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

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

Base Prospectus for the issuance of Fixed Income Products of Bank Julius Baer & Co. Ltd.

Bank Julius Baer & Co. Ltd. (Banque Julius Baer & Cie SA, Bank Julius Bär & Co. AG, Banca Julius Baer & Co. SA), a corporation with limited liability under the laws of Switzerland ("**BJB**"), acting through its head office or a designated branch (the "**Issuer**"), will issue fixed income products (the "**Products**") in bearer or uncertificated form from time to time hereunder.

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

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

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

Das nachfolgende Dokument enthält zwei Basisprospekte im Sinne von Art. 22 (6) Nr. 4 der Verordnung (EG) Nr. 809/2004 der Kommission vom 29. April 2004 in der jeweils aktuellen Fassung (die "**Prospektverordnung**"), (i) die englische Fassung des Basisprospekts und (ii) die deutsche Fassung des Basisprospekts.

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

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

Bank Julius Bär & Co. AG (Banque Julius Baer & Cie SA, Bank Julius Baer & Co. Ltd., Banca Julius Baer & Co. SA), eine nach Schweizer Recht organisierte Aktiengesellschaft (die "**BJB**"), handelnd durch ihren Hauptsitz oder eine dazu bestimmte Zweigniederlassung (die "**Emittentin**"), wird im Rahmen dieses Basisprospekts Fixed-Income Produkte (die "**Produkte**") als Inhaberpapier oder in unverbriefter Form begeben.

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

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

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

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

prüft, ob die englische Fassung des Basisprospekts und die deutsche Fassung des Basisprospekts übereinstimmen.

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

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

The Products have not been and will not be registered under the United States Securities Act of 1933, as amended. They may not be offered, sold, traded, or delivered, directly or indirectly, within the United States by or to or for the account of a U.S. person (as defined in Regulation S pursuant to the United States Securities Act of 1933). If persons receive the Final Redemption Amount pursuant to the Terms and Conditions, a declaration that no United States beneficial ownership exists is deemed to have been given by these persons.

Die Produkte sind nicht und werden nicht gemäss dem United States Securities Act von 1933 in seiner jeweils gültigen Fassung registriert. Sie dürfen innerhalb der Vereinigten Staaten weder direkt noch indirekt durch oder an oder für Rechnung von einer US-Person (wie in Regulation S gemäss dem United States Securities Act von 1933 definiert) angeboten, verkauft, gehandelt oder geliefert werden. Falls Personen den Finalen Rückzahlungsbetrag gemäss den Emissionsbedingungen erhalten, gilt von diesen Personen eine Erklärung, dass kein US-wirtschaftliches Eigentum vorliegt, als abgegeben.

Date: 17 June 2016

Datum: 17. Juni 2016

IMPORTANT NOTICES

In this Document, the products issued hereunder are generically referred to as "Products" without expressing any views as to their particular features or legal qualification. Where appropriate, Products may also be referred to more specifically as "Products with Fixed Redemption Amount", which may be either "Products with Fixed Final Redemption Amount" or "Products with Final Redemption Amount including Accrued Interest" or "Credit-Linked Products", which may be either "Credit-Linked Products with auction settlement" or "Credit-Linked Products with simplified settlement". For further information refer to "Description of Products". In addition, any of the aforementioned Products may be collateralized in accordance with the provisions of the SIX Swiss Exchange "Framework Agreement for Collateral-Secured Instruments" if so specified in the applicable Terms and Conditions, and such Products are referred to herein as "Products with a COSI feature", whereas COSI is the abbreviation for "Collateral-Secured Instruments".

Neither this Document nor any copy hereof may be sent, taken into or distributed in the United States or to any U.S. person or in any other jurisdiction except under circumstances that will result in compliance with the applicable laws thereof. This Document may not be reproduced either in whole or in part, without the written permission of the Issuer.

In relation to investors in the Kingdom of Bahrain, securities issued in connection with this prospectus and related offering documents must be in registered form and must only be marketed to existing account holders and accredited investors as defined by the Central Bank of Bahrain ("CBB") in the Kingdom of Bahrain where such investors make a minimum investment of at least US$ 100,000, or any equivalent amount in other currency or such other amount as the CBB may determine. This offer does not constitute an offer of securities in the Kingdom of Bahrain in terms of Article (81) of the Central Bank and Financial Institutions Law 2006 (decree Law No. 64 of 2006). This

WICHTIGE HINWEISE

Die Produkte, die Gegenstand dieses Dokuments sind, werden hierin verallgemeinernd als "Produkte" bezeichnet, ohne dass dies eine Aussage über ihre besonderen Merkmale oder rechtliche Einordnung darstellt. Soweit jeweils zutreffend, werden die Produkte auch konkret als "Produkte mit Festem Rückzahlungsbetrag" bezeichnet, bei denen es sich entweder um "Produkte mit Festem Finalen Rückzahlungsbetrag"oder um "Produkte mit Finalem Rückzahlungsbetrag einschließlich Aufgelaufener Zinsen" handeln kann oder als "Kreditbezogene Produkte" bezeichnet, bei denen es sich entweder um "Kreditbezogene Produkte mit Auktionsabwicklung" oder um "Kreditbezogene Produkte mit vereinfachter Abwicklung" handeln kann. Weitere Angaben hierzu sind dem Abschnitt "Beschreibung der Produkte" zu entnehmen. Zusätzlich können diese Produkte nach den Vorschriften des "Rahmenvertrages für Pfandbesicherte Zertifikate" der SIX Swiss Exchange besichert werden, soweit in den anwendbaren Emissionsbedingungen vorgesehen. Solche Produkte werden in diesem Dokument als "Produkte mit COSI-Merkmal" bezeichnet, wobei COSI die Abkürzung der englischen Bezeichnung für Pfandbesicherte Zertifikate ("*Collateral-Secured Instruments*") ist.

Weder dieses Dokument noch eine Kopie hiervon darf in die Vereinigten Staaten bzw. an eine US-Person oder in eine andere Rechtsordnung übermittelt werden, es sei denn, dies erfolgt unter Einhaltung der dort anwendbaren Gesetze; gleiches gilt für eine Mitnahme dieses Dokuments oder einer Kopie davon in die Vereinigten Staaten bzw. zu einer US-Person oder in eine andere Rechtsordnung oder eine Verteilung dieses Dokuments oder einer Kopie davon in den Vereinigten Staaten bzw. an eine US-Person oder in einer anderen Rechtsordnung. Dieses Dokument darf ohne die schriftliche Genehmigung der Emittentin weder ganz noch in Teilen vervielfältigt werden.

In Bezug auf Anleger im Königreich Bahrain müssen Wertpapiere, welche im Zusammenhang mit diesem Prospekt und zugehörigen Angebotsdokumenten emittiert werden, in registrierter Form emittiert werden und dürfen nur an bestehende Kontoinhaber und autorisierte Anleger, wie von der Central Bank of Bahrain ("CBB") im Königreich Bahrain definiert (wonach solche Anleger eine Minimumanlage in Höhe von 100.000 US-Dollar oder einen entsprechenden Betrag in anderer Währung oder einem anderen Betrag wie von der CBB definiert, tätigen) vertrieben werden. Dieses Angebot stellt kein Angebot von Wertpapieren im Königreich Bahrain im Sinne von Artikel (81) des Central Bank

prospectus and related offering documents have not been and will not be registered as a prospectus with the CBB. Accordingly, no securities may be offered, sold or made the subject of an invitation for subscription or purchase nor will this prospectus or any other related document or material be used in connection with any offer, sale or invitation to subscribe or purchase securities, whether directly or indirectly, to persons in the Kingdom of Bahrain, other than as marketing to accredited investors for an offer outside Bahrain. The CBB has not reviewed, approved or registered the prospectus or related offering documents and it has not in any way considered the merits of the securities to be marketed for investment, whether in or outside the Kingdom of Bahrain. Therefore, the CBB assumes no responsibility for the accuracy and completeness of the statements and information contained in this document and expressly disclaims any liability whatsoever for any loss howsoever arising from reliance upon the whole or any part of the content of this document. No offer of securities will be made to the public in the Kingdom of Bahrain and this prospectus must be read by the addressee only and must not be issued, passed to, or made available to the public generally.

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

and Financial Institutions Law 2006 (Dekret Law Nummer 64 in 2006) dar. Dieser Prospekt und zugehörige Angebotsdokumente wurden und werden nicht als Prospekt bei der CBB registriert. Folglich dürfen weder Wertpapiere angeboten, verkauft oder Gegenstand einer Einladung zur Zeichnung oder zum Kauf sein, noch wird dieser Prospekt oder ein weiteres zugehöriges Dokument oder Informationsmaterial im Zusammenhang mit einem Angebot, Verkauf oder Einladung zur Zeichnung oder zum Kauf von Wertpapieren unmittelbar oder mittelbar an Personen im Königreich Bahrain verwendet, ausser für Vertrieb an autorisierte Anleger für ein Angebot ausserhalb Bahrains. Die CBB hat diesen Prospekt nicht geprüft oder genehmigt oder den Prospekt oder zugehörige Angebotsdokumente registriert und hat in keiner Weise die Vorzüge der Wertpapiere zum Vertrieb als Anlage, weder innerhalb noch ausserhalb des Königreichs Bahrain, geprüft. Dementsprechend übernimmt CBB keine Verantwortung für die Richtigkeit und Vollständigkeit der Angaben und Informationen in diesem Dokument und lehnt ausdrücklich jegliche Haftung in jeder Art und Weise für jedwede Verluste, welche auf Grund von Vertrauen in dieses Dokument oder eines Teils davon entstehen. Produkte werden im Königreich Bahrain nicht öffentlich angeboten und dieser Prospekt darf nur vom Adressaten gelesen und darf weder herausgegeben, weitergegeben oder anderweitig dem allgemeinen Publikum zugänglich gemacht werden.

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

TABLE OF CONTENTS

		Page
IMPORTANT NOTICES		3
I.	SUMMARY	8
1.	Section A – Introduction and Warnings	9
2.	Section B – Issuer	10
3.	Section C – Securities	14
4.	Section D – Risks	22
5.	Section E – Offer	40
II.	RISK FACTORS	43
1.	Risk factors associated with the Issuer	43
2.	Risk factors associated with all Products	43
3.	Risk factors associated with certain types of Products	66
	Product No. 1: Products with Fixed Redemption Amount	66
	A. Products with Fixed Final Redemption Amount	67
	B. Products with Final Redemption Amount including Accrued Interest	69
	Product No. 2: Credit-linked Products	71
	A. Credit-Linked Products with auction settlement	71
	B. Credit-Linked Products with simplified settlement	86
	Additional Risks associated with Credit-Linked Products	92
4.	Risks associated with Products that include certain features	98
5.	Risk factors associated with conflicts of interest between BJB and investors in the Products	106
III.	DESCRIPTION OF THE ISSUER	111
IV.	DESCRIPTION OF THE PRODUCTS	112
1.	General Information about the Products	112
1.1	Description of the Products and the rights attached to the Products, exercise procedure and consequences of market discruption or adjustments	112
1.2	Listing and trading	113
1.3	Currency of the Products	113
1.4	Terms and Conditions of the offer, offer period, issue date, issue size	113
1.5	Pricing of the Products and	114

INHALTSVERZEICHNIS

		Seite
WICHTIGE HINWEISE		3
I.	ZUSAMMENFASSUNG	8
1.	Abschnitt A – Einleitung und Warnhinweise	9
2.	Abschnitt B – Emittentin	10
3.	Abschnitt C – Wertpapiere	14
4.	Abschnitt D – Risiken	22
5.	Abschnitt E – Angebot	40
II.	RISIKOFAKTOREN	43
1.	Risikofaktoren im Zusammenhang mit der Emittentin	43
2.	Risikofaktoren im Zusammenhang mit allen Produkten	43
3.	Risikofaktoren im Zusammenhang mit bestimmten Kategorien von Produkten	66
	Produkt Nr. 1: Produkte mit Festem Rückzahlungsbetrag	66
	A. Produkte mit Festem Finalen Rückzahlungsbetrag	67
	B. Produkte mit Finalem Rückzahlungsbetrag einschließlich Aufgelaufener Zinsen	69
	Produkt Nr. 2: Kreditbezogene Produkte	71
	A. Kreditbezogenen Produkten mit Auktionsabwicklung	71
	B. Kreditbezogene Produkte mit vereinfachter Abwicklung	86
	Weitere mit Kreditbezogenen Produkten verbundene Risiken	92
4.	Mit Produkten mit bestimmten Merkmalen verbundene Risiken	98
5.	Risikofaktoren im Zusammenhang mit Interessenkonflikten zwischen BJB und Anlegern in Produkte	106
III.	BESCHREIBUNG DER EMITTENTIN	111
IV.	BESCHREIBUNG DER PRODUKTE	112
1.	Allgemeine Informationen über die Produkte	112
1.1	Beschreibung der Produkte und mit diesen verbundener Rechte, Verfahren zur Ausübung und Folgen von Marktstörungen oder Anpassungen	112
1.2	Notierung und Handel	113
1.3	Währung der Produkte	113
1.4	Angebotskonditionen, Angebotsfrist, Emissionstag, Emissionsvolumen	113
1.5	Preisstellung der Produkte und die	114

TABLE OF CONTENTS

	factors influencing the price of the Products	
1.6	Delivery of the Products	114
1.7	Clearing Systems and form and delivery	114
1.8	Restrictions on the free transferability of the securities	115
1.9	Ranking of the Products	115
1.10	Consents and approvals, resolutions in respect of the issue of the Products	115
1.11	Reasons for the offer and use of proceeds from the sale of the Products	116
1.12	Applicable law, place of performance and place of jurisdiction	116
1.13	Interest of individuals or legal entities involved in the issue	116
1.14	Fees	116
1.15	Publication of post-issuance information	117
1.16	Information about the Reference Entity/Reference Entities, Reference Obligation(s), Reference Rate(s)	117
2.	Explanation of mechanism of Products	117
	Product No. 1: Products with Fixed Redemption Amount	118
	A. Products with Fixed Final Redemption Amount	118
	B. Products with Final Redemption Amount including Accrued Interest	118
	Product No. 2: Credit-linked Products	119
	A. Credit-Linked Products with auction settlement	119
	B. Credit-Linked Products with simplified settlement	122
3.	Description of Product Features	123
V.	TERMS AND CONDITIONS OF THE PRODUCTS	126
1.	Issue Specific Conditions	127
1.1	Issue Details	127
1.2	Product Type	132
1.3	Redemption	136
	Product No. 1: Products with Fixed Redemption Amount	136
	Product No. 2: Credit-linked Products	139
1.4	Early Redemption upon the occurence of an Extraordinary	173

INHALTSVERZEICHNIS

	Preise beeinflussende Faktoren	
1.6	Lieferung der Produkte	114
1.7	Clearingsysteme, Form und Lieferung	114
1.8	Beschränkung für die freie Übertragbarkeit der Wertpapiere	115
1.9	Rangordnung der Produkte	115
1.10	Einwilligungen und Genehmigungen, Beschlüsse bezüglich der Emission der Produkte	115
1.11	Gründe für das Angebot und Zweckbestimmung der Erlöse aus dem Verkauf der Produkte	116
1.12	Anwendbares Recht, Erfüllungsort, Gerichtsstand	116
1.13	Interessen an der Emission beteiligter natürlicher und juristischer Personen	116
1.14	Gebühren	116
1.15	Veröffentlichung von Mitteilungen nach erfolgter Emission	117
1.16	Angaben zu dem Referenzschuldner/zu den Referenzschuldnern, der/den Referenzverbindlichkeit(en), dem Referenzsatz/den Referenzsätzen	117
2.	Beschreibung der Funktionsweise der Produkte	117
	Produkt Nr. 1 Produkte mit Festem Rückzahlungsbetrag	118
	A. Produkte mit Festem Finalen Rückzahlungsbetrag	118
	B. Produkte mit Finalem Rückzahlungsbetrag einschließlich Aufgelaufener Zinsen	118
	Produkt Nr. 2: Kreditbezogene Produkte	119
	A. Kreditbezogene Produkte mit Auktionsabwicklung	119
	B. Kreditbezogene Produkte mit vereinfachter Abwicklung	122
3.	Beschreibung der Produkte-Merkmale	123
V.	EMISSIONSBEDINGUNGEN DER PRODUKTE	126
1.	Emissionsspezifische Bedingungen	127
1.1	Angaben zur Emission	127
1.2	Produkttyp	132
1.3	Rückzahlung	136
	Produkt Nr. 1 Produkte mit Festem Rückzahlungsbetrag	136
	Produkt Nr. 2: Kreditbezogene Produkte	139
1.4	Vorzeitige Rückzahlung nach Eintritt eines Aussergewöhnlichen	173

TABLE OF CONTENTS

	Event	
1.5	Interest	173
1.6	Reference Entity Succession Event	205
1.7	Additional Issue Specific Definitions	207
1.8	Other Issue Specific Terms and Conditions	212
1.9	Reference Rate Related Information	215
1.10	Additional Credit Derivatives Definitions	219
2.	General Terms and Conditions	286
2.1	Repurchase of Products	286
2.2	Payments	286
2.3	Amendments	286
2.4	Issuance of Additional Products	287
2.5	Substitution of the Issuer	287
2.6	Binding Effect	288
2.7	Liability	288
2.8	Applicable Law and Jurisdiction	288
2.8.1	Applicable Law	288
2.8.2	Place of Jurisdiction	288
VI.	FORM OF FINAL TERMS	290
VII.	COLLATERALIZATION OF PRODUCTS WITH COSI FEATURE (COSI)	307
VIII.	FORM OF PRODUCTS	317
IX.	TAXATION	320
X.	SELLING RESTRICTIONS	357
XI.	FURTHER INFORMATION	357
1.	Responsibility for the information in the Base Prospectus	373
2.	Information from third parties	373
3.	Approval by BaFin	373
4.	Documents available	373
5.	Consent to use the Prospectus in the EEA	374
6.	Rating	375
7.	Authorisation	375
8.	Use of proceeds	376
XII.	DOCUMENTS INCORPORATED BY REFERENCE	377
ANNEX I: FRAMEWORK AGREEMENT FOR COLLATERAL SECURED INSTRUMENTS		378
1.	Framework Agreement for Collateral-Secured Instruments (German language version)	Annex I.1. – Page (*Seite*) 1 to 55
2.	Framework Agreement for Collateral-Secured Instruments (English language version, for convenience only)	Annex I.2. – Page 1 to 54
SIGNATURE PAGE		U-1

INHALTSVERZEICHNIS

	Ereignisses	
1.5	Zinsen	173
1.6	Referentschuldner-Nachfolgeereignis	205
1.7	Weitere Emissionsspezifische Definitionen	207
1.8	Andere Emissionsspezifische Definitionen	212
1.9	Angaben zum Referenzssatz	215
1.10	Weitere Kreditderivatdefinitionen	219
2.	Allgemeine Emissionsbedingungen	286
2.1	Rückkauf von Produkten	286
2.2	Zahlungen	286
2.3	Änderungen	286
2.4	Begebung Zusätzlicher Produkte	287
2.5	Ersetzung der Emittentin	287
2.6	Bindungswirkung	288
2.7	Haftung	288
2.8	Anwendbares Recht und Gerichtsstand	288
2.8.1	Anwendbares Recht	288
2.8.2	Gerichtsstand	288
VI.	MUSTER DER ENDGÜLTIGEN BEDINGUNGEN	290
VII.	BESICHERUNG VON PRODUKTEN MIT COSI-MERKMAL	307
VIII.	VERBRIEFUNG DER PRODUKTE	317
IX.	BESTEUERUNG	320
X.	VERKAUFSBESCHRÄNKUNGEN	357
XI.	WEITERE INFORMATIONEN	357
1.	Verantwortlichkeit für den Inhalt des Basisprospekts	373
2.	Informationen von Seiten Dritter	373
3.	Billigung der BaFin	373
4.	Verfügbare Dokumente	373
5.	Zustimmung zur Verwendung des Prospekts innerhalb des EWR	374
6.	Rating	375
7.	Genehmigung	375
8.	Erlösverwendung	376
XII.	DURCH VERWEIS EINBEZOGENE DOKUMENTE	377
ANNEX I: RAHMENVERTRAG FÜR PFANDBESICHERTE ZERTIFIKATE		378
1.	Rahmenvertrag für Pfandbesicherte Zertifikate (deutschsprachige Fassung)	Annex I.1. – Seite 1 bis 55
2.	Rahmenvertrag für Pfandbesicherte Zertifikate (englischsprachige Fassung, lediglich zu Informationszwecken)	Annex I.2. – Seite (*Page*) 1 bis 54
UNTERSCHRIFTENSEITE		U-1

I. SUMMARY

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

Summaries consist of specific disclosure requirements, known as the "elements". These elements are divided into the following Sections A – E and numbered (A.1 – E.7).

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

I. ZUSAMMENFASSUNG

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

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

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

I. SUMMARY

1. Section A – Introduction and Warnings

A.1: Warnings

This summary should be read as an introduction to the Base Prospectus dated 17 June 2016 (as **[**supplemented by **[*insert supplements, as the case may be:* ●]** and as**] [**further**]** supplemented from time to time). Any decision by an investor to invest in the Products should be based on consideration of this Base Prospectus as a whole, including any documents incorporated by reference, any supplements and the Final Terms. Where a claim relating to the information contained in the Base Prospectus, including any documents incorporated by reference, any supplements or the Final Terms is brought before a court, the plaintiff investor might, under the national legislation of the respective European Economic Area member state, have to bear the costs of translating the Base Prospectus, including any documents incorporated by reference, any supplements and the Final Terms before the legal proceedings are initiated. The Issuer has assumed responsibility for this summary including any translation of the same. The Issuer or persons who have tabled the summary may be held liable for the content of this summary, including any translations thereof, but only if the summary is misleading, inaccurate or inconsistent when read together with the other parts of the Base Prospectus or it does not provide, when read together with the other parts of the Base Prospectus, all required key information.

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

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

Any new information with respect to financial intermediaries unknown at the time of the approval of the Base Prospectus or the filing of the Final Terms will be published on the website of **[**the Issuer (**www.derivatives.juliusbaer.com**)**] [*insert other website:* [●]]**.

I. ZUSAMMENFASSUNG

1. Abschnitt A - Einleitung und Warnhinweise

A.1: Warnhinweise

Diese Zusammenfassung ist als Einführung zum Basisprospekt vom 17. Juni 2016 (**[**wie nachgetragen durch **[*gegebenenfalls Nachträge einfügen:* ●]** und**]** inklusive **[**zukünftiger**]** Nachträge) zu verstehen. Der Anleger sollte jede Entscheidung zur Anlage in die Produkte auf die Prüfung des gesamten Basisprospekts, einschließlich der durch Verweis einbezogenen Dokumente, etwaiger Nachträge und der Endgültigen Bedingungen stützen. Für den Fall, dass vor einem Gericht Ansprüche aufgrund der in dem Basisprospekt, einschließlich der durch Verweis einbezogenen Dokumente, etwaigen Nachträgen sowie den in den jeweiligen Endgültigen Bedingungen enthaltenen Informationen geltend gemacht werden, könnte der als Kläger auftretende Anleger aufgrund einzelstaatlicher Rechtsvorschriften von Mitgliedstaaten des Europäischen Wirtschaftsraums die Kosten für eine Übersetzung des Basisprospekts, einschließlich der durch Verweis einbezogenen Dokumente, etwaiger Nachträge und der Endgültigen Bedingungen in die Gerichtssprache vor Prozessbeginn zu tragen haben. Die Emittentin hat für diese Zusammenfassung, einschliesslich ihrer gegebenenfalls angefertigten Übersetzung, die Verantwortung übernommen. Die Emittentin oder Personen, von denen der Erlass ausgeht, können für den Inhalt dieser Zusammenfassung, einschließlich etwaiger Übersetzungen davon, haftbar gemacht werden, jedoch nur für den Fall, dass die Zusammenfassung irreführend, unrichtig oder widersprüchlich ist, wenn sie zusammen mit den anderen Teilen des Basisprospekts gelesen wird oder sie, wenn sie zusammen mit den anderen Teilen des Basisprospekts gelesen wird, nicht alle erforderlichen Schlüsselinformationen vermittelt.

A.2:
Zustimmung zur Verwendung des Prospekts im EWR

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

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

[Further, such consent is subject to and given under the condition **[i*nsert condition:* ●]**.**]**

The subsequent resale or final placement of the Products by financial intermediaries in the Offer State**[**s**]** can be made **[**during the Offer Period**] [**during the period the Base Prospectus is valid according to Section 9 of the German Securities Prospectus Act**] [**and/or during the period the offer will be continued on the basis of a succeeding base prospectus which will be approved before the validity of the Base Prospectus expires**].]**

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

2. Section B – Issuer

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

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

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

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

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

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

Due to a lack of growth drivers and dwindling effectiveness of monetary policy stimuli, global economic growth is set to be modest this year. The debate about further interest rate hikes by the Federal Reserve (Fed) has intensified again as US data disappointments are receding. However, the slow economic growth ques-

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

Die spätere Weiterveräusserung und endgültige Platzierung der Produkte durch Finanzintermediäre **[**im Angebotsland**][**in den Angebotsländern**]** kann **[**während der **[**Angebotsfrist**] [**während des Zeitraums der Gültigkeit des Basisprospekts gemäss § 9 Wertpapierprospektgesetz**] [**bzw. während des Zeitraums, innerhalb dessen das Angebot auf Basis eines nachfolgenden Basisprospekts fortgesetzt wird, der vor Ablauf der Gültigkeit des Basisprospekts gebilligt wird,**]** erfolgen.**]**

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

2. Abschnitt B – Emittentin

B.1: Juristische und kommerzielle Bezeichnung des Emittenten.

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

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

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

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

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

Wegen fehlender Wachstumsfaktoren und der nachlassenden Effektivität der geldpolitischen Impulse dürfte das weltweite Wirtschaftswachstum in diesem Jahr moderat ausfallen. Nachdem die US-Konjunkturdaten zwischenzeitlich weniger enttäuschen, mehren sich die Diskussionen über weitere Zinserhöhungen der Federal

tions the necessity of higher rates (*Source: Internal data*).

Financial market developments in 2015 were dominated by declining monetary policy efficacy and growing cyclical divergence between emerging and developed economies. While overall investment performance was satisfactory, many asset classes took severe turns during the year. This contributed to pronounced seasonality in business momentum, with strong client activity in the first months of the year giving way to a more risk-averse stance in the second half. (*Source: Internal data*).

BJB further pursues its growth strategy, both organically and by taking part in the ongoing industry consolidation. The Issuer plans to grow sustainable in its home market and increase its market share.

The acquisition of Commerzbank International SA Luxembourg, a well-established and fully-licensed private banking franchise, provides BJB with important strategic flexibility for its European business.

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

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

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

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

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

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

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

B.12: Selected historical key financial information regarding the issuer, presented for each financial year of the period covered by the historical finan-

Reserve (Fed) wieder. Das träge Wirtschaftswachstum lässt jedoch Zweifel an der Notwendigkeit höherer Zinssätze aufkommen (*Quelle: Interne Daten*).

Die Finanzmärkte standen 2015 im Zeichen sinkender Wirksamkeit der Währungspolitik und der zunehmenden zyklischen Divergenz zwischen Schwellen- und Industrieländern. Während die Anlageperformance zufriedenstellend ausfiel, war die Volatilität vieler Anlageklassen überdurchschnittlich. Dies trug zu einer ausgeprägten Saisonalität des Geschäftsmomentums bei. Die starke Kundenaktivität in den ersten Monaten des Jahres war gefolgt von einer risikoscheueren Haltung in der zweiten Jahreshälfte (*Quelle: Interne Daten*).

BJB verfolgt weiter ihre Wachstumsstrategie, sowohl organisch als auch durch Teilnahme an der laufenden Branchenkonsolidierung. Die Emittentin will im Heimmarkt Schweiz in den kommenden Jahren nachhaltig wachsen und ihren Marktanteil steigern.

Mit der Akquisition der Commerzbank International SA Luxembourg, eine etablierte und voll lizenzierte Privatbank, erhält BJB eine wichtige strategische Flexibilität für das Wachstum des europäischen Geschäfts.

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

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

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

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

Entfällt; BJB hat keine Gewinnprognose oder -schätzung abgegeben.

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

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

B.12: Ausgewählte wesentliche historische Finanzinformationen über den Emittenten, die für jedes Geschäftsjahr des von den historischen Finanzin-

cial information, and any subsequent interim financial period accompanied by comparative data from the same period in the prior financial year except that the requirement for comparative balance sheet information is satisfied by presenting the year-end balance sheet information.

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

A description of significant changes in the financial or trading position subsequent to the period covered by the historical financial information.

The development of BJB´s business is described in the following on the basis of certain financial figures set forth in the audited consolidated financial statement of Bank Julius Baer & Co. Ltd. (the "**BJB Consolidated Financial Statements 2015**") which has been prepared in accordance with International Financial Reporting Standards ("**IFRS**"), ordered as per commercial aspects and in comparison to the corresponding figures of the previous year as set forth in the BJB Consolidated Financial Statements 2015:

	31/12/2015	**31/12/2014**
Total assets in 1000 CHF	80,722,714	79,172,480
Total equity attributable to shareholders in 1000 CHF	4,215,407	4,485,069
Loans in 1000 CHF	33,338,752	30,886,105

	1/1/2015 to 31/12/2015	**1/1/2014 to 31/12/2014**
Net interest and dividend income in 1000 CHF	712,587	653,897
Commissions and fee income in 1000 CHF	1,550,014	1,574,437
Net trading income in 1000 CHF	424,012	307,389
Operating expenses in 1000 CHF	2,303,554	1,820,532

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

Balance sheet date	**31/12/2015**	**31/12/2014**
Share capital in 1000 CHF	575,000	575,000
Capital reserves in 1000 CHF	1,911,885	1,911,885

formationen abgedeckten Zeitraums und für jeden nachfolgenden Zwischenberichtszeitraum vorgelegt werden, sowie Vergleichsdaten für den gleichen Zeitraum des vorangegangenen Geschäftsjahres, es sei denn, diese Anforderung ist durch Vorlage der Bilanzdaten zum Jahresende erfüllt.

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

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

Die geschäftliche Entwicklung der BJB wird nachfolgend anhand einiger Geschäftszahlen dargestellt, welche den geprüften konsolidierten Finanzinformationen der Bank Julius Bär & Co AG für das Geschäftsjahr 2015 (die "**BJB Konsolidierten Finanzinformationen 2015**"), die gemäss den internationalen Rechnungslegungsstandards IFRS ("**IFRS**") erstellt wurden, entnommen und nach wirtschaftlichen Gesichtspunkten im Vergleich zu den entsprechenden Vorjahreszahlen (gemäss den BJB Konsolidierten Finanzinformationen 2015) aufgeteilt wurden, wobei es sich jeweils um eine Übersetzung der Angaben aus der englischen Fassung der BJB Konsolidierten Finanzinformationen handelt:

	31.12.2015	**31.12.2014**
Bilanzsumme in 1000 CHF	80 722 714	79 172 480
Total Eigenkapital der Aktionäre in 1000 CHF	4 215 407	4 485 069
Ausleihungen in 1000 CHF	33 338 752	30 886 105

	1.1.2015 bis 31.12.2015	**1.1.2014 bis 31.12.2014**
Erfolg aus dem Zins- und Dividendengeschäft in 1000 CHF	712 587	653 897
Ertrag aus dem Kommissions- und Dienstleistungsgeschäft in 1000 CHF	1 550 014	1 574 437
Erfolg aus dem Handelsgeschäft in 1000 CHF	424 012	307 389
Geschäftsaufwand in 1000 CHF	2 303 554	1 820 532

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

Bilanzstichtag	**31.12.2015**	**31.12.2014**
Aktienkapital in 1000 CHF	575 000	575 000
Kapitalreserven in 1000 CHF	1 911 885	1 911 885

Retained earnings in 1000 CHF	1,912,618	2,002,746

There has been no material adverse change in the prospects of BJB since the date of its last published audited financial statements (31 December 2015).

Not applicable; there has been no significant change in the financial or trading position of BJB and its subsidiaries since the end of the last financial period for which audited financial information have been published (31 December 2015).

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

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

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

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

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

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

BJB's core business is wealth management and investment counselling for private clients, family offices and external asset managers from around the world. In cooperation with other companies of the Julius Baer Group, comprehensive services are offered i.a. in the areas of wealth and tax planning, foreign exchange, equity, precious metals and fund trading, custody and execution services and other, complementary business fields. BJB is also active in the Lombard credit business for portfolio management and trading clients and provides straight residential mortgages to its private clients, predominantly in Switzerland, but also in high-end market areas of other European countries. Within the Julius Baer Group, BJB operates as the central underwriter for traditional and innovative derivative invest-

Gewinnreserven in 1000 CHF	1 912 618	2 002 746

Seit dem Stichtag des letzten geprüften Jahresabschlusses (31. Dezember 2015) hat es keine wesentlichen negativen Veränderungen in den Geschäftsaussichten der BJB gegeben.

Entfällt; seit dem Ende des letzten Geschäftsjahres für das geprüfte Finanzinformationen veröffentlicht wurden (31. Dezember 2015), hat sich die Finanzlage oder Handelsposition der BJB und ihrer Tochtergesellschaften nicht wesentlich verändert.

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

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

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

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

B.15: Beschreibung der Haupttätigkeiten des Emittenten.

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

Das wichtigste Geschäftsgebiet der BJB ist die Vermögensverwaltung und Anlageberatung für Privatkunden, Familienunternehmen und unabhängige Vermögensverwalter aus aller Welt. In Zusammenarbeit mit anderen Gesellschaften der Julius Bär Gruppe werden umfassende Dienstleistungen u.a. in den Bereichen Wealth & Tax Planning, Devisen- und Wertschriftenhandel, Edelmetall- und Fondshandel, Depot- und Abwicklungsleistungen sowie in weiteren ergänzenden Geschäftsfeldern angeboten. Für ihre Portfolio-Management- und Handelskunden ist die BJB ausserdem im Lombard-Kreditgeschäft tätig. Sie bietet ihren Privatkunden, vor allem in der Schweiz, aber auch in High-end-Märkten in anderen europäischen Ländern, Hypotheken für Wohnimmobilien an. Innerhalb der

ment products. BJB also engages in securities lending and borrowing.

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

The sole shareholder of BJB is Julius Baer Group Ltd.

3. Section C – Securities

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

Type/form of the Products

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

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

Neither the Issuer nor the Holders shall at any time have the right to effect or demand the conversion of the Permanent Global Certificate into, or the delivery of, definitive Products (*Wertpapiere*) or uncertificated securities (*Wertrechte*).**]**

Securities Identification number

[Swiss Sec. No.: **[●]]**

[ISIN: **[●]]**

[Common Code: **[●]]**

[Ticker symbol: **[●]]**

[WKN: **[●]]**

Julius Bär Gruppe übernimmt BJB die zentrale Funktion als Emissionshaus für traditionelle und innovative derivative Anlageprodukte wahr. Zudem ist die Emittentin aktiv im Wertpapierleihgeschäft (*Securities Lending and Borrowing*).

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

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

3. Abschnitt C – Wertpapiere

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

Art/Form der Wertpapiere

Die Produkte werden **[**als auf den Inhaber lautende Wertpapiere begeben ("**Inhaberpapiere**")**]** **[**in unverbriefter Form nach Massgabe von Art. 973c des Schweizerischen Obligationenrechts als Wertrechte begeben, die bei der SIS oder einem anderen massgeblichen Clearingsystem als Bucheffekten registriert werden ("**Bucheffekten**")**]**.

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

Die Emittentin und die Inhaber sind zu keinem Zeitpunkt berechtigt, die Dauerglobalurkunde in individuelle Wertpapiere oder Wertrechte umzuwandeln oder deren Umwandlung zu verlangen oder eine Lieferung von Einzelurkunden oder Wertrechten herbeizuführen oder zu verlangen.**]**

Wertpapierkennung

[Valoren Nr.: **[●]]**

[ISIN: **[●]]**

[Common Code: **[●]]**

[Valorensymbol: **[●]]**

[WKN: **[●]]**

I. SUMMARY

C.2: Currency of the securities issue.

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

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

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

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

Apart from that the Products are freely transferable.

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

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

Ranking of the Products

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

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

Limitations of rights

I. ZUSAMMENFASSUNG

C.2: Währung der Wertpapieremission.

Die Währung der Produkte ist **[●]**.

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

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

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

Im Übrigen sind die Produkte frei übertragbar.

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

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

Rangordnung der Produkte

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

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

Beschränkungen der Rechte

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

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

[*in the case of Products listed on the SIX Swiss Exchange*: Application will be made to list the Products on the SIX Swiss Exchange for trading on the SIX Structured Products Exchange. It is expected that the Products will be provisionally admitted to trading on SIX Structured Products Exchange as of **[●]**.**]**

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

[*in the case of Products listed on other exchanges or trading facilities*: Application will be made to **[**include**][**list**]** the Products to trading on the **[**Open Market (*Freiverkehr*) **[**(**[●]**)**]][*insert other segment*: [●]]** of the **[*insert relevant exchange(s) or trading facility*: [●]]**. It is expected that the Products will be **[**included**][**listed**]** to trading on the **[●]** as of **[●]** (earliest).**]**

[The Products have been admitted to the **[**regulated**][●]** market of the **[●]** Stock Exchange **[*insert all relevant regulated or equivalent markets*]**, which are **[**not**]** regulated markets for the purposes of Directive 2004/39/EC.**]**

[Not applicable; the Issuer has made no application for the Products to be admitted to trading or listing on any market.**]**

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

[Product No. 1: Products with Fixed Redemption Amount

[A. Products with Fixed Final Redemption Amount

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

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

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

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

[*bei Produkten, die an einer anderen Wertpapierbörse notiert sind*: Die **[**Einbeziehung**][**Zulassung**]** der Produkte **[**in den**][**zum**]** Handel im **[**Freiverkehr **[**(**[●]**)**]][*anderes Segment einfügen*: [●]]** der **[*relevante Börse(n) einfügen*: [●]]** wird beantragt. Die Produkte werden voraussichtlich ab (frühestens) **[●] [**in den**][**zum**]** Handel an der **[●] [**einbezogen**][**zugelassen**].]**

[Die Produkte sind am **[**geregelten**][●]** Markt der **[●]** Wertpapierbörse **[*alle jeweiligen geregelten oder gleichwertigen Märkte einfügen*]** zugelassen, der/die **[**ein**][**kein**]** geregelter Markt im Sinne der Richtlinie 2004/39/EG ist/sind.**]**

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

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

[Produkt Nr. 1: Produkte mit Festem Rückzahlungsbetrag

[A. Produkte mit Festem Finalen Rückzahlungsbe-

Products with Fixed Final Redemption Amount provide for a fixed redemption amount equal to the percentage of the Denomination specified in the applicable Terms and Conditions (i.e., the Final Redemption Amount), which investors in such Products will receive on the Final Redemption Date (so long as not early redeemed).**]**

[*If specified in the applicable Terms and Conditions that a Product provides for a fixed Final Redemption Amount that is less than 100% of the Denomination*: The sum of the Final Redemption Amount and the Interest Payment Amount(s), if any, may be lower than the Issue Price (or, if different, the price the relevant investor paid for such Product). In such case, the investor in such Product would suffer a partial loss on its investment.**]**

[B. Products with Final Redemption Amount including Accrued Interest

Products with Final Redemption Amount including Accrued Interest provide for a redemption amount equal to 100% of the Denomination plus the accrued interest at the Bonus Rate during the Accrual Period (i.e., the Final Redemption Amount), which investors in such Products will receive on the Final Redemption Date (so long as not early redeemed).**]**

Investors should be aware that the Final Redemption Amount is only payable by the Issuer on the Final Redemption Date. If such Products are early redeemed, investors may receive a redemption amount that is considerably lower than the Final Redemption Amount that would have otherwise been received.**]**

[Product No. 2: Credit-Linked Products

[A. Credit-Linked Products with auction settlement

Credit-Linked Products with auction settlement are linked to the creditworthiness of one or more Reference Entities, which means the amount of principal and interest payable by the Issuer depends on whether a Credit Event Determination Date with respect to the relevant Reference Entity/Entities has occurred on or prior to the Scheduled Maturity Date (subject to extension if a Potential Credit Event Period is in effect on the

trag

Produkte mit Festem Finalen Rückzahlungsbetrag sehen einen festen Rückzahlungsbetrag in Höhe des in den anwendbaren Emissionsbedingungen angegebenen prozentualen Anteils der Stückelung vor (d. h. den Finalen Rückzahlungsbetrag), den Anleger in diese Produkte am Finalen Rückzahlungstag erhalten (solange die Produkte nicht vorzeitig zurückbezahlt werden).**]**

[*Wenn in den anwendbaren Emissionsbedingungen angegeben ist, dass ein Produkt einen festen Finalen Rückzahlungsbetrag von weniger als 100 % der Stückelung vorsieht:* Die Summe aus dem Finalen Rückzahlungsbetrag und einem oder mehreren etwaigen Zinszahlungsbeträgen kann unter dem Emissionspreis (bzw., falls abweichend, dem Preis, den der jeweilige Anleger für das betreffende Produkt gezahlt hat) liegen. In diesem Fall würde ein Anleger in solche Produkte einen Teilverlust seines angelegten Kapitals erleiden.**]**

[B. Produkte mit Finalem Rückzahlungsbetrag einschließlich Aufgelaufener Zinsen

Produkte mit Finalem Rückzahlungsbetrag einschließlich Aufgelaufener Zinsen sehen einen Rückzahlungsbetrag in Höhe von 100 % der Stückelung plus den aufgelaufenen Zinsen in der Wertsteigerungsperiode entsprechend der Bonus Rate vor (d. h. den Finalen Rückzahlungsbetrag), den Anleger in diese Produkte am Finalen Rückzahlungstag erhalten (solange die Produkte nicht vorzeitig zurückbezahlt werden).**]**

Anleger sollten sich darüber im Klaren sein, dass der Finale Rückzahlungsbetrag erst am Finalen Rückzahlungstag durch die Emittentin zu zahlen ist. Falls diese Produkte vorzeitig zurückbezahlt werden, erhalten Anleger unter Umständen einen Rückzahlungsbetrag, der erheblich unter dem Finalen Rückzahlungsbetrag liegt, den sie anderenfalls erhalten hätten.**]**

[Produkt Nr. 2: Kreditbezogene Produkte

[A. Kreditbezogene Produkte mit Auktionsabwicklung

Kreditbezogene Produkte mit Auktionsabwicklung sind an die Bonität eines Referenzschuldners bzw. mehrerer Referenzschuldner gebunden, d. h. die Höhe des von der Emittentin zahlbaren Kapital- und Zinsbetrags hängt davon ab, ob ein Kreditereignis-Feststellungstag in Bezug auf den bzw. die betreffenden Referenzschuldner an oder vor dem Planmässigen Fälligkeitstag (vorbehaltlich einer Verlängerung im Fall, dass ein

Scheduled Maturity Date).

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

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

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

In the case of a Credit-Linked Product with auction settlement that is linked to a single Reference Entity, if a Credit Event Determination Date with respect to such Reference Entity occurs on or prior to the Scheduled Maturity Date, such Product will (i) cease to bear interest and (ii) be redeemed at the Auction Redemption Amount on the Auction Redemption Date (or, in the case of a Fallback Settlement Event, at the Cash Redemption Amount on the Cash Settlement Date), which amount will generally be considerably less than the initial principal amount of such Product and may in certain circumstances be equal to zero.

In the case of a Credit-Linked Product with auction settlement and an Nth-to-Default structure, such Product is linked to multiple Reference Entities and the applicable Terms and Conditions will specify the number of Reference Entities (i.e., "N" Reference Entities) with respect to which a Credit Event Determination Date must occur in order to determine which Reference Entity is the "Nth-to-Default Reference Entity". Once a Credit Event Determination Date with respect to the number "N" Reference Entities specified in the applicable Terms and Conditions has occurred on or prior to the Scheduled Maturity Date, such Product will (i) cease to bear interest and (ii) be redeemed at the Auction Redemption Amount on the Auction Redemption

Zeitraum eines Potenziellen Kreditereignisses am Planmässigen Fälligkeitstag besteht) eingetreten ist.

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

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

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

Tritt bei einem Kreditbezogenen Produkt mit Auktionsabwicklung, das an einen einzelnen Referenzschuldner gekoppelt ist, ein Kreditereignis-Feststellungstag in Bezug auf diesen Referenzschuldner am oder vor dem Planmässigen Fälligkeitstag ein, so (i) endet die Verzinsung dieses Produkts und (ii) es wird zum Auktions-Rückzahlungsbetrag am Auktions-Rückzahlungstag (oder, im Fall eines Ereignisses der Alternativen Abwicklung, zum Barrückzahlungsbetrag am Barrückzahlungstag) zurückgezahlt, wobei dieser Betrag in der Regel wesentlich geringer ist als der anfängliche Nennbetrag dieser Produkte und in bestimmten Fällen null sein kann.

Bei einem Kreditbezogenen Produkt mit Auktionsabwicklung und Nth-to-Default-Struktur ist das Produkt an mehrere Referenzschuldner gekoppelt und die anwendbaren Emissionsbedingungen legen die Anzahl der Referenzschuldner fest (d.h. "N" Referenzschuldner), in Bezug auf welche ein Kreditereignis-Feststellungstag eintreten muss, um festzustellen, welcher Referenzschuldner der "Nth-to-Default-Referenzschuldner" ist. Sobald ein Kreditereignis-Feststellungstag in Bezug auf die in den anwendbaren Emissionsbedingungen angegebene Zahl "N" von Referenzschuldnern am oder vor dem Planmässigen Fälligkeitstag eingetreten ist, so (i) endet die Verzinsung des Produkts und (ii) es wird zum Auktions-

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

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

Thus, the basic structure of Credit-Linked Products with auction settlement is that the Issuer will only pay interest and redeem such Products on the Scheduled Maturity Date at the Scheduled Redemption Amount if, on the basis of the procedures described in the applicable Terms and Conditions, no Credit Event Determination Date with respect to (i) in the case of Products that are linked to a single Reference Entity, such Reference Entity, or (ii) in the case of Products that are linked to a Basket of Reference Entities, all of the Reference Entities, or (iii) in the case of Products with an Nth-to-Default structure, the Nth-to-Default Reference Entity, has occurred on or prior to the Scheduled Maturity Date. For this reason, potential investors in such Products should be prepared to sustain a total or partial loss of their investment therein.**]**

[B. Credit-Linked Products with simplified settlement

Credit-Linked Products with simplified settlement are linked to the creditworthiness of the Reference Entity, which means that the amount of principal and interest payable by the Issuer thereunder depends on whether a Credit Redemption Event with respect to the Reference Entity has occurred on or prior to the Scheduled Maturity Date (subject to extension if a Suspension Period is in effect on the Scheduled Maturity Date).

Rückzahlungsbetrag am Auktions-Rückzahlungstag zurückgezahlt, wobei dieser Betrag in der Regel wesentlich geringer ist als der anfängliche Nennbetrag des Produkts und in bestimmten Fällen null sein kann.

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

Die Grundstruktur von Kreditbezogenen Produkten mit Auktionsabwicklung sieht also vor, dass die Emittentin nur dann Zinsen zahlt und diese Produkte am Planmässigen Fälligkeitstag zum Planmässigen Rückzahlungsbetrag zurückzahlt, wenn nach den in den anwendbaren Emissionsbedingungen beschriebenen Verfahren (i) bei Produkten, die an einen einzelnen Referenzschuldner gekoppelt sind, in Bezug auf diesen Referenzschuldner, (ii) bei Produkten, die an einen Korb von Referenzschuldnern gekoppelt sind, in Bezug auf alle Referenzschuldner und (iii) bei Produkten, die an mehrere Referenzschuldner gekoppelt sind, mit Nth-to-Default-Struktur, in Bezug auf den Nth-to-Default-Referenzschuldner kein Kreditereignis-Feststellungstag an oder vor dem Planmässigen Fälligkeitstag eingetreten ist. Daher sollten sich potenzielle Anleger in diese Produkte darauf einstellen, dass sie einen Teil- oder Totalverlust ihres eingesetzten Kapitals erleiden können.**]**

[B. Kreditbezogene Produkte mit vereinfachter Abwicklung

Kreditbezogene Produkte mit vereinfachter Abwicklung sind an die Bonität des Referenzschuldners gebunden, d. h. die Höhe des von der Emittentin im Zusammenhang mit den Produkten zahlbaren Kapital- und Zinsbetrags hängt davon ab, ob ein Kredit-Rückzahlungsereignis in Bezug auf den Referenzschuldner an oder vor dem Planmässigen Fälligkeitstag (vorbehaltlich einer Verlängerung im Fall, dass ein Aussetzungszeitraum am Planmässigen Fälligkeitstag

A Credit Redemption Event will be deemed to have occurred if the Calculation Agent determines in its discretion that a Default Event or a Redemption Event has occurred.

