Informationsblatt zu den Pfandbesicherten Zertifikaten. Das bei Unterzeichnung dieses Rahmenvertrages aktuelle Informationsblatt ist in Anhang 3 dieses Rahmenvertrages wiedergegeben. Die jeweils gültige Fassung des Informationsblattes bildet einen integrierenden Bestandteil dieses Rahmenvertrages und kann von der Webseite von SSE (www.six-swiss-exchange.com) heruntergeladen werden. SSE stellt dem Emittent und dem Sicherungsgeber Änderungen des Informationsblattes elektronisch zu.
- 10.2 Der Emittent ist verpflichtet,
- (a) die Emissionsbedingungen für Pfandbesicherte Zertifikate sowie sämtliche für die Kundenansprache bestimmten Unterlagen in Übereinstimmung mit dem Informationsblatt und diesem Rahmenvertrag zu gestalten; und
 - (b) in den Emissionsbedingungen für Pfandbesicherte Zertifikate sowie in sämtlichen für die Kundenansprache bestimmten Unterlagen einen Hinweis auf das Informationsblatt der SSE und diesen Rahmenvertrag aufzunehmen.
- 10.3 Die Rechtsstellung des Anlegers hinsichtlich der Besicherung eines Zertifikats richtet sich nach den Bestimmungen dieses Rahmenvertrages, einschliesslich der Anhänge

und Regelwerke, auf welche dieser Rahmenvertrag verweist (Ziffer 18.1). Das Informationsblatt soll die Anleger über die wesentlichen Aspekte der Besicherung von Zertifikaten informieren. Enthält das Informationsblatt von den Bestimmungen dieses Rahmenvertrages abweichende Ausführungen, gehen die Bestimmungen dieses Rahmenvertrages vollumfänglich vor.

11. Verwertung der Sicherheiten und Auszahlung zu Gunsten der Anleger

11.1 Eintritt eines Verwertungsfalles

11.1.1 Die Parteien sind verpflichtet, SSE umgehend schriftlich über Umstände zu informieren, welche einen Verwertungsfall begründen oder begründen könnten, sofern dieser Verpflichtung nicht gesetzliche oder regulatorische Vorschriften oder Anordnungen einer zuständigen Behörde entgegenstehen.

11.1.2 Ein Verwertungsfall tritt ein, wenn

- (a) der Sicherungsgeber unter diesem Rahmenvertrag geschuldete Sicherheiten nicht, nicht rechtzeitig oder nicht mängelfrei leistet, sofern der entsprechende Mangel nicht innert drei (3) Bankwerktagen behoben wird (wobei der für den Eintritt des Verwertungsfalles massgebliche Zeitpunkt dem ersten Bankwerktag nach unbenutztem Ablauf der Nachfrist von drei (3) Bankwerktagen entspricht);
- (b) der Emittent eine Zahlungs- oder Lieferverpflichtung unter einem Pfandbesicherten Zertifikat bei Fälligkeit nach den Emissionsbedingungen nicht, nicht rechtzeitig oder nicht mängelfrei leistet, sofern der entsprechende Mangel nicht innert drei (3) Bankwerktagen behoben wird (wobei der für den Eintritt des Verwertungsfalles massgebliche Zeitpunkt dem ersten Bankwerktag nach unbenutztem Ablauf der Nachfrist von drei (3) Bankwerktagen entspricht);
- (c) die Eidgenössische Finanzmarktaufsicht («FINMA») hinsichtlich des Emittenten oder des Sicherungsgebers Schutzmassnahmen gemäss Artikel 26 Absatz 1 Buchstaben (f) bis (h) des Bundesgesetzes über die Banken und Sparkassen, Sanierungsmassnahmen oder die Liquidation (Konkurs) gemäss Artikel 25 ff. des Bundesgesetzes über die Banken und Sparkassen (gegebenenfalls je in Verbindung mit Artikel 36a des Bundesgesetzes über die Börsen und den Effektenhandel) anordnet (wobei der für den Eintritt des Verwertungsfalles massgebliche Zeitpunkt dem Tag entspricht, an welchem Schutzmassnahmen oder Sanierungsmassnahmen angeordnet werden oder der Konkurs eröffnet wird; eine vorgängige Kenntnis von SSE, SIX SIS oder einer anderen Gesellschaft der SIX Group über eine von der FINMA geplante Handlung, welche unter diesem Buchstaben (c) zu einem Verwertungsfall führen kann, bleibt für den Eintritt des Verwertungsfalles in jedem Fall unbeachtlich);
- (d) eine ausländische Finanzmarktaufsichtsbehörde, eine andere zuständige ausländische Behörde oder ein zuständiges ausländisches Gericht eine Massnahme anordnet, welche mit den im vorstehenden Absatz (c) erwähnten Massnahmen ver-

gleichbar ist (wobei der für den Eintritt des Verwertungsfalles massgebliche Zeitpunkt dem Tag entspricht, an welchem die Massnahme angeordnet oder der Konkurs oder ein Verfahren mit vergleichbarer Wirkung eröffnet wird);

- (e) die Verpflichtung zum Market Making (Ziffer 8) während zehn (10) aufeinander folgenden Bankwerktagen (im Folgenden «Aussetzungsfrist») verletzt wird (wobei der für den Eintritt des Verwertungsfalles massgebliche Zeitpunkt dem ersten Bankwerktag nach Ablauf der Aussetzungsfrist entspricht);
- (f) die Teilnehmerschaft des Sicherungsgebers bei der SIX SIS erlöscht (wobei der für den Eintritt des Verwertungsfalles massgebliche Zeitpunkt dem ersten auf das Erlöschen der Teilnehmerschaft folgenden Bankwerktag entspricht);
- (g) die provisorische Zulassung Pfandbesicherter Zertifikate zum Handel dahinfällt oder gestrichen wird und der Emittent die Ansprüche der Anleger gemäss den Emissionsbedingungen der Zertifikate nicht innert dreissig (30) Bankwerktagen nach dem Dahinfallen oder der Streichung der provisorischen Zulassung befriedigt (wobei der für den Eintritt des Verwertungsfalles massgebliche Zeitpunkt dem ersten Bankwerktag nach Ablauf der Frist von dreissig (30) Bankwerktagen nach dem Dahinfallen oder der Streichung der provisorischen Zulassung entspricht); oder
- (h) die Pfandbesicherten Zertifikate auf Gesuch des Emittenten oder aus einem sonstigen Grund dekotiert werden und der Emittent die Ansprüche der Anleger gemäss den Emissionsbedingungen der Zertifikate nicht innert dreissig (30) Bankwerktagen nach dem letzten Handelstag befriedigt (wobei der für den Eintritt des Verwertungsfalles massgebliche Zeitpunkt dem ersten Bankwerktag nach Ablauf der Frist von dreissig (30) Bankwerktagen nach dem letzten Handelstag der Pfandbesicherten Zertifikate entspricht).

- 11.1.3 Ein Verwertungsfall kann selbst dann eintreten, (i) wenn der Emittent, der Sicherungsgeber oder der Market Maker (Ziffer 8) kein Verschulden zu vertreten hat sowie (ii) unabhängig vom Grad eines Verschuldens des Emittenten, des Sicherungsgebers oder des Market Maker.
- 11.1.4 SSE unterliegt hinsichtlich des Eintrittes eines Verwertungsfalles keiner Nachforschungspflicht. SSE stützt sich bei der Feststellung eines Verwertungsfalles ausschliesslich auf zuverlässige Informationsquellen.
- 11.1.5 SSE stellt mit Wirkung für die Parteien und die Anleger verbindlich fest, (i) dass ein Ereignis als Verwertungsfall unter Ziffer 11.1.2 erfasst wird; und (ii) zu welchem Zeitpunkt ein Verwertungsfall eingetreten ist.
- 11.1.6 Ein Verwertungsfall kann solange nicht eintreten, als SIX SIS und SSE nicht in der Lage sind, die für die Besicherung eines Zertifikats relevanten technischen Prozesse zu gewährleisten.

11.2 Handeln im Verwertungsfall

- 11.2.1 Tritt ein Verwertungsfall ein, werden die unter diesem Rahmenvertrag für die Besicherung von Zertifikaten gestellten Sicherheiten durch SSE verwertet. Rechtliche und tatsächliche Hindernisse bleiben vorbehalten.
- 11.2.2 Liegt ein Verwertungsfall vor, ist SSE nach eigenem freien Ermessen berechtigt,
- (a) den Eintritt eines Verwertungsfalles umgehend oder zu einem späteren Zeitpunkt in geeigneter Form öffentlich bekannt zu machen, insbesondere in einer Zeitung mit landesweiter Verbreitung sowie auf der Webseite von SSE zu publizieren;
 - (b) unabhängig von der Höhe der Ansprüche gemäss Ziffer 11.3 und Ziffer 11.4 sämtliche bestehenden Sicherheiten umgehend oder zu einem späteren Zeitpunkt privat zu verwerten, sofern die anwendbaren Rechtsvorschriften oder behördlichen Anordnungen der Privatverwertung nicht entgegenstehen (und falls eine Privatverwertung nicht möglich ist, die Sicherheiten der zuständigen Person zur Verwertung abzuliefern).
- 11.2.3 Die Verwertung bezieht sich auf sämtliche Pfandbesicherten Zertifikate des Emittenten, welche diesem Rahmenvertrag unterliegen (Ziffer 4.1.6). Die Einzelheiten des Verwertungsverfahrens werden durch SSE bestimmt.
- 11.2.4 Die Verwertung der Sicherheiten wird dem Sicherungsgeber von SSE vorgängig angezeigt, ohne dass dadurch die umgehende Verwertung gehindert wird.
- 11.2.5 Liegt ein Verwertungsfall vor, stellt SSE die Aktuellen Werte sämtlicher Pfandbesicherten Zertifikate des Emittenten in der jeweiligen Handelswährung der Zertifikate mit Wirkung für die Parteien und die Anleger verbindlich fest. Massgeblich sind die Aktuellen Werte der Pfandbesicherten Zertifikate am Bankwerktag, welcher dem für den Eintritt des Verwertungsfalles relevanten Bankwerktag oder Tag (Ziffer 11.1.2) unmittelbar vorausgeht.
- 11.2.6 Liegt ein Verwertungsfall vor, rechnet SSE bei Zertifikaten in einer anderen Handelswährung als dem Schweizer Franken die Aktuellen Werte gemäss Ziffer 11.2.5 mit Wirkung für die Parteien und die Anleger in Schweizer Franken um. Massgeblich sind die Wechselkurse nach dem Regelwerk SIX SIS am Bankwerktag, welcher dem für den Eintritt des Verwertungsfalles relevanten Bankwerktag oder Tag (Ziffer 11.1.2) unmittelbar vorausgeht. Die Umrechnung der Aktuellen Werte nach dieser Ziffer 11.2.6 bezieht sich auf den Umfang und die Wirkungen der Auszahlung der anteilmässigen Netto-Verwertungserlöse durch SSE zu Gunsten der Anleger in Zertifikate mit einer anderen Handelswährung als dem Schweizer Franken, berührt im Übrigen das Verhältnis der Anleger zum Emittenten jedoch nicht (Ziffer 11.4).
- 11.2.7 Tritt nach einem Verwertungsfall gemäss Ziffer 11.1.2, aber vor der Fälligkeit eines Pfandbesicherten Zertifikats (Ziffer 11.4.1) ein weiterer Verwertungsfall ein, bleibt der erste Verwertungsfall für die Bestimmung des Aktuellen Wertes der Pfandbesicherten Zertifikate massgeblich.

- 11.2.8 Die Heilung eines Verwertungsfalles vor oder nach Eintritt der Fälligkeit eines Pfandbesicherten Zertifikats (Ziffer 11.4.1) ist ausgeschlossen.
- 11.2.9 Ist ein Verwertungsfall eingetreten, kann (i) der Handel in sämtlichen unter diesem Rahmenvertrag besicherten Zertifikaten des Emittenten sistiert werden, und (ii) die Dekotierung der Pfandbesicherten Zertifikate des Emittenten erfolgen.