In the case of a Credit-Linked Product with simplified settlement, if a Credit Redemption Event occurs on or prior to the Scheduled Maturity Date, such Product will (i) cease to bear interest and (ii) instead of being redeemed at the Scheduled Redemption Amount on the Scheduled Maturity Date, be redeemed at the Credit Redemption Amount (or, if specified in the applicable Terms and Conditions, by delivery of the number of Reference Obligations in the Ratio) on the Credit Redemption Date, which amount (or value of such Reference Obligations) will generally be considerably less than the initial principal amount of such Product and may in certain circumstances be equal to zero. Thus, the basic structure of Credit-Linked Products with simplified settlement is that the Issuer will only pay interest and redeem such Products on the Scheduled Maturity Date at the Scheduled Redemption Amount if, on the basis of the procedures described in the applicable Terms and Conditions, no Credit Redemption Event with respect to the Reference Entity has occurred on or prior to the Scheduled Maturity Date. For this reason, potential investors in such Products should be prepared to sustain a total or partial loss of their investment therein.**]]**

[Products with Interest Payment Amount(s)

Products provide for the payment of one or more Interest Payment Amounts, as specified in the applicable Terms and Conditions. The interest rate relating to any Interest Payment Amount may be a fixed rate or a floating rate and feature different structural elements (such as fixed to floating interest rate, a floating rate with a Maximum Interest Rate and/or a Minimum Interest Rate, a floating rate with Participation, a floating rate dependent on the spread between two reference rates, a floating rate with an accrual feature, a fixed rate with a step up feature, a floating rate with a "snowball" feature, a floating rate with an inverse floating feature, a floating rate with a range feature, or a combination of these structures), as specified in the applicable Terms and Conditions.**]**

C.16: The expiration or maturity date of the deriva-

besteht) eingetreten ist.

Ein Kredit-Rückzahlungsereignis gilt als eingetreten, wenn die Berechnungsstelle nach ihrem Ermessen feststellt, dass ein Ausfallereignis oder ein Rückzahlungsereignis eingetreten ist.

Tritt bei einem Kreditbezogenen Produkt mit vereinfachter Abwicklung ein Kredit-Rückzahlungsereignis an oder vor dem Planmässigen Fälligkeitstag ein, so (i) endet die Verzinsung dieses Produkts und (ii) und es wird nicht zum Planmässigen Rückzahlungsbetrag am Planmässigen Fälligkeitstag zurückgezahlt, sondern zum Kredit-Rückzahlungsbetrag (oder, falls die anwendbaren Emissionsbedingungen dies vorsehen, durch Lieferung der in dem Bezugsverhältnis angegebenen Anzahl von Referenzverbindlichkeiten) am Kredit-Rückzahlungstag, wobei dieser Betrag (oder der Wert dieser Referenzverbindlichkeiten) in der Regel wesentlich geringer ist als der anfängliche Nennbetrag des Produkts und in bestimmten Fällen sogar null sein kann. Die Grundstruktur von Kreditbezogenen Produkten mit vereinfachter Abwicklung sieht also vor, dass die Emittentin nur dann Zinsen leistet und diese Produkte am Planmässigen Fälligkeitstag zum Planmässigen Rückzahlungsbetrag zurückzahlt, wenn nach den in den anwendbaren Emissionsbedingungen beschriebenen Verfahren an oder vor dem Planmässigen Fälligkeitstag kein Kredit-Rückzahlungsereignis in Bezug auf den Referenzschuldner eingetreten ist. Daher sollten sich potenzielle Anleger in diese Produkte darauf einstellen, dass sie einen Teil- oder Totalverlust ihres eingesetzten Kapitals erleiden können.**]]**

[Produkte mit Zinszahlungsbetrag bzw.-beträge

Produkte sehen die Zahlung eines oder mehrerer Zinszahlungsbeträge vor, wie in den anwendbaren Emissionsbedingungen angegeben. Der Zinssatz für einen Zinszahlungsbetrag kann fest oder variabel sein und unterschiedliche Strukturmerkmale aufweisen (wie beispielsweise einen von einem festen auf einen variablen Zinssatz wechselnden Zinssatz (fixed to floating), einen variablen Zinssatz mit einem Höchstzinssatz und/oder einem Mindestzinssatz, einen variablen Zinssatz mit Partizipation, einen von dem Spread zwischen zwei Referenzsätzen abhängigen variablen Zinssatz, einen variablen Zinssatz mit Accrual-Merkmal, einen festen Zinssatz mit Step-up-Merkmal, einen variablen Zinssatz mit "Snowball"-Merkmal, einen variablen Zinssatz mit einem Inverse-Floating-Merkmal, einen variablen Zinssatz mit Range-Merkmal oder eine Kombination dieser Strukturmerkmale), wie in den anwendbaren Emissionsbedingungen angegeben.**]**

C.16: Verfallstag oder Fälligkeitstermin der derivati-

tive securities – the exercise date or final reference date.

[Final Redemption Date: **[●]]**

[Delivery Day:**[●]]**

[Final Fixing Date: **[●]]**

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

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

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

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

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

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

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

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

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

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

[Not applicable. Holders of the Products receive a predefined final redemption amount.**] [**Not applicable. Holders of the Products receive a final redemption amount not determined by reference to an underlying.**]**

[Auction Final Price**]**

[Value of the Reference Obligation**]**

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

ven Wertpapiere – Ausübungstermin oder letzter Referenztermin.

[Finaler Rückzahlungstag: **[●]]**

[Liefertag: **[●]]**

[Finaler Festlegungstag: **[●]]**

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

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

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

C.18: Beschreibung der Rückgabemodalitäten bei derivativen Wertpapieren.

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

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

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

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

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

C.19: Ausübungspreis oder endgültiger Referenzpreis des Basiswerts.

[Entfällt, Inhaber der Produkte erhalten einen im Vorhinein bestimmten finalen Rückzahlungsbetrag.**] [**Entfällt, Inhaber der Produkte erhalten einen finalen Rückzahlungsbetrag, der nicht unter Bezugnahme auf einen Basiswert bestimmt wird.**]**

[Auktions-Endpreis**]**

[Wert der Referenzverbindlichkeit**]**

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

I. SUMMARY

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

Type: **[**Reference Rate**][**Reference Rates**][** and **][**Reference Obligation**][**Reference Obligations**]**

[Swiss Sec. No.: **[●]]**

[ISIN: **[●]]**

[Bloomberg Ticker: **[●]]**

[Website:	**[●]]**
[*Insert other information source:* [●]	**[●]]**

4. Section D – Risks

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

- A deterioration of BJB's credit ratings could result in increased funding costs, may adversely affect client's perceptions of BJB and/or may have a material adverse impact on BJB's liquidity and/or on the market value of products issued by BJB
- BJB is exposed to third-party credit risk, and financial or other problems experienced by third parties that may adversely affect BJB's business, results of operations and financial condition
- BJB is exposed to market risks arising from open positions in e.g. interest rate, foreign exchange rates and equity and commodities prices, which could have adverse effects on BJB's results of operations
- BJB bears the risk of being unable to obtain financing at acceptable conditions and, following this, the risk of having insufficient liquidity which may negatively affect its ability to fulfil its due obligations
- BJB relies on internal processes, people and/or systems. Inadequacies or failures thereof or resulting from external events may disrupt BJB's businesses, result in regulatory action against it or limit BJB's growth
- BJB uses third parties for certain services,

I. ZUSAMMENFASSUNG

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

Art: **[**Referenzsatz**][**Referenzsätze**][** und **][**Referenzverbindlichkeit**][**Referenzverbindlichkeiten**]**

[Valoren Nr.: **[●]]**

[ISIN: **[●]]**

[Bloomberg Ticker: **[●]]**

[Internetseite:	**[●]]**
[*Andere Informationsquelle einfügen:* [●]	**[●]]**

4. Abschnitt D – Risiken

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

- Eine Herabstufung des Bonitätsratings der BJB könnte zu erhöhten Finanzierungskosten führen, die Wahrnehmung der Kunden gegenüber der BJB nachteilig beeinflussen und/oder die Liquidität der BJB und/oder den Marktwert der durch BJB emittierten Produkte wesentlich beeinträchtigen
- BJB ist dem Kreditrisiko Dritter sowie den finanziellen bzw. anderen Problemen Dritter ausgesetzt, welche den Geschäftsbetrieb, die Ertrags- und Finanzlage der BJB beeinträchtigen könnten
- BJB ist Marktrisiken aus offenen Positionen ausgesetzt, z.B. in Bezug auf Zinssätze, Währungswechselkurse sowie Aktienkurse und Rohstoffpreise, die negative Auswirkungen auf BJB's Ertragslage haben können
- BJB ist dem Risiko ausgesetzt, keine ausreichende Finanzierung zu angemessenen Bedingungen zu erhalten und, daraus folgend, dem Risiko, keine ausreichende Liquidität zu haben, was ihre Fähigkeit, ihren fälligen Verpflichtungen nachzukommen, nachteilig beeinträchtigen könnte
- BJB vertraut auf interne Prozesse, Personen und/oder Systeme. Unzulänglichkeiten oder Ausfälle dieser Prozesse, Personen und Systeme oder externe Einflüsse könnten die Geschäfte der BJB stören und zu regulatorischen Massnahmen gegen BJB bzw. zur Einschränkung des Wachstums der BJB führen
- BJB setzt für gewisse Dienstleistungen Dritte

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

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

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

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

ceedings in respect of, and/or impose protective measures in relation to, BJB, which proceedings or measures may have a material adverse effect on the terms and market value of Products issued by BJB and/or the ability of BJB to make payments thereunder and/or the obligations of BJB under the Products

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

nierungs- oder Liquidationsverfahren zu eröffnen und/oder Schutzmassnahmen zu ergreifen, die erhebliche nachteilige Auswirkungen auf die Bedingungen und den Marktwert der von der BJB begebenen Produkte und/oder die Fähigkeit der BJB zur Leistung von Zahlungen auf diese Produkte und/oder die Verbindlichkeiten der BJB aus Produkten haben könnten

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

I. SUMMARY

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

Risk factors associated with all Products

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

- Risk of total loss; under certain circumstances the Products may have a redemption value of zero

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

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

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

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

[- The market value of a Product, and any amount payable (or other benefit to be re-

I. ZUSAMMENFASSUNG

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

Risikofaktoren im Zusammenhang mit allen Produkten

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

- Risiko eines Totalverlusts; der Rückzahlungsbetrag kann unter bestimmten Umständen auf null fallen

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

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

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

- Die Produkte unterliegen nicht der Bewilligung durch die FINMA und geniessen nicht den besonderen Anlegerschutz des KAG
- Der Emissionspreis eines Produkts kann über dessen Marktwert am Emissionstag/Zahlungstag liegen
- Der Marktwert der Produkte und die mit den Produkten erwartete Rendite können von zahlreichen Faktoren beeinflusst werden, die insgesamt oder teilweise nicht vorhersehbar sein können
- Es ist davon auszugehen, dass der Marktwert der Produkte durch die Bonität und das Kreditrating der BJB beeinflusst wird

[- Der Marktwert eines Produkts und die darauf zahlbaren Beträge (oder die sonstigen darauf

ceived) thereunder, is dependent on the development of the Reference Entity/Reference Entities and/or Reference Obligation(s) and/or Reference Rate(s), which may be highly volatile**]**

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

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

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

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

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

- The real yield on an investment is reduced by inflation

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

- Investors in the Products may be liable for taxes for payments under the Products despite the aggregate return on the Products is negative

- Risk of tax withholding due to provisions of the Foreign Account Tax Compliance Act (FATCA) and similar taxes like the final withholding taxes levied by Switzerland for the United Kingdom and Austria

[- Risk of tax withholding due to the legislation affecting dividend equivalent payments (*Section 871(m) of the U.S. Internal Revenue Code*)**]**

- Risk of implementation of a Financial Transaction Tax

[- Investors in the Products may be exposed to risks connected to the reinvestment of cash re-

zu erbringenden Leistungen) sind von der Entwicklung des der Referenzschuldner und/oder Referenzverbindlichkeit(en) und/oder des Referenzsatz/der Referenzsätze abhängig, die äusserst volatil sein kann**]**

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

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

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

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

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

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

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

- Anleger in die Produkte müssen unter Umständen für Zahlungen unter den Produkten Steuern zahlen, obwohl die Gesamtrendite aus dem Produkt negativ ist

- Risiko eines Quellensteuereinbehalts aufgrund von Regelungen zum U.S.-Steuer-Reporting ausländischer Finanzinstitute (*Foreign Account Tax Compliance Act* - FATCA) und ähnliche Steuern wie die Abgeltungssteuern, welche von der Schweiz für das Vereinigte Königreich und Österreich erhoben werden

[- Risiko eines Quellensteuereinbehalts aufgrund von Rechtsvorschriften betreffend dividendenäquivalente Zahlungen (*Section 871(m) of the U.S. Internal Revenue Code*)**]**

- Risiko der Einführung einer Finanztransaktionssteuer

[- Anleger in die Produkte sind unter Umständen einem Risiko im Zusammenhang mit der Wie-

sources freed from any Product, in particular as the result of an early redemption of such Product**]**

- If a loan is used to finance an investor's acquisition of the Products any such loan may significantly increase the risk of a loss
- Incidental costs may significantly reduce or eliminate any profit from holding the Products
- Holders have to rely on the procedures of the relevant clearing system
- Illiquidity may have a material adverse effect on the market value of the Products
- Issuer is under no legal obligation to provide a secondary market for the Products
- It is unlikely that other dealers or market participants will make a secondary market for listed or non-listed Products, the price at which a Holder of the Products may be able to trade listed or non-listed Products is likely to depend on the bid and offer prices, if any, at which the Issuer or the Calculation Agent is willing to trade such Products
- The Terms and Conditions of the Products may provide that, the Issuer may have the right to terminate the offer early or to extend the applicable offer period which may negatively affect the rights of the holders
- Hedging transactions concluded by the Issuer or one of its affiliates may influence the value of the Underlying(s)
- BJB may be engaged in transactions for their own account or for clients which may have negative effects on Products issued by BJB
- The Issuer is not obliged to disclose any non-public information it may acquire with respect to an underlying asset of the Products to the holder of such Products
- Adjustment measures and termination rights may negatively affect the rights of the holders

Risk factors associated with certain types of Products

[Product No. 1: Products with Fixed Redemption Amount

deranlage der aus einem Produkt, insbesondere infolge einer vorzeitigen Rückzahlung des betreffenden Produkts, frei werdenden Barmittel ausgesetzt**]**

- Nimmt ein Anleger ein Darlehen auf, um den Kauf der Produkte zu finanzieren, kann eine solche Darlehensaufnahme das Verlustrisiko signifikant erhöhen
- Nebenkosten können den Gewinn aus dem Halten der Produkte erheblich schmälern oder ganz aufzehren
- Inhaber sind auf die Verfahren des massgeblichen Clearingsystems angewiesen
- Illiquidität kann sich in hohem Masse nachteilig auf den Marktwert der Produkte auswirken
- Die Emittentin ist rechtlich nicht dazu verpflichtet, einen Sekundärmarkt für die Produkte zu stellen
- Es ist unwahrscheinlich, dass andere Händler oder Marktteilnehmer einen Sekundärmarkt für börsennotierte oder nicht börsennotierte Produkte schaffen werden, so dass der Preis, zu dem ein Inhaber von Produkten börsennotierte oder nicht börsennotierte Produkte handeln kann, voraussichtlich von etwaigen Geld- und Briefkursen der Emittentin oder Berechnungsstelle abhängig sein wird
- Die Emissionsbedingungen der Produkte können ein Recht der Emittentin vorsehen, das öffentliche Angebot der Produkte vorzeitig zu beenden oder die Angebotsfrist zu verlängern, was die Rechte der Inhaber negativ beeinflussen könnte
- Hedging-Geschäfte, die von der Emittentin oder einem mit ihr verbundenen Unternehmen abgeschlossen werden, können den Wert des Basiswerts bzw. der Basiswerte beeinflussen
- BJB könnte sich für eigene Rechnung oder für Rechnung eines Kunden an Transaktionen beteiligen, welche negative Auswirkungen auf die Produkte haben könnten
- Die Emittentin ist nicht verpflichtet, nicht öffentliche Informationen, die sie gegebenenfalls über einen den Produkten zugrundeliegenden Basiswert erlangt, den Inhabern dieser Produkte offenzulegen
- Anpassungsmassnahmen und Kündigungsrechte können die Rechte der Inhaber negativ beeinflussen

Risikofaktoren im Zusammenhang mit bestimmten Kategorien von Produkten

[Produkt Nr. 1: Produkte mit Festem Rückzahlungsbetrag

[A. Products with Fixed Final Redemption Amount

The market value of, and expected return on, Products with Fixed Final Redemption Amount may be influenced by many factors, some or all of which may be unpredictable.

During the term of a Product with Fixed Final Redemption Amount, the market value of, and the expected return on, such Product may be influenced by many factors, some or all of which may be unpredictable. Many economic and market factors will influence the market value of such a Product.

With respect to Products with Fixed Final Redemption Amount and interest payments dependent upon the level of the Reference Rate(s), the Issuer expects that, generally, the value and volatility of the Reference Rate(s) on any day will affect the market value of such Products more than any other single factor. However, a potential investor should not expect the market value of such a Product in the secondary market to vary in proportion to changes in the Reference Rate(s). The return on such a Product (if any) may bear little relation to, and may be much less than, the return that the investor therein might have achieved if such investor had invested directly in the Reference Rate(s).

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

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

Although Products with Fixed Final Redemption Amount provide for a fixed Final Redemption Amount, investors may lose a part or all of their investment therein.

Products with Fixed Final Redemption Amount provide for a fixed redemption amount equal to the percentage of the Denomination specified in the applicable Terms and Conditions (*i.e.*, the Final Redemption Amount),

[A. Produkte mit Festem Finalen Rückzahlungsbetrag

Der Marktwert von Produkten mit Festem Finalen Rückzahlungsbetrag und die mit diesen Produkten erwartete Rendite kann von zahlreichen Faktoren beeinflusst werden, die insgesamt oder teilweise nicht vorhersehbar sein können

Während der Laufzeit eines Produkts mit Festem Finalen Rückzahlungsbetrag kann dessen Marktwert und die mit diesen Produkten erwartete Rendite von zahlreichen Faktoren beeinflusst werden, die insgesamt oder teilweise nicht vorhersehbar sein können. Viele wirtschaftliche und marktbezogene Faktoren wirken sich auf den Marktwert eines Produkts aus.

Bei Produkten mit Festem Finalen Rückzahlungsbetrag und Zinszahlungen, die vom Stand des Referenzsatzes bzw. der Referenzsätze abhängig sind, geht die Emittentin davon aus, dass der Wert und die Volatilität des Referenzsatzes bzw. der Referenzsätze den Marktwert dieses Produkts in der Regel an jedem beliebigen Tag stärker beeinflussen werden als jeder andere Einzelfaktor. Potenzielle Anleger sollten jedoch nicht erwarten, dass sich der Marktwert eines Produkts im Sekundärmarkt proportional zu Änderungen des Referenzsatzes bzw. der Referenzsätze entwickelt. Eine etwaige Rendite auf ein Produkt steht unter Umständen in keinem Verhältnis zu der Rendite, die der Anleger durch eine Direktanlage in den Referenzsatz bzw. die Referenzsätze hätte erzielen können, und kann viel geringer als diese ausfallen.

Der Marktwert eines Produkts mit Festem Finalen Rückzahlungsbetrag und die gegebenenfalls damit zu erzielende Rendite unterliegen einer Reihe anderer Einflussfaktoren, die unvorhersehbar sein können oder sich der Einflussmöglichkeit der Emittentin entziehen können, und die sich gegenseitig aufheben oder verstärken können.

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

Obwohl Produkte mit Festem Finalen Rückzahlungsbetrag einen Festen Finalen Rückzahlungsbetrag vorsehen, ist es möglich, dass Anleger den investierten Betrag ganz oder teilweise verlieren können.

Produkte mit Festem Finalen Rückzahlungsbetrag sehen einen festen Rückzahlungsbetrag in Höhe des in den anwendbaren Emissionsbedingungen angegebenen prozentualen Anteils der Stückelung vor (d. h.,

which investors in such Products will receive on the Final Redemption Date (so long as not early redeemed). Accordingly (but subject to the immediately succeeding sentence), an investor's risk of loss is limited to the difference between the Issue Price (or, if different, the price such investor paid for the relevant Product) and the Final Redemption Amount. **Nevertheless, investors in such Products may lose some or all of their investment therein (including the Final Redemption Amount), in particular if BJB were to become insolvent or otherwise unable to fulfil all or part of its obligations under such Products.** In addition, if an investor acquires such a Product at a price that is higher than the Final Redemption Amount, such investor should be aware that the Final Redemption Amount does not fluctuate with the purchase price paid for such Product. Furthermore, even though such Products provide for a fixed Final Redemption Amount, this does not mean that the market value of such a Product will ever be, or that an investor in such a Product will ever be able to sell such Product for an amount, equal to or above the Final Redemption Amount.

A Product may provide for a Final Redemption Amount that is less than 100% of the Denomination. With respect to any such Product, the sum of the Final Redemption Amount and the Interest Payment Amount(s), if any, may be lower than the Issue Price (or, if different, the price the relevant investor paid for such Product).

Investors should be aware that the Final Redemption Amount is only payable by the Issuer on the Final Redemption Date. If Products with Fixed Final Redemption Amount are early redeemed, investors may receive a redemption amount that is considerably less than the Final Redemption Amount that would have otherwise been received.**]**

[B. Products with Final Redemption Amount including Accrued Interest
The market value of, and expected return on, Products with Final Redemption Amount including Accrued Interest may be influenced by many factors, some or all of which may be unpredictable.

During the term of a Product with Final Redemption Amount including Accrued Interest, the market value of, and the expected return on, such Product may be influ-

den Finalen Rückzahlungsbetrag), den Anleger in Produkte am Finalen Rückzahlungstag erhalten (solange die Produkte nicht vorzeitig zurückbezahlt werden). Das Verlustrisiko des Anlegers ist somit (allerdings vorbehaltlich des unmittelbar folgenden Satzes) auf die Differenz zwischen dem Emissionspreis (bzw., falls abweichend, dem Preis, den der jeweilige Anleger für das betreffende Produkt gezahlt hat) und dem Finalen Rückzahlungsbetrag beschränkt. **Anleger in Produkte können jedoch insbesondere im Falle einer Insolvenz der BJB, oder falls die BJB ihre Verpflichtungen aus diesen Produkten anderweitig nicht oder nur teilweise erfüllen kann, trotzdem den in Produkte investierten Betrag (einschliesslich des Finalen Rückzahlungsbetrags) ganz oder teilweise verlieren.** Des Weiteren sollte ein Anleger, falls er ein Produkt zu einem Preis erwirbt, der über dem Finalen Rückzahlungsbetrag liegt, sich bewusst sein, dass der Finale Rückzahlungsbetrag sich nicht analog zu Schwankungen des für das Produkt gezahlten Preises ändert. Darüber hinaus bedeutet die Tatsache, dass Produkte einen Finalen Rückzahlungsbetrag vorsehen, nicht, dass der Marktwert eines Produkts zu irgendeinem Zeitpunkt dem Finalen Rückzahlungsbetrag entspricht oder diesen überschreitet oder dass ein Anleger in ein Produkt zu irgendeinem Zeitpunkt in der Lage sein wird, das Produkt zu einem Betrag zu verkaufen, der dem Finalen Rückzahlungsbetrag entspricht oder diesen überschreitet.

Bei Produkten kann ein Finaler Rückzahlungsbetrag von weniger als 100% der Stückelung vorgesehen sein. Bei solchen Produkten kann die Summe aus dem Finalen Rückzahlungsbetrag und einem oder mehreren etwaigen Zinszahlungsbeträgen unter dem Emissionspreis (bzw., falls abweichend, dem Preis, den der jeweilige Anleger für das betreffende Produkt gezahlt hat) liegen.

Anleger sollten sich bewusst sein, dass der Finale Rückzahlungsbetrag erst am Finalen Rückzahlungstag durch die Emittentin zu zahlen ist. Falls Produkte mit Festem Finalen Rückzahlungsbetrag vorzeitig zurückbezahlt werden, erhalten Anleger unter Umständen einen Rückzahlungsbetrag, der erheblich unter dem Finalen Rückzahlungsbetrag liegt, den sie ansonsten erhalten hätten.**]**

[B. Produkte mit Finalem Rückzahlungsbetrag einschließlich Aufgelaufener Zinsen
Der Marktwert von Produkten mit Finalem Rückzahlungsbetrag einschließlich Aufgelaufener Zinsen und die mit diesen Produkten erwartete Rendite kann von zahlreichen Faktoren beeinflusst werden, die insgesamt oder teilweise nicht vorhersehbar sein können

Während der Laufzeit eines Produkts mit Finalem Rückzahlungsbetrag einschließlich Aufgelaufener Zinsen kann dessen Marktwert und die mit diesen Produk-

enced by many factors, some or all of which may be unpredictable or beyond the Issuer's control, and which may offset or magnify each other. Many economic and market factors will influence the market value of such a Product.

Some or all of these factors may influence the price of a Product with Final Redemption Amount including Accrued Interest. The impact of any of the factors set forth above may enhance some or all of any change resulting from another factor or factors.

Although Products with Final Redemption Amount including Accrued Interest provide for a fixed Final Redemption Amount equal to 100% of the Denomination plus the accrued interest, investors may lose a part or all of their investment therein.

Products with Final Redemption Amount including Accrued Interest provide for a fixed redemption amount equal to 100% of the Denomination plus the accrued interest at the Bonus Rate during the Accrual Period (*i.e.*, the Final Redemption Amount), which investors in such Products will receive on the Final Redemption Date (so long as not early redeemed). Accordingly (but subject to the immediately succeeding sentence), an investor's risk of loss is limited to the difference between the Issue Price (or, if different, the price such investor paid for the relevant Product) and the Final Redemption Amount. **Nevertheless, investors in such Products may lose some or all of their investment therein (including the Final Redemption Amount), in particular if BJB were to become insolvent or otherwise unable to fulfil all or part of its obligations under such Products.** In addition, an investor should be aware that the market value of such a Product may not be, or that an investor in such a Product may not be able to sell such Product for an amount, equal to or above the Final Redemption Amount.

With respect to a Product with Final Redemption Amount including Accrued Interest, the sum of 100% of the Denomination and the Accrued Interest, may be lower than the Issue Price (or, if different, the price the relevant investor paid for such Product).

Investors should be aware that the Final Redemption Amount is only payable by the Issuer on the Final Redemption Date. If Products with Final Redemption

ten erwartete Rendite von zahlreichen Faktoren beeinflusst werden, die insgesamt oder teilweise nicht vorhersehbar sein können, sich der Einflussmöglichkeit der Emittentin entziehen können, und die sich gegenseitig aufheben oder verstärken können. Viele wirtschaftliche und marktbezogene Faktoren wirken sich auf den Marktwert eines Produkts aus.
Einige oder alle dieser Faktoren können den Preis eines Produkts mit Finalem Rückzahlungsbetrag einschließlich Aufgelaufener Zinsen beeinflussen. Die vorstehend aufgeführten Faktoren können sich verstärkend auf sämtliche oder einzelne der durch einen oder mehrere andere Faktoren ausgelösten Veränderungen auswirken.

Obwohl Produkte mit Finalem Rückzahlungsbetrag einschließlich Aufgelaufener Zinsen einen Finalen Rückzahlungsbetrag von 100 % der Stückelung plus den aufgelaufenen Zinsen vorsehen, ist es möglich, dass Anleger den investierten Betrag ganz oder teilweise verlieren können.

Produkte mit Finalem Rückzahlungsbetrag einschließlich Aufgelaufener Zinsen sehen einen festen Rückzahlungsbetrag in Höhe von 100 % der Stückelung plus den aufgelaufenen Zinsen in der Wertsteigerungsperiode entsprechend der Bonus Rate vor (d. h., den Finalen Rückzahlungsbetrag), den Anleger in Produkte am Finalen Rückzahlungstag erhalten (solange die Produkte nicht vorzeitig zurückbezahlt werden). Das Verlustrisiko des Anlegers ist somit (allerdings vorbehaltlich des unmittelbar folgenden Satzes) auf die Differenz zwischen dem Emissionspreis (bzw., falls abweichend, dem Preis, den der jeweilige Anleger für das betreffende Produkt gezahlt hat) und dem Finalen Rückzahlungsbetrag beschränkt. **Anleger in Produkte können jedoch insbesondere im Falle einer Insolvenz der BJB, oder falls die BJB ihre Verpflichtungen aus diesen Produkten anderweitig nicht oder nur teilweise erfüllen kann, trotzdem den in Produkte investierten Betrag (einschliesslich des Finalen Rückzahlungsbetrags) ganz oder teilweise verlieren.** Des Weiteren sollte sich ein Anleger darüber bewusst sein, dass der Marktwert eines Produkts gegebenenfalls nicht dem Finalen Rückzahlungsbetrag entspricht oder diesen überschreitet oder dass er gegebenenfalls nicht in der Lage sein wird, das Produkt zu einem Betrag zu verkaufen, der dem Finalen Rückzahlungsbetrag entspricht oder diesen überschreitet.

Bei Produkten mit Finalem Rückzahlungsbetrag einschließlich Aufgelaufener Zinsen kann die Summe aus 100 % der Stückelung und den Aufgelaufenen Zinsen unter dem Emissionspreis (bzw., falls abweichend, dem Preis, den der jeweilige Anleger für das betreffende Produkt gezahlt hat) liegen.

Anleger sollten sich bewusst sein, dass der Finale Rückzahlungsbetrag erst am Finalen Rückzahlungstag durch die Emittentin zu zahlen ist. Falls Produkte mit

Amount including Accrued Interest are early redeemed, investors may receive a redemption amount that is considerably less than the Final Redemption Amount that would have otherwise been received.**]**

[Product No. 2: Credit-linked Products

[A. Credit-Linked Products with auction settlement

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

The basic structure of Credit-Linked Products with auction settlement is that the Issuer will only pay interest and redeem such Products on the Scheduled Maturity Date at the Scheduled Redemption Amount if, on the basis of the procedures described in the applicable Terms and Conditions, no Credit Event Determination Date with respect to (i) in the case of Products that are linked to a single Reference Entity, such Reference Entity, (ii) in the case of Products that are linked to a Basket of Reference Entities, all of the Reference Entities, or (iii) in the case of Products with an Nth-to-Default structure (e.g. a "First-to-Default" structure or a "Fourth-to-Default" structure), the Nth-to-Default Reference Entity (in the example the "first-to-default" structure or the "Fourth-to-Default" Reference Entity), has occurred on or prior to the Scheduled Maturity Date (subject to extension if a Potential Credit Event Period is in effect on the Scheduled Maturity Date). For this reason, potential investors in such Products should be prepared to sustain a total or partial loss of their investment therein.

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

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

- Risk of a total or near total loss of the funds invested and a total loss of any interest payments

- There may be increased risks associated with Credit-Linked Products with an Nth-to-Default

Finalem Rückzahlungsbetrag einschließlich Aufgelaufener Zinsen vorzeitig zurückbezahlt werden, erhalten Anleger unter Umständen einen Rückzahlungsbetrag, der erheblich unter dem Finalen Rückzahlungsbetrag liegt, den sie ansonsten erhalten hätten.**]**

[Produkt Nr. 2: Kreditbezogene Produkte

[A. Kreditbezogene Produkte mit Auktionsabwicklung

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

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

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

Insbesondere bestehen bei Kreditbezogenen Produkten mit Auktionsabwicklung folgende Risiken:

- Risiko eines Totalverlusts oder nahezu vollständigen Verlusts der angelegten Gelder und eines Totalverlusts von Zinszahlungen

- Im Zusammenhang mit Kreditbezogenen Produkten mit Nth-to-Default-Struktur können er-

structure, as a total or partial loss of the investment may already be caused, if a Credit Event Determination Date only occurs with respect to the Nth-to-Default Reference Entity out of all the Reference Entities.

- Additional risks relating to Credit-Linked Products with auction settlement linked to a Basket of Reference Entities due to any difference in the weightings of the Reference Entities which will affect the value of such Products and potentially payable amounts at the occurrence of a Credit Event Determination Date with respect to each Reference Entity to varying degrees.

- Risks relating to the calculation of the Auction Redemption Amount, the Auction Final Price and the Issuer's ability to influence the Auction Final Price.

- Risks relating to the calculation of the Cash Redemption Amount as quotations used in the calculation may be below the actual market value of the Reference Obligation or Valuation Obligation.

- Risks relating to determinations by Credit Derivatives Determinations Committees

- Potential investors will have no role in the composition of Credit Derivatives Determinations Committees and the Issuer or the Calculation Agent (or one of their affiliates) may act as voting members on such committees

- Risk in the absence of a right to refer questions for Holders of Credit-Linked Products with auction settlement to Credit Derivatives Determinations Committees

- Risks relating to the Calculation Agent's discretion as to whether or not to give a Credit Event Notice

- Risks relating to the extension of the period during which a Credit Event can be determined and postponement of principal and interest payments

höhte Risiken bestehen, da ein Teil- oder Totalverlust des eingesetzten Kapitals bereits ausgelöst wird, wenn nur in Bezug auf den Nth-to-Default-Referenzschuldner aus der Gesamtheit der Referenzschuldner ein Kreditereignis-Feststellungstag eintritt.

- Zusätzliche Risiken in Bezug auf an einen Korb von Referenzschuldnern gekoppelte Kreditbezogene Produkte mit Auktionsabwicklung aufgrund der unterschiedlichen Gewichtungen der Referenzschuldner, die sich bei der Eintritt eines Kreditereignis-Feststellungstags in Bezug auf die einzelnen Referenzschuldner in unterschiedlichem Masse auf den Wert der Produkte und etwaige zahlbare Beträge auswirken.

- Risiken in Bezug auf die Berechnung des Auktions-Rückzahlungsbetrags, des Auktions-Endpreises und die Möglichkeit einer Beeinflussung des Auktions-Endpreises durch die Emittentin.

- Risiken in Bezug auf die Berechnung des Barrückzahlungsbetrags, da für die Berechnung verwendete Quotierungen unter dem tatsächlichen Marktwert der Referenzverbindlichkeit bzw. Bewertungsverbindlichkeiten liegen können.

- Risiken in Bezug auf Feststellungen von Kreditderivate-Feststellungsausschüssen

- Potenzielle Anleger haben keinen Einfluss auf die Zusammensetzung von Kreditderivate-Feststellungsausschüssen und die Emittentin oder die Berechnungsstelle (oder ein mit der Emittentin oder der Berechnungsstelle verbundenes Unternehmen) kann als stimmberechtigtes Mitglied solcher Ausschüsse fungieren

- Risiko aufgrund des Fehlens eines Fragerechts der Inhaber von Kreditbezogenen Produkten mit Auktionsabwicklung an Kreditderivate-Feststellungsausschüsse

- Risiken in Bezug auf das Ermessen der Berechnungsstelle in Bezug auf die Vornahme oder Nicht-Vornahme einer Kreditereignismitteilung

- Risiken in Bezug auf die Verlängerung des Zeitraums, während dessen ein Kreditereignis festgestellt werden kann, und die Verschiebung von Kapital- und Zinszahlungen

- Risks of a total or partial loss of the investment due to Credit Events that occur prior to the Issue Date

- Risk of increase in the likelihood of the occurrence of a Credit Event due to the replacement of the Reference Entity/Entities and/or the Reference Obligation/ Obligations**]**

[B. Credit-Linked Products with simplified settlement

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

The basic structure of Credit-Linked Products with simplified settlement is that the Issuer will only pay interest and redeem such Products on the Scheduled Maturity Date at the Scheduled Redemption Amount if, on the basis of the procedures described in the applicable Terms and Conditions, no Credit Redemption Event with respect to the Reference Entity has occurred on or prior to the Scheduled Maturity Date (subject to extension if a Suspension Period is in effect on the Scheduled Maturity Date). For this reason, potential investors in such Products should be prepared to sustain a total or partial loss of their investment therein.

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

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

- Risk of a total or near total loss of the funds invested and a total loss of any interest payments

- Risks relating to the calculation of the Credit Redemption Amount as quotations obtained from banks or securities trading firms and used in the calculation might be below the actual market value of the Reference Obligation.

- Risiko des Teil- oder Totalverlust des eingesetzten Kapitals aufgrund von vor dem Emissionstag eintretenden Kreditereignissen

- Risiko der Erhöhung der Wahrscheinlichkeit des Eintritts eines Kreditereignisses infolge einer Ersetzung des Referenzschuldners bzw. der Referenzschuldner und/oder der Referenzverbindlichkeit bzw. der Referenzverbindlichkeiten**]**

[B. Kreditbezogene Produkte mit vereinfachter Abwicklung

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

Die Grundstruktur von Kreditbezogenen Produkten mit vereinfachter Abwicklung sieht vor, dass die Emittentin nur dann Zinsen leistet und diese Produkte am Planmässigen Fälligkeitstag zum Planmässigen Rückzahlungsbetrag zurückzahlt, wenn nach den in den anwendbaren Emissionsbedingungen beschriebenen Verfahren an oder vor dem Planmässigen Fälligkeitstag (vorbehaltlich einer Verlängerung im Fall, dass ein Aussetzungszeitraum am Planmässigen Fälligkeitstag besteht) kein Kredit-Rückzahlungsereignis in Bezug auf den Referenzschuldner eingetreten ist. Daher sollten sich potenzielle Anleger in diese Produkte darauf einstellen, dass sie einen Teil- oder Totalverlust ihres eingesetzten Kapitals erleiden können.

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

Insbesondere bestehen bei Kreditbezogenen Produkten mit vereinfachter Abwicklung folgende Risiken:

- Risiko eines Totalverlusts oder nahezu vollständigen Verlusts der angelegten Gelder und eines Totalverlusts von Zinszahlungen

- Risiken in Bezug auf die Berechnung des Kredit-Rückzahlungsbetrags, da von führenden Banken oder Wertpapierhandelsunternehmen eingeholten und für die Berechnung verwendete Quotierungen niedriger sein können als der tatsächliche Marktwert der Referenzverbindlichkeit.

- Risks relating to the determination of the Liquidation Amount for Credit-Linked Products with simplified settlement
- Risks relating to Credit-Linked Products with simplified settlement that include the possibility of physical settlement
- Risks relating to the extension of the period during which a Default Event or Redemption Event can be determined and postponement of principal and interest payments

Additional Risks associated with Credit-Linked Products

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

During the term of a Credit-Linked Product, the market value of, and the expected return on, such Product may be influenced by many factors, some or all of which may be unpredictable. Many economic and market factors will influence the market value of such a Product.

The Issuer expects that, generally, the creditworthiness of the Reference Entity/Entities on any day will affect the market value of Credit-Linked Products more than any other single factor. However, a potential investor should not expect the market value of such a Product in the secondary market to vary in proportion to changes in creditworthiness of the Reference Entity/Entities. The return on such a Product (if any) may bear little relation to, and may be much less than, the return that the investor therein might have achieved if such investor had invested directly in, or securities issued by, the Reference Entity/Entities.

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

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

- Risiken in Bezug auf die Bestimmung des Liquidationsbetrages bei Kreditbezogenen Produkten mit vereinfachter Abwicklung
- Risiken im Zusammenhang mit Kreditbezogenen Produkten mit vereinfachter Abwicklung, die die Möglichkeit einer physischen Abwicklung vorsehen
- Risiken in Bezug auf die Verlängerung des Zeitraums, während dessen ein Ausfallereignis oder ein Rückzahlungsereignis festgestellt werden kann, und die Verschiebung von Kapital- und Zinszahlungen

Weitere mit Kreditbezogenen Produkten verbundene Risiken

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

Während der Laufzeit eines Kreditbezogenen Produkts kann dessen Marktwert und die mit diesen Produkten erwartete Rendite von zahlreichen Faktoren beeinflusst werden, die insgesamt oder teilweise nicht vorhersehbar sein können. Viele wirtschaftliche und marktbezogene Faktoren wirken sich auf den Marktwert eines Produkts aus.

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

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

Einige oder alle dieser Faktoren können den Preis eines Kreditbezogenen Produkts beeinflussen. Die vorstehend aufgeführten Faktoren können sich verstär-

change resulting from another factor or factors.

In particular, the following risks exist in relation to Credit-Linked Products, which may influence the price of a Credit-Linked Product:

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

[*insert in the case of Products with certain features:*
Risks associated with Products that include certain features

[*insert in the case of Products with Interest*

kend auf sämtliche oder einzelne der durch einen oder mehrere andere Faktoren ausgelösten Veränderungen auswirken.

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

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

[*im Fall von Produkten mit bestimmten Merkmalen einfügen:*
Mit Produkten mit bestimmten Merkmalen verbundene Risiken

[*im Fall von Produkten mit an einen variablen Zins-*

Amounts based on a floating rate:

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

Due to varying interest rates, investors are not able to determine a definite yield at the time they purchase Products with Interest Amounts based on a floating rate ("**Floating Rate Products**"), which means that their return on investment cannot be compared to that of investments having fixed interest periods. When investing in Floating Rate Products, holders of such Products should consider that the interest payments to be made by the Issuer may fall to zero (0) for one or more interest periods. **[**Holders of such Products should insofar furthermore note that a reference interest rate will still form the basis for the calculation of the variable interest rate (or variable interest amount) if the reference interest rate is negative. This means that a positive margin – if applicable – may be lost in whole or in part, when such a positive margin is added to a negative reference interest rate.**]** **[**Holders of the Products may not receive any interest or only a minimum interest payment.**]]**

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

Risks associated with an Issuer's call option

In the case of Products with an Issuer's call option, the Issuer is entitled to redeem the Products in whole but not in part prior to the Final Redemption Date. As a result, (i) if the Issuer exercises its right to early redeem the Products, investors in such Products will not be able to participate in any performance of the Underlying(s) after the date of such early redemption and (ii) investors in such Products may incur additional transaction costs as a consequence of reinvesting proceeds received upon any early redemption and the conditions for such a reinvestment may be less favourable than the relevant investor's initial investment in the Products.**]**

The market value of and interest payments on Floating Rate Products are dependent upon the level of the Reference Rate(s), and factors affecting the performance of the Reference Rate(s) may adversely affect the market value of, and return (if any) on, Floating Rate Products

The interest rate applicable to all or some of the interest periods for Floating Rate Products is not certain, and may be zero or very low

satz gekoppelten Zinsbeträgen einfügen:

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

Bei Produkten mit an einen variablen Zinssatz gekoppelten Zinsbeträgen ("**Variabel Verzinsliche Produkte**") der Zinssätze können Anleger aufgrund von Schwankungen im Zeitpunkt des Erwerbs keine feste Rendite ermitteln, d.h. die Anlagerendite kann nicht mit der auf andere Anlageformen mit Festzinsperioden zu erzielenden Rendite verglichen werden. Bei einer Anlage in Variabel Verzinsliche Produkte sollten Inhaber der Produkte beachten, dass die von der Emittentin zu leistenden Zinszahlungen für eine oder mehrere Zinsperioden bis auf null (0) sinken können. **[**Inhaber der Produkte sollten insoweit ferner berücksichtigen, dass ein Referenzzinssatz auch dann die Grundlage für die Berechnung des variablen Zinssatzes (bzw. des variablen Zinsbetrags) bildet, wenn der Referenzzinssatz negativ ist. Das bedeutet, dass im Fall einer positiven Marge diese Marge ganz oder teilweise verloren geht, wenn diese positive Marge mit dem negativen Referenzzinssatz verrechnet wird.**]** **[**Die Inhaber der Produkte können gar keine Verzinsung oder lediglich eine Mindestverzinsung erhalten.**]]**

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

Mit einem Kündigungsrecht der Emittentin verbundene Risiken

Bei Produkten mit einem Kündigungsrecht der Emittentin ist die Emittentin berechtigt, die Produkte insgesamt, jedoch nicht teilweise vor dem Finalen Rückzahlungstag zurückzuzahlen. Dies führt dazu, dass (i) Anleger in diese Produkte in dem Fall, dass die Emittentin ihr Recht zur vorzeitigen Rückzahlung der Produkte ausgeübt hat, nach dem Tag der jeweiligen vorzeitigen Rückzahlung nicht an der Wertentwicklung des Basiswerts bzw. der Basiswerte partizipieren können und (ii) den Anlegern in diese Produkte unter Umständen zusätzliche Transaktionskosten für die Wiederanlage der bei einer etwaigen vorzeitigen Rückzahlung ausgekehrten Beträge entstehen, wobei die Konditionen einer solchen Wiederanlage unter Umständen ungünstiger sein können als die ursprüngliche Anlage des Anlegers in die Produkte.**]**

Der Marktwert und Zinszahlungen von Variabel Verzinslichen Produkten sind vom Stand des Referenzsatzes bzw. der Referenzsätze abhängig, und Faktoren, die sich auf die Entwicklung des Referenzsatzes bzw. der Referenzsätze auswirken, können sich nachteilig auf den Marktwert und eine etwaige Rendite der Variabel Verzinslichen Produkten auswirken

Der für alle oder einige Zinsperioden für Variabel Verzinsliche Produkte geltende Zinssatz steht nicht fest und kann null betragen oder sehr gering sein

I. SUMMARY

A methodological change or discontinuance of the determination of the Reference Rate(s) may adversely affect the market value of, and return (if any) on, Floating Rate Products

For certain types of Products, the interest rate applicable to the initial interest period may not be indicative of the interest rate that will be applicable during any subsequent interest period

Historical levels of the Reference Rate(s) should not be taken as an indication of the future levels of such Reference Rate(s)**]**

[
Risks related to Products linked to a Reference Rate in the form of an inflation index due to variances between the level of the inflation index and the actual inflation**]**

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

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

Risks associated with Products without COSI feature:

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

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

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

I. ZUSAMMENFASSUNG

Eine Änderung der Methodik für die Ermittlung des Referenzsatzes bzw. die Einstellung der Ermittlung könnte sich nachteilig auf den Marktwert und eine etwaige Rendite der Variable Verzinslichen Produkte auswirken

Bei bestimmten Arten von Produkten lässt der für die erste Zinsperiode geltende Zinssatz möglicherweise keinen Rückschluss auf den während späterer Zinsperioden geltenden Zinssatz zu

Aus den historischen Ständen des Referenzsatzes bzw. der Referenzsätze lassen sich keine Rückschlüsse auf die zukünftigen Stände des Referenzsatzes bzw. der Referenzsätze ziehen**]**

[
Risiken bei Produkten bezogen auf einen Referenzsatz in Form eines Inflationsindexes aufgrund von Abweichungen zwischen dem Stand des Inflationsindex und der tatsächlichen Inflation**]**

[
Das Gewinnpotenzial der Produkte kann nach oben hin begrenzt sein**]**

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

Risiken im Zusammenhang mit Produkten ohne COSI-Merkmal:

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

[*im Fall von Produkten mit COSI-Merkmal einfügen:*
Risiken im Zusammenhang mit Produkten mit COSI-Merkmal:

Die Besicherung eliminiert das Ausfallrisiko des Emittenten nur in dem Masse, als die Erlöse aus der Verwertung der Sicherheiten bei Eintritt eines Verwertungsfalles (abzüglich der Kosten für die Verwertung und Auszahlung) die Ansprüche der Anleger zu decken vermögen. Der Anleger trägt unter anderem folgende Risiken: (i) der Sicherungsgeber kann bei steigendem Wert der BJB COSI Wertpapiere oder bei sinkendem Wert der Sicherheiten die zusätzlich erforderlichen Sicherheiten nicht liefern; (ii) die Sicherheiten können in einem Verwertungsfall nicht sogleich durch SIX Swiss Exchange verwertet werden, weil tatsächliche Hindernisse entgegenstehen

risk associated with the collateral results in insufficient liquidation proceeds or, in extreme circumstances, the collateral might lose its value entirely until the liquidation can take place; (iv) the maturity of BJB COSI Securities in a foreign currency according to the Framework Agreement may result in losses for the investor because the Current Value (determinant for the investor's claim against the issuer) is set in the foreign currency, while payment of the pro rata share of net liquidation proceeds (determinant for the extent to which the investor's claim against the issuer is satisfied) is made in Swiss francs; (v) the collateralization is challenged according to the laws governing debt enforcement and bankruptcy, so that the collateral cannot be liquidated according to the terms of the Framework Agreement for the benefit of the investors in BJB COSI Securities.

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

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

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

The Issuer and other companies in the Group can, in addition, exercise another function in relation to the underlying or components thereof. Therefore, there can be conflicts of interest regarding the duties when determining the prices of the Products and other determinations related thereto among the relevant companies

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

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

Risikofaktoren im Zusammenhang mit Interessenkonflikten zwischen BJB und Anlegern in Produkte

Die Emittentin und andere Gesellschaften der Gruppe betreiben im Rahmen ihrer normalen Geschäftstätigkeit Handel in den Werten, an die ein Produkt gekoppelt ist, bzw. in Bestandteilen solcher Werte bzw. in darauf bezogenen Options- oder Futures-Kontrakten und können sich von Zeit zu Zeit für eigene oder fremde Rechnung an Transaktionen beteiligen, die mit den Produkten in Verbindung stehen. Die Emittentin und andere Gesellschaften der Gruppe können ferner Beteiligungen an einzelnen Basiswerten oder in diesen enthaltenen Gesellschaften halten, wodurch Interessenkonflikte im Zusammenhang mit den Produkten entstehen können.

Die Emittentin und andere Gesellschaften der Gruppe können gegebenenfalls in Bezug auf den Basiswert oder Bestandteile des Basiswerts zusätzlich eine andere Funktion ausüben. Daher können hinsichtlich der Pflichten bei der Ermittlung der Kurse der Produkte und anderen damit verbundenen Feststellungen sowohl

in the Group and between the companies and the investors. Furthermore, the Issuer and other companies in the Group may act as members of a consortium, financial advisor or commercial bank in connection with future offers of the underlying or components thereof; activities of this kind can also entail conflicts of interest and affect the value of the Products.

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

The Issuer and other companies in the Group can issue additional derivative products in relation to the respective underlying, to which a Product is linked, or components of such 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, to which a Product is linked, or components of such underlying and therefore have an impact on the price of the Products.

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

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

Any commission contained in the selling price of the Products affects the investor's potential rate of return. Conflicts of interest detrimental to the investor may arise due to payment of such commission to distribution partners, since it could create an incentive for the partner to sell its customers products with higher commission.

The bid and offer prices for the Products quoted by the Issuer or a third party, if applicable, will be calculated

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

Die Emittentin kann einen Teil der oder die gesamten Erlöse aus dem Verkauf der Produkte für Absicherungsgeschäfte verwenden. Diese Absicherungsgeschäfte können Einfluss auf den sich am Markt bildenden Kurs der Werte, an die ein Produkt gekoppelt ist, oder der Bestandteile eines solchen Werts haben.

Die Emittentin und andere Gesellschaften der Gruppe können weitere derivative Produkte in Bezug auf den jeweiligen Wert, an den ein Produkt gekoppelt ist, oder Bestandteile dieses Werts 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 Werts, an den ein Produkt gekoppelt ist, bzw. der Bestandteile dieses Werts und damit auf den Kurs der Produkte auswirken.

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

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

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

Die von der Emittentin oder gegebenenfalls einer dritten Partei für die Produkte gestellten Ankaufs- und

on the basis of the standard price models for the sector. Such circumstances on the basis of which the bid and offer prices on the secondary market are determined include, in particular, the fair value of the Products, which among other things depends on the value of the underlying and the spread between bid and offer prices desired by the Market Maker. The spread between bid and offer prices is set by the Market Maker based on supply and demand for the Products and yield considerations.

The Issuer can involve cooperation partners and external advisors in the issuance of Products. It is possible that such cooperation partners and advisors may pursue their own interests in the course of an issuance by the Issuer and when providing their associated advice. A conflict of interest of advisors may mean that they make an investment decision or suggestion in their own interest rather than in the interest of the investors.

5. Section E – Offer

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

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

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

Issue Price **[**/ Offer Price**]**: **[●]** (per Product)
[Subscription Period: **[●]]**
[Offer Period: **[●]]**
[*Insert further terms and conditions of the offer:* [●]]

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

Investors are exposed to the risk that direct or indirect

Verkaufspreise werden auf der Grundlage von branchenüblichen Preismodellen berechnet. Zu den Umständen, auf deren Grundlage die im Sekundärmarkt gestellten Ankaufs- und Verkaufspreise festsetzt werden, gehören insbesondere der faire Wert der Produkte, der unter anderem von dem Wert des Basiswerts abhängt, sowie die vom Market-Maker angestrebte Spanne zwischen Geld- und Briefkursen. Die Spanne zwischen Geld- und Briefkursen setzt der Market-Maker abhängig von Angebot und Nachfrage für die Produkte und unter Ertragsgesichtspunkten fest.

Die Emittentin kann bei der Emission von Produkten Kooperationspartner und externe Berater einschalten. Möglicherweise verfolgen diese Kooperationspartner und Berater eigene Interessen an einer Emission der Emittentin und ihrer hiermit verbundenen Beratungstätigkeit. Ein Interessenkonflikt der Berater kann zur Folge haben, dass sie eine Anlageentscheidung oder Empfehlung nicht im Interesse der Anleger, sondern im Eigeninteresse treffen bzw. abgeben.

5. Abschnitt E – Angebot

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

Der mit jeder Emission von Produkten erzielte Nettoerlös wird von der Emittentin für allgemeine Unternehmenszwecke verwendet, zu denen auch die Erzielung von Gewinnen gehört. Der mit der Begebung von Produkten durch die BJB, handelnd durch eine dazu bestimmte Zweigniederlassung ausserhalb der Schweiz, erzielte Nettoerlös wird ausserhalb der Schweiz erhalten und wird für Zwecke ausserhalb der Schweiz verwendet, es sei denn, die Verwendung in der Schweiz ist nach dem jeweils geltenden Schweizer Steuerrecht erlaubt, ohne dass Zahlungen in Bezug auf die Produkte als Konsequenz aus einer Erlösverwendung in der Schweiz einem Einbehalt oder Abzug von Schweizer Verrechnungssteuer durch die BJB unterliegen würden.

E.3: Beschreibung der Angebotskonditionen.

Emissionspreis **[**/ Angebotspreis**]**: **[●]** (je Produkt)
[Zeichnungsfrist: **[●]]**
[Angebotsfrist: **[●]]**
[*Beschreibung weiterer Angebotskonditionen einfügen:* [●]]

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

Anleger sind dem Risiko direkter oder indirekter Hand-

actions of the Issuer have negative effects on the market price of the Products or otherwise negatively affect the Holders and conflicts of interest may make such actions more likely. Conflicts of interest may occur in particular in connection with the following actions:

- The Issuer and other companies in the Group can enter into transactions in the underlyings or in components of the underlying or holding interests in individual underlyings or in the companies contained in these underlyings;
- The Issuer and other companies in the Group can exercise another functions in relation to the underlying or components of the underlying or may act as members of a consortium, financial advisor or commercial bank in connection with future offers of the underlying or components thereof;
- The Issuer can enter into hedging transactions which can influence the price of the underlyings or the components of the underlying that is determined on the market;
- The Issuer and other companies in the Group can issue additional derivative products in relation to the respective underlying or components of the underlying which can have an impact on the price of the underlying or components of the underlying and therefore have an impact on the Products;
- The Issuer and other companies in the Group can receive of non-public information regarding the underlying or components of the underlying but are not obliged to pass such information on to the holders;
- The Issuer can grant commission to distribution partners which could create an incentive for the distribution partners to sell its customers products with higher commission **[**;**][**.**][**
- **[*insert description of further potential conflicts of interest, if any*: [●]]]**

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

[Not applicable as no such expenses will be charged to the investor by the Issuer or the distributor/s.**][**The estimated expenses for the Products**[**, including the cost for admission to exchange trading,**]** are included in the issue price or the selling price, as the case may be. If the investor purchases the Products from a distribu-

lungen der Emittentin ausgesetzt, die negative Einflüsse auf den Marktpreis der Produkte haben können oder die Inhaber auf andere Weise negativ beeinflussen können, wobei Interessenkonflikte solche Handlungen wahrscheinlicher machen können. Interessenkonflikte können insbesondere im Zusammenhang mit den folgenden Handlungen auftreten:

- Vornahme von Geschäften in den Basiswerten bzw. Bestandteilen des Basiswerts bzw. Beteiligungen an einzelnen Basiswerten oder in diesen enthaltenen Gesellschaften durch die Emittentin und andere Gesellschaften der Gruppe;
- Ausübung zusätzlicher Funktionen durch die Emittentin und andere Gesellschaften der Gruppe in Bezug auf den Basiswert oder Bestandteile des Basiswerts bzw. Fungieren als Konsortialmitglied, Finanzberater oder Geschäftsbank bei künftigen Angeboten des Basiswerts oder Bestandteilen des Basiswerts;
- Vornahme von Absicherungsgeschäften durch die Emittentin, die gegebenenfalls Einfluss auf den sich am Markt bildenden Kurs der Basiswerte oder der Bestandteile des Basiswerts haben;
- Ausgabe weiterer derivativer Produkte in Bezug auf den jeweiligen Basiswert oder Bestandteile des Basiswerts durch die Emittentin und andere Gesellschaften der Gruppe, was sich auf den Kurs des Basiswerts bzw. Bestandteile des Basiswerts und damit auf die Produkte auswirken kann;
- Erhalt von nicht-öffentlichen Informationen in Bezug auf den Basiswert bzw. Bestandteile des Basiswerts zu deren Weitergabe an die Inhaber die Emittentin bzw. andere Gesellschaften der Gruppe nicht verpflichtet sind;
- Gewährung von Provisionen an Vertriebspartner durch die Emittentin, wodurch beim Vertriebspartner ein Anreiz geschaffen werden kann, Produkte mit einer höheren Provision bevorzugt an seine Kunden zu vertreiben**[**;**][**.**][**
- **[*gegebenenfalls Beschreibung weiterer potenzieller Interessenkonflikte einfügen*: [●]]]**

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

[Entfällt, da weder seitens der Emittentin noch seitens des/der Vertriebspartner(s) solche Ausgaben in Rechnung gestellt werden.**][**Die geschätzten Ausgaben für die Produkte**[**, einschliesslich der Kosten für die Börsenzulassung,**]** sind in dem Ausgabepreis bzw. dem Verkaufspreis enthalten. Wenn der Anleger die Produk-

tor, the purchase price to be paid by the investor may include selling fees that have to be disclosed by the distributor.**][***insert description of any such costs*: **[●]]**

te von einem Vertriebspartner erwirbt, kann der vom Anleger zu zahlende Kaufpreis Vertriebsentgelte enthalten, die vom Vertriebspartner anzugeben sind.**][***Beschreibung der Kosten einfügen*: **[●]]**

II. RISK FACTORS

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

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

1. Risk factors associated with the Issuer

Potential investors should consider the section entitled "I. RISK FACTORS" in the Registration Document of Bank Julius Baer & Co. Ltd. (Banque Julius Baer & Cie SA, Bank Julius Bär & Co. AG, Banca Julius Baer & Co. SA), a corporation with limited liability under the laws of Switzerland ("**BJB**") dated 13 June 2016, which was approved by BaFin. The information regarding the Issuer contained in the Registration Document is hereby incorporated into this Base Prospectus by reference pursuant to Section 11 paragraph 1 no. 1 of the WpPG.

2. Risk factors associated with all Products

General

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

II. RISIKOFAKTOREN

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

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

1. Risikofaktoren im Zusammenhang mit der Emittentin

Potentielle Anleger sollten den Abschnitt "I. RISIKOFAKTOREN" in dem Registrierungsformular der Bank Julius Bär & Co. AG (Banque Julius Baer & Cie SA, Bank Julius Baer & Co. Ltd., Banca Julius Baer & Co. SA), eine nach Schweizer Recht organisierte Aktiengesellschaft (die "**BJB**") vom 13. Juni 2016, das von der BaFin gebilligt wurde, beachten. Die Information über die Emittentin in dem Registrierungsformular werden hiermit gemäß § 11 Absatz 1 Satz 1 Nr. 1 WpPG per Verweis in diesen Basisprospekt einbezogen.

2. Risikofaktoren im Zusammenhang mit allen Produkten

Allgemeines

Eine Anlage in die Produkte ist mit bestimmten Risiken verbunden, die sich in Abhängigkeit von Typ und Struktur der jeweiligen Produkte unterscheiden können. Weitere Angaben zu Risiken, die mit unterschiedlichen Typen und Strukturen von Produkten, die unter diesem Dokument begeben werden, verbunden sind, sind dem nachstehenden Abschnitt *"II. 3 Risikofaktoren im Zusammenhang mit bestimmten Kategorien von Produkten"* und "*II.4. Mit Produkten mit bestimmten*

II. RISK FACTORS

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

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

- have sufficient knowledge and experience to make a meaningful evaluation of the Products, the merits and risks of investing in the Products and the information contained in the Base Prospectus and the applicable Terms and Conditions;
- have access to, and knowledge of, appropriate analytical tools to evaluate, in the context of such investor's particular financial situation, an investment in the Products and the impact the relevant Products will have on such investor's overall investment portfolio;
- have sufficient financial resources to bear all the risks of an investment in the relevant Products;
- understand thoroughly the Terms and Conditions applicable to the relevant Products and be familiar with the behaviour of the relevant factors affecting the market value of such Products and financial markets;
- be able to evaluate (either alone or with the help of a financial adviser) possible scenarios for economic and other factors that may affect such investor's investment and ability to bear the applicable risks of an investment in Products until their redemption; and
- recognise that it may not be possible to dispose of Products for a substantial period of time, if at all, before their redemption.

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

Products are complex financial instruments. Investors

II. RISIKOFAKTOREN

Merkmalen verbundene Risiken" zu entnehmen.

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

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

- über ausreichende Kenntnisse und Erfahrungen verfügen, um eine sinnvolle Bewertung der Produkte, der Vorteile und Risiken einer Anlage in die Produkte sowie der in diesem Basisprospekt und den anwendbaren Emissionsbedingungen enthaltenen Informationen vorzunehmen;
- Zugang zu geeigneten Analyseinstrumenten haben und mit deren Handhabung vertraut sein, um eine Anlage in die Produkte sowie die Auswirkungen der jeweiligen Produkte auf sein Gesamtanlageportfolio unter Berücksichtigung seiner persönlichen Vermögenssituation bewerten zu können;
- über ausreichende finanzielle Mittel verfügen, um alle Risiken einer Anlage in die jeweiligen Produkte tragen zu können;
- die für die jeweiligen Produkte geltenden Emissionsbedingungen im Einzelnen verstehen und mit dem Verhalten der jeweiligen Faktoren, die sich auf den Marktwert dieser Produkte auswirken, und der Finanzmärkte vertraut sein;
- in der Lage sein (entweder selbst oder mit Hilfe eines Finanzberaters), mögliche Entwicklungen in Bezug auf die wirtschaftlichen und sonstigen Faktoren zu beurteilen, die sich auf seine Anlage und seine Fähigkeit auswirken können, die mit einer Anlage in Produkte verbundenen Risiken bis zum jeweiligen Rückzahlungstag zu tragen; und
- sich bewusst sein, dass eine Veräusserung der Produkte vor dem jeweiligen Verfalltag unter Umständen über einen längeren Zeitraum hinweg oder auch überhaupt nicht möglich ist.

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

Bei den Produkten handelt es sich um komplexe

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

BJB may be unable to fulfil its obligations under the products and the issuer risk might materialise

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

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

The products constitute direct, unsubordinated and, in case of products without COSI feature, unsecured liabilities of BJB. Claims under the products are not privileged in case of an insolvency/ bankruptcy of BJB, i.e. they are not treated preferential due to mandatory statutory regulations. The capital invested in structured products is no deposit (*Einlage*) within the meaning of the Swiss deposit protection (*Schweizer Einlagensicherung*) and thus does not benefit from the protection provided in case of bankruptcy under the Swiss deposit protection.

The claims under the products without COSI feature – also in the event of insolvency/bankruptcy of BJB – are of equal rank (*pari passu*) among themselves and with any other present and future unsecured, not privileged and unsubordinated liabilities of BJB. Upon materialisation of the issuer risk, total loss of the invested capital of an investor in addition to all possible transaction costs may occur. The risk of total loss applies also to products which provide for a capital protection pursuant to their terms and conditions.

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

BJB könnte nicht in der Lage sein, ihre Verpflichtungen unter den Produkten zu erfüllen und das Emittentenrisiko könnte sich verwirklichen

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

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

Die Produkte begründen direkte, nicht nachrangige und, bei Produkten ohne COSI-Merkmal, unbesicherte Verbindlichkeiten der BJB. Ansprüche aus den Produkten sind im Fall der Insolvenz/des Konkurses der BJB nicht privilegiert, d.h. sie werden nicht aufgrund zwingender gesetzlicher Vorschriften vorrangig befriedigt. Das in strukturierte Produkte investierte Kapital ist keine Einlage im Sinne der Einlagensicherung in der Schweiz und unterliegt daher nicht dem durch die Schweizer Einlagensicherung im Konkurs vermittelten Schutz.

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

II. RISK FACTORS

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

Risk of total loss

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

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

Subject to any applicable payments of the Payout Amount, Interest Amount or Premium Amount, the only means through which an investor can realise value from Products prior to their redemption is to sell them at their then prevailing market price in any secondary market available at such time. See "*II.2. Risk factors associated with all Products - No obligation to make a market*" below.

No Rights in respect of the underlyings

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

Products without a COSI feature are unsecured obligations

Products without a COSI feature are direct, unconditional, unsecured and unsubordinated obligations of BJB. If BJB were to become insolvent,

II. RISIKOFAKTOREN

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

Risiko eines Totalverlusts

Produkte sind mit hohem Risiko verbunden, und potenzielle Anleger in Produkte sollten sich bewusst sein, dass der Rückzahlungsbetrag bei Produkten unter bestimmten Umständen auf null fallen kann und dass Zusatzbeträge, Zinsbeträge oder Prämienbeträge (oder sonstigen zu erbringenden Leistungen), die planmässig darauf zu leisten sind, möglicherweise nicht gezahlt oder geleistet werden. Potenzielle Anleger in Produkte sollten sich daher darauf einstellen, dass sie einen Teil- oder Totalverlust des angelegten Kapitals erleiden können.

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

Ausser durch den Erhalt gegebenenfalls anfallender Zusatzbeträge, Zinsbeträge oder Prämienbeträge kann der Anleger vor der Rückzahlung der Produkte einen Wert daraus nur dadurch realisieren, dass er sie zu ihrem jeweiligen Marktpreis auf einem zu dem betreffenden Zeitpunkt gegebenenfalls bestehenden Sekundärmarkt veräussert. Siehe dazu den nachstehenden Abschnitt *"II.2. Risikofaktoren im Zusammenhang mit allen Produkten - Keine Verpflichtung zur Preisstellung*".

Keine Rechte in Bezug auf die Basiswerte

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

Produkte ohne COSI-Merkmal sind unbesicherte Verbindlichkeiten

Produkte ohne COSI-Merkmal sind direkte, unbedingte, nicht besicherte und nicht nachrangige Verbindlichkeiten von BJB. Im Fall einer Insolvenz der

claims of investors in Products without a COSI feature will rank equally in right of payment with all other unsecured and unsubordinated obligations of BJB, except such obligations given priority by law. In such a case, investors in Products without a COSI feature may suffer a loss of all or a portion of their investment therein, irrespective of any favourable development of the other value determining factors.

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

An investment in the Products will not be covered by any compensation or insurance scheme (such as a bank deposit protection scheme) of any government agency of Switzerland or any other jurisdiction and Products do not have the benefit of any government guarantee. Products are the obligations of the Issuer only and holders of Products must look solely to the Issuer for the performance of the Issuer's obligations under such Products. In the event of the insolvency of BJB, an investor in Products may lose all or some of its investment therein. See "*II.1. Risk factors associated with the Issuer - BJB may be unable to fulfil its obligations under the Products. In the worst case, BJB may become insolvent. In such a case the Products do not benefit from the Swiss deposit protection and the issuer risk might materialise*" above.

The profit potential of Products may be capped

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

Products are not subject to authorisation by FINMA and do not benefit from the specific investor protection under the CISA

A Product does not constitute a collective investment scheme within the meaning of the CISA. Therefore, Products are not subject to authorisation by FINMA and potential investors in Products do not benefit from the specific investor protection provided under the

BJB sind die Forderungen der Anleger in Produkte ohne COSI-Merkmal im Hinblick auf das Recht auf Zahlung gleichrangig mit allen anderen nicht besicherten und nicht nachrangigen Verbindlichkeiten der BJB, mit Ausnahme solcher Verbindlichkeiten, die über einen gesetzlichen Vorrang verfügen. In einem solchen Fall könnten Anleger in Produkte ohne COSI-Merkmal das angelegte Kapital ganz oder teilweise verlieren, selbst wenn sich die übrigen wertbestimmenden Parameter günstig entwickeln.

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

Eine Anlage in die Produkte ist nicht durch ein Schadenausgleichs- oder Versicherungssystem (wie beispielsweise ein Einlagensicherungssystem) einer staatlichen Behörde der Schweiz oder einer anderen Rechtsordnung geschützt und nicht durch eine staatliche Garantie besichert. Die Produkte stellen ausschliesslich Verbindlichkeiten der Emittentin dar, und die Inhaber der Produkte können sich bezüglich der Erfüllung der Verpflichtungen der Emittentin aus den Produkten nur an die Emittentin wenden. Im Fall einer Insolvenz der BJB kann ein Anleger in Produkte das eingesetzte Kapital unter Umständen ganz oder teilweise verlieren. Siehe dazu den vorstehenden Abschnitt "*II.1. Risikofaktoren im Zusammenhang mit der Emittentin - BJB könnte nicht in der Lage sein, ihre Verpflichtungen unter den Produkten zu erfüllen. Im schlimmsten Fall könnte BJB insolvent werden. In einem solchen Fall unterliegen die Produkte nicht dem durch die Schweizer Einlagensicherung vermittelten Schutz und das Emittentenrisiko könnte sich verwirklichen*".

Das Gewinnpotenzial der Produkte kann nach oben begrenzt sein

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

Die Produkte unterliegen nicht der Bewilligung durch die FINMA und geniessen nicht den besonderen Anlegerschutz des KAG

Ein Produkt ist keine kollektive Kapitalanlage im Sinne des KAG. Die Produkte unterliegen daher nicht der Bewilligung durch die FINMA. Potenzielle Anleger in Produkte geniessen nicht den besonderen Anlegerschutz des KAG. Potenzielle Anleger sollten

CISA. Prospective investors should therefore be aware that they are exposed to the credit risk of the Issuer. See "*II.1. Risk factors associated with the Issuer*" above.

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

The Issue Price of a Product may be more than the market value of such Product as at the Issue Date/Payment Date (as determined by reference to proprietary pricing models based upon well recognised financial principles used by the Issuer and/or the Calculation Agent). In particular, the Issue Price may include fees (including, without limitation, subscription fees, placement fees, direction fees and structuring fees), embedded commissions and other additional costs payable to the relevant dealer(s) and/or distributor(s).

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

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

During the term of a Product, the market value of, and the expected return on, such Product may be influenced by many factors, some or all of which may be unpredictable. Many economic and market factors will influence the market value of a Product. The Issuer expects that, generally, the value and volatility of the underlying(s) to which a Product is linked to on any day will affect the market value of such Product more than any other single factor. However, a potential investor should not expect the market value of a Product in the secondary market to vary in proportion to changes in the value of the underlying(s) to which a Product is linked to. The return on a Product (if any) may bear little relation to, and may be much less than, the return that the investor therein might have achieved if such investor had invested directly in this/these underlying(s).

sich also bewusst sein, dass sie dem Kreditrisiko der Emittentin ausgesetzt sind. Siehe dazu den vorstehenden Abschnitt "*II.1. Risikofaktoren im Zusammenhang mit der Emittentin*".

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

Der Emissionspreis eines Produkts kann über dessen Marktwert am Emissionstag/Zahlungstag (ermittelt unter Anwendung eigener Preisfestsetzungsmodelle, die auf von der Emittentin und/oder der Berechnungsstelle verwendeten anerkannten Finanzgrundsätzen basieren) liegen. Insbesondere können im Emissionspreis Gebühren (einschliesslich Zeichnungsgebühren, Platzierungsgebühren, Anweisungsgebühren und Strukturierungsgebühren), eingebettete Provisionen und weitere Zusatzkosten enthalten sein, die an den/die jeweiligen Platzeur(e) und/oder eine oder mehrere Vertriebsgesellschaften zu zahlen sind.

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

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

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

II. RISK FACTORS

The market value of, and return (if any) on, a Product will be affected by a number of other factors, which may be unpredictable or beyond the Issuer's control, and which may offset or magnify each other, including, without limitation:

- supply and demand for such Product, including inventory positions of any other market maker;
- the expected frequency and magnitude of changes in the market value of the underlying(s), to which a Product may be linked (volatility);
- economic, financial, political or regulatory events or judicial decisions that affect BJB, the Underlying(s) or the financial markets generally;
- interest and yield rates in the market generally;
- the time remaining until the Final Redemption Date; and
- BJB's creditworthiness, including actual or anticipated downgrades in BJB's credit ratings.

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

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

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

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

II. RISIKOFAKTOREN

Der Marktwert eines Produkts und die gegebenenfalls damit zu erzielende Rendite unterliegen einer Reihe anderer Einflussfaktoren, die unvorhersehbar sein können oder sich der Einflussmöglichkeit der Emittentin entziehen können, und die sich gegenseitig aufheben oder verstärken können. Hierzu gehören unter anderem:

- Angebot und Nachfrage in Bezug auf das betreffende Produkt und die Bestandspositionen anderer Market Maker;
- die erwartete Häufigkeit und das erwartete Ausmass von Wertänderungen des bzw. der Werte, an die ein Produkt gegebenenfalls gekoppelt ist (Volatilität);
- konjunkturelle, finanzielle, politische oder aufsichtsrechtliche Ereignisse oder Gerichtsentscheidungen, die die BJB, den bzw. die Basiswert(e) oder die Finanzmärkte im Allgemeinen betreffen;
- Marktzinssätze und -renditen allgemein;
- die Restlaufzeit bis zum Finalen Rückzahlungstag; und
- die Bonität der BJB sowie tatsächliche oder erwartete Herabstufungen des Kreditratings der BJB.

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

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

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

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

in a reduction in the market value of Products. See also *"II.1. Risk factors associated with the Issuer"* above.

The market value of a Product, and any amount payable (or other benefit to be received) thereunder, is dependent on the development of the Reference Entity/Reference Entities and/or Reference Obligation(s) and/or Reference Rate(s), which may be highly volatile

Each Product will represent an investment linked to the development of one or more Reference Entity/Reference Entities and/or Reference Obligation(s) and/or Reference Rate(s), as applicable, and potential investors should note that any amount payable, or other benefit to be received, under a Product will generally depend upon the performance of such Reference Entity/Reference Entities and/or Reference Obligation(s) and/or Reference Rate(s), as applicable.

The Reference Entity/Reference Entities and/or Reference Obligation(s) and/or Reference Rate(s), as applicable, may be subject to sudden and large unpredictable changes over time and this degree of change is referred to as "volatility". The volatility of the Reference Entity/Reference Entities and/or Reference Obligation(s) and/or Reference Rate(s), as applicable, may be affected by, among other things, national and international financial, political, military or economic events, including governmental actions, or by the activities of participants in the relevant markets. Any of these events or activities could adversely affect the market value of Products linked to such Reference Entity/Reference Entities and/or Reference Obligation(s) and/or Reference Rate(s), as applicable,.

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

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

Der Marktwert eines Produkts und die darauf zahlbaren Beträge (oder die sonstigen darauf zu erbringenden Leistungen) sind von der Entwicklung des der Referenzschuldner und/oder Referenzverbindlichkeit(en) und/oder des Referenzsatz/der Referenzsätze abhängig, die äusserst volatil sein kann

Jedes Produkt stellt eine Anlage dar, die an die Entwicklung eines oder mehrerer Referenzschuldner und/oder Referenzverbindlichkeit(en) und/oder des Referenzsatz/der Referenzsätze, je nachdem, was anwendbar ist, gekoppelt ist, und potenzielle Anleger sollten zur Kenntnis nehmen, dass etwaige auf ein Produkt zahlbare Beträge oder sonstige darauf zu erbringende Leistungen in der Regel von der Wertentwicklung dieses/dieser Referenzschuldner und/oder Referenzverbindlichkeit(en) und/oder Referenzsatz/ Referenzsätze, je nachdem, was anwendbar ist abhängig sind.

Der/die Referenzschuldner und/oder Referenzverbindlichkeit(en) und/oder des Referenzsatz/der Referenzsätze, je nachdem, was anwendbar ist, kann/können im Lauf der Zeit plötzlichen und erheblichen, nicht vorhersehbaren Schwankungen unterliegen; das Ausmass dieser Schwankungen bezeichnet man als "Volatilität". Auf die Volatilität des/der Referenzschuldner und/oder Referenzverbindlichkeit(en) und/oder des Referenzsatz/der Referenzsätze, je nachdem, was anwendbar ist, können sich unter anderem finanzielle, politische, militärische oder konjunkturelle Umstände oder Ereignisse auf nationaler und internationaler Ebene, darunter auch staatliche Massnahmen, oder die Aktivitäten der Teilnehmer der jeweiligen Märkte auswirken. All diese Umstände, Ereignisse oder Aktivitäten könnten sich nachteilig auf den Marktwert der an den/die Referenzschuldner und/oder Referenzverbindlichkeit(en) und/oder des Referenzsatz/der Referenzsätze, je nachdem, was anwendbar ist, gekoppelten Produkte auswirken.

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

II. RISK FACTORS

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

Key international proposals for reform of "benchmarks" include IOSCO's *Principles for Financial Market Benchmarks* (July 2013) and the *EU Regulation on indices used as benchmarks in certain financial instruments and financial contracts* (the "**Benchmark Regulation**").

On 28 April 2016, the European Parliament adopted the final compromise text of the Benchmark Regulation, which is subject to the publication in the Official Journal expected by mid-2016. While still unclear, the Benchmark Regulation is expected to be applied from the first quarter of 2018.

The Benchmark Regulation will apply to "contributors", "administrators" and "users" of "benchmarks" in the EU, and will, among other things, (i) require benchmark administrators to be authorised (or, if non-EU-based, to have satisfied certain "equivalence" conditions in its local jurisdiction, to be "recognised" by the authorities of a Member State pending an equivalence decision or to be "endorsed" for such purpose by an EU competent authority) and to comply with requirements in relation to the administration of "benchmarks" and (ii) ban the use of "benchmarks" of unauthorised administrators. The scope of the Benchmark Regulation is wide and, in addition to so-called "critical benchmark" indices such as LIBOR and EURIBOR, will also apply to many other interest rate indices, as well as equity, commodity and foreign exchange rate indices and other indices (including "proprietary" indices or strategies) which are referenced in certain financial instruments (securities or derivatives listed on an EU regulated market, EU

II. RISIKOFAKTOREN

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

Zu den maßgeblichen internationalen Reformvorschlägen für Benchmarks gehören die Grundsätze für finanzielle Benchmarks der Internationalen Organisation der Wertpapieraufsichtsbehörden *(*"**IOSCO**"*)* aus dem Juli 2013 (*IOSCO's Principles for Financial Market Benchmarks*) und die Verordnung des Europäischen Parlaments und des Rates über Indizes, die bei Finanzinstrumenten und Finanzkontrakten als Benchmark verwendet werden (*EU Regulation on indices used as benchmarks in certain financial instruments and financial contracts*, "**Benchmark Verordnung**").

Am 28. April 2016 hat das Europäische Parlament den finalen Kompromisstext zur Benchmark Verordnung angenommen. Dieser bedarf noch der Veröffentlichung im Amtsblatt der Europäischen Union, was für Mitte 2016 erwartet wird. Auch wenn momentan noch nicht absehbar, wird erwartet, dass die Benchmark Verordnung ab dem ersten Quartal 2018 zur Anwendung kommt.

Die Benchmark Verordnung wird für "Kontributoren", "Administratoren" und "Nutzer" von Benchmarks in der EU gelten. Unter anderem (i) werden Benchmark Administratoren (oder, sofern nicht EU-ansässig, die Erfüllung bestimmter Gleichwertigkeitsvoraussetzungen in der jeweiligen Jurisdiktion bzw. bis zu der Bekanntmachung einer solchen Gleichwertigkeitsentscheidung die Anerkennung durch die Aufsichtsbehörden eines Mitgliedstaates bzw. die für solche Zwecke vorgesehene Übernahme durch eine zuständige EU Behörde) eine Zulassung benötigen und müssen die Anforderungen in Bezug auf Verwaltung von Benchmarks erfüllen und (ii) wird die Nutzung von Benchmarks von nicht zugelassenen Administratoren untersagt. Der Anwendungsbereich der Benchmark Verordnung ist weit und wird außer auf sogenannte "kritische Benchmarks" wie LIBOR und EURIBOR, auch auf viele andere Zinssatzindizes sowie auf Aktien-, Rohstoff-, oder Devisenindizes und weitere Arten von

multilateral trading facility (MTF), EU organised trading facility (OTF) or "systematic internaliser"), certain financial contracts and investment funds. Different types of "benchmark" are subject to more or less stringent requirements, and in particular a lighter touch regime may apply where a "benchmark" is not based on interest rates or commodities and the value of financial instruments, financial contracts or investment funds referring to a benchmark is less than €50 bn, subject to further conditions, and consequently considered to be a so-called "non-significant benchmark".

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

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

- the methodology or other terms of the "benchmark" could be changed in order to comply with the terms of the Benchmark Regulation, and such changes could have the effect of reducing or increasing the rate or level or affecting the volatility of the published rate or level, and could lead to adjustments to the terms of the Products, including Calculation Agent determination of the rate or level in its discretion.

Any of the international, national or other proposals for reform or the general increased regulatory scrutiny of "benchmarks" could increase the costs and risks of administering or otherwise participating in the setting of

Indizes (einschließlich proprietärer Indizes oder Strategien), auf die bestimmte Finanzinstrumente (d.h. Derivate oder Wertpapiere, die an einem geregelten Markt gelistet sind oder über multilaterale Handelssysteme (“**MTF**”), organisierte Handelssysteme (“**OTF**”) oder systematische Internalisierer gehandelt werden), Finanzkontrakte und Investmentfonds zur Anwendung kommen. Verschiedene Arten von Benchmarks unterliegen mehr oder weniger strengen Anforderungen, insbesondere kann ein erleichtertes Verfahren angewendet werden, wenn eine Benchmark nicht auf Zinssätze oder Rohstoffe referenziert und der Wert des Finanzinstruments, Finanzkontrakts oder Investmentfonds, der auf eine Benchmark referenziert, – vorbehaltlich weiterer Bedingungen – weniger als EUR 50 Mrd. beträgt (sogenannte „Unbedeutende“ Benchmarks).

Die Benchmark Verordnung könnte einen wesentlichen Einfluss auf Produkte haben, die an eine Benchmark, einen Zinssatz oder einen Benchmarkindex gekoppelt sind, einschließlich der folgenden Ereignisse:

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

Die internationalen, nationalen oder andere Vorschläge für Neuerungen sowie die allgemein erhöhten regulatorischen Kontrollen von Benchmarks können die Kosten und Risiken bei der Verwaltung von

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

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

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

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

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

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

Factors influencing the credit spread of the Issuer include, among other things, the creditworthiness and rating of the Issuer, probability of default of the Issuer, estimated recovery rate in liquidation and remaining term to the Final Redemption Date of the relevant Product. The liquidity situation, the general level of interest rates, overall economic, national and

Benchmarks erhöhen oder andere Auswirkungen auf die Festlegung der Benchmarks und die Einhaltung solcher Vorschriften und Anforderungen haben. Dies kann dazu führen, dass Marktteilnehmer die Verwaltung oder die Mitwirkung bei der Festlegung bestimmter Benchmarks nicht fortsetzen bzw. dass die Regeln und Methodologie, nach der bestimmte Benchmarks berechnet werden, geändert werden. Ferner können diese Faktoren zum Wegfall bestimmter Benchmarks führen. Der Wegfall von Benchmarks oder die Veränderungen bezüglich der Verwaltung von Benchmarks kann zu einer Anpassung der Bedingungen der Produkte, einer vorzeitigen Rückzahlung, einer ermessensabhängigen Bewertung der Berechnungsstelle, einem Delisting oder anderen Konsequenzen im Zusammenhang mit Produkten, die an eine solche Benchmark gekoppelt sind, führen. Jede dieser Folgen kann wesentliche negative Auswirkungen auf den Wert und den Ertrag solcher Produkte haben.

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

Die Berechnungsstelle hat in Bezug auf verschiedene Festlegungen und Anpassungen im Rahmen der Produkte weitreichende Ermessensbefugnisse, die sich nachteilig auf den Marktwert der Produkte oder die darauf zahlbaren Beträge oder sonstige darauf zu erbringende Leistungen auswirken können. Solche Ermessensentscheidungen der Berechnungsstelle sind ebenso wie von ihr vorgenommene Berechnungen (ausser im Fall eines offensichtlichen Irrtums) für die Emittentin und alle Inhaber der betreffenden Produkte bindend.

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

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

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

Zu den Faktoren, die sich auf den Kreditspread der Emittentin auswirken, zählen unter anderem die Bonität und das Rating der Emittentin, die Wahrscheinlichkeit eines Ausfalls der Emittentin, die geschätzte Verwertungsquote im Falle der Liquidation und die Restlaufzeit bis zum Verfalltag des jeweiligen Produkts. Die Liquiditätssituation, das allgemeine Zinsniveau, die

international political and financial regulatory developments, and the currency in which the relevant Product is denominated may also have a negative effect on the credit spread of the Issuer.

Interest rate risk

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

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

Investors in Products may be exposed to exchange rate risks

The underlying(s) may be denominated in a currency other than that of the Issue Currency or, if applicable, the Settlement Currency for such Product, or the underlying(s) may be denominated in a currency other than, or the Issue Currency or, if applicable, the Settlement Currency may not be, the currency of the home jurisdiction of the investor in such Product. Exchange rates between currencies are determined by factors of supply and demand in the international currency markets, which are in particular influenced by macro economic factors, speculation and central bank and government intervention (including the imposition of currency controls and restrictions). Therefore, fluctuations in exchange rates may adversely affect the market value of a Product or the value of the underlying(s).

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

wirtschaftliche, innen- und aussenpolitische sowie finanzregulatorische Entwicklung insgesamt sowie die Währung, auf die das betreffende Produkt lautet, können sich ebenfalls nachteilig auf den Kreditspread der Emittentin auswirken.

Zinsrisiko

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

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

Anleger in Produkte können Wechselkursrisiken ausgesetzt sein

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

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

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

Inflation risk

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

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

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

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

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

Inflationsrisiko

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

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

Alle Zahlungen auf Produkte unterliegen den geltenden steuerrechtlichen und sonstigen gesetzlichen Bestimmungen und Richtlinien. Anleger in Produkte sollten sich bewusst sein, dass Einkommensteuern für Zahlungen unter den Produkten geschuldet sein können, obwohl die Gesamtrendite des Produkts negativ ist.

Potenzielle Anleger in Produkte sollten sich bewusst sein, dass sie nach Massgabe der Gesetze und Praktiken der Länder, in die und von denen aus die Produkte übertragen werden, oder des Landes, in dem der Anleger seinen Wohnsitz hat, oder einer anderen zuständigen Rechtsordnung unter Umständen zur Zahlung von Steuern oder sonstigen Dokumentationsabgaben verpflichtet sind. In einigen Rechtsordnungen liegen für Finanzinstrumente wie die Produkte möglicherweise keine offiziellen Stellungnahmen der Steuerbehörden oder Gerichtsurteile vor. Potenziellen Anlegern wird daher empfohlen, sich nicht auf die zusammenfassende Darstellung der steuerlichen Behandlung in diesem Dokument zu stützen, sondern den Rat ihrer Steuerberater bezüglich ihrer persönlichen Besteuerung im Zusammenhang mit dem Verkauf und der Rückzahlung

depends on the individual tax situation of the relevant investor and may be subject to change.

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

Holders of Products could be subject to a U.S. withholding tax of 30% on any amounts payable with respect to the Products that are paid after 31 December 2018.

This tax could apply to amounts paid to an investor or entity that receives a payment on its behalf unless the investor and the relevant entity comply with certain U.S. information reporting, withholding, identification, certification and related requirements, as well as registration requirements, if applicable. Investors and holders may be required to provide certain information (which may include an IRS tax form) to the Issuer, or other payors.

Since withholding may be imposed at any point in a chain of payments if a payee does not comply with these requirements, an investor could be subject to withholding even though the investor itself complied with these requirements. Depending on its circumstances, an investor may be entitled to a refund or credit in respect of some or all of this withholding. Holders of Products will not be entitled to receive any gross-up or additional amounts to compensate them from such withholding. Holders of Products should consult their own tax advisers on how these rules may apply to payments they receive under Products.

Legislation affecting Dividend Equivalent Payments

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

der Produkte sowie sonstigen diese betreffenden Ereignissen einzuholen. Nur ein Steuerberater ist in der Lage, die spezifische Situation des einzelnen potenziellen Anlegers hinreichend zu berücksichtigen. Die steuerliche Behandlung der Produkte ist von der individuellen Steuersituation des jeweiligen Anlegers abhängig und kann Änderungen unterliegen.

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

Inhaber der Produkte könnten verpflichtet sein, eine U.S. Quellensteuer in Höhe von 30% auf etwaige Zahlungen im Hinblick auf die Produkte, die nach dem 31. Dezember 2018 ausgezahlt werden, zu leisten.

Diese Quellensteuer könnte auf Zahlungen an einen Anleger oder eine Gesellschaft, die Zahlungen für ihn entgegennimmt, erhoben werden, es sei denn, der Anleger und die betreffende Gesellschaft erfüllen bestimmte U.S.-amerikanische Melde-, Einbehalts-, Identifizierungs-, Zertifizierungs- sowie damit in Zusammenhang stehende Verpflichtungen sowie etwaige Registrierungsverpflichtungen. Anleger und Inhaber können verpflichtet sein, bestimmte Informationen (welche ein IRS Steuerformular einschließen können) an die Emittentin oder andere Zahlstellen zur Verfügung zu stellen.

Sollte ein Zahlungsempfänger diesen Anforderungen nicht nachkommen, kann der Einbehalt der Quellensteuer an jeder Stelle der Zahlungskette erfolgen und auch einen Anleger betreffen, der selbst allen Anforderungen nachgekommen ist. Unter gewissen Umständen kann ein Anleger einen Anspruch auf Erstattung oder Anrechnung eines Teil- oder Gesamtbetrags der einbehaltenen Quellensteuer haben. Inhaber der Produkte sind nicht berechtigt, eine Ausgleichszahlung oder zusätzlichen Beträge zur Kompensierung einer solchen Quellensteuer zu erhalten. Inhaber der Produkte sollten ihren eigenen Steuerberater bezüglich der Frage konsultieren, wie sich diese Regelungen auf Zahlungen, die sie unter diesen Produkten erhalten, auswirken.

Rechtsvorschriften betreffend dividendenäquivalente Zahlungen

Das US-Finanzministerium (U.S. Treasury Department) hat gemäß § 871 (m) des USBundessteuergesetzes (U.S. Internal Revenue Code) (der "**Kodex**") Regelungen verabschiedet, die eine US-Bundesquellenbesteuerung von bis zu 30 % auf "Ausschüttungsgleiche" Zahlungen hinsichtlich bestimmter von Nicht-US-Inhabern gehaltener als "equity-linked instruments" bezeichneter Finanzinstrumente, die sich auf US-Unternehmen, beziehen, nach sich ziehen. Diese Quellenbesteuerung wird jedoch auf Finanzinstrumente, welche vor dem 1. Januar 2017 emittiert wurden ("**Bestandsschutztermin**"

Grandfather Date will not be subject to tax under Section 871(m) of the Code. However, there are certain circumstances in which Products could be deemed reissued after the Grandfather Date, in which case payments on Products that are directly or indirectly linked to U.S. corporations could be subject to tax under Section 871(m) of the Code.

If the Issuer or any withholding agent determines that withholding is required, neither the Issuer nor any withholding agent will be required to pay any additional amounts with respect to amounts so withheld, so if this withholding applies, the investor will receive less than the amount he would have otherwise received. Prospective investors should consult their tax advisers regarding the potential application of the Code to the Products.

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

On 1 January 2013, treaties on final withholding taxes of Switzerland with the United Kingdom and Austria entered into force (each a **Contracting State**). The treaties require a Swiss paying agent, as defined in the treaties, to levy a flat-rate final withholding tax (*Abgeltungssteuer*) at rates specified in the treaties on certain capital gains and income items (interest, dividends, other income items), all as defined in the treaties, deriving from assets, including the Products, as applicable, held in accounts or deposits with a Swiss paying agent by (i) an individual resident in a Contracting State or, (ii) if certain requirements are met, by a domiciliary company (*Sitzgesellschaft*), an insurance company in connection with a so-called insurance wrapper (*Lebensversicherungsmantel*) or other individuals if the beneficial owner is an individual resident in a Contracting State. The flat-rate tax withheld substitutes the ordinary income tax on the respective capital gains and income items in the Contracting State where the individual is tax resident. In order to avoid the withholding of the flat-rate tax by the Swiss paying agent, such individuals may opt for a disclosure of the respective capital gains and income items to the tax authorities of the Contracting State where they are tax residents. Holders of Products will not be entitled to receive any gross-up or additional amounts to compensate them from such final withholding.

(*Grandfather* Date) keine Anwendung finden. Dementsprechend ist davon auszugehen, dass Nicht-US-Inhaber von Produkten, die vor dem Bestandsschutztermin begeben wurden, nicht von der Steuer gemaß § 871(m) des Kodex betroffen sein werden. Es gibt jedoch bestimmte Umstände, nach denen die Produkte als nach dem Bestandsschutztermin erneut ausgegeben gelten könnten, wodurch Zahlungen auf Produkte, die direkt oder indirekt auf US-Unternehmen bezogen sind, der Steuer gemäß § 871(m) des Kodex unterliegen können.

Falls die Emittentin oder ein Abzugsverpflichteter (*withholding agent*) feststellt, dass ein Einbehalt notwendig ist, sind weder die Emittentin noch ein Abzugsverpflichteter zur Zahlung von Zusatzbeträgen auf die einbehaltenen Beträge verpflichtet, so dass der Anleger – im Fall der Anwendbarkeit dieser Quellensteuer – einen geringeren Betrag erhält als den, den er andernfalls erhalten hätte. Potenzielle Anleger sollten hinsichtlich der möglichen Anwendung des Kodex auf die Produkte ihren Steuerberater zu Rate ziehen.

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

Am 1. Januar 2013 sind Staatsverträge der Schweiz mit dem Vereinigten Königreich und Österreich (beides **Vertragsstaaten**) in Kraft getreten, welche eine Quellensteuer mit abgeltender Wirkung (Abgeltungssteuer) vorsehen. Diese Staatsverträge verpflichten eine Schweizer Zahlstelle (wie in den Staatsverträgen definiert), eine proportionale Quellensteuer mit abgeltender Wirkung (internationale Quellensteuer) zu den jeweils in den Staatsverträgen festgelegten Steuersätzen auf bestimmten Gewinnen und anderen Erträgen (Zinserträge, Dividendenerträge, andere Erträge), jeweils wie in den Staatsverträgen definiert, zu erheben, welche auf Vermögenswerten, inklusive der Produkte, erzielt werden, die auf einem Konto oder Depot bei einer Schweizer Zahlstelle (i) durch eine natürliche Personen, die in einem Vertragsstaat ansässig ist, oder (ii) unter bestimmten Voraussetzungen durch Sitzgesellschaften, durch eine Versicherungsgesellschaft in Verbindung mit einem Lebensversicherungsmantel oder durch andere natürliche Personen, sofern der wirtschaftlich Berechtigte in einem Vertragsstaat ansässig ist, gehalten werden. Die proportionale Quellensteuer mit abgeltender Wirkung tritt an die Stelle der ordentlichen Einkommenssteuer, welche eine natürliche Person, die in einem Vertragsstaat ansässig ist, auf solchen Gewinnen und Erträgen schuldet. Anstelle der Quellensteuer mit abgeltender Wirkung können sich die betroffenen natürlichen Personen für eine freiwillige Meldung der betreffenden Gewinne und Erträge an die Steuerbehörden ihres Ansässigkeitsstaates

Risk of implementation of a Financial Transaction Tax

On 14 February 2013, the European Commission published a proposal (the "Commission's Proposal") for a Directive for a common Financial Transaction Tax ("FTT") in Belgium, Germany, Estonia, Greece, Spain, France, Italy, Austria, Portugal, Slovenia and Slovakia. However, Estonia has since stated that it will not participate.

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

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

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

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

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

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

Risiko der Einführung einer Finanztransaktionssteuer

Am 14. Februar 2013 hat die Europäische Kommission einen Vorschlag (der "Kommissionsvorschlag") für eine Richtlinie zu einer gemeinsamen Finanztransaktionssteuer ("FTT") in Belgien, Deutschland, Estland, Griechenland, Spanien, Frankreich, Italien, Österreich, Portugal, Slowenien und der Slowakei veröffentlicht. Estland hat jedoch zwischenzeitlich mitgeteilt, nicht mehr teilnehmen zu wollen..

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

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

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

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

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

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

Reinvestment risk

Investors in Products may be exposed to risks connected to the reinvestment of cash resources freed from any Product, in particular as the result of an early redemption of such Product. The return an investor in Products will receive depends not only on the market value of, and payments (or other benefits) to be received under, such Products, but also on whether or not such payments (or other benefits) can be reinvested on the same or similar terms as provided for in such Product.

Purchase on credit – debt financing

If a loan is used to finance an investor's acquisition of Products and BJB subsequently goes into default, or if the market value of such Products diminishes significantly, such investor may not only face a potential loss on his or her investment, but will also have to repay the loan and pay any interest thereon. Accordingly, any such loan may significantly increase the risk of a loss. Potential investors in Products should not assume that they will be able to repay any such loan or pay any interest thereon from the profits on such Products. Instead, potential investors should assess their financial situation prior to such an investment, whether they are able to pay interest on the loan and repay the loan on demand, and be aware that they may suffer losses instead of realising gains on such Products.

Transaction costs/charges

When Products are purchased or sold, several types of incidental costs (including transaction fees and commissions) are incurred in addition to the purchase or sale price of such Products. These incidental costs may significantly reduce or eliminate any profit from holding such Products, in particular if the transaction value is low. Credit institutions as a rule charge commissions that are either fixed minimum commissions or pro rata commissions, depending on the order value. To the extent that additional – domestic or foreign – parties are involved in the execution of an order, including, but not limited to, domestic dealers or brokers in foreign markets, investors in Products may also be charged for the brokerage fees, commissions and other fees and expenses of such parties (third party costs).