11.3 Verwertungserlös und Kosten

- 11.3.1 Resultiert aus der Verwertung von Sicherheiten ein Erlös in einer Fremdwährung, vergütet der Broker den Gegenwert an SSE in Schweizer Franken.
- 11.3.2 SSE ist berechtigt, den gesamten Erlös aus der Verwertung der Sicherheiten zur Deckung sämtlicher Ansprüche gemäss Ziffer 4.1.3 zu verwenden. Für die Ermittlung des massgeblichen Besicherungswertes unter Ziffer 4.1.3 sind im Rahmen dieser Ziffer 11.3.2 die Aktuellen Werte der Pfandbesicherten Zertifikate gemäss Ziffer 11.2.5 und Ziffer 11.2.6 massgeblich.
- 11.3.3 SSE ist berechtigt, eigene oder fremde Kosten (einschliesslich Steuern und Abgaben sowie Honorare für externe Berater), welche im Zusammenhang mit der Verwertung der Sicherheiten und der Auszahlung des Netto-Verwertungserlöses an die Anleger entstehen, aus dem Verwertungserlös vorab zu decken. Zu diesem Zweck zieht SSE pauschal 0.1 Prozent des gesamten Verwertungserlöses für die eigenen Umtriebe und für die Umtriebe Dritter ab. Fallen ausserordentliche Verwertungs- und Verteilungskosten bei SSE, SIX SIS oder Dritten an, so kann SSE auch diese zusätzlichen Kosten vorab vom Verwertungserlös abziehen.
- 11.3.4 SSE und SIX SIS sind berechtigt, ihre Ansprüche gegen den Emittenten und den Sicherungsgeber (einschliesslich der Gebührenforderungen gemäss Ziffer 7) unter diesem Rahmenvertrag aus dem Verwertungserlös vorab zu befriedigen.
- 11.3.5 Der verbleibende Netto-Verwertungserlös steht zur Auszahlung an die Anleger in Pfandbesicherte Zertifikate des Emittenten zur Verfügung.

11.4 Fälligkeit der Pfandbesicherten Zertifikate und Auszahlung des Netto-Verwertungserlöses

- 11.4.1 Die Fälligkeit sämtlicher unter diesem Rahmenvertrag besicherten Zertifikate des Emittenten erfolgt, sofern sie nicht bereits früher eingetreten ist, dreissig (30) Bankwerktag nach dem Eintritt eines Verwertungsfalles (Ziffer 11.1.2).
- 11.4.2 SSE macht das Datum der Fälligkeit der Pfandbesicherten Zertifikate und deren Aktuelle Werte (Ziffer 11.2.5) in einer Zeitung mit landesweiter Verbreitung sowie auf der Webseite von SSE öffentlich bekannt. In gleicher Weise werden die gemäss Ziffer 11.2.6 ermittelten Werte der Zertifikate sowie die massgeblichen Wechselkurse bekannt gemacht.

- 11.4.3 Die Ansprüche der Anleger gegenüber dem Emittenten bei Fälligkeit der Pfandbesicherten Zertifikate unter diesem Rahmenvertrag richten sich nach den Aktuellen Werten der Zertifikate gemäss Ziffer 11.2.5.
- 11.4.4 Jedem Anleger steht gegenüber SSE maximal ein Anspruch (Ziffer 1.4 und Ziffer 4.2.6) auf denjenigen Anteil am Netto-Verwertungserlös der Sicherheiten gemäss Ziffer 11.3 zu, der den totalen Aktuellen Werten seiner besicherten Zertifikate gemäss diesem Rahmenvertrag entspricht. Bei Zertifikaten in einer anderen Handelswährung als dem Schweizer Franken bestimmt sich der Anspruch des Anlegers unter dieser Ziffer 11.4.4 nach den Werten der Zertifikate gemäss Ziffer 11.2.6.
- 11.4.5 Übersteigen die Aktuellen Werte sämtlicher Anleger in Pfandbesicherte Zertifikate des Emittenten den Netto-Verwertungserlös, erfolgt die Auszahlung des anteilmässigen Netto-Verwertungserlöses durch SSE zu Gunsten der einzelnen Anleger im Verhältnis der totalen Aktuellen Werte der einzelnen Anleger zur Gesamtsumme der Aktuellen Werte sämtlicher Anleger in Pfandbesicherte Zertifikate des Emittenten. Bei Zertifikaten in einer anderen Handelswährung als dem Schweizer Franken bestimmt sich der Anspruch des Anlegers unter dieser Ziffer 11.4.5 nach den Werten der Zertifikate gemäss Ziffer 11.2.6.
- 11.4.6 Übersteigt der Netto-Verwertungserlös die gesamten Aktuellen Werte sämtlicher Anleger in Pfandbesicherte Zertifikate des Emittenten, wird der nach Befriedigung (i) sämtlicher Ansprüche der Anleger und (ii) allfälliger weiterer gemäss Ziffer 4.1.3 besicherter, jedoch nicht vorab aus dem Verwertungserlös gedeckter Ansprüche verbleibende Teil des Netto-Verwertungserlöses dem Sicherungsgeber ausbezahlt.
- 11.4.7 SSE überweist die Netto-Verwertungserlöse zu Gunsten der Anleger mit befreiender Wirkung an die Teilnehmer von SIX SIS. Die Überweisung des anteilmässigen Netto-Verwertungserlöses richtet sich nach den Beständen in den Pfandbesicherten Zertifikaten, die in den Konti der Teilnehmer von SIX SIS gebucht sind. SSE und SIX SIS haften nur für sorgfältige Instruktion der Teilnehmer von SIX SIS. Ziffer 12.1 ist anwendbar.
- 11.4.8 Ist der Emittent, der unter diesem Rahmenvertrag von der Fälligkeit seiner Pfandbesicherten Zertifikate betroffen ist, Teilnehmer von SIX SIS, bestimmen SSE und SIX SIS ein separates Verfahren für die Auszahlung des anteilmässigen Netto-Verwertungserlöses an diejenigen Anleger, welche ihre Pfandbesicherten Zertifikate über den Emittenten halten. SSE kann die anteilmässigen Netto-Verwertungserlöse für diese Anleger in Pfandbesicherte Zertifikate mit befreiender Wirkung einem oder mehreren Anderen Teilnehmern von SIX SIS oder einem oder mehreren Dritten überweisen, welche die Auszahlung an diese Anleger direkt oder indirekt besorgen. Es liegt im Ermessen von SSE, die Auszahlung der anteilmässigen Netto-Verwertungserlöse auch für weitere oder sämtliche Anleger in Pfandbesicherte Zertifikate durch einen oder mehrere Andere Teilnehmer von SIX SIS oder einen oder mehrere Dritte vornehmen zu lassen, wobei SSE die anteilmässigen Netto-Verwertungserlöse mit befreiender Wirkung an diese Anderen Teilnehmer von SIX SIS oder Dritte leistet. SSE und SIX SIS haften im Rahmen dieser Ziffer 11.4.8 nur für sorgfältige Auswahl und Instruktion eines Anderen Teilnehmers von SIX SIS oder eines Dritten. Ziffer 12.1 ist anwendbar.

- 11.4.9 Die Auszahlung durch SSE an die Anleger erfolgt ausschliesslich in Schweizer Franken. Im Umfang der Auszahlung des anteilmässigen Netto-Verwertungserlöses (Ziffer 11.4.4 und Ziffer 11.4.5) durch SSE zu Gunsten der Anleger gemäss Ziffer 11.4.7 und Ziffer 11.4.8 erlöschen die Forderungen der Anleger gegenüber dem Emittenten aus den Pfandbesicherten Zertifikaten (Ziffer 11.4.3). Bei Zertifikaten in einer anderen Handelswährung als dem Schweizer Franken bestimmt sich der Umfang des Erlöschens der Forderungen der Anleger gegenüber dem Emittenten (Ziffer 11.4.3) gemäss dieser Ziffer 11.4.9 aufgrund der Wechselkurse der jeweiligen Handelswährung der Zertifikate zum Schweizer Franken gemäss Ziffer 11.2.6. Massgeblicher Zeitpunkt für das Erlöschen der Forderungen der Anleger nach dieser Ziffer 11.4.9 ist das Datum der Überweisung der anteilmässigen Netto-Verwertungserlöse durch SSE an die Teilnehmer von SIX SIS oder Dritte gemäss Ziffer 11.4.7 und Ziffer 11.4.8. SSE macht dieses Datum gemäss Ziffer 11.4.2 öffentlich bekannt.
- 11.4.10 Der Anspruch der Anleger gegen SSE in Höhe der anteilmässigen Netto-Verwertungserlöse ist nicht verzinslich. SSE schuldet dem Anleger auf dem Anspruch auf Auszahlung des anteilmässigen Netto-Verwertungserlöses keine Verzugszinsen, und die Haftung von SSE gegenüber den Anlegern auf weiteren Schadenersatz ist ebenfalls ausgeschlossen. Andere oder weitere Ansprüche gegen SSE, SIX SIS, die Teilnehmer von SIX SIS (Ziffer 11.4.7 und Ziffer 11.4.8) oder Dritte (Ziffer 11.4.8) sind ausgeschlossen.
- 11.4.11 Mit der Auszahlung der anteilmässigen Netto-Verwertungserlöse zu Gunsten der Anleger (Ziffer 11.4.9) erlöschen die offenen Ansprüche von SSE gegenüber dem Sicherungsgeber auf Besicherung der Zertifikate gemäss Ziffer 4.1.3. Diese Ziffer 11.4.11 lässt die Verwendung des restlichen Netto-Verwertungserlöses im Rahmen von Ziffer 11.4.6 nach Auszahlung der anteilmässigen Netto-Verwertungserlöse zu Gunsten der Anleger unberührt.

12. Haftung

- 12.1 Die Haftung der Parteien auf Schadenersatz besteht nur bei grobfahrlässigem oder absichtlichem Fehlverhalten. Jede weitergehende Haftung auf Schadenersatz wird hiermit ausgeschlossen.
- 12.2 Der Emittent haftet SSE und SIX SIS für jeglichen direkten und indirekten Schaden aus unrichtigen Bestätigungen gemäss Ziffer 16.4 bzw. Anhang 4 zu diesem Rahmenvertrag.
- 12.3 Für das Verhalten von Dritten, welche im Auftrag von SSE mit der Bewertung von Zertifikaten befasst sind, haftet SSE nur für mangelhafte Sorgfalt bei der Auswahl und Instruktion des Dritten.

13. Vertragsdauer und Vertragsauflösung

- 13.1 Dieser Rahmenvertrag ist auf unbestimmte Dauer abgeschlossen. Er kann von jeder Partei unter Einhaltung einer Kündigungsfrist von dreissig (30) Tagen auf das Ende

eines Kalendermonats aufgelöst werden. Die Kündigung einer Partei ist den anderen Parteien schriftlich mitzuteilen.

- 13.2 Tritt ein Verwertungsfall ein (Ziffer 11.1.2), steht SSE das Recht zur fristlosen Auflösung dieses Rahmenvertrages zu.
- 13.3 Zertifikate, welche vor der Auflösung dieses Rahmenvertrages nach dessen Bestimmungen besichert wurden und deren Laufzeit sich über das Datum der Auflösung dieses Rahmenvertrages hinaus erstreckt, unterliegen weiterhin vollumfänglich den Bestimmungen dieses Rahmenvertrages.

14. Vertragsänderungen

- 14.1 Sofern es dieser Rahmenvertrag nicht ausdrücklich anders anordnet, bedürfen Änderungen oder Ergänzungen dieses Rahmenvertrages der Schriftform sowie der schriftlichen Zustimmung durch sämtliche Parteien. Dies gilt auch für diese Ziffer 14.1.