In addition to such costs directly related to the

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

Wiederanlagerisiko

Anleger in Produkte sind unter Umständen einem Risiko im Zusammenhang mit der Wiederanlage der aus einem Produkt, insbesondere infolge einer vorzeitigen Rückzahlung des betreffenden Produkts, frei werdenden Barmittel ausgesetzt. Die Rendite, die ein Anleger in Produkte erzielt, ist nicht nur vom Marktwert dieser Produkte und den zu vereinnahmenden Zahlungen (oder sonstigen Leistungen) abhängig, sondern auch davon, ob solche Zahlungen (oder sonstige Leistungen) zu gleichen oder ähnlichen Bedingungen wie die der Anlage in Produkte wiederangelegt werden können.

Kauf auf Kredit - Fremdfinanzierung

Nimmt ein Anleger ein Darlehen auf, um den Kauf der Produkte zu finanzieren, und kommt es dann zu einem Ausfall der BJB oder fällt der Marktpreis der Produkte erheblich, so droht dem Anleger nicht nur der Verlust des angelegten Kapitals, sondern er muss zusätzlich auch das Darlehen zurückbezahlen und Zinsen darauf zahlen. Durch eine solche Darlehensaufnahme kann sich das Verlustrisiko also signifikant erhöhen. Potenzielle Anleger in Produkte sollten nicht davon ausgehen, dass sie die Rückzahlung eines solchen Darlehens oder die Zahlung der darauf anfallenden Zinsen aus dem mit den Produkten erzielten Gewinn finanzieren können. Vielmehr sollten potenzielle Anleger ihre Finanzlage vor einer solchen Anlage daraufhin analysieren, ob sie in der Lage sind, die Zins- und Rückzahlungszahlungen für das Darlehen jederzeit zu leisten, und sich bewusst sein, dass sie, anstatt einen Gewinn zu erzielen, unter Umständen einen Verlust hinsichtlich solcher Produkte erleiden werden.

Transaktionskosten/-gebühren

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

Zusätzlich zu den unmittelbar mit dem Kauf von Wertpa-

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

Risks associated with the clearing and settlement of Products

Because Products may be held by or on behalf of Euroclear, Clearstream Frankfurt, Clearstream Luxembourg and/or SIX SIS Ltd or by or on behalf of any other relevant clearing system, holders of such Products will have to rely on the procedures of the relevant clearing system(s) for transfer, payment and communication with the Issuer. The Issuer shall not be held liable under any circumstances for any acts and omissions of Euroclear, Clearstream Frankfurt, Clearstream Luxembourg, SIX SIS Ltd or any other relevant clearing system or for any losses incurred by a holder of Products as a result of such acts or omissions.

The secondary market generally

Products may have no established trading market when issued and one may never develop. If a market does develop, it may not be liquid. Therefore, investors may not be able to sell their Products easily or at prices reasonably acceptable to them. This is particularly the case for Products that are especially sensitive to interest rate, currency or market risks, are designed for specific investment objectives or strategies or have been structured to meet the investment requirements of limited categories of investors. These types of Products will generally have a more limited secondary market and experience a higher price volatility than conventional debt securities. Furthermore, there may also be less liquidity in the secondary market for Products if the Products are not listed on a regulated or unregulated market or other trading venue and, depending upon the particular structure of such Products, if such Products are exclusively offered to retail investors without any offer to institutional investors. Illiquidity may have a material adverse effect on the market value of Products.

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

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

Mit dem Clearing und der Abwicklung der Produkte verbundene Risiken

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

Der Sekundärmarkt im Allgemeinen

Unter Umständen hat sich bei der Begebung der Produkte noch kein Markt für diese gebildet, und möglicherweise kommt ein solcher Markt auch niemals zustande. Falls ein Markt zustande kommt, ist er unter Umständen nicht liquide. Daher sind Anleger unter Umständen nicht in der Lage, ihre Produkte problemlos oder zu einem für sie hinreichend annehmbaren Preis zu verkaufen. Dies ist vor allem bei Produkten der Fall, die besonders anfällig für Zins-, Währungs- oder Marktrisiken sind, bestimmten Anlagezielen oder -strategien dienen oder deren Struktur den Anlagebedürfnissen eines begrenzten Anlegerkreises entspricht. Bei diesen Arten von Produkten ist der Sekundärmarkt in der Regel eingeschränkter und sind die Kursschwankungen grösser als bei herkömmlichen Schuldtiteln. Darüber hinaus könnte der Sekundärmarkt für Produkte weniger liquide sein, wenn diese nicht an einem regulierten oder unregulierten Markt oder sonstigen Handelsplatz notiert sind oder, wenn die Produkte, abhängig von der konkreten Struktur der Produkte, ausschliesslich Privatanlegern angeboten werden, ohne dass ein Angebot an institutionelle Anleger erfolgt. Illiquidität kann sich in hohem Masse nachteilig auf den Marktwert der Produkte auswirken.

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

II. RISK FACTORS

No obligation to make a market

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

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

Listing

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

Certain considerations relating to public offerings of the Products

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

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

II. RISIKOFAKTOREN

Keine Verpflichtung zur Preisstellung

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

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

Börsennotierung

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

Bestimmte Überlegungen in Bezug auf öffentliche Angebote der Produkte

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

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

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

Effect of hedging transactions by the Issuer on Products

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

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

ist, und unter diesen Umständen kann sich die vorzeitige Beendigung des Angebots auf die Zahl der insgesamt begebenen Produkte auswirken und somit möglicherweise deren Liquidität beeinträchtigen.

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

Auswirkungen von Hedging-Geschäften der Emittentin auf die Produkte

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

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

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

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

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

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

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

betreffenden Produkte ausgeweitet oder die Stellung von Geld- und Briefkursen ausgesetzt werden, um jeweils die wirtschaftlichen Risiken für die Emittentin zu begrenzen. Folglich kann es für die Inhaber solcher Produkte unter Umständen unmöglich sein, ihre Produkte zu verkaufen, bzw. sofern ein Verkauf an einer Börse oder ausserbörslich möglich ist, kann dabei möglicherweise nur ein Preis erzielt werden, der deutlich unter dem eigentlichen Wert der betreffenden Produkte im Zeitpunkt des Verkaufs liegt, was zu einem Verlust für die Inhaber führen kann.

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

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

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

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

Provision of Information

None of the Issuer, the dealer(s) or any of their respective affiliates makes or has made any representation with respect to the underlying(s) to which a Product is linked, on which potential investors may rely or may be entitled to rely. Potential investors should obtain and evaluate the same information concerning the underlying(s) to which a Product is linked, as they would if they were investing directly in the relevant underlying(s).

In addition, one or more affiliates of the Issuer may publish research reports or otherwise express views about the underlying(s) to which a Product is linked. Any prospective investor in Products should undertake an independent investigation of the underlying(s) to which a Product is linked, as is in his or her judgment appropriate in order to make an informed decision with respect to an investment in such Products. The Issuer cannot assure potential investors that any available public information regarding the underlying(s) to which a Product is linked, whether or not published by an affiliate of the Issuer, is accurate or complete.

Change of Law

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

Early redemption due to Extraordinary Events

Upon the occurrence of an Extraordinary Event, the Calculation Agent and the Issuer, acting together, have the right to, among other things, early terminate or redeem the relevant Products in accordance with the procedures set by the Calculation Agent and the Issuer. In the event an Extraordinary Event occurs and if such early redemption right is exercised, the holders of the relevant Products will thereafter no longer be able to realise any expectations for a gain in the value of such Products or be able to participate in the performance of the Underlying(s).

If such early redemption right is exercised, investors should be aware that the early redemption price may be considerably lower than the Issue Price (or, if different, the price the relevant investor paid for such Product) and/or the Final Redemption Amount that

Bereitstellung von Informationen

Weder die Emittentin noch der/die Platzeur(e) oder deren jeweilige verbundene Unternehmen geben oder gaben Zusicherungen im Hinblick auf den bzw. die Werte, an die ein Produkt gekoppelt ist ab, auf die sich potenzielle Anleger verlassen können oder dürfen. Potenzielle Anleger sollten dieselben Informationen über den bzw. die Werte, an die ein Produkte gekoppelt ist, einholen und bewerten, wie sie dies im Falle einer Direktanlage in den bzw. die betreffenden Werte tun würden.

Darüber hinaus können ein oder mehrere verbundene Unternehmen der Emittentin Research-Berichte veröffentlichen oder anderweitig Aussagen über den bzw. die Werte, an die ein Produkt gekoppelt ist, machen. Jeder potenzielle Anleger in Produkte sollte eine unabhängige Prüfung des bzw. der Werte, an die ein Produkte gekoppelt ist, vornehmen, wie sie ihm erforderlich erscheint, um in Bezug auf eine Anlage in die betreffenden Produkte eine fundierte Entscheidung treffen zu können. Die Emittentin kann potenziellen Anlegern keine Gewähr dafür geben, dass etwaige öffentlich verfügbare Informationen über den bzw. die Werte, an die ein Produkt gekoppelt ist richtig oder vollständig sind, unabhängig davon, ob diese Informationen von einem verbundenen Unternehmen der Emittentin veröffentlicht wurden oder nicht.

Gesetzesänderungen

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

Vorzeitige Rückzahlung aufgrund Aussergewöhnlicher Ereignisse

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

Wird dieses Recht der vorzeitigen Kündigung ausgeübt, sollten Anleger sich bewusst sein, dass der Betrag, den sie nach einer solchen vorzeitigen Rückzahlung erhalten, deutlich geringer sein kann als der Emissionspreis (bzw., falls abweichend, der Preis, den der jeweili-

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

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

Additional Adjustment Events

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

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

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

ge Anleger für das betreffende Produkt gezahlt hat) und/oder der Finale Rückzahlungsbetrag, der ansonsten am Finalen Rückzahlungstag gezahlt worden wäre, und dass die Zusatzbeträge, Zinsbeträge oder Prämienbeträge, die ansonsten nach dem Tag der jeweiligen vorzeitigen Rückzahlung fällig gewesen wären, nicht gezahlt werden.

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

Weitere Anpassungsereignisse

Wird der Eintritt eines Weiteren Anpassungsereignisses festgestellt, so verfügt die Berechnungsstelle über weite Ermessensbefugnisse bei der Vornahme bestimmter Festlegungen um einem solchen Ereignis Rechnung zu tragen. Hierzu gehören (i) die Anpassung der Berechnung des jeweiligen Kurses oder Rohstoffreferenzpreises oder eines etwaigen auf das Produkt zahlbaren Betrags oder einer sonstigen darauf zu erbringenden Leistung und (ii) die Feststellung, ob die Voraussetzungen für eine vorzeitige Rückzahlung der betreffenden Produkte vorliegen, und die Feststellung des bei vorzeitiger Rückzahlung zahlbaren Betrags, der dem fairen Marktwert entsprechen würde. Jede derartige Feststellung kann sich nachteilig auf den Marktwert der betreffenden Produkte oder auf einen auf das Produkt zahlbaren Betrag oder eine sonstige darauf zu erbringende Leistung auswirken.

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

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

such early redemption shall be paid on such date.

Jurisdictional Events

If so specified in the applicable Terms and Conditions, upon the occurrence of a Jurisdictional Event (which may occur in any jurisdiction the Issuer determines to be relevant to the relevant Products), the Calculation Agent may reduce any amounts to be paid to, or other benefits to be received by, holders in order to take into account the adverse effects of such Jurisdictional Event on the hedging arrangements of the Issuer.

In such a case, potential investors should be aware that they will be exposed to the risk that any amounts to be paid to, or other benefits to be received by, holders of such Products may be reduced to the extent the Issuer incurs losses on hedging transactions entered into in connection with the issuance of such Products.

3. Risk factors associated with certain types of Products

Products that may be issued under this Document fall into one of the categories described under "Description of Products": (i) Products with Fixed Redemption Amount and (ii) Credit Linked Products.

Each Credit-Linked Product issued under this Document will be linked to one or more Reference Entity/Reference Entities.

The risks described under "*II.2. Risk factors associated with all Products*" above are applicable to all categories of Products. However, certain additional risks are applicable to each individual category of Products as described below. Investors in Products should note that Products may have features in addition to the standard characteristics of the applicable category of Products. The characteristics of such Product differ slightly from the standard characteristics of the product category according to the Swiss Structured Products Association ("**SSPA**") to which it belongs. The complete and definitive legally binding terms and conditions of the Products are set forth in the applicable Terms and Conditions.

Product No. 1: Products with Fixed Redemption Amount

Prämienbetrags, der zum Tag der vorzeitigen Rückzahlung aufgelaufen ist, an diesem Tag gezahlt.

Rechtsordnungsbezogene Ereignisse

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

Unter diesen Umständen sollten sich potenzielle Anleger bewusst sein, dass sie dem Risiko ausgesetzt sind, dass etwaige an die Inhaber dieser Produkte zahlbare Beträge oder sonstige an diese zu erbringende Leistungen unter Umständen in dem Umfang herabgesetzt werden, in welchem die Emittentin Verluste aus den von ihr im Zusammenhang mit der Begebung der Produkte abgeschlossenen Hedging-Geschäfte erleidet.

3. Risikofaktoren im Zusammenhang mit bestimmten Kategorien von Produkten

Die Produkte, die im Rahmen dieses Dokuments begeben werden können, lassen sich in die folgenden, im Abschnitt "Beschreibung der Produkte" beschriebenen Kategorien einteilen: (i) Produkte mit Festem Rückzahlungsbetrag und (ii) Kreditbezogene Produkte.

Jedes im Rahmen dieses Dokuments begebene Kreditbezogene Produkt ist an einen oder mehrere Referenzschuldner gekoppelt.

Die im vorstehenden Abschnitt "*II.2. Risikofaktoren im Zusammenhang mit allen Produkten*" beschriebenen Risiken gelten für alle Kategorien von Produkten. Darüber hinaus sind in Bezug auf jede einzelne Kategorie von Produkten jedoch zusätzlich die nachstehend beschriebenen Risiken zu berücksichtigen. Anleger in Produkte sollten zur Kenntnis nehmen, dass Produkte über die Standardmerkmale der betreffenden Kategorie von Produkten hinaus noch weitere Merkmale aufweisen können. Die Merkmale des betreffenden Produkts unterscheiden sich geringfügig von den Standardmerkmalen derjenigen Produktkategorie gemäss Schweizerischem Verband für Strukturierte Produkte ("**SVSP**"), der es angehört. Die vollständigen und rechtsverbindlichen Emissionsbedingungen der Produkte sind in den anwendbaren Emissionsbedingungen enthalten.

Produkt Nr. 1: Produkte mit Festem Rückzahlungsbetrag

II. RISK FACTORS

A. Products with Fixed Final Redemption Amount

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

During the term of a Product with Fixed Final Redemption Amount, the market value of, and the expected return on, such Product may be influenced by many factors, some or all of which may be unpredictable. Many economic and market factors will influence the market value of such a Product.

With respect to Products with Fixed Final Redemption Amount and interest payments dependent upon the level of the Reference Rate(s), the Issuer expects that, generally, the value and volatility of the Reference Rate(s) on any day will affect the market value of such Products more than any other single factor. However, a potential investor should not expect the market value of such a Product in the secondary market to vary in proportion to changes in the Reference Rate(s). The return on such a Product (if any) may bear little relation to, and may be much less than, the return that the investor therein might have achieved if such investor had invested directly in the Reference Rate(s).

The market value of, and return (if any) on, a Product with Fixed Final Redemption Amount will be affected by a number of other factors, which may be unpredictable or beyond the Issuer's control, and which may offset or magnify each other, including, without limitation:

- supply and demand for such Product, including inventory positions of any other market maker;
- the expected frequency and magnitude of changes in the market value of the Reference Rate(s) (volatility), if applicable;
- economic, financial, political or regulatory events or judicial decisions that affect BJB, the Reference Rate(s) or the financial markets generally;
- interest and yield rates in the market generally;
- the time remaining until the Final Redemption

II. RISIKOFAKTOREN

A. Produkte mit Festem Finalen Rückzahlungsbetrag

Der Marktwert von Produkten mit Festem Finalen Rückzahlungsbetrag und die mit diesen Produkten erwartete Rendite kann von zahlreichen Faktoren beeinflusst werden, die insgesamt oder teilweise nicht vorhersehbar sein können

Während der Laufzeit eines Produkts mit Festem Finalen Rückzahlungsbetrag kann dessen Marktwert und die mit diesen Produkten erwartete Rendite von zahlreichen Faktoren beeinflusst werden, die insgesamt oder teilweise nicht vorhersehbar sein können. Viele wirtschaftliche und marktbezogene Faktoren wirken sich auf den Marktwert eines Produkts aus.

Bei Produkten mit Festem Finalen Rückzahlungsbetrag und Zinszahlungen, die vom Stand des Referenzsatzes bzw. der Referenzsätze abhängig sind, geht die Emittentin davon aus, dass der Wert und die Volatilität des Referenzsatzes bzw. der Referenzsätze den Marktwert dieses Produkts in der Regel an jedem beliebigen Tag stärker beeinflussen werden als jeder andere Einzelfaktor. Potenzielle Anleger sollten jedoch nicht erwarten, dass sich der Marktwert eines Produkts im Sekundärmarkt proportional zu Änderungen des Referenzsatzes bzw. der Referenzsätze entwickelt. Eine etwaige Rendite auf ein Produkt steht unter Umständen in keinem Verhältnis zu der Rendite, die der Anleger durch eine Direktanlage in den Referenzsatz bzw. die Referenzsätze hätte erzielen können, und kann viel geringer als diese ausfallen.

Der Marktwert eines Produkts mit Festem Finalen Rückzahlungsbetrag und die gegebenenfalls damit zu erzielende Rendite unterliegen einer Reihe anderer Einflussfaktoren, die unvorhersehbar sein können oder sich der Einflussmöglichkeit der Emittentin entziehen können, und die sich gegenseitig aufheben oder verstärken können. Hierzu gehören unter anderem:

- Angebot und Nachfrage in Bezug auf das betreffende Produkt und die Bestandspositionen anderer Market Maker;
- gegebenenfalls die erwartete Häufigkeit und das erwartete Ausmass von Änderungen des Marktwerts des Referenzsatzes bzw. der Referenzsätze (Volatilität);
- konjunkturelle, finanzielle, politische oder aufsichtsrechtliche Ereignisse oder Gerichtsentscheidungen, die die BJB, den Referenzsatz bzw. die Referenzsätze oder die Finanzmärkte im Allgemeinen betreffen;
- Marktzinssätze und -renditen allgemein;
- die Restlaufzeit bis zum Finalen Rückzahlungs-

Date; and

- BJB's creditworthiness, including actual or anticipated downgrades in BJB's credit ratings.

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

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

Although Products with Fixed Final Redemption Amount provide for a fixed Final Redemption Amount, investors may lose a part or all of their investment therein.

Products with Fixed Final Redemption Amount provide for a fixed redemption amount equal to the percentage of the Denomination specified in the applicable Terms and Conditions (*i.e.*, the Final Redemption Amount), which investors in such Products will receive on the Final Redemption Date (so long as not early redeemed). Accordingly (but subject to the immediately succeeding sentence), an investor's risk of loss is limited to the difference between the Issue Price (or, if different, the price such investor paid for the relevant Product) and the Final Redemption Amount. **Nevertheless, investors in such Products may lose some or all of their investment therein (including the Final Redemption Amount), in particular if BJB were to become insolvent or otherwise unable to fulfil all or part of its obligations under such Products.** In addition, if an investor acquires such a Product at a price that is higher than the Final Redemption Amount, such investor should be aware that the Final Redemption Amount does not fluctuate with the purchase price paid for such Product. Furthermore, even though such Products provide for a fixed Final Redemption Amount, this does not mean that the market value of such a Product will ever be, or that an investor in such a Product will ever be able to sell such Product for an amount, equal to or above the Final Redemption Amount.

tag; und

- die Bonität der BJB sowie tatsächliche oder erwartete Herabstufungen des Kreditratings der BJB.

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

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

Obwohl Produkte mit Festem Finalen Rückzahlungsbetrag einen Festen Finalen Rückzahlungsbetrag vorsehen, ist es möglich, dass Anleger den investierten Betrag ganz oder teilweise verlieren können.

Produkte mit Festem Finalen Rückzahlungsbetrag sehen einen festen Rückzahlungsbetrag in Höhe des in den anwendbaren Emissionsbedingungen angegebenen prozentualen Anteils der Stückelung vor (d. h., den Finalen Rückzahlungsbetrag), den Anleger in Produkte am Finalen Rückzahlungstag erhalten (solange die Produkte nicht vorzeitig zurückbezahlt werden). Das Verlustrisiko des Anlegers ist somit (allerdings vorbehaltlich des unmittelbar folgenden Satzes) auf die Differenz zwischen dem Emissionspreis (bzw., falls abweichend, dem Preis, den der jeweilige Anleger für das betreffende Produkt gezahlt hat) und dem Finalen Rückzahlungsbetrag beschränkt. **Anleger in Produkte können jedoch insbesondere im Falle einer Insolvenz der BJB, oder falls die BJB ihre Verpflichtungen aus diesen Produkten anderweitig nicht oder nur teilweise erfüllen kann, trotzdem den in Produkte investierten Betrag (einschliesslich des Finalen Rückzahlungsbetrags) ganz oder teilweise verlieren.** Des Weiteren sollte ein Anleger, falls er ein Produkt zu einem Preis erwirbt, der über dem Finalen Rückzahlungsbetrag liegt, sich bewusst sein, dass der Finale Rückzahlungsbetrag sich nicht analog zu Schwankungen des für das Produkt gezahlten Preises ändert. Darüber hinaus bedeutet die Tatsache, dass Produkte einen Finalen Rückzahlungsbetrag vorsehen, nicht, dass der Marktwert eines Produkts zu irgendeinem Zeitpunkt dem Finalen Rückzahlungsbetrag entspricht oder diesen überschreitet oder dass ein Anleger in ein Produkt zu irgendeinem Zeitpunkt in der Lage sein wird, das Produkt zu einem Betrag zu verkaufen,

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

Investors should be aware that the Final Redemption Amount is only payable by the Issuer on the Final Redemption Date. If Products with Fixed Final Redemption Amount are early redeemed, investors may receive a redemption amount that is considerably less than the Final Redemption Amount that would have otherwise been received.

B. Products with Final Redemption Amount including Accrued Interest
The market value of, and expected return on, Final Redemption Amount including Accrued Interest may be influenced by many factors, some or all of which may be unpredictable

During the term of a Product with Final Redemption Amount including Accrued Interest, the market value of, and the expected return on, such Product may be influenced by many factors, some or all of which may be unpredictable or beyond the Issuer's control, and which may offset or magnify each other. Many economic and market factors will influence the market value of such a Product, including, without limitation:

- supply and demand for such Product, including inventory positions of any other market maker;
- economic, financial, political or regulatory events or judicial decisions that affect BJB or the financial markets generally;
- interest and yield rates in the market generally;
- the time remaining until the Final Redemption Date; and
- BJB's creditworthiness, including actual or antici-

der dem Finalen Rückzahlungsbetrag entspricht oder diesen überschreitet.

Bei Produkten kann ein Finaler Rückzahlungsbetrag von weniger als 100% der Stückelung vorgesehen sein. Bei solchen Produkten kann die Summe aus dem Finalen Rückzahlungsbetrag und einem oder mehreren etwaigen Zinszahlungsbeträgen unter dem Emissionspreis (bzw., falls abweichend, dem Preis, den der jeweilige Anleger für das betreffende Produkt gezahlt hat) liegen. In diesem Fall würde ein Anleger in solche Produkte einen Teilverlust seines angelegten Kapitals erleiden.

Anleger sollten sich bewusst sein, dass der Finale Rückzahlungsbetrag erst am Finalen Rückzahlungstag durch die Emittentin zu zahlen ist. Falls Produkte mit Festem Finalen Rückzahlungsbetrag vorzeitig zurückbezahlt werden, erhalten Anleger unter Umständen einen Rückzahlungsbetrag, der erheblich unter dem Finalen Rückzahlungsbetrag liegt, den sie ansonsten erhalten hätten.

B. Produkte mit Finalem Rückzahlungsbetrag einschließlich Aufgelaufener Zinsen
Der Marktwert von Produkten mit Finalem Rückzahlungsbetrag einschließlich Aufgelaufener Zinsen und die mit diesen Produkten erwartete Rendite kann von zahlreichen Faktoren beeinflusst werden, die insgesamt oder teilweise nicht vorhersehbar sein können

Während der Laufzeit eines Produkts mit Finalem Rückzahlungsbetrag einschließlich Aufgelaufener Zinsen kann dessen Marktwert und die mit diesen Produkten erwartete Rendite von zahlreichen Faktoren beeinflusst werden, die insgesamt oder teilweise nicht vorhersehbar sein können sich der Einflussmöglichkeit der Emittentin entziehen können, und die sich gegenseitig aufheben oder verstärken können. Viele wirtschaftliche und marktbezogene Faktoren wirken sich auf den Marktwert eines Produkts aus. Hierzu gehören unter anderem:

- Angebot und Nachfrage in Bezug auf das betreffende Produkt und die Bestandspositionen anderer Market Maker;
- konjunkturelle, finanzielle, politische oder aufsichtsrechtliche Ereignisse oder Gerichtsentscheidungen, die die BJB oder die Finanzmärkte im Allgemeinen betreffen;
- Marktzinssätze und -renditen allgemein;
- die Restlaufzeit bis zum Finalen Rückzahlungstag; und
- die Bonität der BJB sowie tatsächliche oder er-

pated downgrades in BJB's credit ratings.

Some or all of these factors may influence the price of a Product with Final Redemption Amount including Accrued Interest. The impact of any of the factors set forth above may enhance some or all of any change resulting from another factor or factors.

In addition, certain built-in costs are likely to adversely affect the market value of Products with Final Redemption Amount including Accrued Interest. The price at which the Issuer will be willing to purchase such Products from a Holder in secondary market transactions, if at all, will likely be lower than the original Issue Price.

Although Products with Final Redemption Amount including Accrued Interest provide for a fixed Final Redemption Amount equal to 100% of the Denomination plus the accrued interest, investors may lose a part or all of their investment therein.

Products with Final Redemption Amount including Accrued Interest provide for a fixed redemption amount equal to 100% of the Denomination plus the accrued interest at the Bonus Rate during the Accrual Period (*i.e.*, the Final Redemption Amount), which investors in such Products will receive on the Final Redemption Date (so long as not early redeemed). Accordingly (but subject to the immediately succeeding sentence), an investor's risk of loss is limited to the difference between the Issue Price (or, if different, the price such investor paid for the relevant Product) and the Final Redemption Amount. **Nevertheless, investors in such Products may lose some or all of their investment therein (including the Final Redemption Amount), in particular if BJB were to become insolvent or otherwise unable to fulfil all or part of its obligations under such Products.** In addition, an investor should be aware that the market value of such a Product may not be, or that an investor in such a Product may not be able to sell such Product for an amount, equal to or above the Final Redemption Amount.

With respect to a Product with Final Redemption Amount including Accrued Interest, the sum of the 100% of the Denomination and the accrued interest may be lower than the Issue Price (or, if different, the

wartete Herabstufungen des Kreditratings der BJB.

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

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

Obwohl Produkte mit Finalem Rückzahlungsbetrag einschließlich Aufgelaufener Zinsen einen Finalen Rückzahlungsbetrag von 100 % der Stückelung plus den aufgelaufenen Zinsen vorsehen, ist es möglich, dass Anleger den investierten Betrag ganz oder teilweise verlieren können.

Produkte mit Finalem Rückzahlungsbetrag einschließlich Aufgelaufener Zinsen sehen einen festen Rückzahlungsbetrag in Höhe von 100 % der Stückelung plus den aufgelaufenen Zinsen in der Wertsteigerungsperiode entsprechend der Bonus Rate vor (d. h., den Finalen Rückzahlungsbetrag), den Anleger in Produkte am Finalen Rückzahlungstag erhalten (solange die Produkte nicht vorzeitig zurückbezahlt werden). Das Verlustrisiko des Anlegers ist somit (allerdings vorbehaltlich des unmittelbar folgenden Satzes) auf die Differenz zwischen dem Emissionspreis (bzw., falls abweichend, dem Preis, den der jeweilige Anleger für das betreffende Produkt gezahlt hat) und dem Finalen Rückzahlungsbetrag beschränkt. **Anleger in Produkte können jedoch insbesondere im Falle einer Insolvenz der BJB, oder falls die BJB ihre Verpflichtungen aus diesen Produkten anderweitig nicht oder nur teilweise erfüllen kann, trotzdem den in Produkte investierten Betrag (einschliesslich des Finalen Rückzahlungsbetrags) ganz oder teilweise verlieren.** Des Weiteren sollte sich ein Anleger darüber bewusst sein, dass der Marktwert eines Produkts gegebenenfalls nicht dem Finalen Rückzahlungsbetrag entspricht oder diesen überschreitet oder dass er gegebenenfalls nicht in der Lage sein wird, das Produkt zu einem Betrag zu verkaufen, der dem Finalen Rückzahlungsbetrag entspricht oder diesen überschreitet.

Bei Produkten mit Finalem Rückzahlungsbetrag einschließlich Aufgelaufener Zinsen kann die Summe aus 100 % der Stückelung und den aufgelaufenen Zinsen unter dem Emissionspreis (bzw., falls abweichend, dem

price the relevant investor paid for such Product). In such case, the investor in such Product would suffer a partial loss on its investment.

Investors should be aware that the Final Redemption Amount is only payable by the Issuer on the Final Redemption Date. If Products with Final Redemption Amount including Accrued Interest are early redeemed, investors may receive a redemption amount that is considerably less than the Final Redemption Amount that would have otherwise been received.

Product No. 2: Credit-linked Products

A. Credit-Linked Products with auction settlement

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

The payment of interest on, and the redemption of, Credit-Linked Products with auction settlement are dependent upon whether certain events (*i.e.*, "Credit Events") have occurred with respect to one or more Reference Entities and, if so, on the value of certain specified obligations of such Reference Entity/Entities.

A Credit Events may be the following events: Bankruptcy, Failure to Pay, Obligation Acceleration, Repudiation/Moratorium, Governmental Intervention, or a Restructuring.

A Bankruptcy occurs in particular if the Reference Entity is dissolved, becomes insolvent or is unable to pay its debts or an insolvency or bankruptcy has been opened.

A Failure to Pay occurs if the Reference Entity fails to make, when due, any payments on certain relevant Obligations in an amount not less than the applicable Payment Requirement.

An Obligation Acceleration occurs if a relevant Obligation of the Reference Entity in an aggregate amount of not less than the Default Requirement has become due and payable before it would otherwise have been due and payable as a result of the occurence of a default, event of default or other similar condition or event.

A Repudiation/Moratorium occurs if both (i) the Reference Entity or a Governmental Authority rejects a relevant Obligation in an aggregate amount of not less

Preis, den der jeweilige Anleger für das betreffende Produkt gezahlt hat) liegen. In diesem Fall würde ein Anleger in solche Produkte einen Teilverlust seines angelegten Kapitals erleiden.

Anleger sollten sich bewusst sein, dass der Finale Rückzahlungsbetrag erst am Finalen Rückzahlungstag durch die Emittentin zu zahlen ist. Falls Produkte mit Finalem Rückzahlungsbetrag einschließlich Aufgelaufener Zinsen vorzeitig zurückbezahlt werden, erhalten Anleger unter Umständen einen Rückzahlungsbetrag, der erheblich unter dem Finalen Rückzahlungsbetrag liegt, den sie ansonsten erhalten hätten.

Produkt Nr. 2: Kreditbezogene Produkte

A. Kreditbezogene Produkte mit Auktionsabwicklung

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

Die Zahlung von Zinsen auf Kreditbezogene Produkte mit Auktionsabwicklung sowie die Rückzahlung dieser Produkte hängen davon ab, ob bestimmte Ereignisse (sog. "Kreditereignisse") in Bezug auf einen oder mehrere Referenzschuldner eingetreten sind und, soweit dies der Fall ist, vom Wert bestimmter festgelegter Verbindlichkeiten dieses Referenzschuldners bzw. dieser Referenzschuldner.

Als Kreditereignisse kommen folgende Ereignisse in Betracht: Insolvenz, Nichtzahlung, Vorfälligkeit einer Verbindlichkeit, Nichtanerkennung/Moratorium, Staatliche Intervention oder eine Restrukturierung.

Eine Insolvenz liegt insbesondere vor, wenn der Referenzschuldner aufgelöst, insolvent oder zahlungsunfähig wird bzw. ein Insolvenz- oder Konkursverfahren oder ein sonstiges Verfahren eröffnet wird.

Eine Nichtzahlung liegt vor, wenn der Referenzschuldner seinen Zahlungsverpflichtungen im Zusammenhang mit bestimmten relevanten Verbindlichkeiten bei Fälligkeit in mindestens der Höhe eines vorgesehenen Zahlungs-Schwellenbetrages nicht nachkommt.

Eine Vorfälligkeit einer Verbindlichkeit liegt vor, wenn eine relevante Verbindlichkeit des Referenzschuldners in einem mindestens dem Ausfall-Schwellenbetrag entsprechenden Gesamtbetrag aufgrund einer Leistungsstörung, eines Kündigungsgrunds oder einer anderen vergleichbaren Bedingung früher fällig und zahlbar wird, als dies ansonsten der Fall gewesen wäre.

Eine Nichtanerkennung/Moratorium liegt vor, wenn sowohl (i) der Referenzschuldner oder eine Regierungsbehörde eine relevante Verbindlichkeit in einer

than the Default Requirement or imposes a moratorium with respect to a relevant Obligation in an aggregate amount of not less than the Default Requirement and (ii) a Failure to Pay or Restrukturing with respect to any such Obligation occurs on or prior to the Repudiation/Moratorium Evaluation Date.

A Governmental Intervention occurs if a Governmental Authority takes a governmental action in relation to a relevant Obligation to amend the rights of creditors under such Obligation to their detriment, for example by way of a reduction of the amount of interest or principal or a postponement of payments.

A Restructuring occurs if the Reference Entity in a form that binds all creditors amend the rights of creditors under a relevant Obligation to their detriment, for example by way of a reduction of the amount of interest or principal or a postponement of payments and such amendment results from a deterioration in the creditworthiness or financial condition of the Reference Entity.

Investors in such Products should be aware that, depending on the applicable Terms and Conditions, (i) they may receive no or a limited amount of interest on such Products, (ii) the payment of the redemption amount or interest may occur at a different time than expected and (iii) the redemption amount may be considerably less than the initial principal amount of the Products and investors may thus lose all or a substantial portion of their investment. As Credit-Linked Products with auction settlement are **not capital protected** it is not possible to predict the return of such a Product at the time of issuance.

Potential investors should note that Credit-Linked Products with auction settlement differ from ordinary debt securities since the amount of principal and interest payable by the Issuer thereunder depends on whether a Credit Event Determination Date with respect to the relevant Reference Entity has occurred on or prior to the Scheduled Maturity (subject to extension if a Potential Credit Event Period is in effect on the Scheduled Maturity Date). In turn, a Credit Event Determination Date can only be triggered by a Credit Event. Potential investors in Credit-Linked Products with auction settlement should be aware that a Credit Event may occur even if the relevant Reference Entity has not defaulted on any payment obligation.

mindestens dem Ausfall-Schwellenbetrag entsprechenden Gesamtsumme nicht anerkennt oder diese bestreitet oder ein Moratorium in Bezug auf eine relevante Verbindlichkeit in einer mindestens dem Ausfall-Schwellenbetrag entsprechenden Gesamtsumme verhängt und (ii) in Bezug auf die betreffenden Verbindlichkeiten tritt an oder vor dem Nichtanerkennungs-/Moratoriumsbewertungstag eine Nichtzahlung oder eine Restrukturierung ein.

Eine Staatliche Intervention liegt vor, wenn eine Regierungsbehörde in Bezug auf eine relevante Verbindlichkeit durch eine hoheitliche Massnahme, die Rechte der Gläubiger dieser Verbindlichkeit nachteilig verändert, wie z.B. durch eine Reduzierung von Zinsen oder Kapitalbeträgen oder einen Zahlungsaufschub.

Eine Restrukturierung liegt vor, wenn der Referenzschuldner in einer für alle Gläubiger bindenden Form die Rechte der Gläubiger aus einer relevanten Verbindlichkeit nachteilig verändert, wie z.B. durch eine Reduzierung von Zinsen oder Kapitalbeträgen oder einen Zahlungsaufschub, und eine solche Änderung unmittelbar oder mittelbar auf eine Verschlechterung der Bonität oder Finanzlage des Referenzschuldners zurückzuführen ist.

Anleger in diese Produkte sollten sich bewusst sein, dass, jeweils abhängig von den anwendbaren Emissionsbedingungen, (i) sie unter Umständen nur der Höhe nach begrenzte oder gar keine Zinszahlungen auf diese Produkte erhalten, (ii) die Zahlung des Rückzahlungsbetrags oder der Zinsen zu einem anderen Termin als erwartet erfolgen kann und (iii) der Rückzahlungsbetrag erheblich unter dem anfänglichen Nennbetrag der Produkte liegen kann und Investoren daher einen Totalverlust ihres eingesetzten Kapitals erleiden können oder einen erheblichen Teil dieses Kapitals verlieren können. Da Kreditbezogene Produkte mit Auktionsabwicklung **nicht kapitalgeschützt** sind, ist es nicht möglich, die Erträge eines solchen Produkts zum Zeitpunkt seiner Ausgabe vorherzusagen.

Potenzielle Anleger sollten zur Kenntnis nehmen, dass sich Kreditbezogene Produkte mit Auktionsabwicklung von herkömmlichen Schuldtiteln unterscheiden, da die Höhe des von der Emittentin im Zusammenhang mit diesen Produkten zahlbaren Kapital- und Zinsbetrags davon abhängt, ob an oder vor dem Planmässigen Fälligkeitstag (vorbehaltlich einer Verlängerung im Fall, dass ein Zeitraum eines Potenziellen Kreditereignisses am Planmässigen Fälligkeitstag besteht) ein Kreditereignis-Feststellungstag in Bezug auf den betreffenden Referenzschuldner eingetreten ist. Ein Kreditereignis-Feststellungstag wiederum kann nur durch ein Kreditereignis ausgelöst werden. Potenzielle Anleger in Kreditbezogene Produkte mit Auktionsabwicklung sollten sich darüber im Klaren sein, dass ein Kreditereignis selbst dann eintreten kann, wenn sich der betreffende Referenzschuldner mit seinen Zahlungsverpflichtungen

In the case of a Credit-Linked Product with auction settlement that is linked to a single Reference Entity, if a Credit Event Determination Date with respect to such Reference Entity occurs on or prior to the Scheduled Maturity Date (subject to extension if a Potential Credit Event Period is in effect on the Scheduled Maturity Date), such Product will (i) cease to bear interest and (ii) instead of being redeemed at the Scheduled Redemption Amount on the Scheduled Maturity Date, be redeemed at the Auction Redemption Amount on the Auction Redemption Date (or, in the case of a Fallback Settlement Event, at the Cash Redemption Amount on the Cash Settlement Date), which amount will generally be considerably less than the initial principal amount of such Product and may in certain circumstances be equal to zero.

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

In the case of a Credit-Linked Product with auction settlement and an Nth-to-Default structure, such Product is linked to multiple Reference Entities and the applicable Terms and Conditions will specify the number of Reference Entities (*i.e.*, "N" Reference Entities) with respect to which a Credit Event Determination Date must occur in order to determine which Reference Entity is the **"Nth-to-Default Reference Entity"** (for the avoidance of doubt, a Credit Event Determination Date may only occur once with respect to each Reference Entity). Once a Credit Event Determination Date with respect to the number "N" Reference Entities specified in the applicable Terms and Conditions (*i.e.*, with respect to the Nth-to-Default Reference Entity) has occurred on or prior to the Scheduled Maturity Date (subject to extension if a Potential Credit Event Period is in effect on the Scheduled Maturity Date), each Product will (i) cease to bear interest and (ii) instead of being redeemed at the Scheduled Redemption Amount on the Scheduled Maturity Date, be redeemed at the Auction Redemption Amount on the Auction Redemption Date (or, in the case of a Fallback Settlement Event, at the Cash Redemption Amount on the Cash Settlement Date), which amount will generally be considerably less than the initial principal amount of such Product and may in certain circumstances be equal to zero. For example, the applicable Terms and Conditions may specify that N is equal to one, which means that upon the occurrence of a Credit Event Determination Date with respect to only one of the Reference Entities (such Nth-to-Default Reference Entity, the "**1st-to-default Reference Entity**"), each Product will al-

nicht in Verzug befindet.

Tritt bei einem Kreditbezogenen Produkt mit Auktionsabwicklung, das an einen einzelnen Referenzschuldner gekoppelt ist, ein Kreditereignis-Feststellungstag in Bezug auf diesen Referenzschuldner am oder vor dem Planmässigen Fälligkeitstag (vorbehaltlich einer Verlängerung im Fall, dass ein Zeitraum eines Potenziellen Kreditereignisses am Planmässigen Fälligkeitstag besteht) ein, so (i) endet die Verzinsung dieses Produkts und (ii) wird dieses Produkt nicht zum Planmässigen Rückzahlungsbetrag am Planmässigen Fälligkeitstag zurückgezahlt, sondern zum Auktions-Rückzahlungsbetrag am Auktions-Rückzahlungstag (oder, im Fall eines Ereignisses der Alternativen Abwicklung, zum Barrückzahlungsbetrag am Barrückzahlungstag), wobei dieser Betrag in der Regel wesentlich geringer ist als der anfängliche Nennbetrag dieser Produkte und in bestimmten Fällen null sein kann.

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

Bei einem Kreditbezogenen Produkt mit Auktionsabwicklung und Nth-to-Default-Struktur ist das Produkt an mehrere Referenzschuldner gekoppelt und die anwendbaren Emissionsbedingungen legen die Anzahl der Referenzschuldner fest (d.h. "N" Referenzschuldner), in Bezug auf welche ein Kreditereignis-Feststellungstag eintreten muss, um festzustellen, welcher Referenzschuldner der "**Nth-to-Default-Referenzschuldner**" ist (zur Klarstellung: ein Ereignisfeststellungstag kann in Bezug auf einen Referenzschuldner nur einmal eintreten). Sobald ein Kreditereignis-Feststellungstag in Bezug auf die in den anwendbaren Emissionsbedingungen angegebene Zahl "N" von Referenzschuldnern (also in Bezug auf den Nth-to-Default-Referenzschuldner) am oder vor dem Planmässigen Fälligkeitstag (vorbehaltlich einer Verlängerung im Fall, dass ein Zeitraum eines Potenziellen Kreditereignisses am Planmässigen Fälligkeitstag besteht) eingetreten ist, so (i) endet die Verzinsung des Produkts und (ii) es wird nicht zum Planmässigen Rückzahlungsbetrag am Planmässigen Fälligkeitstag, sondern zum Auktions-Rückzahlungsbetrag am Auktions-Rückzahlungstag (oder, im Fall eines Ereignisses der Alternativen Abwicklung, zum Barrückzahlungsbetrag am Barrückzahlungstag) zurückgezahlt, wobei dieser Betrag in der Regel wesentlich geringer ist als der anfängliche Nennbetrag des Produkts und in bestimmten Fällen null sein kann. Die anwendbaren Emissionsbedingungen können beispielsweise vorsehen, dass N eins entspricht, so dass bei Eintritt eines Kreditereignis-Feststellungstags in Bezug auf nur einen der Referenzschuldner (dieser Nth-to-Default-

ready cease to bear interest as of the date on which such Credit Event Determination Date occurred and be redeemed on the Auction Redemption Date or Cash Settlement Date, as the case may be (any such Product being referred to as a Product with "first-to-default" structure). Alternatively, the applicable Terms and Conditions may specify that N is equal to two, three or some other number, which means that upon the occurrence of a Credit Event Determination Date with respect to two, three or such other number, respectively, of Reference Entities (*i.e.*, such 2nd, 3rd or other Nth Reference Entity being the Nth-to-Default Entity and, for the avoidance of doubt, such two, three or other number of Credit Event Determination Dates occurring on different days or the same day and in any order), the Product will cease to bear interest as of the date on which a Credit Event Determination Date with respect to such 2nd-, 3rd- or other Nth-to-Default Reference Entity occurred and will be redeemed on the Auction Redemption Date or Cash Settlement Date, as the case may be.

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

Thus, the basic structure of Credit-Linked Products with auction settlement is that the Issuer will only pay interest and redeem such Products on the Scheduled Maturity Date at the Scheduled Redemption Amount if, on the basis of the procedures described in the applicable Terms and Conditions, no Credit Event Determination Date with respect to (i) in the case of Products that are linked to a single Reference Entity, such Reference Entity, (ii) in the case of Products that are linked to a Basket of Reference Entities, all of the Reference Entities, or (iii) in the case of Products with an Nth-to-Default structure, the Nth-to-Default Reference Entity, has occurred on or prior to the Scheduled Maturity

Referenzschuldner der "**1st-to-Default-Referenzschuldner**") bereits die Verzinsung jedes Produkts ab diesem Tag endet und die Rückzahlung am Auktions-Rückzahlungstag bzw. am Barrückzahlungstag erfolgt (ein solches Produkt ein Produkt mit "first-to-default" Struktur). Die anwendbaren Emissionsbedingungen können stattdessen auch vorsehen, dass N der Zahl zwei, drei oder einer anderen Zahl entspricht, so dass bei Eintritt eines Kreditereignis-Feststellungstags in Bezug auf zwei, drei oder die jeweils angegebene andere Zahl von Referenzschuldnern (d.h. dieser zweite, dritte oder Nte Referenzschuldner entspricht dem Nth-to-Default-Referenzschuldner und, zur Klarstellung, diese zwei, drei oder andere Zahl von Kreditereignis-Feststellungstagen kann an unterschiedlichen Tagen oder am selben Tag und in beliebiger Reihenfolge eintreten), die Verzinsung des Produkts ab dem Tag, an dem ein Kreditereignis-Feststellungstag in Bezug auf den 2nd-, 3rd- oder anderen Nth-to Default-Referenzschuldner eintritt, endet und die Rückzahlung am Auktions-Rückzahlungstag oder am Barrückzahlungstag erfolgt.

Tritt bei einem Kreditbezogenen Produkt mit Auktionsabwicklung, das an einen Korb von Referenzschuldnern gekoppelt ist, an oder vor dem Planmässigen Fälligkeitstag (vorbehaltlich einer Verlängerung im Fall, dass ein Zeitraum eines Potenziellen Kreditereignisses am Planmässigen Fälligkeitstag besteht) ein Kreditereignis-Feststellungstag in Bezug auf einen Referenzschuldner ein (ein "Betroffener Referenzschuldner"), so (i) endet die Verzinsung in Bezug auf den anteiligen Nennbetrag des Produkts, der dem Betroffenen Referenzschuldner zuzuordnen ist, und (ii) dieser anteilige Nennbetrag des Produkts wird zum jeweiligen Auktions-Rückzahlungsbetrag am Auktions-Rückzahlungstag (oder, im Fall eines Ereignisses der Alternativen Abwicklung, zum Barrückzahlungsbetrag am Barrückzahlungstag) zurückgezahlt. Anleger sollten sich darüber bewusst sein, dass ein solcher Auktions-Rückzahlungsbetrag bzw. Barrückzahlungsbetrag in der Regel wesentlich geringer ist als der Referenzschuldner-Nennbetrag, um den sich der Planmässige Rückzahlungsbetrag verringert, und in bestimmten Fällen null sein kann.

Die Grundstruktur von Kreditbezogenen Produkten mit Auktionsabwicklung sieht also vor, dass die Emittentin nur dann Zinsen zahlt und diese Produkte am Planmässigen Fälligkeitstag zum Planmässigen Rückzahlungsbetrag zurückzahlt, wenn nach den in den anwendbaren Emissionsbedingungen beschriebenen Verfahren (i) bei Produkten, die an einen einzelnen Referenzschuldner gekoppelt sind, in Bezug auf diesen Referenzschuldner, (ii) bei Produkten, die an einen Korb von Referenzschuldnern gekoppelt sind, in Bezug auf alle Referenzschuldner und (iii) bei Produkten, die an mehrere Referenzschuldner gekoppelt sind, mit Nth-to-Default-Struktur, in Bezug auf den Nth-to-Default-

Date (subject to extension if a Potential Credit Event Period is in effect on the Scheduled Maturity Date). For this reason, potential investors in such Products should be prepared to sustain a total or partial loss of their investment therein.

The likelihood of the occurrence of a Credit Event Determination Date with respect to a Reference Entity will generally fluctuate with, among other things, the financial condition and other characteristics of such Reference Entity, general economic conditions, the condition of certain financial markets, political events, developments or trends in any particular industry and changes in prevailing interest rates. Potential investors should perform a thorough review of the Reference Entity/Entities with respect to and conduct their own investigation and analysis with respect to the creditworthiness of, and the likelihood of the occurrence of a Credit Event Determination Date with respect to, such Reference Entity/Entities. Actions of the Reference Entity/Entities (for example, merger or demerger or the repayment or transfer of indebtedness) may adversely affect the value of Credit-Linked Products with auction settlement. Potential investors in such Products should be aware that the Reference Entity/Entities to which such Products are linked, and the terms of such linkage, may change over the term of such Products (see "*B. Risks relating to the replacement of the Reference Entity/Entities and/or the Reference Obligation/Obligations*" below).