15. Vorgaben für das Termsheet sowie für Dokumente mit vergleichbarer Funktion

- 15.1 Der Emittent integriert den folgenden Textblock über die Besicherung eines Zertifikats in das [Termsheet], welches im Vertrieb des Pfandbesicherten Zertifikats verwendet wird:

Besicherung *[Produkt] (im Folgenden [«Pfandbesichertes Zertifikat»]) ist nach den Vorschriften des «Rahmenvertrages für Pfandbesicherte Zertifikate» der SIX Swiss Exchange («Rahmenvertrag») besichert. [Der Emittent hat den Rahmenvertrag am [●Datum] abgeschlossen und sich zur Sicherstellung des jeweiligen Wertes der [Pfandbesicherten Zertifikate] zu Gunsten von SIX Swiss Exchange verpflichtet.] [Der Emittent hat den Rahmenvertrag zusammen mit [●Identität] («Sicherungsgeber») am [●Datum] abgeschlossen, und der Sicherungsgeber ist zur Sicherstellung des jeweiligen Wertes der [Pfandbesicherten Zertifikate] zu Gunsten von SIX Swiss Exchange verpflichtet.] Die Rechte der Anleger im Zusammenhang mit der Besicherung der [Zertifikate] ergeben sich aus dem Rahmenvertrag. Die Grundzüge der Besicherung sind in einem [Informationsblatt] der SIX Swiss Exchange zusammengefasst, welches auf «www.six-swiss-exchange.com» verfügbar ist. Der Rahmenvertrag wird den Anlegern auf Verlangen vom Emittenten kostenlos in deutscher Fassung oder in englischer Übersetzung zur Verfügung gestellt. Der Rahmenvertrag kann bezogen werden [über/bei].*

- 15.2 Der Textblock für das [Termsheet] gemäss Ziffer 15.1 ist durch den Emittenten auch in Dokumente mit vergleichbarer Funktion (wie «Indicative Termsheet», «Information Memorandum») zu integrieren.

- 15.3 Änderungen, Streichungen oder Ergänzungen im Textblock gemäss Ziffer 15.1 durch den Emittenten sind unzulässig. Es ist dem Emittenten auch untersagt, weitere Ausführungen zur Besicherung eines Zertifikats in das [Termsheet] zu integrieren. Ziffer 15.4 und Ziffer 17 bleiben vorbehalten. Die Verwendung des Begriffes «Strukturiertes Produkt» ist zulässig.
- 15.4 Der Emittent informiert die Anleger im [Termsheet] darüber, dass [Pfandbesicherte Zertifikate] keine kollektiven Kapitalanlagen im Sinne des Bundesgesetzes über die kollektiven Kapitalanlagen (KAG) sind und die [Zertifikate] daher keiner Pflicht zur Genehmigung und keiner Aufsicht durch die Eidgenössische Finanzmarktaufsicht FINMA unterstehen.
- 16. Vorgaben für den Kotierungsprospekt und den Emissionsprospekt**
- 16.1 Der Emittent integriert den folgenden Textblock über die Besicherung eines Zertifikats in eine separate [Ziffer] des Kotierungsprospektes:

Besicherung des [Zertifikats]

[Produkt] (im Folgenden [«Pfandbesichertes Zertifikat»] oder [«Zertifikat»]) ist nach den Bestimmungen des «Rahmenvertrages für Pfandbesicherte Zertifikate» der SIX Swiss Exchange besichert. [●] («Sicherungsgeber») verpflichtet sich zur Sicherstellung des jeweiligen Wertes der [Pfandbesicherten Zertifikate] sowie der weiteren im Rahmenvertrag aufgeführten Ansprüche.

Die Sicherstellung erfolgt zu Gunsten der SIX Swiss Exchange mittels eines regulären Pfandrechts. Die Sicherheiten werden in ein Konto der SIX Swiss Exchange bei SIX SIS gebucht. Den Anlegern steht an den Sicherheiten kein eigenes Sicherungsrecht zu. Die [Pfandbesicherten Zertifikate] und die Sicherheiten werden an jedem Bankwerktag bewertet. Der Sicherungsgeber ist verpflichtet, die Besicherung allfälligen Wertveränderungen anzupassen. Die zulässigen Sicherheiten werden laufend durch SIX Swiss Exchange aus verschiedenen Sicherheitskategorien ausgewählt. Der Emittent orientiert die Anleger auf Anfrage über die für die Besicherung der [Zertifikate] jeweils zulässigen Sicherheiten. Der Sicherungsgeber entrichtet der SIX Swiss Exchange für die Dienstleistung zur Besicherung der [Zertifikate] eine Gebühr. Ein Wechsel des Sicherungsgebers wird nach den Bestimmungen dieses [Kotierungsprospektes] bekannt gemacht.

Dokumentation. *Die Besicherung zu Gunsten der SIX Swiss Exchange basiert auf dem «Rahmenvertrag für Pfandbesicherte Zertifikate» zwischen SIX Swiss Exchange, SIX SIS dem Emittenten und dem Sicherungsgeber vom [Datum] («Rahmenvertrag»). Der Anleger ist nicht Partei des Rahmenvertrages. **Der Rahmenvertrag bildet einen integrierenden Bestandteil dieses [Kotierungsprospektes].** Im Falle von Widersprüchen zwischen den Bestimmungen dieses [Kotierungsprospektes] und dem Rahmenvertrag geht der Rahmenvertrag vor. Der Rahmenvertrag wird den Anlegern auf Verlangen vom Emittenten kostenlos in deutscher Fassung oder in englischer Übersetzung zur Verfügung gestellt. Der Rahmenvertrag kann bezogen werden [über/bei].*

Die Grundzüge der Besicherung sind in einem Informationsblatt der SIX Swiss Exchange zusammengefasst, welches auf «www.six-swiss-exchange.com» verfügbar ist.

Methodik der Besicherung. Die vom Sicherungsgeber zu leistenden Sicherheiten bestimmen sich nach dem jeweiligen Wert der [Zertifikate] (im Folgenden «Aktueller Wert»). Die Aktuellen Werte werden in der jeweiligen Handelswährung der [Zertifikate] ermittelt und zwecks Berechnung der erforderlichen Besicherung in Schweizer Franken umgerechnet. Die Art der Berechnung des Aktuellen Wertes wird für jedes [Pfandbesicherte Zertifikat] anlässlich der Beantragung der (provisorischen) Zulassung zum Handel festgelegt und bleibt während der gesamten Laufzeit des [Pfandbesicherten Zertifikats] unverändert. Sind von Dritten berechnete Preise für die [Zertifikate] (sogenannte «Fair Values») verfügbar, fliessen sie nach den Bestimmungen des Regelwerkes von SIX Swiss Exchange in die Ermittlung des Aktuellen Wertes ein. Ansonsten wird bei der Ermittlung des Aktuellen Wertes das sogenannte «Bondfloor Pricing» gemäss den Vorgaben der Eidgenössischen Steuerverwaltung, Bern (Schweiz) berücksichtigt. Solange für ein dem «Bondfloor Pricing» unterliegendes [Pfandbesichertes Zertifikat] kein Bondfloor verfügbar ist, entspricht der Aktuelle Wert mindestens dem Kapitalschutz gemäss den Rückzahlungsbedingungen des [Zertifikats]. Ist der an der Scoach Schweiz am vorherigen Handelstag festgestellte geldseitige Schlusskurs des [Zertifikats] höher, richtet sich die erforderliche Besicherung stets nach diesem Kurs. Falls die erwähnten Preise von [Pfandbesicherten Zertifikaten] zu einem bestimmten Zeitpunkt nicht verfügbar sind, werden nach Massgabe des Regelwerkes von SIX Swiss Exchange für die Ermittlung der erforderlichen Besicherung andere Preise berücksichtigt. Die für die Besicherung der [Zertifikate] massgeblichen Aktuellen Werte bestimmen sich ausschliesslich nach den «Besonderen Bedingungen für Pfandbesicherte Zertifikate» der SIX Swiss Exchange. Der Aktuelle Wert dieses [Produkts] wird gemäss [Methode A: Fair Value Verfahren][Methode B: Bond Floor Verfahren] dieser Besonderen Bedingungen der SIX Swiss Exchange [zuzüglich des entsprechenden Marchzinses] ermittelt.

Vertrieb und Market Making. Der Vertrieb der [Pfandbesicherten Zertifikate] untersteht der Verantwortung des Emittenten. Der Emittent verpflichtet sich für ein Market Making in den [Zertifikaten] zu sorgen.

Risiken. Die Besicherung eliminiert das Ausfallrisiko des Emittenten nur in dem Masse, als die Erlöse aus der Verwertung der Sicherheiten bei Eintritt eines Verwertungsfallles (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 An-

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

Verwertung der Sicherheiten. Kommt der Sicherungsgeber seinen Pflichten nicht nach, werden die Sicherheiten im Rahmen der anwendbaren Rechtsvorschriften durch SIX Swiss Exchange oder einen Liquidator verwertet. Die Sicherheiten können verwertet werden («Verwertungsfälle»), falls (i) der Sicherungsgeber erforderliche Sicherheiten nicht, nicht rechtzeitig oder nicht mängelfrei leistet, sofern der entsprechende Mangel nicht innert drei (3) Bankwerktagen geheilt wird; (ii) der Emittent eine Zahlungs- oder Lieferverpflichtung unter einem [Pfandbesicherten Zertifikat] bei Fälligkeit nach den Emissionsbedingungen nicht, nicht rechtzeitig oder nicht mängelfrei leistet, sofern der entsprechende Mangel nicht innert drei (3) Bankwerktagen geheilt wird; (iii) die Eidgenössische Finanzmarktaufsicht FINMA hinsichtlich des Emittenten oder des Sicherungsgebers Schutzmassnahmen gemäss Artikel 26 Absatz 1 Buchstabe (f) bis (h) des Bundesgesetzes über die Banken und Sparkassen, Sanktionsmassnahmen oder die Liquidation (Konkurs) gemäss Artikel 25 ff. des Bundesgesetzes über die Banken und Sparkassen anordnet; (iv) eine ausländische Finanzmarktaufsichtsbehörde, eine andere zuständige ausländische Behörde oder ein zuständiges ausländisches Gericht eine Massnahme anordnet, welche mit den in vorstehender Ziffer (iii) erwähnten Massnahmen vergleichbar ist; (v) die Verpflichtung zum Market Making während zehn (10) aufeinander folgenden Bankwerktagen verletzt wird; (vi) die Teilnehmerschaft des Sicherungsgebers bei der SIX SIS erlöscht; (vii) die provisorische Zulassung [Pfandbesicherter Zertifikate] zum Handel dahin fällt oder gestrichen wird und der Emittent die Ansprüche der Anleger gemäss den Emissionsbedingungen der [Zertifikate] nicht innert dreissig (30) Bankwerktagen nach dem Dahinfallen oder der Streichung der provisorischen Zulassung befriedigt; oder (viii) die [Pfandbesicherten Zertifikate] auf Gesuch des Emittenten oder aus einem sonstigen Grund dekotiert werden und der Emittent die Ansprüche der Anleger gemäss den Emissionsbedingungen der [Zertifikate] nicht innert dreissig (30) Bankwerktagen nach dem letzten Handelstag befriedigt. Der genaue Zeitpunkt des Eintrittes der einzelnen Verwertungsfälle ist im Rahmenvertrag geregelt. Die Heilung eines Verwertungsfalles ist ausgeschlossen.

Feststellung eines Verwertungsfalles. SIX Swiss Exchange unterliegt hinsichtlich des Eintrittes eines Verwertungsfalles keiner Nachforschungspflicht. Sie stützt sich bei der Feststellung eines Verwertungsfalles ausschliesslich auf zuverlässige Informationsquellen. SIX Swiss Exchange stellt mit Wirkung für die Anleger verbindlich fest, dass ein Ereignis als Verwertungsfall erfasst wird und zu welchem Zeitpunkt ein Verwertungsfall eingetreten ist.