Risk of a total or near total loss of the funds invested and a total loss of any interest payments

In the case of a Credit-Linked Product with auction settlement that is linked to a single Reference Entity, upon the occurrence of a Credit Event Determination Date on or prior to the Scheduled Maturity Date (subject to extension if a Potential Credit Event Period is in effect on the Scheduled Maturity Date) instead of being redeemed at the Scheduled Redemption Amount on the Scheduled Maturity Date, such Product will be redeemed by payment of a cash amount to the Holder thereof equal to the Auction Redemption Amount on the Auction Redemption Date (or, in the case of a Fallback Settlement Event, equal to the Cash Redemption Amount on the Cash Settlement Date), which amount will generally be considerably less than such Holder's initial investment in such Product. In addition, any accrued and unpaid interest on such Product as of the

Referenzschuldner kein Kreditereignis-Feststellungstag an oder vor dem Planmässigen Fälligkeitstag (vorbehaltlich einer Verlängerung im Fall, dass ein Zeitraum eines Potenziellen Kreditereignisses am Planmässigen Fälligkeitstag besteht) eingetreten ist. Daher sollten sich potenzielle Anleger in diese Produkte darauf einstellen, dass sie einen Teil- oder Totalverlust ihres eingesetzten Kapitals erleiden können.

Die Wahrscheinlichkeit, dass in Bezug auf einen Referenzschuldner ein Kreditereignis-Feststellungstag eintritt, variiert in der Regel aufgrund der Finanzlage und anderer Kenndaten des betreffenden Referenzschuldners, der allgemeinen Konjunktur, der Lage an bestimmten Finanzmärkten sowie aufgrund von politischen Ereignissen, Entwicklungen oder Tendenzen in bestimmten Branchen, Änderungen der geltenden Zinssätze und weiteren Faktoren. Potenzielle Anleger sollten eine eingehende Prüfung des Referenzschuldners bzw. der Referenzschuldner vornehmen sowie eigene Nachforschungen und Analysen hinsichtlich der Bonität des Referenzschuldners bzw. der Referenzschuldner sowie der Wahrscheinlichkeit des Eintritts eines Kreditereignis-Feststellungstags in Bezug auf den bzw. die Referenzschuldner vornehmen. Massnahmen des Referenzschuldners bzw. der Referenzschuldner (wie beispielsweise ein Zusammenschluss oder eine Abspaltung oder die Rückzahlung oder Übertragung von Verbindlichkeiten) können sich nachteilig auf den Wert der Kreditbezogenen Produkte mit Auktionsabwicklung auswirken. Potenzielle Anleger in diese Produkte sollten sich darüber im Klaren sein, dass sich der/die Referenzschuldner, auf den/die diese Produkte bezogen sind, und die Bedingungen dieser Beziehung während der Laufzeit dieser Produkte ändern können (siehe dazu den nachstehenden Abschnitt "*B. Risiken in Bezug auf die Ersetzung des Referenzschuldners bzw. der Referenzschuldner und/oder der Referenzverbindlichkeit bzw. der Referenzverbindlichkeiten*").

Risiko eines Totalverlusts oder nahezu vollständigen Verlusts der angelegten Gelder und eines Totalverlusts von Zinszahlungen

Tritt bei einem Kreditbezogenen Produkt mit Auktionsabwicklung, das an einen einzelnen Referenzschuldner gekoppelt ist, an oder vor dem Planmässigen Fälligkeitstag (vorbehaltlich einer Verlängerung im Fall, dass ein Zeitraum eines Potenziellen Kreditereignisses am Planmässigen Fälligkeitstag besteht) ein Kreditereignis-Feststellungstag ein so wird dieses Produkt nicht zum Planmässigen Rückzahlungsbetrag am Planmässigen Fälligkeitstag an den Inhaber zurückgezahlt, sondern durch Zahlung eines Barbetrags in Höhe des Auktions-Rückzahlungsbetrags am Auktions-Rückzahlungstag (oder, im Fall eines Ereignisses der Alternativen Abwicklung, in Höhe des Barrückzahlungsbetrags am Barrückzahlungstag); dieser Betrag ist in der Regel wesentlich geringer als der von dem Inhaber ursprünglich eingesetzte Kapitalbetrag. Darüber hinaus verfallen

date on which such Credit Event Determination Date has occurred will be cancelled and not be paid to the Holder thereof. In the worst case scenario, (i) a Credit Event Determination Date occurs prior to the first Interest Payment Date, which means that no interest payments on the relevant Products will be made, and (ii) the Auction Redemption Amount or Cash Redemption Amount, as the case may be, is determined to be zero. In such case, the investor would suffer a total loss of its initial investment.

In the case of a Credit-Linked Product with auction settlement that is linked to a Basket of Reference Entities, upon the occurrence of a Credit Event Determination Date with respect to any Reference Entity (*i.e.*, an "Affected Reference Entity") on or prior to the Scheduled Maturity Date (subject to extension if a Potential Credit Event Period is in effect on the Scheduled Maturity Date) the pro rata principal amount of such Product allocated to the Affected Reference Entity will (i) cease to bear interest and any accrued and unpaid interest on such pro rata principal amount as of the date on which such Credit Event Determination Date has occurred will be cancelled and not be paid to the Holder thereof on the relevant Interest Payment Date, and (ii) be redeemed by payment of a cash amount to the Holder thereof equal to the relevant Auction Redemption Amount on the Auction Redemption Date (or, in the case of a Fallback Settlement Event, equal to the relevant Cash Redemption Amount on the Cash Settlement Date). Investors should be aware that any such Auction Redemption Amount or Cash Redemption Amount, as applicable, will generally be considerably less than the pro rata principal amount by which the Scheduled Redemption Amount is so reduced and may in certain circumstances be equal to zero. In such case, the greater the number of Reference Entities with respect to which a Credit Event Determination Date occurs on or prior to the Scheduled Maturity Date, the greater the reduction of the Scheduled Redemption Amount will be. Furthermore, the smaller the applicable Auction Redemption Amount or Cash Redemption Amount, as the case may be, in relation to each such Reference Entity is in comparison to the pro rata principal amount allocated to such Reference Entity by which the Scheduled Redemption Amount is reduced, the greater the loss suffered by the investor will be. In the worst case scenario, (i) a Credit Event Determination Date with respect to each Reference Entity occurs prior to the first Interest Payment Date, which means that no interest payments on the relevant Products will be made, and (ii), the Auction Redemption Amount or Cash Redemption Amount, as the case may be, in relation to each such Reference Entity is determined to be zero. In such case, the investor would suffer a total loss of its initial investment.

etwaige zum Termin des Eintritts dieses Kreditereignis-Feststellungstags auf dieses Produkt aufgelaufene und noch nicht gezahlte Zinsen und werden nicht an den Inhaber des Produkts geleistet. Im schlimmsten Fall (i) tritt vor dem ersten Zinszahlungstag ein Kreditereignis-Feststellungstag ein, d.h. es erfolgen keine Zinszahlungen auf das betreffende Produkt, und (ii) es wird festgestellt, dass der Auktions-Rückzahlungsbetrag bzw. der Barrückzahlungsbetrag null ist. In diesem Fall würde der Anleger einen Totalverlust seines ursprünglich eingesetzten Kapitals erleiden.

Tritt bei einem an einen Korb von Referenzschuldnern gekoppelten Kreditbezogenen Produkt mit Auktionsabwicklung an oder vor dem Planmässigen Fälligkeitstag (vorbehaltlich einer Verlängerung im Fall, dass ein Zeitraum eines Potenziellen Kreditereignisses am Planmässigen Fälligkeitstag besteht) ein Kreditereignis-Feststellungstag in Bezug auf einen Referenzschuldner ein (ein "Betroffener Referenzschuldner") so (i) endet die Verzinsung des anteiligen Nennbetrags des Produkts, der dem Betroffenen Referenzschuldner zuzuordnen ist, und etwaige zum Termin des Eintritts des Kreditereignis-Feststellungstags auf anteiligen Nennbetrag aufgelaufene und noch nicht gezahlte Zinsen verfallen und werden nicht am relevanten Zinszahlungstag an den Inhaber dieses Produkts gezahlt und (ii) wird der Referenzschuldner-Nennbetrag des Betroffenen Referenzschuldners durch Zahlung eines Barbetrags in Höhe des jeweiligen Auktions-Rückzahlungsbetrags am Auktions-Rückzahlungstag (oder, im Fall eines Ereignisses der Alternativen Abwicklung, in Höhe des jeweiligen Barrückzahlungsbetrags am Barrückzahlungstag) an den Inhaber des Produkts zurückgezahlt. Anleger sollten sich darüber im Klaren sein, dass ein solcher Auktions-Rückzahlungsbetrag bzw. Barrückzahlungsbetrag in der Regel wesentlich geringer ist als der anteilige Nennbetrag, um den sich der Planmässige Rückzahlungsbetrag verringert, und in bestimmten Fällen null sein kann. In diesem Fall gilt: je mehr Referenzschuldner, in Bezug auf die an oder vor dem Planmässigen Fälligkeitstag ein Kreditereignis-Feststellungstag eintritt, umso geringer der Planmässige Rückzahlungsbetrag. Ferner gilt: je geringer der jeweilige Auktions-Rückzahlungsbetrag bzw. Barrückzahlungsbetrag in Bezug auf jeden dieser Referenzschuldner im Vergleich zu dem anteiligen Nennbetrag ist, der dem jeweiligen Referenzschuldner zuzuordnen ist, um den sich der Planmässige Rückzahlungsbetrag verringert, umso höher ist der von dem Anleger erlittene Verlust. Im schlimmsten Fall (i) tritt vor dem ersten Zinszahlungstag ein Kreditereignis-Feststellungstag in Bezug auf jeden Referenzschuldner ein, d. h. es erfolgen keine Zinszahlungen auf die betreffenden Produkte, und (ii) es wird festgestellt, dass der Auktions-Rückzahlungsbetrag bzw. Barrückzahlungsbetrag in Bezug auf jeden dieser Referenzschuldner null ist. In diesem Fall würde der Anleger einen Totalverlust seines ursprünglich eingesetzten Kapitals erleiden.

In the case of a Credit-Linked Product with auction settlement and an Nth-to-Default structure, upon the occurrence of a Credit Event Determination Date with respect to the Nth-to-Default Reference Entity as specified in the applicable Terms and Conditions on or prior to the Scheduled Maturity Date (subject to extension if a Potential Credit Event Period is in effect on the Scheduled Maturity Date) instead of being redeemed at the Scheduled Redemption Amount on the Scheduled Maturity Date, such Product will be redeemed by payment of a cash amount to the Holder thereof equal to the Auction Redemption Amount with respect to the Nth-to-Default Reference Entity on the Auction Redemption Date (or, in the case of a Fallback Settlement Event, equal to the Cash Redemption Amount with respect to the Nth-to-Default Reference Entity on the Cash Settlement Date), which amount will generally be considerably less than such Holder's initial investment in such Product. In addition, any accrued and unpaid interest on such Product as of the date on which such Credit Event Determination Date has occurred will be cancelled and not be paid to the Holder thereof. In the worst case scenario, (i) a Credit Event Determination Date with respect to the Nth-to-Default Reference Entity occurs prior to the first Interest Payment Date, which means that no interest payments on the relevant Products will be made, and (ii), the Auction Redemption Amount or Cash Redemption Amount, as the case may be, is determined to be zero. In such case, the investor would suffer a total loss of its initial investment.

There may be increased risks associated with Credit-Linked Products with an Nth-to-Default structure, as a total or partial loss of the investment may already be caused, if a Credit Event Determination Date only occurs with respect to the Nth-to-Default Reference Entity out of all the Reference Entities.

In the case of Credit-Linked Products with auction settlement and an Nth-to-Default structure, the Products will be subject to a redemption scenario pursuant to which the redemption amount may be considerably less than the initial principal amount of the Products as described under "*B. Risk of a total or near total loss of the funds invested and a total loss of any interest payments*" above upon the occurrence of a Credit Event Determination Date with respect to the Nth-to-Default Reference Entity as specified in the applicable Terms and Conditions (for example the first Reference Entity with respect to which a Credit Event Determination Date occurs, in the case of a Product with a "first-to-default" structure, or the fifth Reference Entity with respect to which a Credit Event Determination Date occurs, in the case of a Product with a "fifth-to-default" structure or any other "Nth" Reference Entity specified in the applicable Terms and Conditions).

In the case of such Products with a "first-to-default"

Tritt bei einem Kreditbezogenen Produkt mit Auktionsabwicklung und Nth-to-Default-Struktur in Bezug auf den in den anwendbaren Emissionsbedingungen festgelegten Nth-to-Default-Referenzschuldner an oder vor dem Planmässigen Fälligkeitstag (vorbehaltlich einer Verlängerung im Fall, dass ein Zeitraum eines Potenziellen Kreditereignisses am Planmässigen Fälligkeitstag besteht) ein Kreditereignis-Feststellungstag ein, so wird dieses Produkt nicht zum Planmässigen Rückzahlungsbetrag am Planmässigen Fälligkeitstag an den Inhaber zurückgezahlt, sondern durch Zahlung eines Barbetrags in Höhe des Auktions-Rückzahlungsbetrags in Bezug auf den Nth-to-Default-Referenzschuldner am Auktions-Rückzahlungstag (oder, im Fall eines Ereignisses der Alternativen Abwicklung, in Höhe des Barrückzahlungsbetrags in Bezug auf den Nth-to-Default-Referenzschuldner am Barrückzahlungstag); dieser Betrag ist in der Regel wesentlich geringer als der von dem Inhaber ursprünglich eingesetzte Kapitalbetrag. Darüber hinaus verfallen etwaige zum Tag des Eintritts dieses Kreditereignis-Feststellungstags auf dieses Produkt aufgelaufene und noch nicht gezahlte Zinsen und werden nicht an den Inhaber des Produkts geleistet. Im schlimmsten Fall (i) tritt vor dem ersten Zinszahlungstag ein Kreditereignis-Feststellungstag in Bezug auf den Nth-to-Default-Referenzschuldner ein, d. h. es erfolgen keine Zinszahlungen auf das betreffende Produkt, und (ii) es wird festgestellt, dass der Auktions-Rückzahlungsbetrag bzw. Barrückzahlungsbetrag null ist. In diesem Fall würde der Anleger einen Totalverlust seines ursprünglich eingesetzten Kapitals erleiden.

Im Zusammenhang mit Kreditbezogenen Produkten mit Nth-to-Default-Struktur können erhöhte Risiken bestehen, da ein Teil- oder Totalverlust des eingesetzten Kapitals bereits ausgelöst wird, wenn nur in Bezug auf den Nth-to-Default-Referenzschuldner aus der Gesamtheit der Referenzschuldner ein Kreditereignis-Feststellungstag eintritt.

Bei Kreditbezogenen Produkten mit Auktionsabwicklung und Nth-to-Default-Struktur erfolgt in Bezug auf die Produkte bei Eintritt eines Kreditereignis-Feststellungstags in Bezug auf den in den anwendbaren Emissionsbedingungen festgelegten Nth-to-Default-Referenzschuldner (z.B. den ersten Referenzschuldner, in Bezug auf den ein Kreditereignis-Feststellungstag eintritt, bei einem Produkt mit "First-to-Default"-Struktur, oder den fünften Referenzschuldner, bei einem Produkt mit "Fifth-to-Default"-Struktur oder einen anderen in den anwendbaren Emissionsbedingungen bezeichneten "Nth" Referenzschuldner) eine Rückzahlung, gemäss der der Rückzahlungsbetrag wesentlich geringer als der anfängliche Nennbetrag dieser Produkte sein kann, wie unter "*B. Risiko eines Totalverlusts oder nahezu vollständigen Verlusts der angelegten Gelder und eines Totalverlusts von Zinszahlungen*" vorstehend beschrieben.

Bei Produkten mit "First-to-Default"-Struktur muss nur

structure, a Credit Event Determination Date only needs to occur with respect to one Reference Entity out of all the Reference Entities in order to trigger the above-described redemption. Consequently, potential investors in a Credit-Linked Product with "first-to-default" structure should be aware that generally there is a significantly increased risk (which risk is typically increases as the number of Reference Entities linked to such Product increases) that (i) such Product will cease to bear interest at some point prior to the Scheduled Maturity Date and (ii) instead of being redeemed at the Scheduled Redemption Amount on the Scheduled Maturity Date, such Product will be redeemed at the relevant Auction Redemption Amount on the Auction Settlement Date (or, in the case of a Fallback Settlement Event, at the relevant Cash Redemption Amount on the Cash Settlement Date), which amount will generally be considerable less than the initial principal amount of such Product and may in certain circumstances be equal to zero.

In the case of such Products without a "first-to-default" structure, the credit risk to investors in such Products may be increased as a result of, among other things, the concentration of the Reference Entities in a particular industry sector or geographic area or the exposure of the Reference Entities to similar financial or other risks, so that, if such risks manifest themselves, the likelihood increases that a Credit Event Determination Event with respect to more than one Reference Entity will occur during the term of the Products and that such Products will be redeemed as described above.

Additional risks relating to Credit-Linked Products with auction settlement linked to a Basket of Reference Entities due to any difference in the weightings of the Reference Entities which will affect the value of such Products and potentially payable amounts at the occurrence of a Credit Event Determination Date with respect to each Reference Entity to varying degrees.

Potential investors in Credit-Linked Products with auction settlement that are linked to a Basket of Reference Entities will be exposed to the credit risks of the Reference Entities contained in the Basket since the redemption amount and the interest payments depend on whether a Credit Event Determination Date occurs with respect to the Reference Entities contained in the Basket. The applicable Terms and Conditions will specify a weighting for each Reference Entity contained in the Basket, which will be expressed as a percentage of the principal amount of such Products and may be different for each such Reference Entity. If there is any difference in the weightings of the Reference Entities, the occurrence of a Credit Event Determination Date with respect to each Reference Entity will affect the value of

in Bezug auf einen Referenzschuldner aus der Gesamtheit der Referenzschuldner ein Kreditereignis-Feststellungstag eintreten, damit die vorstehend beschriebene Rückzahlung ausgelöst wird. Potenzielle Anleger in ein Kreditbezogenes Produkt mit "First-to-Default"-Struktur sollten sich bewusst sein, dass im Allgemeinen ein wesentlich höheres Risiko besteht (wobei das Risiko typischerweise ansteigt, je grösser die Anzahl der Referenzschuldner ist), dass (i) die Verzinsung eines solchen Produkts vor der Planmässigen Fälligkeit endet und (ii) dieses Produkt nicht zum Planmässigen Rückzahlungsbetrag zur Planmässigen Fälligkeit, sondern zum relevanten Auktions-Rückzahlungsbetrag am Auktions-Rückzahlungstag zurückgezahlt wird (oder, im Fall eines Ereignisses der Alternativen Abwicklung, zum Barrückzahlungsbetrag am Barrückzahlungstag), einem Betrag der in der Regel wesentlich geringer ist als der anfängliche Nennbetrag dieser Produkte und in bestimmten Fällen null sein kann.

Bei Produkten ohne "First-to-Default"-Struktur kann sich das Kreditrisiko der Anleger in diese Produkte unter anderem aufgrund der Konzentration der Referenzschuldner in einer bestimmten Branche oder einem bestimmten geographischen Gebiet oder aufgrund der Tatsache erhöhen, dass die Referenzschuldner ähnlichen finanziellen oder anderen Risiken ausgesetzt sind, so dass sich bei einer Verwirklichung dieser Risiken die Wahrscheinlichkeit erhöht, dass ein Kreditereignis-Feststellungstag in Bezug auf mehr als einen Referenzschuldner während der Laufzeit der Produkte eintreten wird und dass diese Produkte wie vorstehend beschrieben zurückgezahlt werden.

Zusätzliche Risiken in Bezug auf an einen Korb von Referenzschuldnern gekoppelte Kreditbezogene Produkte mit Auktionsabwicklung aufgrund der unterschiedlichen Gewichtungen der Referenzschuldner, die sich bei der Eintritt eines Kreditereignis-Feststellungstags in Bezug auf die einzelnen Referenzschuldner in unterschiedlichem Masse auf den Wert der Produkte und etwaige zahlbare Beträge auswirken.

Potenzielle Anleger in Kreditbezogene Produkte mit Auktionsabwicklung, die an einen Korb von Referenzschuldnern gekoppelt sind, sind den Kreditrisiken der in dem Korb enthaltenen Referenzschuldner ausgesetzt, da der Rückzahlungsbetrag und die Zinszahlungen davon abhängen, ob in Bezug auf die in dem Korb enthaltenen Referenzschuldner ein Kreditereignis-Feststellungstag eintritt. In den anwendbaren Emissionsbedingungen wird für jeden in dem Korb enthaltenen Referenzschuldner eine als Prozentsatz des Nennbetrags dieser Produkte ausgedrückte Gewichtung angegeben, die für jeden dieser Referenzschuldner unterschiedlich sein kann. Bei unterschiedlichen Gewichtungen der Referenzschuldner wirkt sich der Eintritt eines Kreditereignis-Feststellungstags in Bezug

such Products (and amounts payable thereunder) to varying degrees. The greater the weighting of a Reference Entity, the greater the potential negative effect the occurrence of a Credit Event Determination Date with respect to such Reference Entity will have on such Products. If, on the other hand, the Reference Entities are equally weighted, the occurrence of a Credit Event Determination Date with respect to one Reference Entity will typically affect the value of such Products (and amounts payable thereunder) to the same degree as the occurrence of a Credit Event Determination Date with respect to any other Reference Entity contained in the Basket.

In addition, in the case of Products with auction settlement that are linked to a Basket of Reference Entities, the credit risk to investors in such Products may be increased as a result of, among other things, the concentration of the Reference Entities in a particular industry sector or geographic area or the exposure of the Reference Entities to similar financial or other risks.

Risks relating to the calculation of the Auction Redemption Amount, the Auction Final Price and the Issuer's ability to influence the Auction Final Price

The Auction Redemption Amount payable by the Issuer to the Holders of Credit-Linked Products with auction settlement on the Auction Redemption Date following the occurrence of a Credit Event Determination Date with respect to (i) in the case of Products that are linked to a single Reference Entity, such Reference Entity, (ii) in the case of Products with an Nth-to-Default structure, the Nth-to-Default Reference Entity, or (iii) in the case of Products that are linked to a Basket of Reference Entities, any Reference Entity, will be determined by the Calculation Agent in accordance with the applicable Terms and Conditions on the basis of the Auction Final Price of (i) in the case of Products that are linked to a single Reference Entity, such Reference Entity, (ii) in the case of Products with an Nth-to-Default structure, the Nth-to-Default Reference Entity, or (iii) in the case of Products that are linked to a Basket of Reference Entities, the Affected Reference Entity.

The Auction Final Price of (i) in the case of Products that are linked to a single Reference Entity, such Reference Entity, (ii) in the case of Products with an Nth-to-Default structure, the Nth-to-Default Reference Entity, or (iii) in the case of such Products that are linked to a Basket of Reference Entities, the Affected Reference Entity, will be determined by the relevant Credit Derivatives Determinations Committee in accordance

auf die einzelnen Referenzschuldner in unterschiedlichem Masse auf den Wert dieses Produkts (und im Rahmen dieses Produkts zahlbarer Beträge) aus. Je höher die Gewichtung eines Referenzschuldners ist, umso stärker ist die mögliche nachteilige Wirkung, die der Eintritt eines Kreditereignis-Feststellungstags in Bezug auf den betreffenden Referenzschuldner auf diese Produkte hat. Falls die Referenzschuldner hingegen die gleiche Gewichtung haben, wirkt sich der Eintritt eines Kreditereignis-Feststellungstags in Bezug auf einen Referenzschuldner in der Regel in gleichem Masse auf diese Produkte (und die im Rahmen dieser Produkte zahlbaren Beträge) aus wie der Eintritt eines Kreditereignis-Feststellungstags in Bezug auf jeden anderen in dem Korb enthaltenen Referenzschuldner.

Darüber hinaus kann sich das Kreditrisiko bei Anlegern in an einen Korb von Referenzschuldnern gekoppelte Produkte mit Auktionsabwicklung unter anderem aufgrund der Konzentration der Referenzschuldner in einer bestimmten Branche oder einem bestimmten geographischen Gebiet oder aufgrund der Tatsache erhöhen, dass die Referenzschuldner ähnlichen finanziellen oder anderen Risiken ausgesetzt sind.

Risiken in Bezug auf die Berechnung des Auktions-Rückzahlungsbetrags, des Auktions-Endpreises und die Möglichkeit einer Beeinflussung des Auktions-Endpreises durch die Emittentin

Der Auktions-Rückzahlungsbetrag, der von der Emittentin nach Eintritt eines Kreditereignis-Feststellungstags (i) bei Kreditbezogenen Produkten mit Auktionsabwicklung, die an einen einzelnen Referenzschuldner gekoppelt sind, in Bezug auf diesen Referenzschuldner oder (ii) bei Produkten mit Nth-to-Default-Struktur, in Bezug auf den Nth-to-Default-Referenzschuldner, oder (iii) bei Produkten, die an einen Korb von Referenzschuldnern gekoppelt sind, in Bezug auf einen Referenzschuldner, an dem Auktions-Rückzahlungstag an die Inhaber dieser Produkte zu zahlen ist, wird von der Berechnungsstelle gemäss den anwendbaren Emissionsbedingungen auf der Grundlage des Auktions-Endpreises (i) bei Produkten, die an einen einzelnen Referenzschuldner gekoppelt sind, dieses Referenzschuldners oder, (ii) bei Produkten mit Nth-to-Default-Struktur, in Bezug auf den Nth-to-Default-Referenzschuldner, oder, (iii) bei Produkten, die an einen Korb von Referenzschuldnern gekoppelt sind, in Bezug auf den Betroffenen Referenzschuldner berechnet.

Der Auktions-Endpreis (i) bei Produkten, die an einen einzelnen Referenzschuldner gekoppelt sind, dieses Referenzschuldners oder, (ii) bei Produkten mit Nth-to-Default-Struktur, des Nth-to-Default-Referenzschuldners oder, (iii) bei Produkten, die an einen Korb von Referenzschuldnern gekoppelt sind, des Betroffenen Referenzschuldners, wird von dem zuständigen Kreditderivate-Feststellungsausschuss

with an auction conducted by ISDA. The relevant Credit Derivatives Determinations Committee makes decisions on critical issues such as whether a Credit Event has occurred, which obligations are to be valued and whether an auction should take place. The Issuer and certain affiliates of the Issuer are members of ISDA and similar industry associations. In such capacity, the Issuer and such affiliates may be involved in the pricing and valuation process.

There is a probability that the Issuer or the Calculation Agent (or one of their respective affiliates) would participate as bidders in an auction used to determine the Auction Final Price of, (i) in the case of Products that are linked to a single Reference Entity, such Reference Entity, (ii) in the case of Products with an Nth-to-Default structure, the Nth-to-Default Reference Entity, or (iii) in the case of such Products that are linked to a Basket of Reference Entities, the Affected Reference Entity, and, therefore, their actions at such an auction may influence the Auction Final Price. In deciding whether to participate as bidders in such an auction or in taking any action with respect to such an auction, none of the Issuer, the Calculation Agent or any of their affiliates will be under an obligation to consider the interests of the potential investors.

Risks relating to the calculation of the Cash Redemption Amount as quotations used in the calculation may be below the actual market value of the Reference Obligation or Valuation Obligation.

Upon the occurrence of a Fallback Settlement Event, the Cash Redemption Amount rather than the Auction Redemption Amount will be payable by the Issuer to the Holder of each Product on the Cash Redemption Date, which means that the amount payable as a result of the occurrence of a Credit Event Determination Date with respect to which (i) in the case of Products that are linked to a single Reference Entity, such Reference Entity, (ii) in the case of Products with an Nth-to-Default structure, the Nth-to-Default Reference Entity, or (iii) in the case of Products that are linked to a Basket of Reference Entities, any Reference Entity, will not be based on a determination by a Credit Derivatives Determinations Committee, but instead on one or more quotations for the Reference Obligation or for Valuation Obligations selected by the Calculation Agent of (i) in the case of Products that are linked to a single Reference Entity, such Reference Entity, (ii) in the case of Products with an Nth-to-Default structure, the Nth-to-Default Reference Entity, or (iii) in the case of Products

nach Massgabe einer von ISDA durchgeführten Auktion berechnet. Der zuständige Kreditderivate-Feststellungsausschuss trifft Entscheidungen zu wichtigen Fragen, wie z. B. zu den Fragen, ob ein Kreditereignis eingetreten ist, welche Verbindlichkeiten zu bewerten sind und ob eine Auktion durchzuführen ist. Die Emittentin und bestimmte mit der Emittentin verbundene Unternehmen sind Mitglied der ISDA und ähnlicher Branchenverbände. In dieser Eigenschaft können die Emittentin und die betreffenden verbundenen Unternehmen am Preisfeststellungs- und Bewertungsprozess beteiligt sein.

Es besteht die Wahrscheinlichkeit, dass die Emittentin oder die Berechnungsstelle (oder ein mit der Emittentin oder der Berechnungsstelle verbundenes Unternehmen) als Bieter an einer zur Feststellung des Auktions-Endpreises (i) bei Produkten, die an einen einzelnen Referenzschuldner gekoppelt sind, dieses Referenzschuldners oder, (ii) bei Produkten mit Nth-to-Default-Struktur, des Nth-to-Default-Referenzschuldners oder, (iii) bei Produkten, die an einen Korb von Referenzschuldnern gekoppelt sind, des Betroffenen Referenzschuldners durchgeführten Auktion teilnimmt, und die von ihnen auf dieser Auktion vorgenommenen Handlungen somit den Auktions-Endpreis beeinflussen können. Bei der Entscheidung, ob sie als Bieter an einer solchen Auktion teilnehmen oder Massnahmen in Bezug auf eine solche Auktion ergreifen, sind weder die Emittentin noch die Berechnungsstelle oder ein mit der Emittentin oder der Berechnungsstelle verbundenes Unternehmen verpflichtet, die Interessen der potenziellen Anleger zu berücksichtigen.

Risiken in Bezug auf die Berechnung des Barrückzahlungsbetrags, da für die Berechnung verwendete Quotierungen unter dem tatsächlichen Marktwert der Referenzverbindlichkeit bzw. Bewertungsverbindlichkeiten liegen können.

Nach Eintritt eines Ereignisses der Alternativen Abwicklung hat die Emittentin nicht den Auktions-Rückzahlungsbetrag, sondern den Barrückzahlungsbetrag am Barrückzahlungstag an den Inhaber jedes Produkts zu zahlen, d. h. der aufgrund des Eintritts eines Kreditereignis-Feststellungstags (i) bei Produkten, die an einen einzelnen Referenzschuldner gekoppelt sind, in Bezug auf diesen Referenzschuldner oder, (ii) bei Produkten mit Nth-to-Default-Struktur, in Bezug auf den Nth-to-Default-Referenzschuldner oder, (iii) bei Produkten, die an einen Korb von Referenzschuldnern gekoppelt sind, in Bezug auf einen Referenzschuldner zahlbare Betrag basiert nicht auf einer Feststellung durch einen Kreditderivate-Feststellungsausschuss, sondern vielmehr auf einer oder mehreren Quotierungen für die Referenzverbindlichkeit oder für von der Berechnungstelle ausgewählte Bewertungsverbindlichkeiten (i) bei Produkten, die an einen einzelnen Referenzschuldner gekoppelt sind, dieses Referenzschuldners oder, (ii) bei Produkten mit Nth-to-Default-Struktur,

that are linked to a Basket of Reference Entities, the Affected Reference Entity, obtained by the Calculation Agent from banks or securities trading firms. There is a risk that these quotations will be below the actual market value of such Reference Obligation or Valuation Obligaton, as the case may be. Moreover, the quotations may be lower than the Auction Final Price that would have been determined in a potential auction for obligations ranking pari passu with such Reference Obligation. Any quotations used in the calculation of the Cash Redemption Amount may be affected by factors other than the occurrence of the relevant Credit Event. Such quotations may vary widely from bank to bank and securities trading firm to securities trading firm. The obligations selected may be illiquid and such illiquidity may be expected to be more pronounced following the occurrence of a Credit Event, thereby adversely affecting any determination of the value of such obligation which in turn will impact on the Cash Redemption Amount payable to a potential investor.

Risks relating to determinations by Credit Derivatives Determinations Committees

Potential investors in Credit-Linked Products with auction settlement should note that Credit Derivatives Determinations Committees make decisions on critical issues such as whether a Credit Event has occurred, which obligations are to be valued and whether an auction should take place. In accordance with the applicable Terms and Conditions, Holders of such Products will be bound by any such decisions and will have no recourse against the Issuer, the Calculation Agent or any institutions serving on Credit Derivatives Determinations Committees in the event of any loss under such Products arising directly or indirectly from any action, determination or resolution taken or made by any Credit Derivatives Determinations Committee.

Potential investors will have no role in the composition of Credit Derivatives Determinations Committees and the Issuer or the Calculation Agent (or one of their affiliates) may act as voting members on such committees

Separate criteria apply with respect to the selection of dealer and non-dealer institutions to serve on Credit Derivatives Determinations Committees and Holders of Credit-Linked Products with auction settlement will have no role in establishing such criteria. In addition,

des Nth-to-Default-Referenzschuldners oder, (iii) bei Produkten, die an einen Korb von Referenzschuldnern gekoppelt sind, des Betroffenen Referenzschuldners, die die Berechnungsstelle von Banken oder Wertpapierhandelsunternehmen eingeholt hat. Es besteht das Risiko, dass diese Quotierungen unter dem tatsächlichen Marktwert dieser Referenzverbindlichkeit bzw. Bewertungsverbindlichkeiten liegen. Darüber hinaus können die Quotierungen unter dem Auktions-Endpreis liegen, der im Rahmen einer möglichen Auktion für mit dieser Referenzverbindlichkeit gleichrangige Verbindlichkeiten festgestellt worden wäre. Bei der Berechnung des Barrückzahlungsbetrags verwendete Quotierungen können durch andere Faktoren als den Eintritt des betreffenden Kreditereignisses beeinflusst werden. Diese Quotierungen können von Bank zu Bank und von Wertpapierhandelsunternehmen zu Wertpapierhandelsunternehmen stark variieren. Die ausgewählten Verbindlichkeiten können illiquide sein, wobei diese Illiquidität nach Eintritt eines Kreditereignisses voraussichtlich noch ausgeprägter sein kann, wodurch eine Feststellung des Werts dieser Verbindlichkeit nachteilig beeinflusst wird, was sich wiederum auf den an einen potenziellen Anleger zahlbaren Barrückzahlungsbetrag auswirkt.

Risiken in Bezug auf Feststellungen von Kreditderivate-Feststellungsausschüssen

Potenzielle Anleger in Kreditbezogene Produkte mit Auktionsabwicklung sollten zur Kenntnis nehmen, dass die zuständigen Kreditderivate-Feststellungsausschüsse Entscheidungen zu wichtigen Fragen treffen, wie z. B. zu den Fragen, ob ein Kreditereignis eingetreten ist, welche Verbindlichkeiten zu bewerten sind und ob eine Auktion durchzuführen ist. Gemäss den anwendbaren Emissionsbedingungen sind die Inhaber dieser Produkte an sämtliche dieser Entscheidungen gebunden und bei Verlusten aus diesen Produkten, die sich unmittelbar oder mittelbar aufgrund einer Massnahme oder Feststellung oder eines Beschlusses eines Kreditderivate-Feststellungsausschusses ergeben, steht ihnen kein Rückgriffsrecht gegen die Emittentin, die Berechnungsstelle oder gegen Institute zu, die in dem Kreditderivate-Feststellungsausschuss mitwirken.

Potenzielle Anleger haben keinen Einfluss auf die Zusammensetzung von Kreditderivate-Feststellungsausschüssen und die Emittentin oder die Berechnungsstelle (oder ein mit der Emittentin oder der Berechnungsstelle verbundenes Unternehmen) kann als stimmberechtigtes Mitglied solcher Ausschüsse fungieren

Hinsichtlich der Auswahl von Händlern und Nicht-Händler-Institute für die Mitwirkung in Kreditderivate-Feststellungsausschüssen gelten jeweils gesonderte Kriterien, und Inhaber von Kreditbezogenen Produkten mit Auktionsabwicklung haben keinen Einfluss auf die

the composition of Credit Derivatives Determinations Committees will change from time to time, as the term of a member institution may expire or a member institution may be required to be replaced. Holders of such Products will have no control over the process for selecting institutions to participate on Credit Derivatives Determinations Committees and, to the extent provided for in the applicable Terms and Conditions, will be bound by the determinations made by such selected institutions.

The Issuer or the Calculation Agent (or one of their affiliates) may act as voting members on a Credit Derivatives Determinations Committee. As a consequence, they may take certain actions that may influence the process and outcome of decisions of such Credit Derivatives Determinations Committee. Such actions may be adverse to the interests of Holders of Credit-Linked Products with auction settlement and may result in an economic benefit accruing to the Issuer or the Calculation Agent or their respective affiliates, as the case may be. In taking action relating to Credit Derivatives Determinations Committees or performing any duty in connection with an auction process, the Issuer or Calculation Agent or one of their affiliates, as the case may be, shall have no obligation to consider the interests of the Holders of such Products and may ignore any conflict of interest arising due to their responsibilities under such Products.

Risk in the absence of a right to refer questions for Holders of Credit-Linked Products with auction settlement to Credit Derivatives Determinations Committees

Holders of Credit-Linked Products with auction settlement will not have the ability to refer questions to a Credit Derivatives Determinations Committee because such Products are not credit default swap transactions. As a result, potential investors will be dependent on other market participants to refer specific questions to Credit Derivatives Determinations Committees that may be relevant to the potential investors. Neither the Issuer nor the Calculation Agent nor any of their affiliates has any duty to the potential investors to refer specific questions to Credit Derivatives Determinations Committees.

Risks relating to the Calculation Agent's discretion as to whether or not to give a Credit Event Notice

Aufstellung dieser Kriterien. Ferner ändert sich die Zusammensetzung von Kreditderivate-Feststellungsausschüssen im Laufe der Zeit, da die Amtszeit eines als Mitglied fungierenden Instituts ablaufen kann oder ein solches Institut unter Umständen ersetzt werden muss. Inhaber dieser Produkte können das Verfahren zur Auswahl der bei Kreditderivate-Feststellungsausschüssen mitwirkenden Institute nicht steuern und sind durch die von diesen ausgewählten Instituten getroffenen Feststellungen gebunden, soweit die anwendbaren Emissionsbedingungen dies vorsehen.

Die Emittentin oder die Berechnungsstelle (oder ein verbundenes Unternehmen der Emittentin oder der Berechnungsstelle) kann als stimmberechtigtes Mitglied eines Kreditderivate-Feststellungsausschusses fungieren. Folglich können sie bestimmte Massnahmen ergreifen, die den Entscheidungsprozess und das Ergebnis von Entscheidungen eines solchen Kreditderivate-Feststellungsausschusses beeinflussen können. Diese Massnahmen können sich nachteilig auf die Inhaber von Kreditbezogenen Produkten mit Auktionsabwicklung auswirken und dazu führen, dass der Emittentin oder der Berechnungsstelle bzw. einem ihrer verbundenen Unternehmen ein wirtschaftlicher Vorteil entsteht. Bei der Ergreifung von Massnahmen in Bezug auf Kreditderivate-Feststellungsausschüsse oder der Erfüllung von Pflichten im Zusammenhang mit dem Auktionsverfahren ist die Emittentin oder die Berechnungsstelle bzw. ein mit der Emittentin oder der Berechnungsstelle verbundenes Unternehmen nicht verpflichtet, die Interessen der Inhaber dieser Produkte zu berücksichtigen und kann alle Interessenkonflikte ausser Acht lassen, die sich aufgrund ihrer bzw. seiner Verpflichtungen im Rahmen der Produkte ergeben.

Risiko aufgrund des Fehlens eines Fragerechts der Inhaber von Kreditbezogenen Produkten mit Auktionsabwicklung an Kreditderivate-Feststellungsausschüsse

Inhaber von Kreditbezogenen Produkten mit Auktionsabwicklung sind nicht berechtigt, Fragen an einen Kreditderivate-Feststellungsausschuss zu richten, da es sich bei diesen Produkten nicht um Credit Default Swaps handelt. Daher sind potenzielle Anleger auf andere Marktteilnehmer angewiesen, wenn es darum geht, bestimmte Fragen an Kreditderivate-Feststellungsausschüsse zu richten, die für die potenziellen Anleger relevant sein können. Weder die Emittentin noch die Berechnungsstelle oder ein mit der Emittentin oder der Berechnungsstelle verbundenes Unternehmen sind gegenüber den potenziellen Anlegern verpflichtet, bestimmte Fragen an Kreditderivate-Feststellungsausschüsse zu richten.

Risiken in Bezug auf das Ermessen der Berechnungsstelle in Bezug auf die Vornahme oder Nicht-

If neither a DC Credit Event Announcement nor a DC No Credit Event Announcement has occurred, in order for a Credit Event Determination Date to be deemed to have occurred, among other things, the Calculation Agent must give a Credit Event Notice with respect to the relevant Credit Event. However, the Calculation Agent is not obligated to give such notice, and may wait to give a Credit Event Notice until the occurrence of a subsequent Credit Event. If a Credit Event occurs, but the Calculation Agent chooses to wait until the occurrence of another Credit Event to give a Credit Event Notice, the Cash Redemption Amount relating to the subsequent Credit Event may be lower than the Cash Redemption Amount would have been if it had been determined with respect to the initial Credit Event. Similarly, the Holders of such Products are not entitled to deliver a Credit Event Notice themselves in order to benefit from a potentially higher Auction Final Price.

Neither the Issuer nor the Calculation Agent will have any liability to any Holder of Credit-Linked Products with auction settlement or any other person as a result of giving (or not giving) a Credit Event Notice with respect to any such Product.

Risks relating to the extension of the period during which a Credit Event can be determined and postponement of principal and interest payments

The Issuer will redeem Credit-Linked Products with auction settlement on the Scheduled Maturity Date by payment of a cash amount equal to the Scheduled Redemption Amount, *provided* that no Credit Event Determination Date with respect to (i) in the case of Products that are linked to a single Reference Entity, such Reference Entity, (ii) in the case of Products with an Nth-to-Default structure, the Nth-to-Default Reference Entity, or (iii) in the case of Products that are linked to a Basket of Reference Entities, any Reference Entity, has occurred on or prior to the Scheduled Maturity Date.

If no such Credit Event Determination Date has occurred on or prior to the Scheduled Maturity Date, but a Potential Credit Event Period with respect to (i) in the case of Products that are linked to a single Reference Entity, such Reference Entity, (ii) in the case of Products with an Nth-to-Default structure, any Potential Nth-to-Default Reference Entity, or (iii) in the case of Products that are linked to a Basket of Reference Entities, any Reference Entity that is not an Affected Reference Entity, has occurred on or prior to, and is continuing on, the Scheduled Maturity Date, the Scheduled Maturity

Vornahme einer Kreditereignismitteilung

Wenn weder eine Bekanntgabe eines Kreditereignisbeschlusses noch eine Bekanntgabe des Nichtvorliegens eines Kreditereignisses stattgefunden hat, muss die Berechnungsstelle unter anderem eine Kreditereignismitteilung in Bezug auf das jeweilige Kreditereignis vornehmen, damit ein Kreditereignis-Feststellungstag als eingetreten gilt. Die Berechnungsstelle ist jedoch nicht zur Vornahme einer solchen Mitteilung verpflichtet, und kann damit bis zum Eintritt eines nachfolgenden Kreditereignisses warten. Falls ein Kreditereignis eintritt und die Berechnungsstelle entscheidet, mit der Kreditereignismitteilung bis zum Eintritt eines weiteren Kreditereignisses zu warten, ist der Barrückzahlungsbetrag in Bezug auf das nachfolgende Kreditereignis möglicherweise geringer als der Barrückzahlungsbetrag, der in Bezug auf das ursprüngliche Kreditereignis festgestellt worden wäre. Die Inhaber dieser Produkte sind ferner nicht berechtigt, eine Kreditereignismitteilung selbst zu übermitteln, um einen möglicherweise höheren Auktions-Endpreis zu erhalten.

Weder die Emittentin noch die Berechnungsstelle sind gegenüber einem Inhaber von Kreditbezogenen Produkten mit Auktionsabwicklung oder einer anderen Person aufgrund einer erfolgenden (oder nicht erfolgenden) Kreditereignismitteilung in Bezug auf ein Produkt haftbar.

Risiken in Bezug auf die Verlängerung des Zeitraums, während dessen ein Kreditereignis festgestellt werden kann, und die Verschiebung von Kapital- und Zinszahlungen

Die Emittentin wird Kreditbezogene Produkte mit Auktionsabwicklung am Planmässigen Fälligkeitstag durch Zahlung eines Barbetrags in Höhe des Planmässigen Rückzahlungsbetrags zurückzahlen, vorausgesetzt, dass kein Kreditereignis-Feststellungstag (i) bei Produkten, die an einen einzelnen Referenzschuldner gekoppelt sind, in Bezug auf diesen Referenzschuldner oder, (ii) bei Produkten mit Nth-to-Default-Struktur, in Bezug auf den Nth-to-Default-Referenzschuldner oder, (iii) bei Produkten, die an einen Korb von Referenzschuldnern gekoppelt sind, in Bezug auf einen der Referenzschuldner, an oder vor dem Planmässigen Fälligkeitstag eingetreten ist.

Wenn zwar kein Kreditereignis-Feststellungstag an oder vor dem Planmässigen Fälligkeitstag eingetreten ist, aber ein Zeitraum eines Potenziellen Kreditereignisses an oder vor dem Planmässigen Fälligkeitstag eingetreten ist und am Planmässigen Fälligkeitstag andauert (i) bei Produkten, die an einen einzelnen Referenzschuldner gekoppelt sind, in Bezug auf diesen Referenzschuldner, oder (ii) bei Produkten mit Nth-to-Default-Struktur, in Bezug auf irgendeinen Potenziellen Nth-to-Default-Referenzschuldner, oder (iii) bei Produkten, die an einen Korb von Referenzschuldnern gekop-

Date and any payments of principal and interest in respect of such Products otherwise scheduled to be made on such date (or, in the case of Products linked to a Basket of Reference Entities, any payments of principal and interest in respect of the portion of the Principal Amount of the Product equal to the Reference Entity Principal Amount of such Affected Reference Entity) will be postponed to the last day of such Potential Credit Event Period.

However, if during such Potential Credit Event Period, a Credit Event that is a Failure to Pay relating to the relevant Potential Failure to Pay or, if specified in the applicable Terms and Conditions, a Credit Event that is a Repudiation/Moratorium relating to the relevant Potential Reputation/Moratorium occurs, or if, in connection with the relevant DC Credit Event Question, the DC Secretary (ISDA Determination Committee Secretary) has publicly announced that the relevant Credit Derivatives Determinations Committee has resolved that a Credit Event has occurred, as the case may be, with respect to (i) in the case of Products that are linked to a single Reference Entity, such Reference Entity, (ii) in the case of Products with an Nth-to-Default structure, the Nth-to-Default Reference Entity, or (iii) in the case of Products that are linked to a Basket of Reference Entities, any Reference Entity that is not an Affected Reference Entity, the Issuer will redeem such Products (or, in the case of Products linked to a Basket of Reference Entities, the portion of the Principal Amount of the Products equal to the Reference Entity Principal Amount of the Affected Reference Entity) at the Auction Redemption Amount or Cash Redemption Amount, as applicable, as described under "*B. Risk of a total or near total loss of the funds invested and a total loss of any interest payments*" above, which means that potential investors may sustain a total or partial loss of their investment.

Potential investors should also be aware that due to the mechanism used to determine the Auction Redemption Amount or the Cash Redemption Amount, as applicable, a considerable period of time following the occurrence of a Credit Event Determination Date may pass before Credit-Linked Products with auction settlement are in fact redeemed.

In addition, if a Potential Credit Event Period with respect to (i) in the case of Products that are linked to a single Reference Entity, such Reference Entity, (ii) in the case of Products with an Nth-to-Default structure,

pelt sind, in Bezug auf einen Referenzschuldner, bei dem es sich nicht um einen Betroffenen Referenzschuldner handelt, wird der Planmässige Fälligkeitstag und alle Zahlungen in Bezug auf Zinsen und Kapital, die andernfalls an diesem Tag in Bezug auf die Produkte gemacht werden würden (oder bei Produkten, die an einen Korb von Referenzschuldnern gekoppelt sind, alle Zahlungen von Kapital und Zinsen in Bezug auf den Teil des Nennbetrags der Produkte, der dem Referenzschuldner-Nennbetrag dieses Betroffenen Referenzschuldners entspricht) auf den letzten Tag dieses Zeitraums eines Potenziellen Kreditereignisses verschoben.

Falls jedoch während dieses Zeitraums eines Potenziellen Kreditereignisses ein Kreditereignis in Form einer Nichtzahlung eintritt, welches sich auf die betreffende Potenzielle Nichtzahlung bezieht, oder, soweit in den anwendbaren Emissionsbedingungen angegeben, ein Kreditereignis in Form einer Nichtanerkennung/Moratorium eintritt, welches sich auf die betreffende Potenzielle Nichtanerkennung/ Potenzielles Moratorium bezieht, oder falls im Zusammenhang mit dem betreffenden DC Kreditereignisbeschluss-Antrag der DC Sekretär (Sekretär des ISDA Determination Committee)eine Bekanntmachung veröffentlicht hat, dass der jeweilige Kreditderivate-Feststellungsausschuss den Eintritt eines Kreditereignisses festgestellt hat, jeweils in Bezug auf (i) bei Produkten, die an einen einzelnen Referenzschuldner gekoppelt sind, diesen Referenzschuldner, oder (ii) bei Produkten mit Nth-to-Default-Struktur den Nth-to-Default-Referenzschuldner, oder (iii) bei Produkten, die an einen Korb von Referenzschuldnern gekoppelt sind, einen Referenzschuldner, bei dem es sich nicht um einen Betroffenen Referenzschuldner handelt, zahlt die Emittentin diese Produkte (oder, bei Produkten, die an einen Korb von Referenzschuldnern gekoppelt sind, den Teil des Nennbetrags der Produkte, der dem Referenzschuldner -Nennbetrag des Betroffenen Referenzschuldners entspricht) zum Auktions-Rückzahlungsbetrag bzw. zum Barrückzahlungsbetrag wie im vorstehenden Abschnitt "*B. Risiko eines Totalverlusts oder nahezu vollständigen Verlusts der angelegten Gelder und eines Totalverlusts von Zinszahlungen*" beschrieben zurück, d. h., dass potenzielle Anleger einen Teil- oder Totalverlust des eingesetzten Kapitals erleiden können.

Potenzielle Anleger sollten sich auch darüber im Klaren sein, dass aufgrund des Mechanismus zur Feststellung des Auktions-Rückzahlungsbetrags bzw. Barrückzahlungsbetrags nach dem Eintritt eines Kreditereignis-Feststellungstag beträchtliche Zeit vergehen kann, bevor Kreditbezogene Produkte mit Auktionsabwicklung tatsächlich zurückgezahlt werden.

Darüber hinaus wird auch, falls ein Zeitraum eines Potenziellen Kreditereignisses, (i) bei Produkten, die an einen einzelnen Referenzschuldner gekoppelt sind, in Bezug auf diesen Referenzschuldner, oder (ii) bei Pro-

any Potential Nth-to-Default Reference Entity, or (iii) in the case of Products that are linked to a Basket of Reference Entities, any Reference Entity that is not an Affected Reference Entity, has occurred on or prior to, and is continuing on, an Interest Payment Date, the payment of the relevant Interest Payment Amount (or, in the case of Products that are linked to a Basket of Reference Entities, the portion of the relevant Interest Payment Amount in respect of the portion of the Principal Amount of the Products equal to the Reference Entity Principal Amount of such Affected Reference Entity) will be postponed to the last day of such Potential Credit Event Period. The Issuer will not owe the Holders of the Products additional interest or other payments by reason of any such delayed interest payment. However, if during such Potential Credit Event Period, a Credit Event that is a Failure to Pay relating to the relevant Potential Failure to Pay or, if specified in the applicable Terms and Conditions, a Credit Event that is a Repudiation/Moratorium relating to the relevant Potential Reputation/Moratorium occurs, or if, in connection with the relevant DC Credit Event Question, the DC Secretary has publicly announced that the relevant Credit Derivatives Determinations Committee has resolved that a Credit Event has occurred, as the case may be, with respect to (i) in the case of Products that are linked to a single Reference Entity, such Reference Entity, (ii) in the case of Products with an Nth-to-Default structure, the Nth-to-Default Reference Entity, or (iii) in the case of Products that are linked to a Basket of Reference Entities, the relevant Reference Entity, occurs, the Issuer will not pay the relevant Interest Payment Amount.

Risks of a total or partial loss of the investment due to Holders may be affected by Credit Events that occur prior to the Issue Date or the Trade Date

Holders of Credit-Linked Products with auction settlement or Credit-Linked Products with Zero-Recovery feature linked to a Basket may suffer a loss of some or all of their investment if one or more Credit Events occur on or after the Credit Event Backstop Date, which may fall prior to the Issue Date. Neither the Calculation Agent nor the Issuer nor any of their respective affiliates has any responsibility to avoid or mitigate the effects of a Credit Event that has taken place prior to the Issue Date.

Risk of increase in the likelihood of the occurrence of a Credit Event due relating to the replacement of the

dukten mit Nth-to-Default-Struktur, in Bezug auf irgendeinen Potenziellen Nth-to- Default-Referenzschuldner, oder (iii) bei Produkten, die an einen Korb von Referenzschuldnern gekoppelt sind, in Bezug auf einen Referenzschuldner, bei dem es sich nicht um einen Betroffenen Referenzschuldner handelt, an oder vor einem Zinszahlungstag eingetreten ist und an diesem Tag andauert, die Zahlung des jeweiligen Zinsbetrags (oder bei Produkten, die an einen Korb von Referenzschuldnern gekoppelt sind, der Teil des jeweiligen Zinszahlungsbetrags in Bezug auf den Teil des Nennbetrags der Produkte, der dem Referenzschuldner-Nennbetrag Betroffenen Referenzschuldners entspricht) auf den letzten Tag eines solchen Zeitraums eines Potenziellen Kreditereignisses verschoben. Falls jedoch während dieses Zeitraums eines Potenziellen Kreditereignisses ein Kreditereignis in Form einer Nichtzahlung eintritt, welches sich auf die betreffende Potenzielle Nichtzahlung bezieht, oder, soweit in den anwendbaren Emissionsbedingungen angegeben, ein Kreditereignis in Form einer Nichtanerkennung/ Moratorium eintritt, welches sich auf die betreffende Potenzielle Nichtanerkennung/Potenzielles Moratorium bezieht, oder falls im Zusammenhang mit dem betreffenden DC Kreditereignisbeschluss-Antrag der DC Sekretär eine Bekanntmachung veröffentlicht hat, dass der jeweilige Kreditderivate-Feststellungsausschuss den Eintritt eines Kreditereignisses festgestellt hat, jeweils in Bezug auf, (i) bei Produkten, die an einen einzelnen Referenzschuldner gekoppelt sind, diesen Referenzschuldner, oder (ii) bei Produkten mit Nth-to-Default-Struktur, den Nth-to-Default-Referenzschuldner, oder (iii) bei Produkten, die an einen Korb von Referenzschuldnern gekoppelt sind, einen Referenzschuldner, bei dem es sich nicht um einen Betroffenen Referenzschuldner handelt, so wird die Emittentin den relevanten Zinszahlungsbetrag nicht zahlen.

Risiko des Teil- oder Totalverlust des eingesetzten Kapitals aufgrund von vor dem Emissionstag oder Abschlusstag eintretenden Kreditereignissen

Inhaber von Kreditbezogenen Produkten mit Auktionsabwicklung oder Kreditbezogenen Produkten mit Zero-Recovery-Merkmal, die an einen Korb gekoppelt sind, können einen Teil- oder Totalverlust ihres eingesetzten Kapitals erleiden, wenn an oder nach dem Rückschau-Stichtag bei Kreditereignissen, der auch vor dem Emissionstag liegen kann, ein oder mehrere Kreditereignisse eintreten. Weder die Berechnungsstelle noch die Emittentin oder ein verbundenes Unternehmen der Berechnungsstelle oder der Emittentin sind dafür verantwortlich, die Auswirkungen eines Kreditereignisses, das vor dem Emissionstag eingetreten ist, zu vermeiden oder zu mildern.

Risiko der Erhöhung der Wahrscheinlichkeit des Eintritts eines Kreditereignisses infolge einer Er-

Reference Entity/Entities and/or the Reference Obligation/ Obligations

Potential investors should note that the Reference Entity/Entities may change from time to time as set out in a Successor Notice from the Issuer to the Holders and the Calculation Agent and, if more than one Reference Entity is to be succeded pursuant to such Sucessor Notice, the applicable Terms and Conditions of the relevant Credit-Linked Products with auction settlement will be amended without the consent of the potential investors to reflect such additional Reference Entities. The Calculation Agent will determine the Successor(s) pursuant to the definition of "Reference Entity" or pursuant to a DC Resolution in respect of a Successor Resolution Request Date which is publicly announced by the DC Secretary. Any succession to a Reference Entity may result in an increase in the likelihood of the occurrence of a Credit Event with respect to the substitute Reference Entity/Entities, which may adversely affect the value of such Products.

Furthermore, a replacement of the Reference Entity/Entities may, in case of Products with one or more Reference Obligation, lead to the replacement of the Reference Obligation/Obligations by another Reference Obligation. Such replacement may adversely affect the redemption amount payable to potential investors should a Credit Event occur and/or the value of Credit-Linked Products with auction settlement.

B. Credit-Linked Products with simplified settlement

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

The payment of interest on, and the redemption of, Credit-Linked Products with simplified settlement are dependent upon whether a Credit Redemption Event (*i.e.*, a Default Event or a Redemption Event) with respect to the Reference Entity to which the Products are linked to have occurred and, if so, on the value of certain specified obligations of such Reference Entity. Investors in such Products should be aware that if a Credit Redemption Event occurs with respect to the Reference Entity to which the Products are linked and depending on the applicable Terms and Conditions, (i) they may receive no or a limited amount of interest on such Products, (ii) the payment of the redemption amount or interest may occur at a different time than expected and (iii) the redemption amount may be con-

setzung des Referenzschuldners bzw. der Referenzschuldner und/oder der Referenzverbindlichkeit bzw. der Referenzverbindlichkeiten

Potenzielle Anleger sollten zur Kenntnis nehmen, dass sich der bzw. die Referenzschuldner zu gegebener Zeit in Bezug auf diesen bzw. diese Referenzschuldner ändern kann bzw. können, wie in der Nachfolgemitteilung der Emittentin an die Inhaber und die Berechnungsstelle beschrieben, und dass, falls gemäss einer solchen Nachfolgemitteilung mehr als ein Referenzschuldner ersetzt werden soll, die anwendbaren Emissionsbedingungen des jeweiligen Kreditbezogenen Produkts mit Auktionsabwicklung ohne die Zustimmung der potenziellen Anleger geändert werden, um diesen zusätzlichen Referenzschuldnern Rechnung zu tragen. Die Berechnungsstelle bestimmt den bzw. die Nachfolger gemäss der Definition "Referenzschuldner" oder unter Bezugnahme auf einen Feststellungsausschussbeschluss in Bezug auf einen Anfragetag auf Beschluss über Nachfolger, der vom DC Sekretär öffentlich bekanntgegeben wird. Jede Ersetzung eines Referenzschuldners kann die Wahrscheinlichkeit des Eintritts eines Kreditereignisses in Bezug auf den bzw. die Ersatz-Referenzschuldner erhöhen, was sich nachteilig auf den Wert dieser Produkte auswirken kann.

Darüber hinaus können Ersetzungen des Referenzschuldners bzw. der Referenzschuldner bei Produkten mit einer oder mehreren Reverenzverbindlichkeiten zu einer Ersetzung der Referenzverbindlichkeit bzw. der Referenzverbindlichkeiten durch eine andere Referenzverbindlichkeit führen. Diese Ersetzung kann sich nachteilig auf den im Falle des Eintritts eines Kreditereignisses an potenzielle Anleger zahlbaren Rückzahlungsbetrag und/oder den Wert von Kreditbezogenen Produkten mit Auktionsabwicklung auswirken.

B. Kreditbezogene Produkte mit vereinfachter Abwicklung

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

Die Zahlung von Zinsen auf sowie die Rückzahlung von Produkten mit vereinfachter Abwicklung hängen davon ab, ob ein Kredit-Rückzahlungsereignis (d.h. ein Ausfallereignis oder ein Rückzahlungsereignis) in Bezug auf den Referenzschuldner, an welchen die Produkte gekoppelt sind, eingetreten sind und, soweit dies der Fall ist, vom Wert bestimmter festgelegter Verbindlichkeiten dieses Referenzschuldners. Anleger in diese Produkte sollten sich bewusst sein, dass wenn ein Kredit-Rückzahlungsereignis in Bezug auf den Referenzschuldner, an welchen die Produkte gekoppelt sind, (i) sie unter Umständen nur der Höhe nach begrenzte oder gar keine Zinszahlungen auf diese Produkte erhalten, (ii) die Leistung des Rückzahlungsbetrags oder der Zinsen zu einem anderen Termin als

siderably less than the initial principal amount of the Products and they may lose all or a substantial portion of their investment. As Credit-Linked Products with simplified settlement are **not capital protected** it is not possible to predict the return on such a Product at the time of issuance.

Potential investors should note that Credit-Linked Products with simplified settlement differ from ordinary debt securities since the amount of principal and interest payable by the Issuer thereunder depends on whether a Credit Redemption Event with respect to the Reference Entity specified in the applicable Terms and Conditions has occurred on or prior to the Scheduled Maturity Date (subject to extension if a Suspension Period is in effect on the Scheduled Maturity Date). A Credit Redemption Event shall be deemed to have occurred if the Calculation Agent determines in its discretion that a Default Event or a Redemption Event has occurred with respect to the Reference Entity. Potential investors in Credit-Linked Products with simplified settlement should be aware that a Credit Redemption Event may occur even if the Reference Entity has not defaulted on any payment obligation. In the case of a Credit-Linked Product with simplified settlement, if a Credit Redemption Event occurs on or prior to the Scheduled Maturity Date (subject to extension if a Suspension Period is in effect on the Scheduled Maturity Date), such Product will (i) cease to bear interest and (ii) instead of being redeemed at the Scheduled Redemption Amount on the Scheduled Maturity Date, be redeemed at (x) the Credit Redemption Amount or (y) the Liquidation Amount, whichever is applicable according to the relevant Terms and Conditions, (or, if specified in the applicable Terms and Conditions, by delivery of the number of Reference Obligations in the Ratio) on the Credit Redemption Date, which amount (or value of such Reference Obligations) will generally be considerably less than the initial principal amount of such Product and may in certain circumstances be equal to zero. Thus, the basic structure of Credit-Linked Products with simplified settlement is that the Issuer will only pay interest and redeem such Products on the Scheduled Maturity Date at the Scheduled Redemption Amount if, on the basis of the procedures described in the applicable Terms and Conditions, no Credit Redemption Event with respect to the Reference Entity has occurred on or prior to the Scheduled Maturity Date (subject to extension if a Suspension Period is in effect on the Scheduled Maturity Date). For this reason, potential investors in such Products should be prepared to sustain a total or partial loss of their investment therein.

erwartet erfolgen kann und (iii) der Rückzahlungsbetrag erheblich unter dem anfänglichen Nennbetrag der Produkte liegen kann und sie einen Totalverlust ihres eingesetzten Kapitals erleiden können oder einen erheblichen Teil dieses Kapitals verlieren können, jeweils abhängig von den anwendbaren Emissionsbedingungen. Da Kreditbezogenen Produkte mit vereinfachter Abwicklung **nicht kapitalgeschützt** sind, ist es nicht möglich, die Erträge eines solchen Produkts zum Zeitpunkt seiner Ausgabe vorherzusagen.

Potenzielle Anleger sollten zur Kenntnis nehmen, dass sich Kreditbezogene Produkte mit vereinfachter Abwicklung von herkömmlichen Schuldtiteln unterscheiden, da die Höhe des von der Emittentin im Zusammenhang mit diesen Produkten zahlbaren Kapital- und Zinsbetrags davon abhängt, ob an oder vor dem Planmässigen Fälligkeitstag (vorbehaltlich einer Verlängerung im Fall, dass ein Aussetzungszeitraum am Planmässigen Fälligkeitstag besteht) ein Kredit-Rückzahlungsereignis in Bezug auf den in den anwendbaren Emissionsbedingungen festgelegten Referenzschuldner eingetreten ist. Ein Kredit-Rückzahlungsereignis gilt als eingetreten, wenn die Berechnungsstelle nach ihrem Ermessen feststellt, dass ein Ausfallereignis oder ein Rückzahlungsereignis in Bezug auf den Referenzschuldner eingetreten ist. Potenzielle Anleger in Kreditbezogene Produkte mit vereinfachter Abwicklung sollten sich darüber im Klaren sein, dass ein Kredit-Rückzahlungsereignis selbst dann eintreten kann, wenn sich der Referenzschuldner mit seinen Zahlungsverpflichtungen nicht in Verzug befindet. Tritt bei einem Kreditbezogenen Produkt mit vereinfachter Abwicklung ein Kredit-Rückzahlungsereignis vor dem Planmässigen Fälligkeitstag (vorbehaltlich einer Verlängerung im Fall, dass ein Aussetzungszeitraum am Planmässigen Fälligkeitstag besteht) ein, so (i) endet die Verzinsung dieses Produkts und (ii) wird dieses Produkt nicht zum Planmässigen Rückzahlungsbetrag am Planmässigen Fälligkeitstag zurückgezahlt, sondern zum (x) Kredit-Rückzahlungsbetrag oder (y) Liquidationsbetrag, je nachdem welcher gemäss den anwendbaren Emissionsbedingungen zur Anwendung kommt, (oder, falls die anwendbaren Emissionsbedingungen dies vorsehen, durch Lieferung der in dem Bezugsverhältnis angegebenen Anzahl von Referenzverbindlichkeiten) am Kredit-Rückzahlungstag, wobei dieser Betrag (oder der Wert dieser Referenzverbindlichkeiten) in der Regel wesentlich geringer ist als der anfängliche Nennbetrag dieser Produkte und in bestimmten Fällen null sein kann. Die Grundstruktur von Kreditbezogenen Produkten mit vereinfachter Abwicklung sieht also vor, dass die Emittentin nur dann Zinsen leistet und diese Produkte am Planmässigen Fälligkeitstag zum Planmässigen Rückzahlungsbetrag zurückzahlt, wenn nach den in den anwendbaren Emissionsbedingungen beschriebenen Verfahren an oder vor dem Planmässigen Fälligkeitstag (vorbehaltlich einer Verlängerung im Fall, dass ein Aussetzungszeitraum am Planmässigen Fälligkeitstag besteht) kein

The likelihood of the occurrence of a Credit Redemption Event will generally fluctuate with, among other things, the financial condition and other characteristics of the Reference Entity, general economic conditions, the condition of certain financial markets, political events, developments or trends in any particular industry and changes in prevailing interest rates. Potential investors should perform a thorough review of the Reference Entity and conduct their own investigation and analysis with respect to the creditworthiness of, and the likelihood of the occurrence of a Credit Redemption Event with respect to, the Reference Entity. Actions of the Reference Entity (for example, merger or demerger or the repayment or transfer of indebtedness) may adversely affect the value of Credit-Linked Products with simplified settlement. Potential investors in such Products should be aware that the Reference Entity to which such Products are linked, and the terms of such linkage, may change over the term of such Products.

Risk of a total or near total loss of the funds invested and a total loss of any interest payments

Upon the occurrence of a Credit Redemption Event on or prior to the Scheduled Maturity Date (subject to extension if a Suspension Period is in effect on the Scheduled Maturity Date), instead of being redeemed at the Scheduled Redemption Amount on the Scheduled Maturity Date, a Credit-Linked Product with simplified settlement will be redeemed by payment of a cash amount equal to (x) the Credit Redemption Amount or (y) the Liquidation Amount, whichever is applicable according to the relevant Terms and Conditions (or, if specified in the applicable Terms and Conditions, by delivery of the number of Reference Obligations in the Ratio) to the Holder thereof, which amount (or value of such Reference Obligations) will generally be considerably less than such Holder's initial investment in such Product. In addition, any accrued and unpaid interest on such Product as of the date on which such Credit Redemption Event has occurred will be cancelled and not be paid to the Holder thereof. In the worst case scenario, (i) a Credit Redemption Event occurs prior to the first Interest Payment Date, which means that no interest payments on the relevant Products will be made, and (ii) the Credit Redemption Amount respectively the Liquidation Amount will be determined to be zero or, if applicable, the Reference Obligations to be

Kredit-Rückzahlungsereignis in Bezug auf den Referenzschuldner eingetreten ist. Daher sollten sich potenzielle Anleger in diese Produkte darauf einstellen, dass sie einen Teil- oder Totalverlust ihres eingesetzten Kapitals erleiden können.

Die Wahrscheinlichkeit, dass ein Kredit-Rückzahlungsereignis eintritt, variiert in der Regel aufgrund der Finanzlage und anderer Kenndaten des Referenzschuldners, der allgemeinen Konjunktur, der Lage an bestimmten Finanzmärkten sowie aufgrund von politischen Ereignissen, Entwicklungen oder Tendenzen in bestimmten Branchen, Änderungen der geltenden Zinssätze und weiteren Faktoren. Potenzielle Anleger sollten eine eingehende Prüfung des Referenzschuldners sowie eigene Nachforschungen und Analysen hinsichtlich der Bonität des Referenzschuldners sowie der Wahrscheinlichkeit des Eintritts eines Kredit-Rückzahlungsereignisses in Bezug auf den Referenzschuldner vornehmen. Massnahmen des Referenzschuldners (wie beispielsweise ein Zusammenschluss oder eine Abspaltung oder die Rückzahlung oder Übertragung von Verbindlichkeiten) können sich nachteilig auf den Wert der Kreditbezogenen Produkte mit vereinfachter Abwicklung auswirken. Potenzielle Anleger in diese Produkte sollten sich darüber im Klaren sein, dass sich der Referenzschuldner, auf den diese Produkte bezogen sind, und die Bedingungen dieser Beziehung während der Laufzeit dieser Produkte ändern können.

Risiko eines Totalverlusts oder nahezu vollständigen Verlusts der angelegten Gelder und eines Totalverlusts von Zinszahlungen

Tritt an oder vor dem Planmässigen Fälligkeitstag (vorbehaltlich einer Verlängerung im Fall, dass ein Aussetzungszeitraum am Planmässigen Fälligkeitstag besteht) ein Kredit-Rückzahlungsereignis ein, so wird ein Kreditbezogenes Produkt mit vereinfachter Abwicklung nicht zum Planmässigen Rückzahlungsbetrag am Planmässigen Fälligkeitstag an den Inhaber zurückgezahlt, sondern durch Zahlung eines Barbetrags in Höhe des (x) Kredit-Rückzahlungsbetrags oder (y) des Liquidationsbetrags, je nachdem welcher gemäss den anwendbaren Emissionsbedingungen zur Anwendung kommt, (oder, falls die anwendbaren Emissionsbedingungen dies vorsehen, durch Lieferung der in dem Bezugsverhältnis angegebenen Anzahl von Referenzverbindlichkeiten), wobei dieser Betrag (oder der Wert dieser Referenzverbindlichkeiten) in der Regel wesentlich geringer ist als der ursprüngliche von diesen Inhabern in dieses Produkt investierte Kapitalbetrag. Darüber hinaus verfallen etwaige zum Tag des Eintritts dieses Kredit-Rückzahlungsereignisses auf dieses Produkt aufgelaufene und noch nicht gezahlte Zinsen und werden nicht an den Inhaber des Produkts geleistet. Im schlimmsten Fall (i) tritt vor dem ersten Zinszahlungstag ein Kredit-Rückzahlungsereignis ein, d. h. es erfolgen keine Zinszahlungen auf die betreffenden

delivered on the Credit Redemption Date will be worthless. In such case, the investor would suffer a total loss of its initial investment.

Risks relating to the calculation of the Credit Redemption Amount as quotations obtained from banks or securities trading firms and used in the calculation might be below the actual market value of the Reference Obligation.

Upon the occurrence of a Credit Redemption Event on or prior to the Scheduled Maturity Date (subject to extension if a Suspension Period is in effect on the Scheduled Maturity Date), the Credit Redemption Amount (except in the case of physical settlement) rather than the Scheduled Redemption Amount will be payable by the Issuer to the Holder of each Credit-Linked Product with simplified settlement on the Credit Redemption Date, which amount will be equal to the greater of zero and, as the case may be, the sum of the Value of the Reference Obligation and the Asset Swap Value. The Value of the Reference Obligation will be determined by the Calculation Agent based on quotations obtained from leading banks or securities trading firms of the all-in bid price at which they would purchase the Reference Obligation on the Valuation Date, and the Asset Swap Value will be determined by the Calculation Agent based on quotations obtained from banks or securities trading firms of the amount of certain payments they would expect to pay to, or receive from, the Counterparty, if such bank or securities trading firm were to enter into an agreement with the Counterparty pursuant to which such bank or securities trading firm would fulfil the rights and obligations of the Counterparty, and the Counterparty would fulfil the rights and obligations of the Issuer, under the Swap Agreement described in the applicable Terms and Conditions. There is a risk that these quotations will be below the actual market value of the Reference Obligation or the amount that such bank or securities trading firm would actually pay to or receive from the Counterparty in order to enter such an agreement, respectively. Any quotations used in the calculation of the Credit Redemption Amount may be affected by factors other than the occurrence of the relevant Credit Redemption Event. Such quotations may vary widely from bank to bank or securities trading firm to securities trading firm.

Produkte, und (ii) wird festgestellt, dass der Kredit-Rückzahlungsbetrag bzw. der Liquidationsbetrag null ist oder, falls anwendbar, dass die am Kredit-Rückzahlungstag zu liefernden Referenzverbindlichkeiten wertlos sein werden. In diesem Fall würde der Anleger einen Totalverlust seines ursprünglich eingesetzten Kapitals erleiden.

Risiken in Bezug auf die Berechnung des Kredit-Rückzahlungsbetrags, da von führenden Banken oder Wertpapierhandelsunternehmen eingeholten und für die Berechnung verwendete Quotierungen niedriger sein können als der tatsächliche Marktwert der Referenzverbindlichkeit.

Nach Eintritt eines Kredit-Rückzahlungsereignisses an oder vor dem Planmässigen Fälligkeitstag (vorbehaltlich einer Verlängerung im Fall, dass ein Aussetzungszeitraum am Planmässigen Fälligkeitstag besteht) hat die Emittentin nicht den Planmässigen Rückzahlungsbetrag, sondern den Kredit-Rückzahlungsbetrag (ausser im Fall einer physischen Abwicklung) am Kreditrückzahlungstag an den Inhaber jedes Produkts mit vereinfachter Abwicklung zu leisten; der Kredit-Rückzahlungsbetrag entspricht dem höheren der folgenden Beträge: null oder gegebenfalls der Summe des Werts der Referenzverbindlichkeit und des Asset-Swap-Werts. Der Wert der Referenzverbindlichkeit wird von der Berechnungsstelle basierend auf von führenden Banken oder Wertpapierhandelsunternehmen eingeholten Quotierungen für den "all-in" Geldkurs ermittelt, zu dem diese die Referenzverbindlichkeit am Bewertungstag kaufen würden, und der Asset-Swap-Wert wird von der Berechnungsstelle basierend auf von Banken oder Wertpapierhandelsunternehmen einbeholten Quotierungen für die Höhe bestimmter Zahlungen ermittelt, die die betreffende Bank oder das betreffende Wertpapierhandelsunternehmen voraussichtlich an den Kontrahenten leisten würde oder von dem Kontrahenten erhalten würde, wenn sie bzw. es eine Vereinbarung mit dem Kontrahenten schliessen würde, nach der sie bzw. es die Rechte und Pflichten des Kontrahenten und der Kontrahent die Rechte und Pflichten der Emittentin aus der Swap-Vereinbarung erfüllen würde, die in den anwendbaren Emissionsbedingungen näher beschrieben ist. Es besteht das Risiko, dass diese Quotierungen niedriger sind als der tatsächliche Marktwert der Referenzverbindlichkeit oder die Beträge, die die betreffende Bank oder das betreffende Wertpapierhandelsunternehmen tatsächlich an den Kontrahenten leisten bzw. von dem Kontrahenten erhalten würde, um eine solche Vereinbarung abzuschliessen. Bei der Berechnung des Kredit-Rückzahlungsbetrags verwendete Quotierungen können durch andere Faktoren als den Eintritt des betreffenden Kredit-Rückzahlungsereignisses beeinflusst werden. Diese Quotierungen können von Bank zu Bank oder von Wertpapierhandelsunternehmen zu Wertpapierhandelsunternehmen stark variieren.

Risks relating to the determination of the Liquidation Amount for Credit-Linked Products with simplified settlement

The Liquidation Amount will be determined based on the value of the product components as determined be by the Issuer in its sole discretion based on actual market conditions. The Issuer will exercise its discretion when determining the value of the product components without taking into account the particular interest of the investors and the value of the product components may be influenced by many factors. In a worst case scenario the value may be zero. Prospective investors in Products should therefore be prepared to sustain a partial or total loss of the amount of their investment therein.

Risks relating to Credit-Linked Products with simplified settlement that include the possibility of physical settlement

The applicable Terms and Conditions of Credit-Linked Products with simplified settlement may specify that the redemption of such Products upon the occurrence of a Credit Redemption Event that is a Default Event will be physically settled. This means that, upon the occurrence of a Credit Redemption Event that is a Default Event on or prior to the Scheduled Maturity Date (subject to extension if a Suspension Period is in effect on the Scheduled Maturity Date), the Issuer will redeem such Products on the Credit Redemption Date by delivery of the number of Reference Obligations specified in the Ratio per Product to the Holder thereof. Since the delivery of such Reference Obligation(s) will be made on the Credit Redemption Date (or the first Reference Obligation Delivery Day thereafter), rather than on the Valuation Date, an investor in any such Products will be exposed to the risk that the value of such Reference Obligation(s) will decline between the date of their valuation and the time of their delivery. In addition, after receipt of such Reference Obligation(s), an investor in such Products should not assume that he or she will be able to sell any such Reference Obligation(s) for a specific price (in particular, not for a price corresponding to the amount of capital such investor used to purchase such Products). Furthermore, if the investor does not sell such Reference Obligation(s), they may decrease in value or may even become worthless and, in such case, the investor runs the risk of losing all the capital such investor used to purchase such Products (including any associated transaction costs). Upon receipt of such Reference Obligation(s), the investor will be exposed to the risks relating to the Reference Entity. Investors in such Products may also be subject to certain documentary, turnover or stamp taxes in relation to the delivery and/or disposal of any Reference Obligation(s) to be delivered thereunder.

Risiken in Bezug auf die Bestimmung des Liquidationsbetrages bei Kreditbezogenen Produkten mit vereinfachter Abwicklung

Der Liquidationsbetrag wird aufgrund einer im alleinigen Ermessen der Emittentin vorgenommenen Bewertung der Produktkomponenten zu aktuellen Marktkonditionen bestimmt. Die Emittentin übt ihr Ermessen bei der Bewertung der Produktkomponenten ohne Berücksichtigung der jeweiligen Interessen der Anleger aus und der Wert der Produktkomponenten kann von zahlreichen Faktoren beeinflusst werden. Im schlechtesten Fall kann die Bewertung null sein. Potenzielle Anleger in Produkte sollten sich daher darauf einstellen, dass sie einen Teil- oder Totalverlust des angelegten Kapitals erleiden können.

Risiken im Zusammenhang mit Kreditbezogenen Produkten mit vereinfachter Abwicklung, die die Möglichkeit einer physischen Abwicklung vorsehen

Die anwendbaren Emissionsbedingungen der Kreditbezogenen Produkte mit vereinfachter Abwicklung können vorsehen, dass die Rückzahlung der Produkte nach Eintritt eines Kredit-Rückzahlungsereignisses, das ein Ausfallereignis darstellt, durch physische Abwicklung erfolgt. Das bedeutet, dass die Emittentin diese Produkte nach Eintritt eines Kredit-Rückzahlungsereignisses, das ein Ausfallereignis darstellt, an oder vor dem Planmässigen Fälligkeitstag (vorbehaltlich einer Verlängerung im Fall, dass ein Aussetzungszeitraum am Planmässigen Fälligkeitstag besteht) am Kredit-Rückzahlungstag durch Lieferung der in dem Bezugsverhältnis angegebenen Anzahl von Referenzverbindlichkeiten je Produkt an den jeweiligen Inhaber zurückzahlt. Da die Lieferung der jeweiligen Referenzverbindlichkeit bzw. Referenzverbindlichkeiten am Kredit-Rückzahlungstag (oder am ersten darauffolgenden Referenzverbindlichkeit-Liefertag) erfolgt, und nicht am Bewertungstag, trägt ein Anleger in diese Produkte das Risiko, dass sich der Wert der Referenzverbindlichkeit bzw. Referenzverbindlichkeiten zwischen dem Tag ihrer Bewertung und dem Zeitpunkt ihrer Lieferung verringert. Darüber hinaus sollten Anleger in diese Produkte nicht davon ausgehen, dass sie nach Erhalt der Referenzverbindlichkeit bzw. Referenzverbindlichkeiten in der Lage sein werden, diese zu einem bestimmten Preis verkaufen zu können (insbesondere nicht zu einem Preis, der dem von dem Anleger zum Kauf der Produkte eingesetzten Kapitalbetrag entspricht). Wenn der Anleger die Referenzverbindlichkeit bzw. die Referenzverbindlichkeiten nicht verkauft, kann bzw. können diese ausserdem im Wert sinken oder sogar völlig wertlos werden, und in diesem Fall ist der Anleger dem Risiko eines Totalverlusts des zum Kauf der Produkte eingesetzten Kapitals (einschliesslich der damit gegebenenfalls verbundenen Transaktionskosten) ausgesetzt. Nach Erhalt der Referenzverbindlichkeit bzw. Referenzverbindlichkeiten ist der Anleger den mit dem Referenzschuldner verbundenen

Investors should also be aware that, if the applicable Terms and Conditions provide for a physical settlement upon the occurrence of a Default Event and the Issuer is not in a position to deliver the Reference Obligation(s), then the Issuer is entitled to effect a cash settlement instead.

Risks relating to the extension of the period during which a Default Event or Redemption Event can be determined and postponement of principal and interest payments

The Issuer will redeem Credit-Linked Products with simplified settlement on the Scheduled Maturity Date by payment of a cash amount equal to the Scheduled Redemption Amount, provided that no Credit Redemption Event has occurred on or prior to the Scheduled Maturity Date. However, if no Credit Redemption Event has occurred on or prior to the Scheduled Maturity Date, but a Suspension Period has occurred on or prior to, and is continuing on, the Scheduled Maturity Date, the Scheduled Maturity Date (and any payments of principal and interest in respect of such Products otherwise scheduled to be made on such date) will be postponed to the last day of such Suspension Period.

However, if during such Suspension Period, a Credit Redemption Event with respect to the Reference Entity occurs, the Issuer will redeem Credit-Linked Products with simplified settlement as described under "*B. Risk of a total or near total loss of the funds invested and a total loss of any interest payments*" above, which means that potential investors may sustain a total or partial loss of their investment.

In addition, the Issuer is entitled to postpone the payment of the relevant Interest Payment Amount if a Suspension Period with respect to the Reference Entity has occurred prior to, and is continuing on, the relevant Interest Payment Date. The Issuer will not owe additional interest or other payments to the Holders of the Products by reason of any such delayed interest payment. However, if during such Suspension Period, a Credit Redemption Event with respect to the Reference Entity occurs, the Issuer will not pay the relevant Interest Payment Amount.

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

Anleger sollten sich ferner bewusst sein, dass die Emittentin in dem Fall, dass die anwendbaren Emissionsbedingungen nach Eintritt eines Ausfallereignisses eine physische Abwicklung vorsehen, sie aber zur Lieferung der jeweiligen Referenzverbindlichkeit bzw. der jeweiligen Referenzverbindlichkeiten nicht in der Lage ist, das Recht hat, ersatzweise eine Barabwicklung vorzunehmen.

Risiken in Bezug auf die Verlängerung des Zeitraums, während dessen ein Ausfallereignis oder ein Rückzahlungsereignis festgestellt werden kann, und die Verschiebung von Kapital- und Zinszahlungen

Die Emittentin wird Kreditbezogene Produkte mit vereinfachter Abwicklung am Planmässigen Fälligkeitstag durch Zahlung eines Barbetrags in Höhe des Planmässigen Rückzahlungsbetrags zurückzahlen, vorausgesetzt, dass an oder vor dem Planmässigen Fälligkeitstag kein Kredit-Rückzahlungsereignis eingetreten ist. Wenn zwar kein Kreditereignis-Feststellungstag vor dem Planmässigen Fälligkeitstag eingetreten ist, aber ein Aussetzungszeitraum an oder vor dem Planmässigen Fälligkeitstag eingetreten ist und am Planmässigen Fälligkeitstag andauert, wird der Planmässige Fälligkeitstag (und alle Zahlungen in Bezug auf Zinsen und Kapital, die andernfalls an diesem Tag in Bezug auf die Produkte gemacht werden würden) auf den letzten Tag dieses Aussetzungszeitraums verschoben.

Falls jedoch während dieses Aussetzungszeitraums ein Kredit-Rückzahlungsereignis in Bezug auf den Referenzschuldner eintritt, zahlt die Emittentin die Kreditbezogenen Produkte mit vereinfachter Abwicklung wie im vorstehenden Abschnitt "*B. Risiko eines Totalverlusts oder nahezu vollständigen Verlusts der angelegten Gelder und eines Totalverlusts von Zinszahlungen*" beschrieben zurück, d. h., dass potenzielle Anleger einen Teil- oder Totalverlust des eingesetzten Kapitals erleiden können.

Darüber hinaus ist die Emittentin berechtigt, die Zahlung des jeweiligen Zinszahlungsbetrags zu verschieben, wenn ein Aussetzungszeitraum in Bezug auf den Referenzschuldner vor dem Zinszahlungstag eingetreten ist und an diesem Tag andauert. Die Emittentin schuldet den Inhabern keine zusätzlichen Zins- oder sonstige Zahlungen aufgrund der verzögerten Zinszahlung. Tritt allerdings während des Aussetzungszeitraums ein Kredit-Rückzahlungsereignis in Bezug auf den Referenzschuldner ein, so wird die Emittentin den jeweiligen Zinszahlungsbetrag nicht zahlen.

Additional Risks associated with Credit-Linked Products

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

During the term of a Credit-Linked Product, the market value of, and the expected return on, such Product may be influenced by many factors, some or all of which may be unpredictable. Many economic and market factors will influence the market value of such a Product.

The Issuer expects that, generally, the creditworthiness of the Reference Entity/Entities on any day will affect the market value of Credit-Linked Products more than any other single factor. However, a potential investor should not expect the market value of such a Product in the secondary market to vary in proportion to changes in creditworthiness of the Reference Entity/Entities. The return on such a Product (if any) may bear little relation to, and may be much less than, the return that the investor therein might have achieved if such investor had invested directly in, or securities issued by, the Reference Entity/Entities.

The market value of, and return (if any) on, a Credit-Linked Product will be affected by a number of other factors, which may be unpredictable or beyond the Issuer's control, and which may offset or magnify each other, including, without limitation:

- supply and demand for such Product, including inventory positions of any other market maker;
- the expected frequency and magnitude of changes in the creditworthiness of the Reference Entity/Entities (volatility);
- economic, financial, political or regulatory events or judicial decisions that affect BJB, the Reference Entity/Entities or the financial markets generally;
- interest and yield rates in the market generally;
- the time remaining until the Scheduled Maturity

Weitere mit Kreditbezogenen Produkten verbundene Risiken

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

Während der Laufzeit eines Kreditbezogenen Produkts kann dessen Marktwert und die mit diesen Produkten erwartete Rendite von zahlreichen Faktoren beeinflusst werden, die insgesamt oder teilweise nicht vorhersehbar sein können. Viele wirtschaftliche und marktbezogene Faktoren wirken sich auf den Marktwert eines Produkts aus.

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

Der Marktwert eines Kreditbezogenen Produkts und die gegebenenfalls damit zu erzielende Rendite unterliegen einer Reihe anderer Einflussfaktoren, die unvorhersehbar sein können oder sich der Einflussmöglichkeit der Emittentin entziehen können, und die sich gegenseitig aufheben oder verstärken können. Hierzu gehören unter anderem:

- Angebot und Nachfrage in Bezug auf das betreffende Produkt und die Bestandspositionen anderer Market Maker;
- die erwartete Häufigkeit und das erwartete Ausmass von Änderungen der Bonität des Referenzschuldners bzw. der Referenzschuldner (Volatilität);
- konjunkturelle, finanzielle, politische oder aufsichtsrechtliche Ereignisse oder Gerichtsentscheidungen, die die BJB, den bzw. die Referenzschuldner oder die Finanzmärkte im Allgemeinen betreffen;
- Marktzinssätze und -renditen allgemein;
- die Restlaufzeit bis zum Planmässigen Rückzah-

Date; and

- BJB's creditworthiness, including actual or anticipated downgrades in BJB's credit ratings.

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

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

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

Credit risk valuation at the time of purchase of a Credit-Linked Product is not an indication of the future probability of the occurrence of a Credit Event or Credit Redemption Event, as applicable. Changes in the creditworthiness of the Reference Entity or any of the Reference Entities, as applicable, may affect the trading price of such Products, and it is impossible to predict whether such creditworthiness will improve or deteriorate.

A deterioration in the credit rating of the Reference Entity or any of the Reference Entities, as applicable, will most likely have a negative impact on the market value of Credit-Linked Products. The market value of such Products will fall significantly if a Credit Event or Credit Redemption Event, as applicable, with respect to the Reference Entity or any of the Reference Entities, as applicable, has occurred, or if there is a market perception that such an event is likely to occur.

No claim or right whatsoever against the Reference Entity/Entities

A Credit-Linked Product does not represent a claim against the Reference Entity/Entities, and, in the event of any loss under such Product, a potential investor will have no right of recourse against the Reference Entity/Entities, nor shall a potential investor have any legal, beneficial or other interest whatsoever in the Reference Obligation/Obligations. The Reference Entity/Entities is/are not involved in the issuance of such Products in any way and has/have no obligation to consider the interests of the potential investors. The

lungstag; und

- die Bonität der BJB sowie tatsächliche oder erwartete Herabstufungen des Kreditratings der BJB.

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

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

Risiko eines erheblich sinkenden Marktwerts der Kreditbezogenen Produkte aufgrund Veränderungen des Kreditrisikos

Die Bewertung des Kreditrisikos im Zeitpunkt des Erwerbs eines Kreditbezogenen Produkts lässt keinen Rückschluss auf die Wahrscheinlichkeit des Eintritts eines Kreditereignisses bzw. eines Kredit-Rückzahlungsereignisses in der Zukunft zu. Verändert sich die Bonität des bzw. eines Referenzschuldners, so kann sich dies auf den Preis auswirken, zu dem das betreffende Produkt gehandelt wird, und es ist nicht vorhersehbar, ob sich die Bonität verbessern oder verschlechtern wird.

Verschlechtert sich das Rating des bzw. eines Referenzschuldners, so wirkt sich dies höchstwahrscheinlich negativ auf den Marktwert der Kreditbezogenen Produkte aus. Der Marktwert dieser Produkte sinkt erheblich, wenn ein Kreditereignis bzw. ein Kredit-Rückzahlungsereignis in Bezug auf den bzw. einen Referenzschuldner eingetreten ist oder nach Ansicht des Marktes wahrscheinlich eintreten wird.

Keinerlei Ansprüche oder Rechte gegenüber dem Referenzschuldner/den Referenzschuldnern

Ein Kreditbezogenes Produkt begründet keinen Anspruch gegen den bzw. die Referenzschuldner, und ein potenzieller Anleger hat im Falle eines Verlusts aus dem Produkt kein Rückgriffsrecht gegenüber dem Referenzschuldner/den Referenzschuldnern; ebenso wenig hat ein potenzieller Anleger rechtliche, wirtschaftliche oder sonstige Eigentumsrechte an der Referenzverbindlichkeit/den Referenzverbindlichkeiten. Der bzw. die Referenzschuldner ist bzw. sind in keiner Weise an der Begebung der Produkte beteiligt und nicht verpflichtet, die Interessen

Reference Entity/Entities may, and is/are entitled to, take actions that will adversely affect the value of such Products. Potential investors will not have any voting rights in the Reference Entity/Entities or rights to receive dividends from the Reference Entity/Entities, or any other rights (such as rights to receive interest payments) that Holders of debt obligations of the Reference Entity/Entities may have.

The performance of Credit-Linked Products may differ significantly from a direct investment in the Reference Entity/Entities or in debt obligations issued by the Reference Entity/Entities

An investment in Credit-Linked Products is not comparable to a direct investment in the Reference Entity/Entities or in a debt obligation issued by the Reference Entity/Entities (including the Reference Obligation/Obligations of the Reference Entity/Entities). Changes in the value of the Reference Entity or any of the Reference Entities, as applicable, or the Reference Obligation/Obligations of the Reference Entity or any of the Reference Entities, as applicable, may not necessarily lead to a comparable change in the market value of such Products. As a result, the performance of such Products may differ significantly from a direct investment in the Reference Entity /Entities or in debt obligations issued by the Reference Entity/Entities.

The credit risk of the Reference Entity/Entities may be influenced by external factors

The Reference Entity/Entities linked to a Credit-Linked Product will be companies or sovereign nations. In the case of a Reference Entity that is a company, its credit risk is not only expected to be significantly influenced by company-specific conditions, but also by external national and international economic developments relating to the company's industry sector and political developments. The credit risk of a Reference Entity that is a sovereign nation will be particularly influenced by the stability or instability of such sovereign nation's political and economic systems.

When a Credit-Linked Product is linked to one or more emerging market Reference Entities, investors in such Product should be aware that the political and economic situation in countries with emerging economies or stock markets may be undergoing significant evolution and rapid development, and such countries may lack the social, political and economic stability characteristics of more developed countries, including a significant risk of currency value fluctuation. Such instability may result from, among other things, authoritarian

potenzieller Anleger zu berücksichtigen. Der bzw. die Referenzschuldner ist bzw. sind berechtigt und kann bzw. können Massnahmen ergreifen, die sich nachteilig auf den Wert der Produkte auswirken. Potenzielle Anleger haben keine Stimmrechte bezüglich des Referenzschuldners / der Referenzschuldner oder Dividendenansprüche gegenüber dem Referenzschuldner / den Referenzschuldners oder sonstige Rechte (wie beispielsweise ein Recht auf Zinszahlungen), die den Gläubigern von Schuldtiteln des Referenzschuldners / der Referenzschuldner gegebenenfalls zustehen.

Die Wertentwicklung Kreditbezogener Produkte kann gegenüber einer Direktanlage in den Referenzschuldner / die Referenzschuldner oder in Schuldtitel des Referenzschuldners / der Referenzschuldner erheblich abweichen

Eine Anlage in Kreditbezogene Produkte ist nicht mit einer Direktanlage in den bzw. die Referenzschuldner oder von diesem bzw. diesen begebene Schuldtitel (einschliesslich der Referenzverbindlichkeit / Referenzverbindlichkeiten des Referenzschuldners / der Referenzschuldner) vergleichbar. Ändert sich der Wert des bzw. eines Referenzschuldners oder der Referenzverbindlichkeit / Referenzverbindlichkeiten des bzw. eines Referenzschuldners, so führt dies nicht zwangsläufig zu einer entsprechenden Veränderung des Marktwerts der Produkte. Daher kann die Wertentwicklung der Produkte gegenüber einer Direktanlage in den Referenzschuldner / die Referenzschuldner oder in Schuldtitel des Referenzschuldners bzw. der Referenzschuldner erheblich abweichen.

Das Kreditrisiko des Referenzschuldners / der Referenzschuldner kann von externen Faktoren beeinflusst werden

Der bzw. die Referenzschuldner, an den bzw. die ein Kreditbezogenes Produkt gekoppelt ist, sind Unternehmen oder Staaten. Im Falle eines Unternehmens als Referenzschuldner ist davon auszugehen, dass sein Kreditrisiko nicht nur erheblich von unternehmensspezifischen Faktoren beeinflusst wird, sondern auch von externen nationalen und internationalen wirtschaftlichen Entwicklungen im Hinblick auf die Branche des Unternehmens sowie politischen Entwicklungen. Das Kreditrisiko eines Staates als Referenzschuldner wird insbesondere von der Stabilität bzw. Instabilität des politischen Systems und des Wirtschaftssystems dieses Staates beeinflusst.

Ist ein Kreditbezogenes Produkt an einen oder mehrere Referenzschuldner aus einem Schwellenland gekoppelt, sollten sich die Anleger in dieses Produkt bewusst sein, dass die politische und wirtschaftliche Lage in Ländern, deren Volkswirtschaften oder Aktienmärkte sich noch in einem Entwicklungsstadium befinden, erheblichen Veränderungen und rasanten Entwicklungen unterworfen sein können, und dass in diesen Ländern unter Umständen nicht die soziale, politische und wirtschaftliche Stabilität wie in weiter entwickelten Ländern besteht. Dies

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

Liquidity risk with respect to the Reference Obligation/Obligations

The Reference Obligation/Obligations may have no, or only a limited, trading market. The liquidity of a Reference Obligation will generally fluctuate with, among other things, the underlying liquidity of the loan and bond markets, general economic conditions, domestic and international political events, developments or trends in a particular industry and the financial condition of such Reference Entity. Financial markets have experienced periods of volatility and reduced liquidity that may re-occur and reduce the market value of the Reference Obligation/Obligations. If a Credit Event or a Credit Redemption Event, as applicable, occurs with respect to the Reference Entity or one of the Reference Entities, as applicable, any resulting diminution in the market value of the related Reference Obligation/Obligations could be further magnified by reason of such limited liquidity for such Reference Obligation/Obligation.