Handeln im Verwertungsfall. Tritt ein Verwertungsfall ein, ist SIX Swiss Exchange nach eigenem freien Ermessen berechtigt, (i) das Vorliegen eines Verwertungsfalles umgehend oder in einem späteren Zeitpunkt in geeigneter Form öffentlich bekannt zu machen, insbesondere in einer Zeitung mit landesweiter Verbreitung sowie auf der

Webseite von SIX Swiss Exchange zu publizieren; sowie (ii) unabhängig von der Höhe der offenen Ansprüche sämtliche bestehenden Sicherheiten umgehend oder in einem späteren Zeitpunkt privat zu verwerten, sofern die anwendbaren Rechtsvorschriften oder behördlichen Anordnungen der Privatverwertung nicht entgegenstehen (und falls eine Privatverwertung nicht möglich ist, die Sicherheiten der zuständigen Person zur Verwertung abzuliefern). Nachdem ein Verwertungsfall eingetreten ist, kann der Handel in sämtlichen [Pfandbesicherten Zertifikaten] des Emittenten sistiert werden und die Dekotierung der [Pfandbesicherten Zertifikate] des Emittenten erfolgen.

Fälligkeit der [Pfandbesicherten Zertifikate] sowie Ansprüche der Anleger gegen SIX Swiss Exchange und den Emittenten. Sämtliche unter dem Rahmenvertrag besicherten [Zertifikate] des Emittenten werden dreissig (30) Bankwerktage nach Eintritt eines Verwertungsfalles fällig. SIX Swiss Exchange macht das Datum der Fälligkeit in einer Zeitung mit landesweiter Verbreitung sowie auf der Webseite von SIX Swiss Exchange öffentlich bekannt. Erst bei Fälligkeit der [Pfandbesicherten Zertifikate] entstehen automatisch die **Ansprüche der Anleger gegenüber SIX Swiss Exchange auf Auszahlung der anteilmässigen Netto-Verwertungserlöse**. Die Ansprüche der Anleger gegenüber SIX Swiss Exchange basieren auf einem echten Vertrag zu Gunsten Dritter (Artikel 112 Absatz 2 des Schweizerischen Obligationenrechts), welcher seitens des Sicherungsgebers unwiderruflich ist. Mit dem Erwerb eines [Pfandbesicherten Zertifikats] ist automatisch die Erklärung jedes Anlegers gegenüber SIX Swiss Exchange im Sinne von Artikel 112 Absatz 3 des Schweizerischen Obligationenrechts verbunden, bei Fälligkeit der [Pfandbesicherten Zertifikate] von seinem Recht aus dem Rahmenvertrag Gebrauch machen zu wollen. Die Anleger sind gegenüber SIX Swiss Exchange und SIX SIS an die Bestimmungen des Rahmenvertrages und insbesondere an die **Wahl des schweizerischen Rechts und die ausschliessliche Zuständigkeit des Handelsgerichts des Kantons Zürich (Schweiz)** gebunden.

Liegt ein Verwertungsfall vor, stellt SIX Swiss Exchange die Aktuellen Werte sämtlicher [Pfandbesicherten Zertifikate] des Emittenten in der jeweiligen Handelswährung mit Wirkung für den Emittenten, den Sicherungsgeber und die Anleger verbindlich fest. Nach diesen Aktuellen Werten bestimmen sich die **Ansprüche der Anleger gegenüber dem Emittenten** bei Fälligkeit der [Pfandbesicherten Zertifikate] nach den Bestimmungen des Rahmenvertrages. Massgeblich sind die Aktuellen Werte der [Pfandbesicherten Zertifikate] am Bankwerktag, welcher dem Zeitpunkt des Eintrittes des Verwertungsfalles unmittelbar vorausgeht. SIX Swiss Exchange macht die massgeblichen Aktuellen Werte der [Zertifikate] öffentlich bekannt.

Kosten der Verwertung und Auszahlung zu Gunsten der Anleger. Die im Zusammenhang mit der Verwertung und Auszahlung entstehenden Kosten (einschliesslich Steuern und Abgaben sowie Beraterhonorare) werden durch den Erlös aus der Verwertung der Sicherheiten vorab gedeckt. Zu diesem Zweck zieht SIX Swiss Exchange pauschal 0.1 Prozent des gesamten Verwertungserlöses für die eigenen Umtriebe und für die Umtriebe Dritter ab. SIX Swiss Exchange ist zudem berechtigt, ihre unter dem Rahmenvertrag gegenüber dem Sicherungsgeber und dem Emittenten offenen Ansprüche aus dem Verwertungserlös zu befriedigen. Der verbleibende Netto-

Verwertungserlös steht zur Auszahlung an die Anleger in [Pfandbesicherte Zertifikate] des Emittenten zur Verfügung.

SIX Swiss Exchange überweist die den Anlegern zustehenden anteilmässigen 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 anteilmässigen Netto-Verwertungserlöses an diejenigen Anleger, welche ihre [Pfandbesicherten Zertifikate] über den Emittenten halten. SIX Swiss Exchange kann die anteilmässigen Netto-Verwertungserlöse für diese Anleger mit befreiender Wirkung einem oder mehreren anderen Teilnehmern von SIX SIS oder einem oder mehreren Dritten überweisen, welche die Auszahlung an die Anleger in [Pfandbesicherte Zertifikate] direkt oder indirekt besorgen. Es liegt im Ermessen von SIX Swiss Exchange, die Auszahlung der anteilmässigen Netto-Verwertungserlöse auch für weitere oder sämtliche Anleger in [Pfandbesicherte Zertifikate] durch einen oder mehrere andere Teilnehmer von SIX SIS oder einen oder mehrere Dritte vornehmen zu lassen.

Die Auszahlung zu Gunsten der Anleger erfolgt ausschliesslich in Schweizer Franken. Der Anspruch der Anleger ist nicht verzinslich. Sollte sich die Auszahlung aus irgendeinem Grund verzögern, schuldet SIX Swiss Exchange weder Verzugszinsen noch Schadenersatz.

Der maximale Anspruch eines Anlegers auf Befriedigung aus dem Netto-Verwertungserlös der Sicherheiten richtet sich nach der Summe der Aktuellen Werte seiner [Pfandbesicherten Zertifikate]. Übersteigen die Aktuellen Werte sämtlicher Anleger in [Pfandbesicherte Zertifikate] des Emittenten den Netto-Verwertungserlös, erfolgt die Auszahlung der anteilmässigen Netto-Verwertungserlöse zu Gunsten der einzelnen Anleger im Verhältnis der totalen Aktuellen Werte der einzelnen Anleger zur Gesamtsumme der Aktuellen Werte sämtlicher Anleger in [Pfandbesicherte Zertifikate] des Emittenten.

Bei [Zertifikaten] in einer anderen Handelswährung als dem Schweizer Franken rechnet SIX Swiss Exchange zur Ermittlung der anteilmässigen Netto-Verwertungserlöse die Aktuellen Werte mit Wirkung für die Parteien des Rahmenvertrages und die Anleger in Schweizer Franken um. Massgeblich sind die Wechselkurse nach dem Regelwerk von SIX SIS am Bankwerktag, welcher dem für den Eintritt des Verwertungsfalles relevanten Zeitpunkt unmittelbar vorausgeht. Die Umrechnung der Aktuellen Werte bei [Zertifikaten] in einer anderen Handelswährung als dem Schweizer Franken bezieht sich lediglich auf den Umfang und die Wirkungen der Auszahlung der anteilmässigen Netto-Verwertungserlöse von SIX Swiss Exchange zu Gunsten der Anleger in derartige [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 anteilmässigen Netto-Verwertungserlöse erlöschen die Forderungen der Anleger aus den [Pfandbesicherten Zertifikaten] gegenüber

dem Emittenten. Bei [Zertifikaten] in einer anderen Handelswährung als dem Schweizer Franken bestimmt sich der Umfang des Erlöschens der Forderungen der Anleger gegenüber dem Emittenten aufgrund der Wechselkurse der jeweiligen Handelswährung der [Zertifikate] zum Schweizer Franken am Bankwerktag, welcher dem Zeitpunkt des Eintrittes des Verwertungsfalles unmittelbar vorausgeht.

Weitergehende Ansprüche der Anleger gegenüber SIX Swiss Exchange, SIX SIS oder weiteren Personen, welche nach dem Rahmenvertrag in die Dienstleistung zur Besicherung von [Zertifikaten] involviert sind, bestehen nicht.

Sekundärkotierung. Der Emittent kann neben der Primärkotierung der [Pfandbesicherten Zertifikate] an der 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, welche 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, welche im Auftrag von SIX Swiss Exchange mit der Bewertung von [Zertifikaten] befasst sind, haftet SIX Swiss Exchange nur für mangelhafte Sorgfalt bei der Auswahl und Instruktion des Dritten. Soweit die Auszahlung des anteilmässigen Netto-Verwertungserlöses zu Gunsten der Anleger über die Teilnehmer von SIX SIS [Pfandbesicherte Zertifikate] betrifft, welche diese Teilnehmer in den Konti bei SIX SIS halten, haften SIX Swiss Exchange und SIX SIS nur für sorgfältige Instruktion der Teilnehmer von SIX SIS. Erfolgt die Auszahlung über Dritte oder über Teilnehmer von SIX SIS, welche die betreffenden [Pfandbesicherten Zertifikate] nicht in ihren Konti bei SIX SIS halten, haften SIX Swiss Exchange und SIX SIS bloss für sorgfältige Auswahl und Instruktion.

Keine aufsichtsrechtliche Bewilligung. [Pfandbesicherte Zertifikate] sind keine kollektiven Kapitalanlagen im Sinne des Bundesgesetzes über die kollektiven Kapitalanlagen (KAG). Sie unterstehen keiner Pflicht zur Genehmigung und keiner Aufsicht durch die Eidgenössische Finanzmarktaufsicht FINMA.

Übereinstimmung mit dem [Kotierungsprospekt]. Diese [Ziffer 16.1] entspricht dem Standardtext von SIX Swiss Exchange. Die darin enthaltenen Begriffe fügen sich wie folgt in den [Kotierungsprospekt] ein: [Durch den Emittenten zu ergänzen: Konkor-

danztabelle oder Erläuterungen des Emittenten zu allfälligen begrifflichen Differenzen zwischen dem Standardtext von SIX Swiss Exchange und dem Begriffsverständnis in den übrigen Abschnitten des [Kotierungsprospektes]]. Im Falle von Widersprüchen zwischen dieser [Ziffer 16.1] und dem übrigen Inhalt des [Kotierungsprospektes] gehen die Bestimmungen dieser [Ziffer 16.1] vor.

[Alternativ kann der Emittent für den letzten Abschnitt dieser Ziffer 16.1 die folgende Formulierung verwenden:] **Übereinstimmung mit dem [Kotierungsprospekt]**. Diese [Ziffer 16.1] entspricht dem Standardtext von SIX Swiss Exchange. Im Falle von Widersprüchen zwischen dieser [Ziffer 16.1] und dem übrigen Inhalt des [Kotierungsprospektes] gehen die Bestimmungen dieser [Ziffer 16.1] vor.