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

Liquiditätsrisiko in Bezug auf die Referenzverbindlichkeit / die Referenzverbindlichkeiten

Für den Handel mit der Referenzverbindlichkeit / den Referenzverbindlichkeiten besteht möglicherweise kein oder nur ein beschränkter Markt. Die Liquidität einer Referenzverbindlichkeit schwankt in der Regel aufgrund der zugrunde liegenden Liquidität an den Kredit- und Anleihemärkten, der allgemeinen Konjunktur, aufgrund von politischen Ereignissen im In- und Ausland, Entwicklungen oder Tendenzen in bestimmten Branchen und der Finanzlage des betreffenden Referenzschuldners. An den Finanzmärkten gab es bereits Phasen mit einer ausgeprägten Volatilität und einer verringerten Liquidität; diese können sich wiederholen und dazu führen, dass der Marktwert der Referenzverbindlichkeit / Referenzverbindlichkeiten sinkt. Tritt in Bezug auf den bzw. einen Referenzschuldner ein Kreditereignis bzw. ein Kredit-Rückzahlungsereignis ein, so kann eine dadurch verursachte Verringerung des Marktwerts der entsprechenden Referenzverbindlichkeit bzw. Referenzverbindlichkeiten infolge dieser beschränkten Liquidität für die Referenzverbindlichkeit bzw. Referenzverbindlichkeiten weiter verstärkt werden.

Risks relating to determinations by the Calculation Agent

The determination by the Calculation Agent of any amount or of any state of affairs, circumstance, event or other matter, or the formation of any opinion or the exercise of any discretion required or permitted to be determined, formed or exercised by the Calculation Agent with respect to any Credit-Linked Products shall (in the absence of manifest error) be final and binding on the Issuer and the Holders of such Products. In performing its duties pursuant to such Products, the Calculation Agent shall act in its discretion. In making determinations expressed to be made by it, for example, in the case of Credit-Linked Products with auction settlement, as to Substitute Reference Obligations or Successors, the Calculation Agent is under no obligation to consider the interests of the issuer or the Holders of such Products.

No representation or warranty; provision of information

Neither the Issuer nor any of its affiliates makes or has made any representation with respect to the Reference Entity/Entities, any debt obligation issued by the Reference Entity/Entities or the Reference Obligation/Obligations on which potential investors may rely or may be entitled to rely. Potential investors should obtain and evaluate the same information concerning the Reference Entity/Entities as they would if they were investing directly in the relevant Reference Obligation/Obligations.

Transactions with and/or via the Reference Entity/Entities

The Issuer and its affiliates may enter into, for their own account or for the account of funds under their management, transactions with and/or via the Reference Entity or some or all of the Reference Entities, as applicable, linked to a Credit-Linked Product. Such transactions may have a positive or negative effect on the credit risks of the Reference Entity/Entities and, consequently, on the value of such Credit-Linked Product.

Issuer acting in other capacities

The Issuer and its affiliates may from time to time act in other capacities with respect to Credit-Linked Products, such as assuming the role of Calculation Agent. If acting in the capacity as Calculation Agent, the Issuer or any such affiliate may, among other things, be responsible for deciding whether a Credit Event or Credit Redemption Event, as applicable, has occurred, or (in

Risiken im Zusammenhang mit Feststellungen durch die Berechnungsstelle

Alle Bestimmungen von Beträgen durch die Berechnungsstelle, alle Feststellungen hinsichtlich Umständen, Vorgängen, Ereignissen oder anderen Angelegenheiten, jede Meinungsbildung und jede Ausübung von Ermessensbefugnissen, die die Berechnungsstelle im Zusammenhang mit den Kreditbezogenen Produkten vornehmen muss oder darf, sind (ausser im Fall eines offensichtlichen Irrtums) für die Emittentin und die Inhaber dieser Produkte bindend. Bei der Erfüllung ihrer Pflichten im Rahmen der Produkte handelt die Berechnungsstelle in ihrem Ermessen. Wenn sie die von ihr vorzunehmenden Bestimmungen und Feststellungen, z. B., im Falle von Kreditbezogenen Produkten mit Auktionsabwicklung, zu Ersatz-Referenzverbindlichkeiten und Nachfolgern, trifft, ist die Berechnungsstelle nicht verpflichtet, die Interessen der Emittentin oder der Inhaber der Produkte zu berücksichtigen.

Keine Zusicherungen oder Gewährleistungen; Bereitstellung von Informationen

Weder die Emittentin noch die mit ihr verbundenen Unternehmen geben oder gaben Zusicherungen im Hinblick auf den bzw. die Referenzschuldner, die von dem Referenzschuldner / den Referenzschuldnern begebenen Schuldtitel oder die Referenzverbindlichkeit / Referenzverbindlichkeiten ab, auf die sich potenzielle Anleger verlassen können oder dürfen. Potenzielle Anleger sollten dieselben Informationen über den bzw. die Referenzschuldner einholen und bewerten, wie sie dies im Falle einer Direktanlage in die betreffende Referenzverbindlichkeit /die betreffenden Referenzverbindlichkeiten tun würden.

Transaktionen mit und/oder über den bzw. die Referenzschuldner

Die Emittentin und die mit ihr verbundenen Unternehmen können für eigene Rechnung oder für Rechnung des von ihnen verwalteten Vermögens mit dem Referenzschuldner bzw. einigen oder allen Referenzschuldnern, an den bzw. die ein Kreditbezogenes Produkt gekoppelt ist, und/oder über diesen bzw. diese Referenzschuldner Transaktionen abschliessen. Solche Transaktionen können sich positiv oder negativ auf die Kreditrisiken des Referenzschuldners/der Referenzschuldner und somit auch auf den Wert des Kreditbezogenen Produkts auswirken.

Die Emittentin übt auch andere Funktionen aus

Die Emittentin und die mit ihr verbundenen Unternehmen können im Hinblick auf die Kreditbezogenen Produkte auch in anderen Funktionen tätig werden, z. B. in der Eigenschaft als Berechnungsstelle. Wenn sie in der Eigenschaft als Berechnungsstelle handeln, können die Emittentin und die mit ihr verbundenen Unternehmen unter anderem für Folgendes verantwortlich sein: für die

the case of Credit-Linked Products with auction settlement) for determining a Successor, or the Cash Redemption Amount, or (in the case of Credit-Linked Products with simplified settlement) determining the Credit Redemption Amount respectively the Liquidation Amount. Any failure by the Issuer or any such affiliate to meet its obligations in its capacity as Calculation Agent or in any other capacity with respect to such Products is likely to have a negative impact on such Products. In particular, any such failure may result in delays concerning the determinations, calculations, and/or payments with respect to such Products.

Issuance of further derivative instruments with respect to the Reference Entity/Entities

The Issuer and its affiliates may issue additional derivative instruments relating to the Reference Entity/Entities linked to any Credit-Linked Products, the issuance of which may negatively affect the value of such Credit-Linked Products.

Neither the Issuer nor the Calculation Agent have a duty to disclose use of non-public information with respect to any Reference Entity

The Issuer, the Calculation Agent or any of their respective affiliates may have acquired, or during the term of any Credit-Linked Products may acquire non-public information with respect to the Reference Entity/Entities that they may not disclose. Potential investors in any such Products must therefore make an investment decision based upon their own due diligence and purchase any such Products with the knowledge that any non-public information that the Issuer, the Calculation Agent or any of their respective affiliates may have will not be disclosed to them. None of the Issuer, the Calculation Agent or any of their respective affiliates is under any obligation to (i) review on the behalf of Holders of Credit-Linked Products, the business, financial conditions, prospects, creditworthiness, status or affairs of the Reference Entity/Entities or conduct any investigation or due diligence into the Reference Entity/Entities or (ii) other than as may be required by applicable rules and regulations relating to any Credit-Linked Products, make available (a) any information relating to such Products or (b) any non-public information they may possess with respect to the Reference Entity/Entities. It is expected, however, that, in the case of Credit-Linked Products with auction settlement, certain resolutions of the relevant Credit Derivatives Determinations Committee with regard to the determination of Credit Events or Successors will be announced on ISDA's website at www.isda.org from

Entscheidung, ob ein Kreditereignis bzw. ein Kredit-Rückzahlungsereignis eingetreten ist, oder (bei Kreditbezogenen Produkten mit Auktionsabwicklung) für die Feststellung eines Nachfolgers oder für die Bestimmung des Barrückzahlungsbetrags, oder (bei Kreditbezogenen Produkten mit vereinfachter Abwicklung) für die Bestimmung des Kredit-Rückzahlungsbetrags bzw. des Liquidationsbetrags. Erfüllt die Emittentin oder ein mit ihr verbundenes Unternehmen die jeweiligen Pflichten in der Eigenschaft als Berechnungsstelle oder in einer anderen Funktion im Hinblick auf die Produkte nicht, so wirkt sich dies voraussichtlich nachteilig auf die Produkte aus. Eine solche Nichterfüllung kann insbesondere zu Verzögerungen bei Feststellungen, Berechnungen und/oder Zahlungen im Zusammenhang mit den Produkten führen.

Begebung weiterer derivativer Instrumente im Hinblick auf den bzw. die Referenzschuldner

Die Emittentin und die mit ihr verbundenen Unternehmen können weitere derivative Instrumente mit Bezug zu dem Referenzschuldner / den Referenzschuldnern begeben, an den bzw. die die Kreditbezogenen Produkte gekoppelt sind, und die Begebung dieser Instrumente kann sich nachteilig auf den Wert der Kreditbezogenen Produkte auswirken.

Weder die Emittentin noch die Berechnungsstelle sind verpflichtet, die Nutzung nicht-öffentlicher Informationen in Bezug auf einen Referenzschuldner offenzulegen

Die Emittentin, die Berechnungsstelle oder die mit ihnen verbundenen Unternehmen können in den Besitz nicht öffentlich zugänglicher Informationen in Bezug auf den bzw. die Referenzschuldner gelangt sein oder während der Laufzeit Kreditbezogener Produkte in den Besitz solcher Informationen gelangen und legen diese Informationen möglicherweise nicht offen. Potenzielle Anleger in diese Produkte müssen daher eine Anlageentscheidung auf Grundlage ihrer eigenen Prüfung treffen und beim Erwerb von Produkten beachten, dass nicht öffentlich zugängliche Informationen, die die Emittentin, die Berechnungsstelle oder die mit ihnen verbundenen Unternehmen besitzen, ihnen gegenüber nicht offengelegt werden. Die Emittentin, die Berechnungsstelle und die mit ihnen verbundenen Unternehmen sind nicht verpflichtet, (i) für die Inhaber Kreditbezogener Produkte den Geschäftsbetrieb, die Finanzlage, die Aussichten, die Bonität, den Status oder die Angelegenheiten des Referenzschuldners / der Referenzschuldner zu prüfen oder Untersuchungen oder Due-Diligence-Prüfungen im Hinblick auf den bzw. die Referenzschuldner durchzuführen oder (ii) – ausser soweit gemäss anwendbaren Regeln und Vorschriften zu Kreditbezogenen Produkten erforderlich – (a) Informationen über diese Produkte oder (b) nicht öffentlich zugängliche Informationen, die sie in Bezug auf den bzw. die Referenzschuldner besitzen, zugänglich zu machen. Im Fall von Kreditbezogenen Produkten mit Auktionsabwicklung werden jedoch voraussichtlich be-

time to time. Any failure on the part of investors in Credit-Linked Products with auction settlement to make themselves aware of any such resolutions will have no effect on the Issuer's rights and obligations under such Products, and potential investors are solely responsible for obtaining any such information.

4. Risk factors associated with Products that include certain features

There are specific risks with regard to Products with Interest Payment Amounts based on a floating interest rate as the amount of Interest Payment Amounts based on a floating rate cannot be anticipated prior to the relevant date on which such amounts are calculated

A key difference between Products with one or more Interest Payment Amounts based on a floating rate ("**Floating Rate Products**") and Products with Interest Payment Amounts based only on a fixed rate ("**Fixed Rate Products**") is that the amount of Interest Payment Amounts based on a floating rate cannot be anticipated prior to the relevant date on which such amounts are calculated pursuant to the applicable Terms and Conditions. Due to varying interest rates, investors are not able to determine a definite yield at the time they purchase Floating Rate Products, which means that their return on investment cannot be compared to that of investments having fixed interest periods. When investing in Floating Rate Products, holders of such Products should consider that the interest payments to be made by the Issuer may fall to zero (0) for one or more interest periods, if there is no applicable minimum interest rate above zero (0). Holders of such Products should insofar furthermore note that a reference interest rate will still form the basis for the calculation of the variable interest rate (or variable interest amount) if the reference interest rate is negative. This means that a positive margin – if applicable – may be lost in whole or in part, when such a positive margin is added to a negative reference interest rate. Further, the variable interest rate (or variable interest amount) to be determined in each interest period may have an upper limit (maximum interest rate or maximum interest amount) or be dependent on a condition. Depending on the performance of the underlying and/or basket components or the reference interest rate, holders of the Products may therefore, as the case may be, not receive any interest or only a minimum interest payment. If a maximum interest rate is stipulated, Holders of the Products cease to participate in the positive performance of the underlying or the reference interest rate once the underlying and/or basket Components or the reference interest rate has reached a certain level. If the applica-

stimmte Beschlüsse des jeweiligen Kreditderivate-Feststellungsausschusses im Hinblick auf die Feststellung von Kreditereignissen oder Nachfolgern auf der Website der ISDA unter www.isda.org bekannt gegeben. Versäumt es ein Anleger, der Kreditbezogene Produkte mit Auktionsabwicklung erworben hat, sich über solche Beschlüsse zu informieren, so hat dies keinerlei Auswirkungen auf die Rechte und Pflichten der Emittentin aus den Produkten; potenzielle Anleger sind allein dafür verantwortlich, solche Informationen einzuholen.

4. Mit Produkten mit bestimmten Merkmalen verbundene Risiken

Produkte mit an einen variablen Zinssatz gekoppelten Zinszahlungsbeträgen sind mit besonderen Risiken verbunden, da die Höhe der auf Variabel Verzinsliche Produkte zu zahlenden Zinszahlungsbeträge vor dem Tag, an dem diese Beträge berechnet werden, nicht vorhersehbar ist

Ein wesentlicher Unterschied zwischen Produkten mit an einen variablen Zinssatz gekoppelten Zinszahlungsbeträgen ("**Variabel Verzinsliche Produkte**") und Produkten mit an einen Festzinssatz gekoppelten Zinszahlungsbeträgen ("**Festzinsprodukte**") besteht darin, dass die Höhe der auf Variabel Verzinsliche Produkte zu zahlenden Zinszahlungsbeträge vor dem Tag, an dem diese Beträge nach Massgabe der anwendbaren Emissionsbedingungen berechnet werden, nicht vorhersehbar ist. Aufgrund von Schwankungen der Zinssätze können Anleger im Zeitpunkt des Erwerbs Variabel Verzinslicher Produkte keine feste Rendite ermitteln, d. h. die Anlagerendite kann nicht mit der auf andere Anlageformen mit Festzinsperioden zu erzielenden Rendite verglichen werden. Bei einer Anlage in Variabel Verzinsliche Produkte sollten Inhaber der Produkte beachten, dass die von der Emittentin zu leistenden Zinszahlungen, soweit kein Mindestzinssatz größer null (0) anwendbar ist, für eine oder mehrere Zinsperioden bis auf null (0) sinken können. Inhaber der Produkte sollten insoweit ferner berücksichtigen, dass ein Referenzzinssatz auch dann die Grundlage für die Berechnung des variablen Zinssatzes (bzw. des variablen Zinsbetrags) bildet, wenn der Referenzzinssatz negativ ist. Das bedeutet, dass im Fall einer positiven Marge diese Marge ganz oder teilweise verloren geht, wenn diese positive Marge mit dem negativen Referenzzinssatz verrechnet wird. Weiterhin kann der je Zinsperiode zu ermittelnde variable Zinssatz (bzw. variable Zinsbetrag) nach oben begrenzt (Höchstzinssatz bzw. Höchstzinsbetrag) oder an eine Bedingung gebunden sein. Bei einer entsprechenden Wertentwicklung des Basiswerts bzw. der Korbbestandteile bzw. Referenzzinssatzes können die Inhaber der Produkte deshalb, je nach Ausstattung, gar keine Verzinsung oder lediglich eine Mindestverzinsung erhalten. Ist ein Höchstzinssatz vorgesehen, partizipieren die Inhaber der Produkte ab einer bestimmten Wertentwicklung des Basiswerts bzw. der Korbbestandteile bzw. des Referenzzinssatzes nicht mehr an weiteren positiven Wertentwick-

ble Terms and Conditions of Floating Rate Products provide for frequent Interest Payment Dates based on a floating rate, investors in such Products are exposed to reinvestment risk if market interest rates decline. In other words, investors in Floating Rate Products may reinvest the interest income paid to them only at the then-prevailing relevant interest rates. In addition, the Issuer's ability to issue Fixed Rate Products may affect the market value and secondary market (if any) of the Floating Rate Products (and vice versa).

The market value of and interest payments on Floating Rate Products are dependent upon the level of the Reference Rate(s), and factors affecting the performance of the Reference Rate(s) may adversely affect the market value of, and return (if any) on, Floating Rate Products

Each Product with one or more Interest Payment Amounts based on a floating rate will represent an investment linked to the performance of one or more Reference Rates and potential investors should note that any amount payable under such a Product will generally depend upon the performance of such Reference Rate(s).

Reference Rates are mainly dependent upon the supply and demand for credit in the money market, *i.e.*, the rates of interest paid on investments, determined by the interaction of supply of and demand for funds in the money market. The supply and demand in the money market on the other hand is dependent upon macroeconomic factors, such as interest and price levels on the capital markets, currency developments and political factors, or upon other factors, depending on the specific type of Reference Rate. Such factors affecting the performance of a Reference Rate may adversely affect the market value of, and return (if any) on, Floating Rate Products.

The interest rate applicable to all or some of the interest periods for Floating Rate Products is not certain, and may be zero or very low

Depending upon the development of the Reference Rate(s), it is possible that the applicable interest rate for one or more interest periods during the term of Floating Rate Products may be equal to zero, or, even if the interest rate is above zero, it may be substantially lower than the interest rate that would be applicable to conventional debt securities of the Issuer with a comparable term.

lungen dieses Basiswerts bzw. der Korbbestandteile bzw. des Referenzzinssatzes. Wenn die anwendbaren Emissionsbedingungen der Produkte häufige Zinszahlungstage vorsehen, sind Anleger in Variabel Verzinsliche Produkte bei fallenden Marktzinsen einem Wiederanlagerisiko ausgesetzt. Mit anderen Worten, Anleger in Variabel Verzinsliche Produkte können die an sie ausgezahlten Zinserträge nur zu den zu dem betreffenden Zeitpunkt jeweils gültigen Zinssätzen wiederanlegen. Darüber hinaus kann sich die Fähigkeit der Emittentin, Festzinsprodukte zu emittieren, nachteilig auf den Marktwert von Variabel Verzinslichen Produkten sowie einen gegebenenfalls für diese bestehenden Sekundärmarkt auswirken (und umgekehrt).

Der Marktwert und Zinszahlungen von Variabel Verzinslichen Produkten sind vom Stand des Referenzsatzes bzw. der Referenzsätze abhängig, und Faktoren, die sich auf die Entwicklung des Referenzsatzes bzw. der Referenzsätze auswirken, können sich nachteilig auf den Marktwert und eine etwaige Rendite der Variabel Verzinslichen Produkten auswirken

Jedes Produkt mit an einen variablen Zinssatz gekoppelten Zinszahlungsbeträgen stellt eine Anlage dar, die an die Entwicklung eines oder mehrerer Referenzsätze gekoppelt ist, und potenzielle Anleger sollten zur Kenntnis nehmen, dass etwaige auf ein Produkt zahlbare Beträge in der Regel von der Wertentwicklung dieses Referenzsatzes bzw. dieser Referenzsätze abhängig sind.

Referenzsätze sind im Wesentlichen von der Nachfrage- und Angebotssituation für Kredite auf dem Geldmarkt abhängig, d.h. den für Anlagen gezahlten Zinssätzen, die durch das Zusammenwirken des Angebots an Finanzmitteln und der Nachfrage danach auf dem Geldmarkt bestimmt werden. Angebot und Nachfrage auf dem Geldmarkt sind wiederum von makroökonomischen Faktoren abhängig wie beispielsweise dem Zins- und Kursniveau auf den Kapitalmärkten, Wechselkursentwicklungen, politischen Faktoren und anderen für den jeweiligen Referenzsatz spezifischen Faktoren. Diese Faktoren, die die Entwicklung eines Referenzsatzes beeinflussen, können sich nachteilig auf den Marktwert und eine etwaige Rendite der Variabel Verzinslichen Produkte auswirken.

Der für alle oder einige Zinsperioden für Variabel Verzinsliche Produkte geltende Zinssatz steht nicht fest und kann null betragen oder sehr gering sein

Je nach der Entwicklung des Referenzsatzes bzw. der Referenzsätze besteht die Möglichkeit, dass der Zinssatz für eine oder mehrere Zinsperioden während der Laufzeit der Variabel Verzinslichen Produkte null betragen kann oder selbst dann, wenn der Zinssatz grösser als null ist, wesentlich geringer sein kann als der Zinssatz, der für herkömmliche Schuldtitel der Emittentin mit vergleichbarer

With respect to Floating Rate Products that are Spread-Linked Notes, potential investors should be aware that the interest rate for one or more interest periods during the term of such Products will be dependent upon the difference between the value of Reference Rate 1 and the value of Reference Rate 2, in each case, on the Interest Determination Date, as determined by the Calculation Agent on the relevant Interest Determination Date. Depending on the actual difference between the value of the two Reference Rates, such interest rate may be very low even if both reference rates develop positively over the relevant interest period. Furthermore, investors should note that unless otherwise specified in the applicable Terms and Conditions, if the difference between the value of Reference Rate 1 and the value of Reference Rate 2 is equal to zero or negative, the applicable interest rate will be zero.

With respect to Floating Rate Products that are Spread Range Accrual Notes, potential investors should be aware that the interest rate for one or more interest periods will be dependent upon the number of Barrier Observation Dates on which the difference between the value of Reference Rate 2 and the value of Reference Rate 3, as determined by the Calculation Agent, breaches (or, if specified in the applicable Terms and Conditions, reaches) the Barrier or the Lower or Upper Barrier, as applicable. A breach of the Barrier or the Lower or Upper Barrier, as applicable, will be deemed to have occurred if the difference between the value of Reference Rate 2 and the value of Reference Rate 3 is above or below (whichever is specified in the applicable Terms and Conditions) the relevant barrier. The Barrier or the Lower or Upper Barrier, as applicable, will be reached if the difference between the value of Reference Rate 2 and the value of Reference Rate 3 is equal to the Barrier, Lower Barrier or Upper Barrier, as applicable. The relevant interest rate of such Products will then be determined by multiplying (i) the number of Barrier Observation Dates on which such Barrier was not, or such Lower or Upper Barrier were not, breached (or, if specified in the applicable Terms and Conditions, reached), divided by the number of Barrier Observation Dates, by (ii) the sum of the value of Reference Rate 1 on the Interest Determination Date and a fixed rate per annum specified in the applicable Terms and Conditions. Consequently, not only is the relevant interest rate dependent upon the value of Reference Rate 1 on the Interest Determination Date, but the greater the number of Barrier Observation Dates on which such Barrier is, or such Lower or Upper Barrier are, breached (or, if specified in the applicable Terms and Conditions, reached), the lower the applicable interest rate will be. If such Barrier is, or such Lower or Upper Barrier are, breached (or, if specified in the applicable Terms and Conditions, reached) on each Barrier Observation Date, the relevant interest rate, and the resulting Interest Payment Amount, will be zero.

Laufzeit gelten würde.

Im Fall von Variabel Verzinslichen Produkten, bei denen es sich um Spread-Linked Notes handelt, sollten sich Potenzielle Anleger bewusst sein, dass der Zinssatz für eine oder mehrere Zinsperioden während der Laufzeit dieser Produkte von der Differenz aus dem Wert des Referenzsatzes 1 und dem Wert des Referenzsatzes 2, jeweils am Zinsfeststellungstag, abhängt, wie von der Berechnungsstelle am massgeblichen Zinsfeststellungstag festgestellt. Abhängig von der tatsächlichen Differenz zwischen dem Wert der beiden Referenzsätze kann dieser Zinssatz selbst dann sehr gering sein kann, wenn sich beide Referenzsätze während der betreffenden Zinsperiode positiv entwickeln. Anleger sollten darüber hinaus beachten, dass, falls in den anwendbaren Emissionsbedingungen nicht anderweitig geregelt, für den Fall, dass die Differenz aus dem Wert des Referenzsatzes 1 und dem Wert des Referenzsatzes 2 null oder einem negativen Betrag entspricht, der anwendbare Zinssatz null ist.

Im Fall von Variabel Verzinslichen Produkten, bei denen es sich um Spread Range Accrual Notes handelt, sollten sich Potenzielle Anleger bewusst sein, dass der Zinssatz für eine oder mehrere Zinsperioden von der Anzahl der Barriere-Beobachtungstage abhängt, an denen die Differenz aus dem Wert des Referenzsatzes 2 und dem Wert des Referenzsatzes 3, wie von der Berechnungsstelle festgestellt, die Barriere oder die Untere bzw. Obere Barriere verletzt (oder diese erreicht, wenn dies in den anwendbaren Emissionsbedingungen vorgesehen ist). Ein Verletzen der Barriere bzw. der Unteren oder der Oberen Barriere liegt vor, wenn die Differenz aus dem Wert des Referenzsatzes 2 und dem Wert des Referenzsatzes 3 oberhalb oder unterhalb (je nachdem, was in den anwendbaren Emissionsbedingungen vorgesehen ist) der massgeblichen Barriere liegt. Ein Erreichen der Barriere bzw. der Unteren oder der Oberen Barriere liegt vor, wenn die Differenz aus dem Wert des Referenzsatzes 2 und dem Wert des Referenzsatzes 3 der massgeblichen Barriere entspricht. Der massgebliche Zinssatz dieser Produkte wird dann bestimmt, indem (i) die Anzahl der Barriere-Beobachtungstage, an denen die Barriere oder die Untere bzw. Obere Barriere nicht verletzt wurde (oder nicht erreicht wurde, wenn dies in den anwendbaren Emissionsbedingungen vorgesehen ist), dividiert durch die Anzahl der Barriere-Beobachtungstage, mit (ii) der Summe aus dem Wert des Referenzsatzes 1 am Zinsfeststellungstag und einem in den anwendbaren Emissionsbedingungen angegebenen Festsatz per annum multipliziert wird. Folglich hängt der massgebliche Zinssatz nicht nur vom Wert des Referenzsatzes 1 am Zinsfeststellungstag ab, sondern der jeweilige Zinssatz ist auch umso geringer, je grösser die Anzahl der Barriere-Beobachtungstage ist, an denen die Barriere oder die Untere bzw. Obere Barriere verletzt wurde (oder erreicht wurde, wenn dies in den anwendbaren Emissionsbedingungen vorgesehen ist). Wird die Barriere oder die Untere bzw. Obere Barriere an jedem Barriere-Beobachtungstag verletzt (oder erreicht, wenn dies in den anwendbaren Emissionsbedingungen

With respect to Floating Rate Products that are Range Accrual Notes, potential investors should be aware that the interest rate for one or more interest periods will be dependent upon the number of Barrier Observation Dates on which the value of the Reference Rate, as determined by the Calculation Agent, breaches (or, if specified in the applicable Terms and Conditions, reaches) the Barrier or the Lower or Upper Barrier, as applicable. A breach of the Barrier or the Lower or Upper Barrier, as applicable, will be deemed to have occurred if the Reference Rate is above or below (whichever is specified in the applicable Terms and Conditions) the relevant barrier. The Barrier or the Lower or Upper Barrier, as applicable, will be reached if the Reference Rate is equal to the Barrier, Lower Barrier or Upper Barrier, as applicable. The relevant interest rate of such Products will then be determined by multiplying (i) the number of Barrier Observation Dates on which such Barrier was not, or such Lower or Upper Barrier were not, breached (or, if specified in the applicable Terms and Conditions, reached), divided by the number of Barrier Observation Dates, by (ii) a fixed rate per annum specified in the applicable Terms and Conditions. Consequently, the greater the number of Barrier Observation Dates on which such Barrier is, or such Lower or Upper Barrier are, breached (or, if specified in the applicable Terms and Conditions, reached), the lower the applicable interest rate will be. If such Barrier is, or such Lower or Upper Barrier are, breached (or, if specified in the applicable Terms and Conditions, reached) on each Barrier Observation Date, the relevant interest rate, and the resulting Interest Payment Amount, will be zero.

With respect to Floating Rate Notes that are Cumulative Reverse Floater Notes, potential investors should be aware that with respect to any Variable Interest Payment Date, the applicable Variable Interest Rate will be equal to the sum of (i) the Interest Rate applicable to the immediately preceding Interest Payment Date, and (ii) the relevant Spread Rate (*i.e.*, a fixed rate per annum specified in the applicable Terms and Conditions) less the value of the Reference Rate on the relevant Interest Determination Date or, if so specified in the applicable Terms and Conditions, less the sum of the Reference Rate on the relevant Interest Determination Date and the fixed rate per annum specified in the Terms and Conditions. Consequently, the closer the value of the Reference Rate (if applicable, plus the fixed rate per annum specified in the applicable Terms and Conditions) on the Interest Determination Date is to the relevant Spread Rate or if such value (if applicable, plus the fixed rate per annum specified in the applicable Terms and Conditions) exceeds the relevant Spread Rate, the lower the applicable interest rate and resulting Variable Interest Payment Amount will be. If the value of the Reference Rate (if applicable, plus the fixed rate per

vorgesehen ist), so betragen der massgebliche Zinssatz und der resultierende Zinszahlungsbetrag null.

Im Fall von Variabel Verzinslichen Produkten, bei denen es sich um Range Accrual Notes handelt, sollten sich Potenzielle Anleger bewusst sein, dass der Zinssatz für eine oder mehrere Zinsperioden von der Anzahl der Barriere-Beobachtungstage abhängt, an denen der Wert des Referenzsatzes, wie von der Berechnungsstelle festgestellt, die Barriere oder die Untere bzw. Obere Barriere verletzt (oder diese erreicht, wenn dies in den anwendbaren Emissionsbedingungen vorgesehen ist). Ein Verletzen der Barriere bzw. der Unteren oder der Oberen Barriere liegt vor, wenn der Referenzsatz oberhalb oder unterhalb (je nachdem, was in den anwendbaren Emissionsbedingungen vorgesehen ist) der massgeblichen Barriere liegt. Ein Erreichen der Barriere bzw. der Unteren oder der Oberen Barriere liegt vor, wenn der Referenzsatz der massgeblichen Barriere entspricht. Der massgebliche Zinssatz dieser Produkte wird dann bestimmt, indem (i) die Anzahl der Barriere-Beobachtungstage, an denen die Barriere oder die Untere bzw. Obere Barriere nicht verletzt wurde (oder nicht erreicht wurde, wenn dies in den anwendbaren Emissionsbedingungen vorgesehen ist), dividiert durch die Anzahl der Barriere-Beobachtungstage, mit (ii) einem in den anwendbaren Emissionsbedingungen angegebenen Festsatz per annum multipliziert wird. Folglich ist der jeweilige Zinssatz umso geringer, je grösser die Anzahl der Barriere-Beobachtungstage ist, an denen die Barriere oder die Untere bzw. Obere Barriere verletzt wurde (oder erreicht wurde, wenn dies in den anwendbaren Emissionsbedingungen vorgesehen ist). Wird die Barriere oder die Untere bzw. Obere Barriere an jedem Barriere-Beobachtungstag verletzt (oder erreicht, wenn dies in den anwendbaren Emissionsbedingungen vorgesehen ist), so betragen der massgebliche Zinssatz und der resultierende Zinszahlungsbetrag null.

Im Fall von Variabel Verzinslichen Produkten, bei denen es sich um Cumulative Reverse Floater Notes handelt, sollten sich Potenzielle Anleger bewusst sein, dass der jeweilige Variable Zinssatz in Bezug auf einen Zahlungstag für Variable Zinsen der Summe aus (i) dem für den unmittelbar vorhergehenden Zinszahlungstag geltenden Zinssatz und (ii) dem Spreadsatz (d. h. einem in den anwendbaren Emissionsbedingungen angegebenen Festsatz per annum) abzüglich des Werts des Referenzsatzes oder, falls dies in den anwendbaren Emissionsbedingungen vorgesehen ist, abzüglich der Summe aus dem Referenzsatz und dem in den anwendbaren Emissionsbedingungen angegebenen Festsatz per annum (wie jeweils am betreffenden Zinsfeststellungstag festgestellt), entspricht. Folglich sind der jeweilige Zinssatz und der resultierende Zahlungsbetrag für Variable Zinsen umso geringer, je näher der Wert des Referenzsatzes (gegebenenfalls zuzüglich des in den anwendbaren Emissionsbedingungen angegebenen Festsatzes per annum) am Zinsfeststellungstag bei dem betreffenden Spreadsatz liegt oder wenn dieser Wert (gegebenenfalls zuzüglich des in den anwendbaren Emissionsbedingungen angegebenen

annum specified in the applicable Terms and Conditions) on each Interest Determination Date is equal to or above the relevant Spread Rate (*i.e.*, if the difference between the relevant Spread Rate and the Reference Rate (if applicable, plus the fixed rate per annum specified in the applicable Terms and Conditions) is equal to zero or a negative amount), the interest rate for each Interest Period will be below the initial fixed rate of interest set for the first interest period and may be equal to zero, subject to a minimum interest rate if provided for in the applicable Terms and Conditions.

With respect to Floating Rate Products that are Inverse Floating Rate Notes, potential investors should be aware that with respect to any Variable Interest Payment Date (or, in the case of no Fixed Interest Payment Amounts, any Interest Payment Date), the applicable Variable Interest Rate (or Interest Rate, as applicable) will be equal to the relevant Spread Rate (*i.e.*, a fixed rate per annum specified in the applicable Terms and Conditions) less the Reference Rate on the relevant Interest Determination Date or, if so specified in the applicable Terms and Conditions, less the sum of the Reference Rate on the relevant Interest Determination Date and the fixed rate per annum specified in the Terms and Conditions. Consequently, the closer the value of the Reference Rate (if applicable, plus the fixed rate per annum specified in the applicable Terms and Conditions) on the Interest Determination Date is to the relevant Spread Rate or if such value (if applicable, plus the fixed rate per annum specified in the applicable Terms and Conditions) exceeds the relevant Spread Rate, the lower the applicable interest rate and resulting Variable Interest Payment Amount (or Interest Payment Amount, as applicable) will be. If the value of the Reference Rate (if applicable, plus the fixed rate per annum specified in the applicable Terms and Conditions) on each Interest Determination Date is equal to or above the relevant Spread Rate, the interest rate and related Variable Interest Payment Amount (or Interest Payment Amount, as applicable) for each interest period will be zero.

With respect to Floating Rate Products that are Stairway Notes, potential investors should be aware that with respect to any Variable Interest Payment Date, the applicable Variable Interest Rate will be equal to the lesser of (i) the relevant Maximum Interest Rate (which is equal to the Interest Rate applicable to the immediately preceding Interest Payment Date, plus a fixed rate per annum specified in the applicable Terms and Conditions) and (ii) the greater of (a) the Reference Rate on the relevant Interest Determination Date or, if so specified in the applicable Terms and Conditions, the sum of the Reference Rate on the relevant Interest Determination Date and the fixed

Festsatzes per annum) den betreffenden Spreadsatz überschreitet. Ist der Wert des Referenzsatzes (gegebenenfalls zuzüglich des in den anwendbaren Emissionsbedingungen angegebenen Festsatzes per annum) an jedem Zinsfeststellungstag so gross wie oder grösser als der betreffende Spreadsatz (d.h. für den Fall, dass die Differenz zwischen dem betreffenden Spreadsatz und dem Referenzsatz (gegebenenfalls zuzüglich des in den anwendbaren Emissionsbedingungen angegebenen Festsatzes per annum) null oder einem negativen Betrag entspricht), so liegt der Zinssatz für jede Zinsperiode unter dem anfänglichen Zinssatz, der für die erste Zinsperiode festgelegt wurde, und kann, vorbehaltlich eines gegebenenfalls in den anwendbaren Emissionsbedingungen vorgesehenen Mindestzinssatzes, null entsprechen.

Im Fall von Variabel Verzinslichen Produkten, bei denen es sich um Inverse Floating Rate Notes handelt, sollten sich Potenzielle Anleger bewusst sein, dass der jeweilige Variable Zinssatz (bzw. der jeweilige Zinssatz) in Bezug auf einen Zahlungstag für Variable Zinsen (bzw. Zinszahlungstag, wenn keine Zinszahlungsbeträge für Festzinsen vorgesehen sind) dem betreffenden Spreadsatz (d. h. einem in den anwendbaren Emissionsbedingungen angegebenen Festsatz per annum) abzüglich des Referenzsatzes oder, falls dies in den anwendbaren Emissionsbedingungen vorgesehen ist, abzüglich der Summe aus dem Referenzsatz und dem in den anwendbaren Emissionsbedingungen angegebenen Festsatz per annum (wie jeweils am betreffenden Zinsfeststellungstag festgestellt), entspricht. Folglich sind der jeweilige Zinssatz und der resultierende Zahlungsbetrag für Variable Zinsen (bzw. Zinszahlungsbetrag) umso geringer, je näher der Wert des Referenzsatzes (gegebenenfalls zuzüglich des in den anwendbaren Emissionsbedingungen angegebenen Festsatzes per annum) am Zinsfeststellungstag bei dem betreffenden Spreadsatz liegt oder wenn dieser Wert (gegebenenfalls zuzüglich des in den anwendbaren Emissionsbedingungen angegebenen Festsatzes per annum) den betreffenden Spreadsatz überschreitet. Ist der Wert des Referenzsatzes (gegebenenfalls zuzüglich des in den anwendbaren Emissionsbedingungen angegebenen Festsatzes per annum) an jedem Zinsfeststellungstag so gross wie oder grösser als der betreffende Spreadsatz, so betragen der Zinssatz und der entsprechende Zahlungsbetrag für Variable Zinsen (bzw. Zinszahlungsbetrag) für jede Zinsperiode null.

Im Fall von Variabel Verzinslichen Produkten, bei denen es sich um Stairway Notes handelt, sollten sich Potenzielle Anleger bewusst sein, dass der jeweilige Variable Zinssatz in Bezug auf einen Zahlungstag für Variable Zinsen dem jeweils kleineren der folgenden Beträge entspricht: (i) dem jeweiligen Höchstzinssatz (der dem für den jeweils unmittelbar vorhergehenden Zinszahlungstag geltenden Zinssatz, zuzüglich eines in den anwendbaren Emissionsbedingungen angegebenen Festsatzes per annum, entspricht) und (ii) dem jeweils grösseren der folgenden Beträge (a) dem Referenzsatz am betreffenden Zinsfeststellungstag oder, falls dies in den anwendbaren Emissi-

interest rate per annum specified in the Terms and Conditions, and (b) the relevant Minimum Interest Rate (which is equal to the Interest Rate applicable to the immediately preceding Interest Payment Date, plus, if so specified in the applicable Terms and Conditions, a specified fixed rate per annum). Consequently, the profit potential in relation to such Floating Rate Products is capped.

A methodological change or discontinuance of the determination of the Reference Rate(s) may adversely affect the market value of, and return (if any) on, Floating Rate Products

In principle, the Issuer and the Calculation Agent have no influence on the determination of the Reference Rate(s). Reference Rates are generally calculated by an independent organization or a governmental authority, often based on information provided by market participants. The entity publishing a Reference Rate (*i.e.*, the Rate Source, as defined in the applicable Terms and Conditions) can modify the calculation method for determining such Reference Rate or make other methodological changes that could affect the value of the Reference Rate. The Rate Source may also alter, discontinue or suspend calculation or dissemination of such Reference Rate. The Rate Source is not involved in the offer and sale of the Products and has no obligation to invest therein. The Rate Source may take any actions in respect of such Reference Rate without regard to the interests of the investors in Products, and any of these actions could adversely affect the market value of such Products.

For certain types of Products, the interest rate applicable to the initial interest period may not be indicative of the interest rate that will be applicable during any subsequent interest period

If specified in the applicable Terms and Conditions, the interest rate applicable to the initial interest period may be based on a different rate than the interest rate that will be applicable during any subsequent interest periods. In particular, during the interest period(s) where a fixed rate of interest applies, this fixed rate of interest may be higher than the floating rate of interest that will be applicable during any subsequent interest period(s). The interest rate during any interest period where a floating rate of interest is applicable is uncertain and could be as little as zero.

onsbedingungen vorgesehen ist, der Summe aus dem Referenzsatz am betreffenden Zinsfeststellungstag und dem in den anwendbaren Emissionsbedingungen angegebenen Festsatz per annum, und (b) dem jeweiligen Mindestzinssatz (der dem für den jeweils unmittelbar vorhergehenden Zinszahlungstag geltenden Zinssatz, gegebenenfalls – sofern in den anwendbaren Emissionsbedingungen angegeben – zuzüglich eines Festsatzes per annum entspricht). Folglich ist das Gewinnpotenzial bei diesen Variabel Verzinslichen Produkten nach oben hin begrenzt.

Eine Änderung der Methodik für die Ermittlung des Referenzsatzes bzw. die Einstellung der Ermittlung könnte sich nachteilig auf den Marktwert und eine etwaige Rendite der Variable Verzinslichen Produkte auswirken

Grundsätzlich haben die Emittentin und die Berechnungsstelle keinen Einfluss auf die Ermittlung des Referenzsatzes. Diese werden in der Regel von einer unabhängigen Organisation oder einer staatlichen Behörde ermittelt, häufig auf der Grundlage von durch die Marktteilnehmer bereitgestellten Informationen. Die Person, die einen Referenzsatz veröffentlicht (d.h. die Kursquelle, wie in den anwendbaren Emissionsbedingungen definiert), kann die Berechnungsmethode zur Ermittlung des betreffenden Referenzsatzes ändern oder sonstige Änderungen der Methodik vornehmen, die sich auf den Wert des Referenzsatzes auswirken könnten. Die Kursquelle kann darüber hinaus die Berechnung des Referenzsatzes oder die Veröffentlichung von Informationen über den Referenzsatz ändern, einstellen oder aussetzen. Die Kursquelle ist nicht an dem Angebot und Verkauf der Produkte beteiligt und nicht verpflichtet, darin zu investieren. Die Kursquelle kann Handlungen in Bezug auf den betreffenden Referenzsatz vornehmen, ohne dabei die Interessen der Anleger in Produkte zu berücksichtigen, und jede solche Handlung könnte den Marktwert dieser Produkte nachteilig beeinflussen.

Bei bestimmten Arten von Produkten lässt der für die erste Zinsperiode geltende Zinssatz möglicherweise keinen Rückschluss auf den während späterer Zinsperioden geltenden Zinssatz zu

Wenn die anwendbaren Emissionsbedingungen dies vorsehen, kann der für die erste Zinsperiode geltende Zinssatz auf einem anderen Satz basieren als der während späterer Zinsperioden geltende Zinssatz. So kann insbesondere während einer oder mehrerer Zinsperioden, in denen ein fester Zinssatz gilt, dieser feste Zinssatz höher sein als der während einer oder mehrerer späterer Zinsperioden geltende variable Zinssatz. Der Zinssatz während Zinsperioden, in denen ein variabler Zinssatz gilt, steht nicht fest; er kann sehr gering sein oder gar null betragen.

Historical levels of the Reference Rate(s) should not be taken as an indication of the future levels of such Reference Rate(s)

With respect to Floating Rate Products, the historical performance of the Reference Rate(s) should not be taken as an indication of the future performance of such Reference Rate(s) during the term of the Floating Rate Products. Changes in the level of the Reference Rate(s) will affect the trading price of the Floating Rate Products, but it is impossible to predict whether the level of the Reference Rate(s) will rise or fall.

Risks related to Products linked to a Reference Rate in the form of an inflation index due to variances between the level of the inflation index and the actual inflation

Potential investors should note that a Reference Rate in the form of an inflation index is merely one measure for calculating inflation and will generally not be fully in line with the price fluctuations experienced by investors in Products. An inflation index may be subject to considerable fluctuations that do not correlate with the performance of other, comparable indices.

An inflation index will generally be calculated and published with a timing delay. Consequently, the calculation of the interest rate applicable for one or more interest periods will be performed on the basis of the level of the inflation index determined at a specific time prior to the interest payment as specified in the applicable Terms and Conditions. This may result in the inflation so determined on the basis of the calculated inflation index deviating from the actual inflation on the date of the interest payment.

The profit potential of Products may be capped

Investors in Products that are capped (*e.g.*, Fixed Rate Products or Products with a Maximum Interest Rate) should be aware that the profit potential in relation thereto is capped.

Risks associated with an Issuer's call option

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

Aus den historischen Ständen des Referenzsatzes bzw. der Referenzsätze lassen sich keine Rückschlüsse auf die zukünftigen Stände des Referenzsatzes bzw. der Referenzsätze ziehen

Bei Variabel Verzinslichen Produkten lassen sich aus der historischen Wertentwicklung des Referenzsatzes bzw. der Referenzsätze keine Rückschlüsse auf die zukünftige Wertentwicklung des Referenzsatzes bzw. der Referenzsätze während der Laufzeit der Variabel Verzinslichen Produkte ziehen. Verändert sich der Stand des Referenzsatzes bzw. der Referenzsätze, so wirkt sich dies auf den Preis aus, zu dem die Variabel Verzinslichen Produkte gehandelt werden, es ist allerdings nicht vorhersehbar, ob der Stand des Referenzsatzes bzw. der Referenzsätze steigen oder fallen wird.

Risiken bei Produkten bezogen auf einen Referenzsatz in Form eines Inflationsindexes aufgrund von Abweichungen zwischen dem Stand des Inflationsindex und der tatsächlichen Inflation

Potenzielle Anleger sollten beachten, dass ein Referenzsatz in Form eines Inflationsindexes nur ein Massstab für die Berechnung der Inflation ist, der regelmässig nicht vollständig mit den Preisveränderungen übereinstimmt, denen der Anleger in Produkte ausgesetzt ist. Der Inflationsindex kann erheblichen Schwankungen unterliegen, die nicht mit der Entwicklung vergleichbarer anderer Indizes korrelieren.

Ein Inflationsindex wird regelmässig mit einer Zeitverzögerung berechnet und veröffentlicht. Deshalb erfolgt die Berechnung des für eine oder mehrere Zinsperioden massgeblichen Zinssatzes auf Grundlage des Stands des Inflationsindexes zu einem Zeitpunkt vor der Zinszahlung, wie in den anwendbaren Emissionsbedingungen angegeben. Dies kann zu Abweichungen zwischen dem auf diese Weise auf Basis des berechneten Inflationsindexes ermittelten Inflation und der tatsächlichen Inflation zum Zeitpunkt der Zinszahlung führen.

Das Gewinnpotenzial der Produkte kann nach oben hin begrenzt sein

Anleger in Produkte, die mit einer Obergrenze versehen sind (z. B. Festzinsprodukte oder Produkte mit einem Höchstzinssatz), sollten sich bewusst sein, dass das Gewinnpotenzial bei diesen Produkten nach oben hin begrenzt ist.

Mit einem Kündigungsrecht der Emittentin verbundene Risiken

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

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

Risks associated with the Collateralization of Products with COSI feature

Collateralization eliminates the issuer default risk only to the extent that the proceeds from the liquidation of collateral upon occurrence of a Liquidation Event (less the costs of liquidation and payout) are able to meet the investors' claims. The investor bears the following risks, among others: (i) the Collateral Provider is unable to supply the additionally required collateral if the value of the BJB COSI Securities rises or the value of the collateral decreases; (ii) in a Liquidation Event, the collateral cannot be liquidated immediately by SIX Swiss Exchange because of factual hindrances or because the collateral must be handed over to the executory authorities for liquidation; (iii) the market risk associated with the collateral results in insufficient liquidation proceeds or, in extreme circumstances, the collateral might lose its value entirely until the liquidation can take place; (iv) the maturity of BJB COSI Securities in a foreign currency according to the Framework Agreement may result in losses for the investor because the Current Value (determinant for the investor's claim against the issuer) is set in the foreign currency, while payment of the pro rata share of net liquidation proceeds (determinant for the extent to which the investor's claim against the issuer is satisfied) is made in Swiss francs; (v) the collateralization is challenged according to the laws governing debt enforcement and bankruptcy, so that the collateral cannot be liquidated according to the terms of the Framework Agreement for the benefit of the investors in COSI Securities.