- 16.2 Der Textblock gemäss Ziffer 16.1 ist zwingend mit einem der beiden Standard-Abschnitte «Übereinstimmung mit dem [Kotierungsprospekt]» zu verwenden. Änderungen, Streichungen oder Ergänzungen im Textblock gemäss Ziffer 16.1 durch den Emittenten sind unzulässig. Es ist dem Emittenten auch untersagt, weitere Ausführungen zur Besicherung eines Zertifikats in den Kotierungsprospekt zu integrieren. Ziffer 17 bleibt vorbehalten. Die Verwendung des Begriffes «Strukturiertes Produkt» ist zulässig.
- 16.3 Der Textblock gemäss Ziffer 16.1 ist auch in den Emissionsprospekt eines Pfandbesicherten Zertifikats sowie in jedes Dokument mit vergleichbarer Funktion zu integrieren, unabhängig davon, ob das Pfandbesicherte Zertifikat auf einem Stand-Alone-Prospekt, einem Pricing Supplement mit Emissionsprogramm oder vergleichbaren Dokumenten basiert.
- 16.4 Der Emittent gibt für jedes Pfandbesicherte Zertifikat gegenüber SSE und SIX SIS die in Anhang 4 wiedergegebenen Bestätigungen ab. Der Emittent reicht diese Erklärung rechtsgültig unterzeichnet mit Einreichung des Kotierungsprospektes bei SIX Exchange Regulation ein.

17. Zusätzliche Textbausteine für die Dokumentation Pfandbesicherter Zertifikate

- 17.1 Der Emittent hat die Möglichkeit, die folgenden Textbausteine zusätzlich zu den zwingenden Textblöcken gemäss Ziffer 15.1 und Ziffer 16.1 in die entsprechenden Dokumente aufzunehmen. Die Textbausteine gemäss Ziffer 17.2 bis Ziffer 17.6 können in den Dokumenten gemäss Ziffer 15 und Ziffer 16 in der gleichen Ziffer wie die Textblöcke gemäss Ziffer 15.1 und Ziffer 16.1 oder an anderer Stelle wiedergegeben werden. Die Textbausteine gemäss Ziffer 17.2 bis Ziffer 17.6 dürfen durch den Emittenten wahlweise einzeln, in beliebiger Kombination oder gesamthaft verwendet werden. Die Textbausteine gemäss dieser Ziffer 17 können wahlweise in den Dokumenten gemäss Ziffer 15 und/oder gemäss Ziffer 16 verwendet werden.
- 17.2 *Die Kosten für die Dienstleistung der SIX Swiss Exchange zur Besicherung von [Zertifikaten] können in die Preisfindung für ein [Pfandbesichertes Zertifikat] einfließen und sind daher allenfalls vom Anleger zu tragen.*

- 17.3 *Der Anleger unterliegt hinsichtlich der Auszahlung des anteilmässigen Netto-Verwertungserlöses den Bonitätsrisiken der SIX Swiss Exchange und der Finanzintermediäre entlang der Auszahlungskette.*
- 17.4 *Die Auszahlung an die Anleger kann sich aus tatsächlichen oder rechtlichen Gründen verzögern.*
- 17.5 *Sofern sich die Berechnung des Aktuellen Wertes eines [Pfandbesicherten Zertifikats] als fehlerhaft erweist, kann die Besicherung des [Zertifikats] ungenügend sein.*
- 17.6 *Der Emittent kann neben der Primärkotierung der [Pfandbesicherten Zertifikate] an der 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, welche 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 17.2 bis Ziffer 17.6 durch den Emittenten sind unzulässig. Es ist dem Emittenten (unter Vorbehalt von Ziffer 15.1 und Ziffer 16.1) auch untersagt, weitere in Ziffer 17 nicht enthaltene Ausführungen zur Besicherung eines Zertifikats in Dokumente gemäss Ziffer 15 oder Ziffer 16 zu integrieren. Die Verwendung des Begriffes «Strukturiertes Produkt» im Rahmen der Textbausteine gemäss dieser Ziffer 17 ist zulässig.

18. Allgemeine Bestimmungen

- 18.1 Die Anhänge 1 bis 7 zu diesem Rahmenvertrag sowie das Regelwerk SSE und das Regelwerk SIX SIS bilden einen integrierenden Bestandteil dieses Rahmenvertrages. SSE steht 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 SSE und des Regelwerkes SIX SIS unterliegen den Bestimmungen dieser Regelwerke.
- 18.2 Emittent und Sicherungsgeber sind verpflichtet, jegliche Änderungen in den Kontaktdaten gemäss Anhang 5 SSE umgehend mitzuteilen.
- 18.3 SSE kann die Textblöcke gemäss Ziffer 15.1 und Ziffer 16.1 ohne Zustimmung der übrigen Parteien an veränderte Umstände anpassen, sofern damit keine erheblichen Änderungen der Rechte und Pflichten der Parteien unter diesem Rahmenvertrag ver-

bunden sind. Eine Änderung, Ausweitung oder Reduktion der zusätzlichen Textbausteine unter Ziffer 17 ist durch SSE jederzeit möglich.

- 18.4 Die Verrechnung von Forderungen durch den Emittenten oder den Sicherungsgeber unter diesem Rahmenvertrag bedarf der vorgängigen schriftlichen Zustimmung der betroffenen Parteien im Einzelfall.
- 18.5 Dieser Rahmenvertrag gilt als zu Stande gekommen, sobald er von sämtlichen Parteien unterzeichnet ist.
- 18.6 Die Übertragung durch den Emittenten oder den Sicherungsgeber (i) von einzelnen Rechten und Pflichten aus diesem Rahmenvertrag sowie (ii) des Rahmenvertrages als Ganzes bedürfen, sofern es in diesem Rahmenvertrag nicht ausdrücklich anders geregelt ist, der schriftlichen Zustimmung sämtlicher Parteien.
- 18.7 SSE ist ohne Zustimmung der übrigen Parteien dieses Rahmenvertrages berechtigt, die vom Sicherungsgeber zu besichernde Forderung (Ziffer 4.1.3), samt dem entsprechenden Sicherungsrecht, und/oder die Sicherheiten ganz oder teilweise an andere Gesellschaften der SIX Group zu übertragen.
- 18.8 Im Übrigen sind SSE und SIX SIS ohne Zustimmung der übrigen Parteien dieses Rahmenvertrages berechtigt, einzelne Rechte und Pflichten aus diesem 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 Ziffer 18 dieses Rahmenvertrages und die nachstehenden Definitionen gemäss Ziffer 19.2 bis

Ziffer 19.26 widersprechen, gehen die jeweiligen Begriffsbestimmungen in den einzelnen Ziffern 1 bis Ziffer 18 vor.

19.2	Aktueller Wert	Wert eines Pfandbesicherten Zertifikats in dessen jeweiliger Handelswährung, wie er von SSE in einem bestimmten Zeitpunkt gestützt auf die «Besonderen Bedingungen für Pfandbesicherte Zertifikate» festgestellt wird (Ziffer 4.1 und Ziffer 11.2.5).
19.3	Andere(r) Teilnehmer von SIX SIS	Teilnehmer von SIX SIS, an den/die gemäss Ziffer 11.4.8 ein anteilmässiger Netto-Verwertungserlös überwiesen wird, ohne dass diese(r) Teilnehmer bei SIX SIS über entsprechenden Bestand in den Pfandbesicherten Zertifikaten verfügt/verfügen.
19.4	Anleger	Investoren in Pfandbesicherte Zertifikate, welche diesem Rahmenvertrag unterliegen.
19.5	Bankwerktag	Jeder Tag, an welchem in Zürich (Schweiz) die Geschäftslokalitäten zum Abschluss und zur Abwicklung von Sicherstellungsgeschäften unter diesem Rahmenvertrag geöffnet sind.
19.6	Besicherungswert	Summe der Aktuellen Werte aller von einem Sicherungsgeber unter diesem Rahmenvertrag zu besichernden Zertifikate ausgedrückt in Schweizer Franken.
19.7	Emittent	Die auf dem Deckblatt dieses Rahmenvertrages entsprechend bezeichnete Partei.
19.8	Eurex Gruppe	Sämtliche von der Eurex Zürich AG direkt oder indirekt beherrschten Gesellschaften.
19.9	Fälligkeit	Fälligkeit der Pfandbesicherten Zertifikate nach diesem Rahmenvertrag (Ziffer 11.4.1), womit der Anspruch der Anleger auf Auszahlung des anteilmässigen Netto-Verwertungserlöses entsteht (Ziffer 1.4 und Ziffer 4.2.6).
19.10	Gebühr	Entgelt zu Gunsten von SSE unter diesem Rahmenvertrag gemäss Ziffer 7.
19.11	Haircut	Der Haircut reduziert den Anrechnungswert von Sicherheiten und wird in Prozent ausgedrückt. Der Haircut dient der Absicherung des Preisrisikos von Sicherheiten. Der Wert, zu dem eine Sicherheit auf den Besicherungswert angerechnet wird, ergibt sich aus dem Marktwert (100%) minus Haircut.
19.12	[Freibleibend]	

19.13	Informationsblatt	Informationsblatt betreffend Pfandbesicherte Zertifikate gemäss Vorlage von SSE, in der jeweils aktuellen Fassung abrufbar unter « www.six-swiss-exchange.com ».
19.14	Margin Call	Mitteilung an den Sicherungsgeber, eine Unterdeckung in der Besicherung von Zertifikaten durch Lieferung zusätzlicher Sicherheiten zu beseitigen.
19.15	Margin Return	Transaktion, welche zum Ausgleich einer Überdeckung der Besicherung von Zertifikaten erfolgt.
19.16	Margin Threshold	Grenzwert von CHF 100'000, bei dessen Überschreitung ein Margin Call/Return ausgelöst wird.
19.17	Netto-Verwertungserlös	Für die Auszahlung an die Anleger zur Verfügung stehender Erlös aus der Verwertung der Sicherheiten gemäss Ziffer 11.3 dieses Rahmenvertrages.
19.18	Pfandbesicherte Zertifikate	Zertifikate, welche unter diesem Rahmenvertrag besichert sind.
19.19	Rahmenvertrag	Der vorliegende Rahmenvertrag für Pfandbesicherte Zertifikate, einschliesslich der <u>Anhänge 1 bis 7</u> und der Regelwerke, auf welche der Rahmenvertrag verweist (Ziffer 18.1).
19.20	Regelwerk SSE	Der Nutzungsvertrag CONNEXOR® Listing, die Bestimmungen CONNEXOR® Listing, und die «Besonderen Bedingungen für Pfandbesicherte Zertifikate» der SIX Swiss Exchange AG.
19.21	Regelwerk SIX SIS	Der Dienstleistungsvertrag der SIX SIS AG, der «Service-Guide COSI» der SIX SIS AG, die Allgemeinen Geschäftsbedingungen der SIX SIS AG, sowie die in den Allgemeinen Geschäftsbedingungen der SIX SIS AG verwiesenen Regelwerke.
19.22	Sicherheiten	Jegliche von SSE akzeptierte Deckung für Pfandbesicherte Zertifikate gemäss <u>Anhang 2</u> dieses Rahmenvertrages.
19.23	Sicherungsgeber	Die auf dem Deckblatt dieses Rahmenvertrages entsprechend bezeichnete Partei oder eine neue Partei dieses Rahmenvertrages, welche die Funktion des vorherigen Sicherungsgebers übernommen hat (Ziffer 4.10).
19.24	SIX Group	Sämtliche von der SIX Group AG direkt oder indirekt beherrschten Gesellschaften.
19.25	Tag	Kalendertag.

19.26 Verwertungsfall Ereignis gemäss Ziffer 11.1.2 dieses Rahmenvertrages.

20. Sprachenregelung

- 20.1 Der Rahmenvertrag, das Informationsblatt und die Textblöcke gemäss Ziffer 15.1 und Ziffer 16.1 sowie Ziffer 17.2 bis Ziffer 17.6 dürfen nur in den von SSE zur Verfügung gestellten sprachlichen Fassungen verwendet werden. Beabsichtigt der Emittent, Kunden in einer anderen Sprache zu informieren, so ist der volle Wortlaut einer Übersetzung in eine andere Sprache vorgängig durch SSE zu genehmigen. Der Rahmenvertrag darf nur mit dem von SSE genehmigten Wortlaut an interessierte Personen abgegeben werden (Ziffer 2.4). Die seitens SSE anfallenden Kosten, inklusive die Kosten für externe Berater, sind vollumfänglich durch den Emittenten zu tragen.
- 20.2 Dieser Rahmenvertrag wird durch SSE in deutscher Fassung und in englischer Übersetzung zur Verfügung gestellt. Der Wortlaut der deutschen Fassung geht jeder anderen sprachlichen Fassung vor.

21. Anwendbares Recht und Gerichtsstand

- 21.1 Dieser Rahmenvertrag und sämtliche gestützt darauf vereinbarte und erfolgte Besicherungen von Zertifikaten unterstehen **schweizerischem Recht** unter Ausschluss der Regeln des internationalen Privatrechts.
- 21.2 Für Streitigkeiten aus diesem Rahmenvertrag ist ausschliesslich das **Handelsgericht des Kantons Zürich (Schweiz)** zuständig.
- 21.3 SSE und SIX SIS sind jedoch befugt, ihre Rechte auch am Domizil des Emittenten, des Sicherungsgebers oder vor jeder anderen zuständigen Behörde oder vor jedem anderen zuständigen Gericht geltend zu machen, wobei ausschliesslich schweizerisches Recht anwendbar bleibt.

(Der Rest dieser Seite wurde bewusst freigelassen)

SIX Swiss Exchange AG

Datum: _____

[Emittent]

Datum: _____

SIX SIS AG

Datum: _____

[Sicherungsgeber]

Datum: _____

ANHANG 1 ZUM RAHMENVERTRAG FÜR PFANDBESICHERTE ZERTIFIKATE

Zertifikate, welche gemäss dem Rahmenvertrag besichert werden können, unterliegen den folgenden Beschränkungen:

(1) Die Laufzeit eines Pfandbesicherten Zertifikats beträgt maximal zehn (10) Jahre.

(2) Zulässige Handelswährungen sind:

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 der SSE.

(3) Für Zertifikate mit «Fair Value», welche der Methode A der «Besonderen Bedingungen für Pfandbesicherte Zertifikate» von SSE unterliegen, sind nur Basiswerte zulässig, für die ein Preis über Telekurs, Reuters oder Bloomberg erhältlich ist.

ANHANG 2 ZUM RAHMENVERTRAG FÜR PFANDBESICHERTE ZERTIFIKATE

Für die Besicherung von Zertifikaten können die folgenden Sicherheiten gestellt werden:

Sicherheitskategorien¹	Massgeblicher Anrechnungswert⁴
SNB-fähige Collaterals ^{1, 2}	98%
EZB-fähige Collaterals ¹	95%
Aktien ^{1, 3}	90%
Buchgeld (CHF, EUR, GBP, JPY, USD)	100%

¹ Es liegt im Ermessen von SSE, welche Sicherheiten aus den erwähnten Sicherheitskategorien zur Besicherung von Zertifikaten gestellt werden können. Die Auswahl von Sicherheiten aus den Sicherheitskategorien durch SSE entspricht nicht einer Änderung dieses 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 Die Titel müssen Bestandteil eines anerkannten Aktienindexes sein, der Aufnahmekriterien aufweist, die eine ausreichende Marktliquidität sicherstellen sollen.

⁴ Sofern eine Sicherheit Bestandteil verschiedener Sicherheitskategorien ist, gelangt stets der tiefste «Massgebliche Anrechnungswert» aus obiger Tabelle zur Anwendung.

Als Sicherheiten nicht zugelassen sind Emissionen (i) von Gesellschaften, an denen eine Partei dieses Rahmenvertrages direkt oder indirekt mit mindestens 20% des Aktienkapitals oder der Stimmen beteiligt ist; oder (ii) von Gesellschaften, die an einer Partei dieses Rahmenvertrages in diesem Ausmass beteiligt sind; (iii) eigene Aktien einer Partei sowie (iv) Emissionen, bei denen eine Partei dieses Rahmenvertrages als Schuldnerin auftritt.

Sofern eine Währung in eine andere Währung umzurechnen ist, ist der Umrechnungskurs gemäss dem Regelwerk SIX SIS anwendbar.

SSE ist berechtigt, jedoch nicht verpflichtet, vom Sicherungsgeber die umgehende Substitution von Sicherheiten zu verlangen, falls die Zusammensetzung der geleisteten Sicherheiten nicht mehr angemessen ist.

Weitere Details zu den Sicherheiten für Pfandbesicherte Zertifikate sind den Collateralisation Product Specification der Eurex Zürich AG und dem Regelwerk SIX SIS zu entnehmen.

Pfandbesicherung von Zertifikaten – eine Dienstleistung von SIX Swiss Exchange

Informationen für die Anleger in Pfandbesicherte Zertifikate

Die SIX Swiss Exchange AG («SIX Swiss Exchange») bietet in Zusammenarbeit mit der SIX SIS AG («SIX SIS») den Emittenten eine Dienstleistung zur Besicherung von Zertifikaten an. Dabei wird der aktuelle Wert eines Pfandbesicherten Zertifikats durch einen Sicherungsgeber zu Gunsten von SIX Swiss Exchange sichergestellt. Die Besicherung basiert auf dem «Rahmenvertrag für Pfandbesicherte Zertifikate» (im Folgenden «Rahmenvertrag»), den der Emittent und der Sicherungsgeber mit SIX Swiss Exchange und SIX SIS abschliessen. Die Anleger sind nicht Parteien des Rahmenvertrages. Der Rahmenvertrag ist allerdings massgeblich für die Rechtsstellung der Anleger, sofern es zur Verwertung der Sicherheiten kommt.

Treten gewisse im Rahmenvertrag festgelegte Ereignisse ein (sog. Verwertungsfälle), werden die Sicherheiten verwertet. Nach Eintritt eines Verwertungsfalles werden die Zertifikate innert einer bestimmten Frist fällig. In diesem Zeitpunkt entstehen automatisch die Ansprüche der Anleger gegenüber SIX Swiss Exchange auf anteilmässige Auszahlung des Netto-Erlöses aus der Verwertung der Sicherheiten. Weitere Ansprüche stehen den Anlegern gegenüber SIX Swiss Exchange und SIX SIS nicht zu.

Der Rahmenvertrag wird den Anlegern auf Verlangen vom Emittenten kostenlos in deutscher Fassung oder in englischer Übersetzung zur Verfügung gestellt. Weitere Regelwerke von SIX Swiss Exchange und SIX SIS, welche die Besicherung von Zertifikaten betreffen, sind auf www.six-swiss-exchange.com abrufbar.

Dieses Informationsblatt enthält keine vollständige Darstellung der Rechtsstellung des Anlegers, sondern beschreibt die Besicherung von Zertifikaten in vereinfachter Weise. Die Rechtsstellung des Anlegers in Pfandbesicherte Zertifikate beurteilt sich ausschliesslich nach den Bestimmungen des Rahmenvertrages. Im Falle von Widersprüchen zwischen den Bestimmungen des Rahmenvertrages und diesem Informationsblatt geht der Rahmenvertrag vor.

Weder der Abschluss des Rahmenvertrages noch die Besicherung eines Zertifikats stellen ein Werturteil von SIX Swiss Exchange oder SIX SIS über den Emittenten, den Sicherungsgeber oder ein Pfandbesichertes Zertifikat dar. Der Vertrieb Pfandbesicherter Zertifikate untersteht der Verantwortung des Emittenten.

Pfandbesicherte Zertifikate sind keine kollektiven Kapitalanlagen im Sinne des Bundesgesetzes über die kollektiven Kapitalanlagen (KAG). Sie unterstehen keiner Pflicht zur Genehmigung und keiner Aufsicht durch die Eidgenössische Finanzmarktaufsicht FINMA.

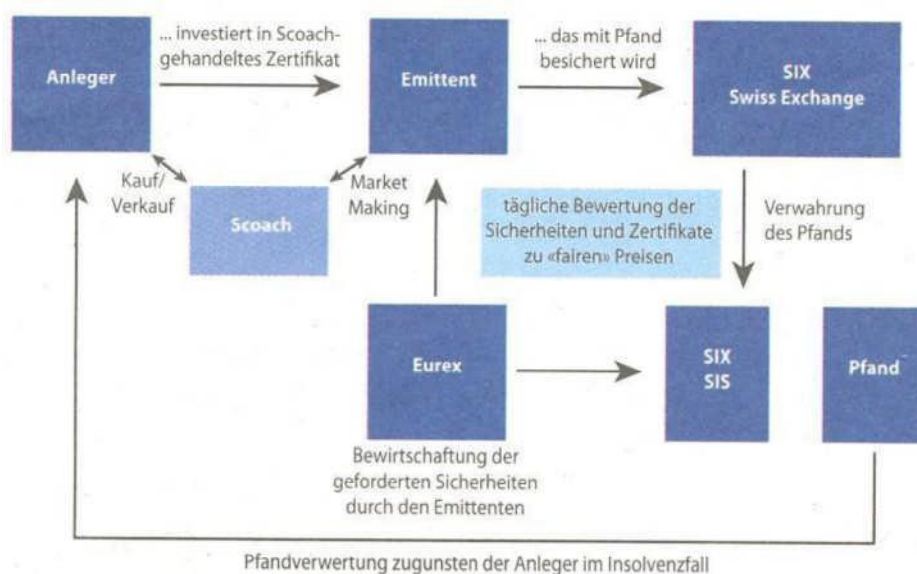
Dieses Informationsblatt betrifft ausschliesslich Zertifikate, welche im Rahmen der Dienstleistung von SIX Swiss Exchange und SIX SIS besichert werden.

1) Worum geht es bei der Besicherung von Zertifikaten?

Bei Zertifikaten handelt es sich um Inhaberschuldverschreibungen (Forderungen). Der Anleger, der in ein Zertifikat investiert, trägt ein Ausfallrisiko, welches von der Kreditwürdigkeit (Bonität) des Emittenten abhängt. Die Insolvenz des Emittenten kann für den Anleger zu einem Totalverlust führen. Um dieses Risiko zu vermindern, bietet SIX Swiss Exchange in Zusammenarbeit mit SIX SIS eine Dienstleistung zur Besicherung von Zertifikaten an. Die Besicherung basiert auf dem «Rahmenvertrag für Pfandbesicherte Zertifikate» (im Folgenden «Rahmenvertrag»), den der Emittent und der Sicherungsgeber mit SIX Swiss Exchange und SIX SIS abschliessen. Gestützt auf den Rahmenvertrag verpflichtet sich der Sicherungsgeber, an ausgewählten Sicherheiten (Bucheffekten, Wertpapieren, Wertrechten oder Buchgeld) für SIX Swiss Exchange ein Sicherungsrecht zu bestellen. Die Pfandbesicherten Zertifikate und die Sicherheiten werden an jedem Bankwerktag bewertet. Der Sicherungsgeber ist verpflichtet, die Höhe der Besicherung allfälligen Wertveränderungen anzupassen.

Den Anlegern steht an den Sicherheiten kein eigenes Sicherungsrecht zu. Die Besicherung erfolgt jedoch insofern zu ihren Gunsten, als die Sicherheiten beim Eintritt der im Rahmenvertrag bestimmten Ereignisse (Verwertungsfälle) verwertet werden und der Netto-Erlös aus der Verwertung der Sicherheiten anteilmässig zur Auszahlung an die Anleger gelangt.

Die Dienstleistung von SIX Swiss Exchange und SIX SIS lässt sich grafisch wie folgt darstellen:



2) Welche Zertifikate können besichert werden?

Die Dienstleistung von SIX Swiss Exchange und SIX SIS ermöglicht die Besicherung von Zertifikaten, welche an der SIX Swiss Exchange kotiert und an der Scoach Schweiz gehandelt werden. Als Handelswährungen der Zertifikate kommen Schweizer Franken (CHF), Euro (EUR), britisches Pfund (GBP), japanischer Yen (JPY) und amerikanischer Dollar (USD) in Frage. Vorausgesetzt ist, dass für die Zertifikate massgebliche Preise (fairer Marktpreis, Bond Floor und/oder erforderliches Kapitalschutzniveau) zur Verfügung stehen. Die Laufzeit der Zertifikate darf acht Jahre nicht übersteigen.

Der Emittent verpflichtet sich, während der gesamten Dauer der Zulassung von Pfandbesicherten Zertifikaten zum Handel für ein Market Making in den Zertifikaten zu sorgen; es müssen im Sekundärmarkt kontinuierlich Ankaufskurse für die Pfandbesicherten Zertifikate gestellt werden.

3) Wie funktioniert die Besicherung von Zertifikaten?

Der Sicherungsgeber verpflichtet sich, den aktuellen Wert der Zertifikate zu Gunsten von SIX Swiss Exchange sicherzustellen. Die Besicherung erfolgt mittels eines regulären Pfandrechts. Den Anlegern steht an den Sicherheiten kein eigenes Sicherungsrecht zu. Die Sicherheiten werden in ein Konto von SIX Swiss Exchange bei SIX SIS gebucht. Eine Zuweisung von Sicherheiten auf einzelne Emissionen von Pfandbesicherten Zertifikaten findet nicht statt. Die Besicherung ist zwingend während der gesamten Laufzeit eines Pfandbesicherten Zertifikats aufrecht zu erhalten. Die teilweise Besicherung einer Emission ist nicht möglich.

Sinkt der Wert der geleisteten Sicherheiten unter die Summe der aktuellen Werte der Zertifikate, ist der Sicherungsgeber verpflichtet, gleichentags die fehlenden Sicherheiten zu leisten. Eine Nachschusspflicht des Sicherungsgebers entsteht, wenn sich die aktuellen Werte von Pfandbesicherten Zertifikaten erhöhen oder sich der Wert von Sicherheiten verringert. Steigt der Wert der geleisteten Sicherheiten oder sinkt der aktuelle Wert von Pfandbesicherten Zertifikaten, erstattet SIX Swiss Exchange gleichentags Sicherheiten nach Massgabe der Überdeckung an den Sicherungsgeber zurück.

Der Rahmenvertrag bildet die rechtliche Grundlage der Besicherung. Er wird nach Massgabe seiner Bestimmungen zu Gunsten der Anleger in Pfandbesicherte Zertifikate abgeschlossen. Beim Rahmenvertrag handelt es sich um einen sog. echten Vertrag zu Gunsten Dritter gemäss Artikel 112 des Schweizerischen Obligationenrechts.

4) Wie wird die Höhe der Besicherung bestimmt?

Die Höhe der Besicherung richtet sich nach den aktuellen Werten der Pfandbesicherten Zertifikate. Die Art der Berechnung des aktuellen Wertes wird für jedes Pfandbesicherte Zertifikat anlässlich der Beantragung der (provisorischen) Zulassung zum Handel festgelegt und bleibt während der gesamten Laufzeit des Pfandbesicherten Zertifikats unverändert. Der Emittent legt im Kotierungsprospekt offen, nach welcher der nachstehend dargelegten Methoden (A oder B) der aktuelle Wert eines Pfandbesicherten Zertifikats berechnet wird. Die aktuellen Werte werden in der jeweiligen Handelswährung der Zertifikate an jedem Bankwerktag neu ermittelt. Gestützt darauf wird die erforderliche Höhe der Besicherung in Schweizer Franken ausgedrückt.

Die Regeln zur Ermittlung der massgeblichen aktuellen Werte basieren auf den «Besonderen Bedingungen für Pfandbesicherte Zertifikate» von SIX Swiss Exchange. Im Einzelnen bestimmen sich die aktuellen Werte von Pfandbesicherten Zertifikaten wie folgt:

Methode A: Fair Value Verfahren

Das Fair Value Verfahren basiert im Wesentlichen darauf, dass – sofern verfügbar – von Dritten berechnete Preise der Zertifikate (sog. «Fair Values») gemäss den nachstehenden Regeln in die Ermittlung der aktuellen Werte der Pfandbesicherten Zertifikate einfließen.

Szenario-Nr.	CBP ¹	FV1 ²	FV2 ³	PCP ⁴	Aktueller Wert des Zertifikats entspricht
1	-	-	-	-	EMP ⁵
2	-	-	-	x	PCP
3	-	-	x	-	EMP oder FV2 je nach dem, welcher Wert grösser ist
4	-	x	-	-	EMP oder FV1 je nach dem, welcher Wert grösser ist
5	x	-	-	-	EMP oder CBP je nach dem, welcher Wert grösser ist
6	-	-	x	x	FV2 oder PCP je nach dem, welcher Wert grösser ist
7	-	x	-	x	FV1 oder PCP je nach dem, welcher Wert grösser ist
8	x	-	-	x	CBP oder PCP je nach dem, welcher Wert grösser ist
9	-	x	x	-	FV1 oder FV2 je nach dem, welcher Wert grösser ist
10	x	-	x	-	CBP oder FV2 je nach dem, welcher Wert grösser ist
11	x	x	-	-	CBP oder FV1 je nach dem, welcher Wert grösser ist
12	-	x	x	x	FV1 oder FV2 je nach dem, welcher Wert grösser ist
13	x	-	x	x	CBP oder FV2 je nach dem, welcher Wert grösser ist
14	x	x	-	x	CBP oder FV1 je nach dem, welcher Wert grösser ist
15	x	x	x	-	falls CBP kleiner als FV1 und FV2 ist, FV1 oder FV2 je nach dem, welcher dieser beiden Werte kleiner ist; falls CBP gleich oder grösser als FV1 und/oder FV2, stets CBP
16	x	x	x	x	falls CBP kleiner als FV1 und FV2 ist, FV1 oder FV2 je nach dem, welcher dieser beiden Werte kleiner ist; falls CBP gleich oder grösser als FV1 und/oder FV2, stets CBP

Methode B: Bond Floor Verfahren

Das Bond Floor Verfahren basiert gemäss den nachstehenden Regeln auf der Berechnung des Bond Floor nach den Vorgaben der Eidgenössischen Steuerverwaltung (Bern/Schweiz).

Szenario-Nr.	CBP ¹	PCP ⁴	BFP ⁶	Aktueller Wert des Zertifikats entspricht
17	-	-	-	EMP
18	-	x	-	PCP
19	-	-	x	EMP oder BFP je nach dem, welcher Wert grösser ist
20	x	-	-	KSN ⁷ oder CBP je nach dem, welcher Wert grösser ist
21	x	-	x	BFP oder CBP je nach dem, welcher Wert grösser ist
22	x	x	-	KSN oder CBP je nach dem, welcher Wert grösser ist
23	-	x	x	BFP oder PCP je nach dem, welcher Wert grösser ist
24	x	x	x	BFP oder CBP je nach dem, welcher Wert grösser ist

Verzeichnis zu den vorstehenden Tabellen: ¹ Der an der Scoach Schweiz ermittelte geldseitige Schlusskurs des Zertifikats am vorangehenden Börsentag; ² Der erste durch einen Dritten berechnete faire Marktpreis des Zertifikats (Fair Value) basierend auf Basiswert-Schlusskursen des vorangehenden Börsentages; ³ Der zweite durch einen Dritten berechnete faire Marktpreis (Fair Value) des Zertifikats basierend auf Basiswert-Schlusskursen des vorangehenden Börsentages; ⁴ Der am vorangehenden Börsentag gemäss Methode A oder B ermittelte aktuelle Wert des Zertifikats; ⁵ Emissionspreis des Zertifikats; ⁶ Durch die SIX Telekurs errechneter Bond Floor Preis des Zertifikats gemäss den Vorgaben der Eidgenössischen Steuerverwaltung, Bern (Schweiz) für den vorangehenden Börsentag; ⁷ Kapitalschutz gemäss den Rückzahlungsbedingungen des Zertifikats. Ein für den betreffenden Tag vorliegender Wert wird mit einem (x) bezeichnet, während ein fehlender Wert durch ein (-) ausgedrückt wird.

5) Welche Unternehmen berechnen die aktuellen Werte von Pfandbesicherten Zertifikaten?

Die aktuellen Werte von Pfandbesicherten Zertifikaten werden zur Zeit von folgenden Unternehmen ermittelt:

- Derivative Partners Research AG, Zürich/Schweiz (www.derivativepartners.com)
- European Derivatives Group AG, St. Gallen/Schweiz (www.derivatives-group.com)
- SIX Telekurs AG, Zürich (www.telekurs-financial.com), welche im Auftrag der Eidgenössischen Steuerverwaltung täglich den Bond Floor berechnet.

6) Welche Sicherheiten werden für die Besicherung von Zertifikaten akzeptiert?

Für die Besicherung von Zertifikaten kommen Sicherheiten aus den folgenden Kategorien in Frage:

- Sicherheiten, die von der Schweizerischen Nationalbank im Rahmen von Repo-Geschäften akzeptiert werden;
- Sicherheiten, welche durch die Europäische Zentralbank entgegengenommen werden;
- Aktien, die Bestandteil von anerkannten Aktienindizes sind, deren Aufnahmekriterien eine ausreichende Marktliquidität sicherstellen sollen; und
- Buchgeld (CHF, EUR, GBP, JPY, USD).

Die zulässigen Sicherheiten werden durch SIX Swiss Exchange laufend aus diesen Sicherheitskategorien ausgewählt.

Als Sicherheiten nicht zugelassen sind Emissionen (i) von Gesellschaften, an denen der Emittent oder der Sicherungsgeber direkt oder indirekt mit mindestens zwanzig Prozent des Aktienkapitals oder der Stimmen beteiligt ist; oder (ii) von Gesellschaften, die am Emittent oder am Sicherungsgeber in diesem Ausmass beteiligt sind; (iii) eigene Aktien des Emittenten oder des Sicherungsgebers; und (iv) Emissionen, bei denen der Emittent oder der Sicherungsgeber als Schuldner auftritt.

Je nach Art der Sicherheiten kommen Besicherungsmargen (sog. Haircuts) zur Anwendung, welche im Rahmenvertrag festgelegt sind. Der für die Besicherung relevante Wert der Sicherheiten berechnet sich aus dem Marktpreis der Sicherheiten abzüglich des Gegenwertes der Besicherungsmarge.

7) Wer kann für Pfandbesicherte Zertifikate als Sicherungsgeber auftreten?

Der Sicherungsgeber muss über eine Bewilligung als inländische Bank im Sinne des Bundesgesetzes über die Banken und Sparkassen oder als inländischer Effektenhändler im Sinne des Bundesgesetzes über die Börsen und den Effektenhandel verfügen. Pro Emittent kann stets nur ein Sicherungsgeber auftreten.

8) Ist ein Wechsel des Sicherungsgebers möglich?

Ein Wechsel des Sicherungsgebers ist möglich. Zu diesem Zweck muss der neue Sicherungsgeber dem Rahmenvertrag des Emittenten beitreten. Der Beitritt wird nach erfolgter Zustimmung wirksam, sofern die Pfandbesicherten Zertifikate des Emittenten durch den neuen Sicherungsgeber vollständig sichergestellt sind. Unter dieser Voraussetzung übernimmt der neue Sicherungsgeber die Funktion des vorherigen Sicherungsgebers.

9) Welche Ereignisse führen zur Verwertung der Sicherheiten?

Beim Eintritt gewisser Ereignisse werden die Sicherheiten verwertet. Ein Verwertungsfall tritt ein, wenn

- der Sicherungsgeber geschuldete Sicherheiten nicht, nicht rechtzeitig oder nicht mängelfrei leistet, sofern der entsprechende Mangel nicht innert drei Bankwerktagen behoben wird;
- der Emittent eine Zahlungs- oder Lieferverpflichtung aus einem Pfandbesicherten Zertifikat bei Fälligkeit nach den Emissionsbedingungen nicht, nicht rechtzeitig oder nicht mängelfrei leistet, sofern der entsprechende Mangel nicht innert drei Bankwerktagen behoben wird;
- die Eidgenössische Finanzmarktaufsicht FINMA (Bern/Schweiz) hinsichtlich des Emittenten oder des Sicherungsgebers Schutzmassnahmen gemäss Artikel 26 Absatz 1 Buchstaben (f) bis (h) des Bundesgesetzes über die Banken und Sparkassen, Sanierungsmassnahmen oder die Liquidation (Konkurs) nach den Bestimmungen des Bundesgesetzes über die Banken und Sparkassen anordnet;
- eine ausländische Finanzmarktaufsichtsbehörde, eine andere zuständige ausländische Behörde oder ein zuständiges ausländisches Gericht eine Massnahme anordnet, welche mit den vorstehenden Massnahmen der FINMA vergleichbar ist;
- die Verpflichtung zum Market Making in den Pfandbesicherten Zertifikaten während zehn aufeinander folgenden Bankwerktagen verletzt wird;
- die Teilnehmerschaft des Sicherungsgebers bei SIX SIS erlöscht;
- die provisorische Zulassung Pfandbesicherter Zertifikate zum Handel dahinfällt oder gestrichen wird und der Emittent die Ansprüche der Anleger nicht innert dreissig Bankwerktagen nach dem Dahinfallen oder der Streichung der provisorischen Zulassung befriedigt; oder

- die Pfandbesicherten Zertifikate auf Gesuch des Emittenten oder aus einem sonstigen Grund dekotiert werden und der Emittent die Ansprüche der Anleger nicht innert dreissig Bankwerktagen nach dem letzten Handelstag befriedigt.

Der genaue Zeitpunkt des Eintrittes der einzelnen Verwertungsfälle ist im Rahmenvertrag geregelt. SIX Swiss Exchange unterliegt hinsichtlich des Eintrittes eines Verwertungsfalles keiner Nachforschungspflicht. Bei der Feststellung eines Verwertungsfalles stützt sich SIX Swiss Exchange ausschliesslich auf zuverlässige Informationsquellen. SIX Swiss Exchange stellt verbindlich fest, dass ein Ereignis als Verwertungsfall erfasst wird und zu welchem Zeitpunkt ein Verwertungsfall eingetreten ist.

10) Welche Auswirkungen hat eine Sekundärkotierung der Pfandbesicherten Zertifikate?

Der Emittent kann neben der Primärkotierung der Pfandbesicherten Zertifikate an der 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, welche der Besicherung nach den Bestimmungen des Rahmenvertrages unterliegen. SIX Swiss Exchange kann den Eintritt eines Verwertungsfalles öffentlich bekannt machen.

Ist ein Verwertungsfall eingetreten, stellt SIX Swiss Exchange die aktuellen Werte sämtlicher Pfandbesicherten Zertifikate des betreffenden Emittenten in der jeweiligen Handelswährung der Zertifikate verbindlich fest. Massgeblich sind die aktuellen Werte der Pfandbesicherten Zertifikate am Bankwerktag, welcher dem für den Eintritt des Verwertungsfalles relevanten Zeitpunkt unmittelbar vorausgeht. Nach diesen aktuellen Werten richten sich die Ansprüche der Anleger gegenüber dem Emittenten aus den Pfandbesicherten Zertifikaten.

Bei Zertifikaten in einer anderen Handelswährung als dem Schweizer Franken rechnet SIX Swiss Exchange die aktuellen Werte mit Wirkung für die Parteien des Rahmenvertrages und die Anleger in Schweizer Franken um. Massgeblich sind die Wechselkurse nach dem Regelwerk SIX SIS am Bankwerktag, welcher dem für den Eintritt des Verwertungsfalles relevanten Zeitpunkt unmittelbar voraus-

geht. Diese Umrechnung der aktuellen Werte bezieht sich lediglich auf den Umfang und die Wirkungen der Auszahlung der anteilmässigen Netto-Verwertungserlöse zu Gunsten der Anleger in Zertifikate mit einer anderen Handelswährung als dem Schweizer Franken, berührt im Übrigen das Verhältnis der Anleger zum Emittenten jedoch nicht.

SIX Swiss Exchange macht die massgeblichen aktuellen Werte der Zertifikate sowie die Wechselkurse öffentlich bekannt.

Infolge eines Verwertungsfalles kann der Handel in sämtlichen Pfandbesicherten Zertifikaten sistiert werden und die Dekotierung der Zertifikate erfolgen.

12) Wie wirkt sich der Eintritt eines Verwertungsfalles auf die Pfandbesicherten Zertifikate aus?

Die Pfandbesicherten Zertifikate werden dreissig Bankwerktage nach dem Eintritt eines Verwertungsfalles fällig, sofern die Fälligkeit infolge des Konkurses eines Emittenten nicht bereits früher eingetreten ist. SIX Swiss Exchange macht das Datum der Fälligkeit der Pfandbesicherten Zertifikate öffentlich bekannt.

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 anteilmässigen 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 anteilmässigen 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 anteilmässige 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 anteilmässigen 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 zu Gunsten der Anleger?

SIX Swiss Exchange überweist die anteilmässigen Netto-Verwertungserlöse zu Gunsten der Anleger mit befreiender Wirkung an die Teilnehmer von SIX SIS, welche die Pfandbesicherten Zertifikate direkt oder indirekt für die Anleger halten. SIX Swiss Exchange kann die Auszahlung im Einzelfall anders regeln, insbesondere für diejenigen Anleger, welche die Pfandbesicherten Zertifikate über den von einem Verwertungsfall betroffenen Emittenten halten.

Im Umfang der Auszahlung der anteilmässigen Netto-Verwertungserlöse zu Gunsten der Anleger erlöschen die Forderungen der Anleger gegenüber dem Emittenten aus den Pfandbesicherten Zertifikaten. Bei Zertifikaten in einer anderen Handelswährung als dem Schweizer Franken bestimmt sich der Umfang des Erlöschens der Forderungen der Anleger gegenüber dem Emittenten aufgrund der Wechselkurse der jeweiligen Handelswährung der Zertifikate zum Schweizer Franken am Bankwerktag, welcher dem Zeitpunkt des Eintrittes des Verwertungsfalles unmittelbar vorausgeht. Massgeblicher Zeitpunkt für das Erlöschen der Forderungen der Anleger ist das Datum der Überweisung der anteilmässigen 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 anteilmässigen Netto-Verwertungserlöse zu Gunsten 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 einfließen und sind daher allenfalls vom Anleger zu tragen. Die Preisfindung für ein Pfandbesichertes Zertifikat liegt in der Verantwortung des Emittenten.

Die Kosten (einschliesslich Steuern und Abgaben sowie Honorare für Berater), welche im Zusammenhang mit der Verwertung der Sicherheiten und der Auszahlung des Netto-Verwertungserlöses an die Anleger entstehen, werden aus dem Verwertungserlös gedeckt. Zu diesem Zweck zieht SIX Swiss Exchange pauschal 0.1 Prozent des gesamten Verwertungserlöses für die eigenen Umtriebe und für die Umtriebe Dritter ab. Fallen ausserordentliche Verwertungs- und Verteilungskosten an, so können auch diese zusätzlichen Kosten vorab vom Verwertungserlös abgezogen werden.

SIX Swiss Exchange und SIX SIS sind berechtigt, ihre offenen Ansprüche aus dem Rahmenvertrag gegen den Emittenten und den Sicherungsgeber aus dem Verwertungserlös vorab zu befriedigen.

Der verbleibende Netto-Verwertungserlös steht zur Auszahlung an die Anleger in Pfandbesicherte Zertifikate des betreffenden Emittenten zur Verfügung.

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, verbleibt vollumfänglich beim Anleger.**

Die Besicherung eliminiert das Ausfallrisiko des Emittenten nur in dem Masse, als die Erlöse aus der Verwertung der Sicherheiten bei Eintritt eines Verwertungsfalles (abzüglich der Kosten für die Verwertung und Auszahlung) die Ansprüche der Anleger zu decken vermögen. Die Anleger tragen unter anderem folgende Risiken:

- der Sicherungsgeber kann bei steigendem Wert der Pfandbesicherten Zertifikate oder bei sinkendem Wert der Sicherheiten die zusätzlich erforderlichen Sicherheiten nicht liefern;
- die Sicherheiten können in einem Verwertungsfall nicht sogleich durch SIX Swiss Exchange verwertet werden, weil tatsächliche Hindernisse entgegenstehen oder die Sicherheiten der Zwangsvollstreckungsbehörde zur Verwertung übergeben werden müssen;
- die Auszahlung an die Anleger kann sich aus tatsächlichen oder rechtlichen Gründen verzögern;
- die Berechnung des aktuellen Wertes eines Pfandbesicherten Zertifikats kann sich als fehlerhaft erweisen, weshalb allenfalls eine ungenügende Besicherung des Zertifikats erfolgt;
- das mit den Sicherheiten verbundene Marktrisiko führt zu einem ungenügenden Verwertungserlös oder die Sicherheiten können unter ausserordentlichen Umständen ihren Wert bis zum Zeitpunkt der tatsächlichen Verwertung gänzlich verlieren;
- die Fälligkeit nach dem Rahmenvertrag von Pfandbesicherten Zertifikaten in einer ausländischen Währung kann beim Anleger Verluste verursachen. Dieses Verlustrisiko ergibt sich daraus, dass der aktuelle Wert eines Zertifikats, welcher für den Anspruch des Anlegers gegenüber dem Emittenten massgeblich ist, in der ausländischen Währung festgelegt wird, wogegen die Auszahlung des anteilmässigen 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, so dass die Sicherheiten nicht zu Gunsten 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 anteilmässigen Netto-Verwertungserlöse zu Gunsten 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 der SIX Swiss Exchange AG gegenüber der SIX Swiss Exchange AG und der SIX SIS AG folgende Bestätigungen (1) bis (6) ab:

- (1) Der Textblock gemäss Ziffer 16.1 des Rahmenvertrages wurde [einschliesslich des durch den Emittenten ergänzten Abschnittes [Konkordanztabelle oder Erläuterungen zu begrifflichen Differenzen zum Standardtext von SIX Swiss Exchange] / mit dem nicht zu ergänzenden Abschnitt] «Übereinstimmung mit dem Kotierungsprospekt» im vollen Wortlaut und unverändert in Ziffer [●] des 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.

¹Die Begriffe «Kotierungsprospekt» und «Emissionsprospekt» umfassen im Rahmen der vorstehenden Bestätigungen (1) bis (6) des Emittenten, je nach den konkreten Umständen, den Stand-Alone Prospekt, das Pricing Supplement einschliesslich des Emissionsprogrammes sowie sämtliche Dokumente mit vergleichbarer Funktion.

[Emittent]

Datum:

ANHANG 5 ZUM RAHMENVERTRAG FÜR PFANDBESICHERTE ZERTIFIKATE

Kontakte

A) Emittent

Name des Emittenten	
Adresse	
Telefon Nummer	

Business Kontakt

Name	
Telefon Festnetz	
Mobiltelefon	
E-Mail	
Funktion	

Technischer Kontakt

Name	
Telefon Festnetz	
Mobiltelefon	
E-Mail	
Funktion	

B) Sicherungsgeber

CP Organisation	
CPBPID	
Adresse	

Telefon Nummer	
----------------	--

Business Kontakt

Name	
Telefon Festnetz	
Mobiltelefon	
E-Mail	
Funktion	

Technischer Kontakt

Name	
Telefon Festnetz	
Mobil Telefon	
E-Mail	
Funktion	

UNTERSCHRIFTEN DURCH DIE BANK JULIUS BÄR & CO. AG

Zürich, den 22. Juni 2012



Bank Julius Bär & Co AG

Silke Nock
Stellvertretende Direktorin
(*Executive Director*)



Luzius Sauter
Prokurist
(*Associate Director*)