The costs for the service provided by SIX Swiss Exchange with respect to the collateralization of BJB COSI Securities may be taken into account in pricing BJB COSI Securities and may therefore be borne by the investors,

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

Risiken im Zusammenhang mit Produkten mit COSI-Merkmal

Die Besicherung eliminiert das Ausfallrisiko des Emittenten nur in dem Masse, als die Erlöse aus der Verwertung der Sicherheiten bei Eintritt eines Verwertungsfalles (abzüglich der Kosten für die Verwertung und Auszahlung) die Ansprüche der Anleger zu decken vermögen. Der Anleger trägt unter anderem folgende Risiken: (i) der Sicherungsgeber kann bei steigendem Wert der BJB COSI Wertpapiere oder bei sinkendem Wert der Sicherheiten die zusätzlich erforderlichen Sicherheiten nicht liefern; (ii) die Sicherheiten können in einem Verwertungsfall nicht sogleich durch SIX Swiss Exchange verwertet werden, weil tatsächliche Hindernisse entgegenstehen oder die Sicherheiten der Zwangsvollstreckungsbehörde zur Verwertung übergeben werden müssen; (iii) das mit den Sicherheiten verbundene Marktrisiko führt zu einem ungenügenden Verwertungserlös oder die Sicherheiten können unter ausserordentlichen Umständen ihren Wert bis zum Zeitpunkt der tatsächlichen Verwertung gänzlich verlieren; (iv) die Fälligkeit nach dem Rahmenvertrag von BJB COSI Wertpapieren in einer ausländischen Währung kann beim Anleger Verluste verursachen, weil der Aktuelle Wert (massgeblich für den Anspruch des Anlegers gegenüber dem Emittenten) in der ausländischen Währung festgelegt wird, wogegen die Auszahlung des anteilsmässigen Netto-Verwertungserlöses (massgeblich für den Umfang, in welchem der Anspruch des Anlegers gegenüber dem Emittenten erlischt) in Schweizer Franken erfolgt; (v) die Besicherung wird nach den Regeln des Zwangsvollstreckungsrechts angefochten, sodass die Sicherheiten nicht gemäss den Bestimmungen des Rahmenvertrages zu Gunsten der Anleger in BJB COSI Wertpapiere verwertet werden können.

Die Kosten für die Dienstleistung der SIX Swiss Exchange zur Besicherung von BJB COSI Wertpapieren können in die Preisfindung für BJB COSI Wertpapiere einfliessen und sind daher gegebenenfalls vom Anleger

as the case may be. With regard to the payment of the pro rata share of the Net Realization Proceeds the investor shall bear the solvency risks of SIX Swiss Exchange and the financial intermediaries along the payout chain. The payment to the investors may be delayed for factual or legal reasons. To the extent the calculation of the Current Value of BJB COSI Securities proves to be incorrect, the collateral provided for BJB COSI Securities may be insufficient.

Terms used in the two paragraphs above shall have the meaning assigned to them in the Section "*VI. Collateralization of Products with COSI feature*", if any meaning is so assigned.

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

Investors are exposed to the risk that direct or indirect actions of the Issuer have negative effects on the market price of the Products or otherwise negatively affect the Holders and conflicts of interest may make such actions more likely.

Conflicts of interest related to trading in the underlying(s), to which a Product is linked

The Issuer and other companies in the Group enter into transactions in the underlyings, to which a Product is linked, or in components of such underlying or in options or futures contracts relating to such 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

zu tragen. Der Anleger unterliegt hinsichtlich der Auszahlung des anteilsmässigen Netto-Verwertungserlöses den Bonitätsrisiken der SIX Swiss Exchange und der Finanzintermediäre entlang der Auszahlungskette. Die Auszahlung an die Anleger kann sich aus tatsächlichen oder rechtlichen Gründen verzögern. Sofern sich die Berechnung des Aktuellen Wertes eines BJB COSI Wertpapiers als fehlerhaft erweist, kann die Besicherung der BJB COSI Wertpapiere ungenügend sein.

In den beiden vorstehenden Absätzen verwendete Begriffe haben die ihnen im Abschnitt "*VI. Besicherung von Produkten mit COSI-Merkmal*" zugewiesene Bedeutung, soweit eine Bedeutung zugewiesen wird.

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

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

Interessenkonflikte in Bezug auf Geschäfte bezogen auf den Wert/die Werte, an die ein Produkt gekoppelt ist

Die Emittentin und andere Gesellschaften der Gruppe betreiben im Rahmen ihrer normalen Geschäftstätigkeit Handel in den Werten, an die ein Produkt gekoppelt ist, bzw. in Bestandteilen solcher Werte bzw. in darauf bezogenen Options- oder Futures-Kontrakten und können sich von Zeit zu Zeit für eigene oder fremde Rechnung an Transaktionen beteiligen, die mit den Produkten in Verbindung stehen. Die Emittentin und andere Gesellschaften der Gruppe können ferner Beteiligungen an einzelnen Basiswerten oder in diesen enthaltenen Gesellschaften halten, wodurch Interessenkonflikte im Zusammenhang mit den Produkten entstehen können.

Interessenkonflikte in Bezug auf Ausübung einer anderen Funktion

Zudem können die Emittentin und andere Gesellschaften der Gruppe gegebenenfalls in Bezug auf den Basiswert oder Bestandteile des Basiswerts zusätzlich eine andere Funktion ausüben, zum Beispiel als Ausgabestelle, Berechnungsstelle, Zahl- und Verwaltungsstelle und/oder Index-Sponsor. Daher können hinsichtlich der Pflichten bei der Ermittlung der Kurse der Produkte und anderen damit verbundenen Feststellungen sowohl unter den betreffenden Gesellschaften der Gruppe als auch zwischen diesen und den Anlegern Interessenkonflikte auftreten. Ferner können die Emittentin und andere Gesellschaften der

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, to which a Product is linked, 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 the Group can issue additional derivative products in relation to the respective underlying, to which a Product is linked, or components of such 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, to which a Product is linked, or components of such underlying and therefore have an impact on the price of the Products.

Conflicts of interest related to information specific to the underlying to which a Product is linked

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

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 Werte, an die ein Produkt gekoppelt ist, oder der Bestandteile des Werts 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 Wert, an den ein Produkt gekoppelt ist, oder Bestandteile dieses Werts 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 Werts, an den ein Produkt gekoppelt ist bzw. der Bestandteile dieses Werts und damit auf den Kurs der Produkte auswirken.

Interessenkonflikte in Bezug auf spezifische Informationen zu dem Wert, an den ein Produkt gekoppelt ist

Die Emittentin und andere Gesellschaften der Gruppe können nicht-öffentliche Informationen in Bezug auf den Wert, an den ein Produkt gekoppelt ist, bzw. Bestandteile dieses Werts erhalten, sind jedoch nicht zur Weitergabe solcher Informationen an die Inhaber verpflichtet. Zudem können Gesellschaften der Gruppe Research-Berichte in Bezug auf diesen Wert oder Bestandteile dieses Werts 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

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 "*II.2. Risk factors associated with all Products — The market value of, and expected return on, Products may be influenced by many factors, some or all of which may be unpredictable"*).

Such circumstances on which the Market Maker bases its determination of the bid and offer prices on the secondary market include, in particular, the fair value of the Products, which among other things depends on the value of the underlying and the spread between bid and offer prices desired by the Market Maker. In addition, an issue surcharge that is originally imposed on the Products and any fees or costs that are deducted from the Cash Amount at maturity, such as commis-

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 "*II.2. Risikofaktoren im Zusammenhang mit allen Produkten — Der Marktwert der Produkte und die mit den Produkten erwartete Rendite kann von zahlreichen Faktoren beeinflusst werden, die insgesamt oder teilweise nicht vorhersehbar sein können*"), berechnet werden.

Zu den Umständen, auf deren Grundlage der Market-Maker im Sekundärmarkt die gestellten Ankaufs- und Verkaufspreise festsetzt, gehören insbesondere der faire Wert der Produkte, der unter anderem von dem Wert des Basiswerts abhängt, sowie die vom Market-Maker angestrebte Spanne zwischen Geld- und Briefkursen. Berücksichtigt werden darüber hinaus regelmässig ein für die Produkte ursprünglich erhobener Ausgabeaufschlag und etwaige bei Fälligkeit

sion, administrative fees, transaction costs or comparable costs, will generally be considered. Furthermore, the margin contained in the selling price of the Products, for example, has an impact on pricing in the secondary market (see also "*II.2. Risk factors associated with all Products — The Issue Price of a Product may be more than the market value of such Product as at the Issue Date/Payment Date*") or other returns, such as paid or expected dividends or any other returns on the Underlying or its components if the Issuer is entitled to these due to the features of the Products.

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

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

Interests of third parties involved in the issue

The Issuer can involve cooperation partners and external advisors in the issuance of Products, e.g. in the composition and adjustment of a basket or index. It is possible that such cooperation partners and advisors

der Produkte vom Auszahlungsbetrag abzuziehende Entgelte oder Kosten, wie z.B. Provisionen, Verwaltungs-, Transaktions- oder vergleichbare Gebühren. Einfluss auf die Preisstellung im Sekundärmarkt haben des Weiteren beispielsweise eine im Verkaufspreis für die Produkte enthaltene Marge (siehe dazu auch unter "*II.2. Risikofaktoren im Zusammenhang mit allen Produkten — Der Emissionspreis eines Produkts kann über dessen Marktwert am Emissionstag/Zahlungstag liegen*") oder sonstige Erträge, wie z.B. gezahlte oder erwartete Dividenden oder sonstige Erträge des Basiswerts oder dessen Bestandteile, wenn diese nach der Ausgestaltung der Produkte der Emittentin zustehen.

Die Spanne zwischen Geld- und Briefkursen setzt der Market-Maker abhängig von Angebot und Nachfrage für die Produkte und unter Ertragsgesichtspunkten fest.

Bestimmte Kosten, wie z.B. erhobene Verwaltungskosten werden bei der Preisstellung vielfach nicht gleichmässig verteilt über die Laufzeit der Produkte (*pro rata temporis*) preismindernd in Abzug gebracht, sondern bereits zu einem im Ermessen des Market-Maker stehenden früheren Zeitpunkt vollständig vom fairen Wert der Produkte abgezogen. Entsprechendes gilt für eine im Verkaufspreis für die Produkte gegebenenfalls enthaltene Marge sowie für Dividenden und sonstige Erträge des Basiswerts, die nach der Ausgestaltung der Produkte der Emittentin zustehen. Diese werden oft nicht erst dann preismindernd in Abzug gebracht, wenn der Basiswert oder dessen Bestandteile "ex-Dividende" gehandelt werden, sondern bereits zu einem früheren Zeitpunkt der Laufzeit, und zwar auf Grundlage der für die gesamte Laufzeit oder einen bestimmten Zeitabschnitt erwarteten Dividenden. Die Geschwindigkeit des Abzugs hängt dabei unter anderem von der Höhe etwaiger Netto-Rückflüsse der Produkte an den Market-Maker ab. Die von dem Market-Maker gestellten Kurse können dementsprechend erheblich von dem fairen bzw. dem aufgrund der oben genannten Faktoren wirtschaftlich zu erwartenden Wert der Produkte zum jeweiligen Zeitpunkt abweichen. Darüber hinaus kann der Market-Maker die Methodik, nach der er die gestellten Kurse festsetzt, jederzeit abändern, z.B. indem er die Geldbriefspanne vergrössert oder verringert. Eine solche Abweichung vom fairen Wert der Produkte kann dazu führen, dass die von anderen Händlern für die Produkte gestellten Ankaufs- und Verkaufspreise signifikant (sowohl nach unten als auch nach oben) von den von dem Market-Maker gestellten Ankaufs- und Verkaufspreisen abweichen.

Interessen an der Emission beteiligter Dritter

Die Emittentin kann bei der Emission von Produkten Kooperationspartner und externe Berater einschalten, z.B. für die Zusammenstellung und Anpassungen eines Korbs oder Index. Möglicherweise verfolgen diese

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.

Kooperationspartner und Berater eigene Interessen an einer Emission der Emittentin und ihrer hiermit verbundenen Beratungstätigkeit. Ein Interessenkonflikt der Berater kann zur Folge haben, dass sie eine Anlageentscheidung oder Empfehlung nicht im Interesse der Anleger, sondern im Eigeninteresse treffen bzw. abgeben.

III. DESCRIPTION OF THE ISSUER

Information that is required to be disclosed in relation to the Issuer is contained in the Registration Document of Bank Julius Baer & Co. Ltd. (Banque Julius Baer & Cie SA, Bank Julius Bär & Co. AG, Banca Julius Baer & Co. SA), a corporation with limited liability under the laws of Switzerland ("**BJB**") dated 13 June 2016, which was approved by BaFin. The information contained in the Registration Document is hereby incorporated into this Base Prospectus by reference pursuant to Section 11 paragraph 1 no. 1 of the WpPG (see also section "XII. Documents Incorporated by Reference" of the Base Prospectus).

III. BESCHREIBUNG DER EMITTENTIN

Die erforderlichen Angaben über die Emittentin sind in dem Registrierungsformular der Bank Julius Bär & Co. AG (Banque Julius Baer & Cie SA, Bank Julius Baer & Co. Ltd., Banca Julius Baer & Co. SA), eine nach Schweizer Recht organisierte Aktiengesellschaft (die "**BJB**") vom 13. Juni 2016 enthalten, das von der BaFin gebilligt wurde und dessen Informationen hiermit gemäß § 11 Absatz 1 Satz 1 Nr. 1 WpPG per Verweis in diesen Basisprospekt einbezogen werden (siehe auch Abschnitt "XII. Durch Verweis Einbezogene Dokumente" des Basisprospekts).

IV. DESCRIPTION OF THE PRODUCTS

1. General Information about the Products

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

In this Document, the fixed income products that may be issued under the Base Prospectus are generically referred to as "Products" without expressing any views as to their particular features or legal qualification. Where appropriate, Products may also be referred to more specifically as "Products with Fixed Final Amount", "Products with Final Redemption Amount including Accrued Interest", "Credit-Linked Products with auction settlement" or "Credit-Linked Products with simplified settlement" as specified in Section 1.2 of the Terms and Conditions, which are the main categories of Products that may be issued under this Document.

The product references used in this Base Prospectus are freely chosen by the Issuer. The references are not universal and in different markets different products references may be used for the same Product. The product reference does not necessarily express any view as to the Product's particular features or legal qualification.

Each Credit-Linked Product issued hereunder will be linked to one or more Reference Entity/Reference Entities and/or Reference Obliagtion(s).

The right to demand payment of a Final Redemption Amount is specified in Section 1.3 of the Terms and Conditions of the Products.

Any consequences of market disruptions, e.g. the postponement of a Final Fixing Date, are specified in Section 1.2 of the Terms and Conditions of the Products.

Any consequences of adjustments are specified in Section 1.2 of the Terms and Conditions of the Prod-

IV. BESCHREIBUNG DER PRODUKTE

1. Allgemeine Informationen über die Produkte

1.1 Beschreibung der Produkte und mit diesen verbundener Rechte, Verfahren zur Ausübung und Folgen von Marktstörungen oder Anpassungen

In diesem Dokument werden die Fixed-Income-Produkte, die im Rahmen des Basisprospekts begeben werden können, verallgemeinernd als "Produkte" bezeichnet, ohne dass dies eine Aussage über ihre besonderen Merkmale oder rechtliche Einordnung darstellt. Soweit jeweils zutreffend, können die Produkte auch konkret als "Produkte mit Festem Finalen Rückzahlungsbetrag", "Produkte mit Finalem Rückzahlungsbetrag einschließlich Aufgelaufener Zinsen", "Kreditbezogene Produkte mit Auktionsabwicklung" oder "Kreditbezogene Produkte mit vereinfachter Abwicklung" bezeichnet werden, wie in Ziffer 1.2 der Emissionsbedingungen der Produkte angegeben; hierbei handelt es sich um die Hauptkategorien von Produkten, die im Rahmen dieses Dokuments begeben werden können.

Die in diesem Basisprospekt verwendeten Produktbezeichnungen sind von der Emittentin frei gewählt. Die Bezeichnungen sind nicht allgemeingültig und in unterschiedlichen Märkten können unterschiedliche Produktbezeichnungen für das gleiche Produkt verwendet werden. Die Produktbezeichnung lässt nicht unbedingt eine Aussage über die besonderen Merkmale oder rechtliche Einordnung des Produkts zu.

Jedes im Rahmen dieses Dokuments begebene Kreditbezogene Produkt ist auf einen oder mehrere Referenzschuldner und/oder Referenzverbindlichkeit(en) bezogen.

Das Recht auf Zahlung eines Finalen Rückzahlungsbetrags ist in Ziffer 1.3 der Emissionsbedingungen der Produkte beschrieben.

Die Folgen von Marktstörungen, z.B. die Verschiebung eines Finalen Festlegungstags, sind in Ziffer 1.2 der Emissionsbedingungen der Produkte beschrieben.

Die Folgen von Anpassungen sind in Ziffer 1.2 der

ucts.

1.2 Listing and trading

The Products may be listed on the SIX Swiss Exchange and be admitted to trading on the platform SIX Structured Products Exchange or included in trading at the Frankfurt Stock Exchange and/or at the Stuttgart Stock Exchange or listed on any other exchange as specified under "*Other Information*" in the relevant Final Terms. The Issuer may also issue Products which are not admitted to trading or listed on any market.

If, to the knowledge of the Issuer, securities or intermediated securities of the same class of the Products to be offered or admitted to trading are already admitted to trading on a regulated or equivalent market, the Issuer will specify these markets under "*Other Information*" in the relevant Final Terms.

1.3 Currency of the Products

The currency of Products is specified in Section 1.1 of the Terms and Conditions of the Products.

The disbursement of the Final Redemption Amount (if any) will be made in the Issue Currency or the Settlement Currency, as the case may be, (following a conversion into the relevant currency, as the case may be). If a conversion of the Final Redemption Amount into the Issue Currency or the Settlement Currency, as the case may be, is required, the conversion takes place either on the basis of a specific exchange rate or, in the case of Products with a "quanto" feature, at an exchange rate of one unit of the Currency of the Underlying or Unterlyings to one unit of the Issue Currency or Settlement Currency.

1.4 Terms and Conditions of the offer, offer period, issue date, issue size

The terms and conditions of the offer, the offer period and the description of the application process, any additional conditions of the Offering, the manner and date in which results of the offer are to be made public are specified under "*Other Information*" in the relevant Final Terms. The issue date and the issue size will be set out under "*Other Information*" in the relevant Final Terms. Details on the entities agreeing to underwrite

Emissionsbedingungen der Produkte beschrieben.

1.2 Notierung und Handel

Die Produkte können an der SIX Swiss Exchange kotiert und zum Handel auf der Plattform der SIX Structured Products Exchange zugelassen oder an der Frankfurter Wertpapierbörse und/oder der Stuttgarter Wertpapierbörse in den Handel einbezogen oder an jeder anderen Börse notiert werden, wie unter "*Weitere Informationen*" der jeweiligen Endgültigen Bedingungen angegeben. Die Emittentin kann auch Produkte emittieren, welche an keiner Börse zum Handel zugelassen oder notiert werden.

Sofern nach Wissen der Emittentin bereits Wertpapiere oder Bucheffekten der gleichen Gattung wie die jeweils angebotenen oder zuzulassenden Produkte zum Handel an einem geregelten oder gleichwertigen Markt zugelassen sind, wird die Emittentin diese Märkte unter "*Weitere Informationen*" in den jeweiligen Endgültigen Bedingungen angegeben.

1.3 Währung der Produkte

Die Währung der Produkte ist in Ziffer 1.1 der Emissionsbedingungen der Produkte angegeben.

Eine etwaige Zahlung des Finalen Rückzahlungsbetrags wird in der Emissionswährung bzw. Abwicklungswährung (gegebenenfalls nach Umrechnung in die jeweilige Währung) erfolgen. Sofern eine Umrechnung des Finalen Rückzahlungsbetrags in die Emissionswährung bzw. Abwicklungswährung erforderlich ist, erfolgt die Umrechnung entweder auf Basis eines bestimmten Wechselkurses oder – sofern die Produkte eine "Quanto"-Funktion ausweisen – zu einem Wechselkurs von einer Einheit der Währung des Basiswerts bzw. der Basiswerte zu einer Einheit der Emissionswährung bzw. Abwicklungswährung.

1.4 Angebotskonditionen, Angebotsfrist, Emissionstag, Emissionsvolumen

Die Angebotskonditionen, die Angebotsfrist und die Beschreibung des Zeichnungsverfahrens, etwaige weitere Bedingungen des Angebots, die Modalitäten und der Termin für die öffentliche Bekanntgabe der Angebotsergebnisse sind unter "*Weitere Informationen*" in den Endgültigen Bedingungen beschrieben. Der Emissionstag und das Emissionsvolumen werden unter "*Weitere Informationen*" in den Endgültigen Be-

the issue on a firm commitment basis and the date of the underwriting agreement will be set out under "*Other Information*" in the relevant Final Terms as well.

The Products will be offered to qualified investors and/or non qualified investors, as specified under "*Other Information*" in the relevant Final Terms.

1.5 Pricing of the Products and factors influencing the price of the Products

The Issue Price is specified under "*Other Information*" in the relevant Final Terms.

Both the Issue Price and the bid and offered prices quoted by the Issuer during the term of the Products are calculated using customary pricing models in which the theoretical value of the Products is generally determined on the basis of the value of the underlying and other adjustable parameters, such as derivative components, expected income from the underlying, interest rates, the volatility of the underlying and the supply and demand situation for hedging instruments. Please see also the information provided under "*II.2. Risk factors associated with all Products — The market value of, and expected return on, Products may be influenced by many factors, some or all of which may be unpredictable*".

1.6 Delivery of the Products

If the Final Terms do not provide otherwise, the payment of the subscription price is effected on the basis of a subscription agreement between the investor and the Issuer concerning the acquisition of the respective Products. Delivery shall be effected upon payment within five banking days provided that the Final Terms do not provide otherwise.

1.7 Clearing Systems and form and delivery

The Clearing Systems and form and delivery of the Products are specified in Section 1.7 and 1.8 of the Terms and Conditions of the Products.

dingungen angegeben. Angaben zu den Instituten, die sich zur Übernahme einer Emission verpflichtet haben, sowie das Datum des Übernahmevertrags, werden ebenfalls unter "*Weitere Informationen*" in den Endgültigen Bedingungen angegeben.

Die Produkte werden qualifizierten Anlegern und/oder Nicht qualifizierten Anlegern, wie unter "*Weitere Informationen*" in den Endgültigen Bedingungen angegeben, angeboten.

1.5 Preisstellung der Produkte und die Preise beeinflussende Faktoren

Der Emissionspreis ist unter "*Weitere Informationen*" in den Endgültigen Bedingungen angegeben.

Sowohl der Ausgabepreis als auch die während der Laufzeit der Produkte von der Emittentin gestellten An- und Verkaufspreise werden auf Grundlage von im Markt üblichen Preisbildungsmodellen berechnet, wobei der theoretische Wert der Produkte grundsätzlich auf Grund des Wertes des Basiswerts und anderer veränderlicher Parameter ermittelt wird, wie beispielsweise derivativer Komponenten, erwarteter Erträge aus dem Basiswert, Zinssätze, der Volatilität des Basiswerts sowie Angebot und Nachfrage bezüglich der Absicherungsinstrumente. Siehe auch unter "*II.2. Risikofaktoren im Zusammenhang mit allen Produkten — Der Marktwert der Produkte und die mit den Produkten erwartete Rendite kann von zahlreichen Faktoren beeinflusst werden, die insgesamt oder teilweise nicht vorhersehbar sein können*".

1.6 Lieferung der Produkte

Sofern in den Endgültigen Bedingungen nichts anderes vorgesehen ist, erfolgt die Zahlung des Zeichnungspreises auf der Basis des Zeichnungsvertrags zum Erwerb der entsprechenden Produkte zwischen dem Anleger und der Emittentin. Die Lieferung erfolgt gegen Zahlung in der Regel innerhalb von fünf Bankwerktagen, sofern in den Endgültigen Bedingungen nichts anderes geregelt ist.

1.7 Clearingsysteme, Form und Lieferung

Die Clearingsysteme, Form und Lieferung der Produkte sind in Ziffer 1.7 und 1.8 der Emissionsbedingungen der Produkte angegeben.

1.8 Restrictions on the free transferability of the securities

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

When purchasing, transferring or exercising the Products, investors must comply with the selling restrictions as laid out in "*X. Selling Restrictions*" of this Base Prospectus or "*Other Information*" in the relevant Final Terms, if any.

Apart from that the Products are freely transferable.

1.9 Ranking of the Products

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

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

The ranking of the Products is specified in Section 1.8 Terms and Conditions of the Products.

1.10 Consents and approvals, resolutions in respect of the issue of the Products

1.8 Beschränkung für die freie Übertragbarkeit der Wertpapiere

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

Beim Erwerb, der Übertragung und der Ausübung der Produkte müssen Anleger die Verkaufsbeschränkungen beachten, die unter "*X. Verkaufsbeschränkungen*" in diesem Basisprospekt oder gegebenenfalls unter "*Weitere Informationen*" in den jeweiligen Endgültigen Bedingungen dargestellt sind.

Im Übrigen sind die Produkte frei übertragbar.

1.9 Rangordnung der Produkte

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

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

Die Rangordnung der Produkte ist in Ziffer 1.8 der Emissionsbedingungen der Produkte angegeben.

1.10 Einwilligungen und Genehmigungen, Beschlüsse bezüglich der Emission der Produkte

The preparation of the Base Prospectus as well as the issue of the Products in that context have been authorized in the proper manner by the relevant bodies of BJB. The preparation of the Base Prospectus of BJB forms part of the ordinary course of business, with the result that no separate resolution of BJB is required.

All necessary consents or authorizations in connection with the issue of and fulfillment of the obligations associated with the Products will be issued by BJB.

1.11 Reasons for the offer and use of proceeds from the sale of the Products

The reasons for the offer and the use of proceeds are specified in "*XI.8. Use of Proceeds*".

1.12 Applicable law, place of performance and place of jurisdiction

The applicable law, place of performance and place of jurisdiction are specified in Section 2.8 of the Terms and Conditions of the Products.

1.13 Interest of individuals or legal entities involved in the issue

The Issuer can involve cooperation partners and external advisors in the issuance of Products, e.g. in the composition and adjustment of a basket or index.

The interests of natural and legal persons involved in the issue are specified under "*Other Information*" in the relevant Final Terms.

1.14 Fees

The applicable fees are specified under "*Other Information*" in the relevant Final Terms, if any.

Die Erstellung des Basisprospekts sowie die Ausgabe der Produkte in dessen Rahmen wurden ordnungsgemäss durch die zuständigen Stellen der BJB genehmigt. Die Erstellung des Basisprospekts der BJB erfolgt im Rahmen des gewöhnlichen Geschäftsbetriebs, so dass kein gesonderter Beschluss der BJB erforderlich ist.

Sämtliche erforderlichen Zustimmungen oder Genehmigungen in Zusammenhang mit der Ausgabe der Produkte und der Erfüllung der mit den Produkten verbundenen Verpflichtungen werden von der BJB erteilt.

1.11 Gründe für das Angebot und Zweckbestimmung der Erlöse aus dem Verkauf der Produkte

Die Gründe für das Angebot und die Zweckbestimmung der Erlöse aus dem Verkauf der Produkte sind unter "*XI.8. Erlösverwendung*" beschrieben.

1.12 Anwendbares Recht, Erfüllungsort, Gerichtsstand

Das anwendbare Recht, der Erfüllungsort und der Gerichtsstand sind in Ziffer 2.8 der Emissionsbedingungen der Produkte angegeben.

1.13 Interessen an der Emission beteiligter natürlicher und juristischer Personen

Die Emittentin kann bei der Emission von Produkten Kooperationspartner und externe Berater einschalten, z.B. für die Zusammenstellung und Anpassungen eines Korbs oder Index.

Die Interessen an der Emission beteiligter natürlicher und juristischer Personen sind unter "*Weitere Informationen*" in den jeweiligen Endgültigen Bedingungen beschrieben.

1.14 Gebühren

Die anwendbaren Gebühren sind, sofern anwendbar, unter "*Weitere Informationen*" in den jeweiligen Endgültigen Bedingungen angegeben.

1.15 Publication of post-issuance information

If and to which extend the Issuer intends to publish post-issuance information except for the notices referred to in the Terms and Conditions is specified under "*Other Information*" in the relevant Final Terms.

1.16 Information about the Reference Entity/Reference Entities, Reference Obligation(s), Reference Rate(s)

The relevant Reference Entity/Reference Entities and/or the Reference Obligation(s) and/or the Reference Rate(s) are specified in the Terms and Conditions in the relevant Final Terms.

(A) Description(s) of the Reference Entity/Reference Entities and/or the Reference Obligation(s) and/or the Reference Rate(s) are contained under "*Other Information*" in the relevant Final Terms, if applicable.

The source of information regarding information about the past and future performance and volatility of the Reference Entity/Reference Entities and/or the Reference Obligation(s) and/or the Reference Rate(s) is specified under "*Other Information*" in the relevant Final Terms.

2. Explanation of mechanism of Products

A description of the main categories of Products that may be issued under the Base Prospectus follows below. The characteristics of such Product may slightly differ from the standard characteristics of the SSPA product category to which it belongs. The complete and definitive legally binding terms and conditions of the Products are set forth in the applicable Terms and Conditions.

For a more detailed explanation of redemption scenarios for Products, including calculation examples, investors in Products should contact their relationship manager and/or professional advisor (*e.g.,* financial advisor, legal, tax or accounting advisor). Payout diagrams are available at **www.svsp-verband.ch/en/**.

1.15 Veröffentlichung von Mitteilungen nach erfolgter Emission

Ob und inwieweit die Emittentin beabsichtigt, ausser den in den Emissionsbedingungen genannten Bekanntmachungen, Informationen nach erfolgter Emission zu veröffentlichen, wird unter "*Weitere Informationen*" in den jeweiligen Endgültigen Bedingungen angegeben.

1.16 Angaben zu dem Referenzschuldner/zu den Referenzschuldnern, der/den Referenzverbindlichkeit(en), dem Referenzsatz/den Referenzsätzen

Der bzw. die jeweilige(n) Referenzschuldner und/oder die Referenzverbindlichkeit(en) und/oder der Referenzsatz/die Referenzsätze wird bzw. werden in den Emissionsbedingungen in den jeweiligen Endgültigen Bedingungen angegeben.

(Eine) Beschreibung(en) des bzw. der Referenzschuldner(s) und/oder der Referenzverbindlichkeit(en) und/oder dem Referenzsatz/den Referenzsätzen sind gegebenenfalls unter "*Weitere Informationen*" in den jeweiligen Endgültigen Bedingungen enthalten.

Die Informationsquelle im Hinblick auf Angaben zu der vergangenen und künftigen Wertentwicklung und Volatilität des bzw. der Referenzschuldner(s) bzw. der Referenzverbindlichkeit(en) und/oder dem Referenzsatz/den Referenzsätzen wird unter "*Weitere Informationen*" in den jeweiligen Endgültigen Bedingungen angegeben.

2. Beschreibung der Funktionsweise der Produkte

Es folgt eine Beschreibung der Hauptkategorien von Produkten, die im Rahmen des Basisprospekts begeben werden können. Die Merkmale des betreffenden Produkts können sich geringfügig von den Standardmerkmalen derjenigen SVSP Produktkategorie unterscheiden, der es angehört. Die vollständigen und rechtsverbindlichen Bedingungen der Produkte sind in den anwendbaren Emissionsbedingungen enthalten.

Für eine nähere Erläuterung der Rückzahlungsszenarien bei den Produkten (einschliesslich Berechnungsbeispielen) sollten Anleger in die Produkte ihre Kundenbetreuer und/oder Fachberater (z. B. Finanzberater, Rechts- bzw. Steuerberater oder Wirtschaftsprüfer) konsultieren.

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

For the classification of a specific Product under the SSPA Swiss Derivative Map (**www.svsp-verband.ch/en/**), see Section 1.2 of the "Terms and Conditions of the Products".

Product No. 1: Products with Fixed Redemption Amount

[A. Products with Fixed Final Redemption Amount

Products with Fixed Final Redemption Amount provide for a fixed redemption amount equal to the percentage of the Denomination specified in the applicable Terms and Conditions (i.e., the Final Redemption Amount), which investors in such Products will receive on the Final Redemption Date (so long as not early redeemed).

If specified in the applicable Terms and Conditions that a Product provides for a fixed Final Redemption Amount that is less than 100% of the Denomination, the sum of the Final Redemption Amount and the Interest Payment Amount(s), if any, may be lower than the Issue Price (or, if different, the price the relevant investor paid for such Product). In such case, the investor in such Product would suffer a partial loss on its investment.

If specified in the applicable Terms and Conditions that a Product provides for a fixed Final Redemption Amount, investors should be aware that the Final Redemption Amount is only payable by the Issuer on the Final Redemption Date. If such Products are early redeemed, investors may receive a redemption amount that is considerably lower than the Final Redemption Amount that would have otherwise been received.

[B. Products with Final Redemption Amount including Accrued Interest

Auszahlungsdiagramme sind auf der Internetseite **www.svsp-verband.ch** erhältlich.

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

Die Kategorie, in die ein konkretes Produkt im Rahmen der Swiss Derivative Map des SVSP (**www.svsp-verband.ch**) fällt, kann der Ziffer 1.2 der "Emissionsbedingungen der Produkte" entnommen werden.

Produkt Nr. 1: Produkte mit Festem Rückzahlungsbetrag

[A. Produkte mit Festem Finalen Rückzahlungsbetrag

Produkte mit Festem Finalen Rückzahlungsbetrag sehen einen festen Rückzahlungsbetrag in Höhe des in den anwendbaren Emissionsbedingungen angegebenen prozentualen Anteils der Stückelung vor (d. h. den Finalen Rückzahlungsbetrag), den Anleger in diese Produkte am Finalen Rückzahlungstag erhalten (solange die Produkte nicht vorzeitig zurückbezahlt werden).

Wenn in den anwendbaren Emissionsbedingungen angegeben ist, dass ein Produkt einen festen Finalen Rückzahlungsbetrag von weniger als 100 % der Stückelung vorsieht, kann die Summe aus dem Finalen Rückzahlungsbetrag und einem oder mehreren etwaigen Zinszahlungsbeträgen unter dem Emissionspreis (bzw., falls abweichend, dem Preis, den der jeweilige Anleger für das betreffende Produkt gezahlt hat) liegen. In diesem Fall würde ein Anleger in solche Produkte einen Teilverlust seines angelegten Kapitals erleiden.

Wenn in den anwendbaren Emissionsbedingungen angegeben ist, dass ein Produkt einen Festen Finalen Rückzahlungsbetrag vorsieht, sollten sich Anleger darüber im Klaren sein, dass der Finale Rückzahlungsbetrag erst am Finalen Rückzahlungstag durch die Emittentin zu zahlen ist. Falls diese Produkte vorzeitig zurückbezahlt werden, erhalten Anleger unter Umständen einen Rückzahlungsbetrag, der erheblich unter dem Finalen Rückzahlungsbetrag liegt, den sie anderenfalls erhalten hätten.

[B. Produkte mit Finalem Rückzahlungsbetrag einschließlich Aufgelaufener Zinsen

Products with Final Redemption Amount including Accrued Interest provide for a fixed redemption amount equal to 100% of the Denomination plus the accrued interest at the Bonus Rate specified in the applicable Terms and Conditions during the Accrual Period (i.e., the Final Redemption Amount), which investors in such Products will receive on the Final Redemption Date (so long as not early redeemed).

The sum of 100% of the Denomination and the Accrued Interest may be lower than the Issue Price (or, if different, the price the relevant investor paid for such Product). In such case, the investor in such Product would suffer a partial loss on its investment.

Investors should be aware that the Final Redemption Amount is only payable by the Issuer on the Final Redemption Date. If such Products are early redeemed, investors may receive a redemption amount that is considerably lower than the Final Redemption Amount that would have otherwise been received.

Product No. 2: Credit-Linked Products

A. Credit-Linked Products with auction settlement

Credit-Linked Products with auction settlement are linked to the creditworthiness of one or more Reference Entities, which means the amount of principal and interest payable by the Issuer depends on whether a Credit Event Determination Date with respect to the relevant Reference Entity/Entities has occurred on or prior to the Scheduled Maturity Date (subject to extension if a Potential Credit Event Period is in effect on the Scheduled Maturity Date).

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

A Credit Event Determination Date can only be triggered by a Credit Event, which can be a Bankruptcy,

Produkte mit Finalem Rückzahlungsbetrag einschließlich Aufgelaufener Zinsen sehen einen festen Rückzahlungsbetrag in Höhe anwendbaren Emissionsbedingungen angegebenen von 100 % der Stückelung plus den aufgelaufenen Zinsen in der Wertsteigerungsperiode entsprechend der in den anwendbaren Emissionsbedingungen angegebenen Bonus Rate vor (d. h. den Finalen Rückzahlungsbetrag), den Anleger in diese Produkte am Finalen Rückzahlungstag erhalten (solange die Produkte nicht vorzeitig zurückbezahlt werden).

Die Summe aus 100 % der Stückelung und den Aufgelaufenen Zinsen kann unter dem Emissionspreis (bzw., falls abweichend, dem Preis, den der jeweilige Anleger für das betreffende Produkt gezahlt hat) liegen. In diesem Fall würde ein Anleger in solche Produkte einen Teilverlust seines angelegten Kapitals erleiden.

Anleger sollten sich darüber im Klaren sein, dass der Finale Rückzahlungsbetrag erst am Finalen Rückzahlungstag durch die Emittentin zu zahlen ist. Falls diese Produkte vorzeitig zurückbezahlt werden, erhalten Anleger unter Umständen einen Rückzahlungsbetrag, der erheblich unter dem Finalen Rückzahlungsbetrag liegt, den sie anderenfalls erhalten hätten.

Produkt Nr. 2: Kreditbezogene Produkte

A. Kreditbezogene Produkte mit Auktionsabwicklung

Kreditbezogene Produkte mit Auktionsabwicklung sind an die Bonität eines Referenzschuldners bzw. mehrerer Referenzschuldner gebunden, d. h. der von der Emittentin zahlbare Kapital- und Zinsbetrag hängt davon ab, ob ein Kreditereignis-Feststellungstag in Bezug auf den bzw. die betreffenden Referenzschuldner an oder vor dem Planmässigen Fälligkeitstag (vorbehaltlich einer Verlängerung im Fall dass ein Zeitraum eines Potenziellen Kreditereignisses am Planmässigen Fälligkeitstag besteht) eingetreten ist.

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

Ein Kreditereignis-Feststellungstag kann nur durch ein Kreditereignis ausgelöst werden; dabei kann es sich

Failure to Pay, Obligation Acceleration, Repudiation/Moratorium, a Governmental Intervention and/or Restructuring, as specified in the applicable Terms and Conditions.

A Bankruptcy occurs in particular if the Reference Entity is dissolved, becomes insolvent or is unable to pay its debts or an insolvency or bankruptcy has been opened.

A Failure to Pay occurs if the Reference Entity fails to make, when due, any payments on certain relevant Obligations in an amount not less than the applicable Payment Requirement.

An Obligation Acceleration occurs if a relevant Obligation of the Reference Entity in an aggregate amount of not less than the Default Requirement has become due and payable before it would otherwise have been due and payable as a result of the occurence of a default, event of default or other similar condition or event.

A Repudiation/Moratorium occurs if both (i) the Reference Entity or a Governmental Authority rejects a relevant Obligation in an aggregate amount of not less than the Default Requirement or imposes a moratorium with respect to a relevant Obligation in an aggregate amount of not less than the Default Requirement and (ii) a Failure to Pay or Restrukturing with respect to any such Obligation occurs on or prior to the Repudiation/Moratorium Evaluation Date.

A Governmental Intervention occurs if a Governmental Authority takes a governmental action in relation to a relevant Obligation to amend the rights of creditors under such Obligation to their detriment, for example by way of a reduction of the amount of interest or principal or a postponement of payments.

A Restructuring occurs if the Reference Entity in a form that binds all creditors amend the rights of creditors under a relevant Obligation to their detriment, for example by way of a reduction of the amount of interest or principal or a postponement of payments and such amendment results from a deterioration in the creditworthiness or financial condition of the Reference Entity.

Credit-Linked Products with auction settlement may be linked to a single Reference Entity, a Basket of Refer-

um eine Insolvenz, eine Nichtzahlung, eine Vorfälligkeit einer Verbindlichkeit, eine Nichtanerkennung/ein Moratorium, eine Staatliche Intervention bzw. um eine Restrukturierung handeln, wie in den anwendbaren Emissionsbedingungen angegeben.

Eine Insolvenz liegt insbesondere vor, wenn der Referenzschuldner aufgelöst, insolvent oder zahlungsunfähig wird bzw. ein Insolvenz- oder Konkursverfahren oder ein sonstiges Verfahren eröffnet wird.

Eine Nichtzahlung liegt vor, wenn der Referenzschuldner seinen Zahlungsverpflichtungen im Zusammenhang mit bestimmten relevanten Verbindlichkeiten bei Fälligkeit in mindestens der Höhe eines vorgesehenen Zahlungs-Schwellenbetrages nicht nachkommt.

Eine Vorfälligkeit einer Verbindlichkeit liegt vor, wenn eine relevante Verbindlichkeit des Referenzschuldners in einem mindestens dem Ausfall-Schwellenbetrag entsprechenden Gesamtbetrag aufgrund einer Leistungsstörung, eines Kündigungsgrunds oder einer anderen vergleichbaren Bedingung früher fällig und zahlbar wird, als dies ansonsten der Fall gewesen wäre.

Eine Nichtanerkennung/Moratorium liegt vor, wenn sowohl (i) der Referenzschuldner oder eine Regierungsbehörde eine relevante Verbindlichkeit in einer mindestens dem Ausfall-Schwellenbetrag entsprechenden Gesamtsumme nicht anerkennt oder diese bestreitet oder ein Moratorium in Bezug auf eine relevante Verbindlichkeit in einer mindestens dem Ausfall-Schwellenbetrag entsprechenden Gesamtsumme verhängt und (ii) in Bezug auf die betreffenden Verbindlichkeiten tritt an oder vor dem Nichtanerkennungs-/Moratoriumsbewertungstag eine Nichtzahlung oder eine Restrukturierung ein.

Eine Staatliche Intervention liegt vor, wenn eine Regierungsbehörde in Bezug auf eine relevante Verbindlichkeit durch eine hoheitliche Massnahme, die Rechte der Gläubiger dieser Verbindlichkeit nachteilig verändert, wie z.B. durch eine Reduzierung von Zinsen oder Kapitalbeträgen oder einen Zahlungsaufschub.

Eine Restrukturierung liegt vor, wenn der Referenzschuldner in einer für alle Gläubiger bindenden Form die Rechte der Gläubiger aus einer relevanten Verbindlichkeit nachteilig verändert, wie z.B. durch eine Reduzierung von Zinsen oder Kapitalbeträgen oder einen Zahlungsaufschub, und eine solche Änderung unmittelbar oder mittelbar auf eine Verschlechterung der Bonität oder Finanzlage des Referenzschuldners zurückzuführen ist.

Kreditbezogene Produkte mit Auktionsabwicklung können an einen einzelnen Referenzschuldner oder an

ence Entities or provide for an Nth-to-Default structure, whichever is specified in the applicable Terms and Conditions.

In the case of a Credit-Linked Product with auction settlement that is linked to a single Reference Entity, if a Credit Event Determination Date with respect to such Reference Entity occurs on or prior to the Scheduled Maturity Date (subject to extension if a Potential Credit Event Period is in effect on the Scheduled Maturity Date), such Product will (i) cease to bear interest and (ii) instead of being redeemed at the Scheduled Redemption Amount on the Scheduled Maturity Date, be redeemed at the Auction Redemption Amount on the Auction Redemption Date (or, in the case of a Fallback Settlement Event, at the Cash Redemption Amount on the Cash Settlement Date), which amount will generally be considerably less than the initial principal amount of such Product and may in certain circumstances be equal to zero.

In the case of a Credit-Linked Product with auction settlement and an Nth-to-Default structure, such Product is linked to multiple Reference Entities and the applicable Terms and Conditions will specify the number of Reference Entities (i.e., "N" Reference Entities) with respect to which a Credit Event Determination Date must occur in order to determine which Reference Entity is the "Nth-to-Default Reference Entity" (for the avoidance of doubt, a Credit Event Determination Date may only occur once with respect to each Reference Entity). Once a Credit Event Determination Date with respect to the number "N" Reference Entities specified in the applicable Terms and Conditions (i.e., with respect to the Nth-to-Default Reference Entity) has occurred on or prior to the Scheduled Maturity Date (subject to extension if a Potential Credit Event Period is in effect on the Scheduled Maturity Date), such Product will (i) cease to bear interest and (ii) instead of being redeemed at the Scheduled Redemption Amount on the Scheduled Maturity Date, be redeemed at the Auction Redemption Amount on the Auction Redemption Date (or, in the case of a Fallback Settlement Event, at the Cash Redemption Amount on the Cash Settlement Date), which amount will generally be considerably less than the initial principal amount of such Product and may in certain circumstances be equal to zero.

In the case of a Credit-Linked Product with auction settlement that is linked to a Basket of Reference Entities, if a Credit Event Determination Date with respect to any Reference Entity (i.e., an "Affected Reference Entity") occurs on or prior to the Scheduled

einen Korb von Referenzschuldnern gekoppelt sein oder können eine Nth-to-Default-Struktur vorsehen, wie jeweils in den anwendbaren Emissionsbedingungen angegeben.

Tritt bei einem Kreditbezogenen Produkt mit Auktionsabwicklung, das an einen einzelnen Referenzschuldner gekoppelt ist, ein Kreditereignis-Feststellungstag in Bezug auf diesen Referenzschuldner am oder vor dem Planmässigen Fälligkeitstag (vorbehaltlich einer Verlängerung im Fall, dass ein Zeitraum eines Potenziellen Kreditereignisses am Planmässigen Fälligkeitstag besteht) ein, so (i) endet die Verzinsung dieses Produkts und (ii) es wird nicht zum Planmässigen Rückzahlungsbetrag am Planmässigen Fälligkeitstag zurückgezahlt, sondern zum Auktions-Rückzahlungsbetrag am Auktions-Rückzahlungstag (oder, im Fall eines Ereignisses der Alternativen Abwicklung, zum Barrückzahlungsbetrag am Barrückzahlungstag), wobei dieser Betrag in der Regel wesentlich geringer ist als der anfängliche Nennbetrag dieser Produkte und in bestimmten Fällen null sein kann.

Bei einem Kreditbezogenen Produkt mit Auktionsabwicklung und Nth-to-Default-Struktur ist das Produkt an mehrere Referenzschuldner gekoppelt und die anwendbaren Emissionsbedingungen legen die Anzahl der Referenzschuldner fest (d.h. "N" Referenzschuldner), in Bezug auf welche ein Kreditereignis-Feststellungstag eintreten muss, um festzustellen, welcher Referenzschuldner der "Nth-to-Default-Referenzschuldner" ist (zur Klarstellung: ein Ereignisfeststellungstag kann in Bezug auf einen Referenzschuldner nur einmal eintreten). Sobald ein Kreditereignis-Feststellungstag in Bezug auf die in den anwendbaren Emissionsbedingungen angegebene Zahl "N" von Referenzschuldnern (also in Bezug auf den Nth-to-Default-Referenzschuldner) am oder vor dem Planmässigen Fälligkeitstag (vorbehaltlich einer Verlängerung im Fall dass ein Zeitraum eines Potenziellen Kreditereignisses am Planmässigen Fälligkeitstag besteht) eingetreten ist, so (i) endet die Verzinsung des Produkts und (ii) es wird nicht zum Planmässigen Rückzahlungsbetrag am Planmässigen Fälligkeitstag, sondern zum Auktions-Rückzahlungsbetrag am Auktions-Rückzahlungstag (oder, im Fall eines Ereignisses der Alternativen Abwicklung, zum Barrückzahlungsbetrag am Barrückzahlungstag) zurückgezahlt, wobei dieser Betrag in der Regel wesentlich geringer ist als der anfängliche Nennbetrag des Produkts und in bestimmten Fällen null sein kann.

Tritt bei einem Kreditbezogenen Produkten mit Auktionsabwicklung, das an einen Korb von Referenzschuldnern gekoppelt ist, in Bezug auf einen Referenzschuldner (ein "Betroffener Referenzschuldner") am oder vor dem Planmässigen Fälligkeitstag (vorbehalt-

Maturity Date (subject to extension if a Potential Credit Event Period is in effect on the Scheduled Maturity Date), the pro rata principal amount of such Product allocated to the Affected Reference Entity will (i) cease to bear interest and (ii) be redeemed at the Auction Redemption Amount on the Auction Redemption Date (or, in the case of a Fallback Settlement Event, at the Cash Redemption Amount on the Cash Settlement Date). Investors should be aware that any such Auction Redemption Amount or Cash Redemption Amount, as applicable, will generally be considerably less than the pro rata principal amount by which the Scheduled Redemption Amount is so reduced and may in certain circumstances be equal to zero.

Thus, the basic structure of Credit-Linked Products with auction settlement is that the Issuer will only pay interest and redeem such Products on the Scheduled Maturity Date at the Scheduled Redemption Amount if, on the basis of the procedures described in the applicable Terms and Conditions, no Credit Event Determination Date with respect to (i) in the case of Products that are linked to a single Reference Entity, such Reference Entity, or (ii) in the case of Products that are linked to a Basket of Reference Entities, all of the Reference Entities, or (iii) in the case of Products with an Nth-to-Default structure, the Nth-to-Default Reference Entity, has occurred on or prior to the Scheduled Maturity Date (subject to extension if a Potential Credit Event Period is in effect on the Scheduled Maturity Date). For this reason, potential investors in such Products should be prepared to sustain a total or partial loss of their investment therein.

B. Credit-Linked Products with simplified settlement

Credit-Linked Products with simplified settlement are linked to the creditworthiness of the Reference Entity, which means that the amount of principal and interest payable by the Issuer thereunder depends on whether a Credit Redemption Event with respect to the Reference Entity has occurred on or prior to the Scheduled Maturity Date (subject to extension if a Suspension Period is in effect on the Scheduled Maturity Date).

A Credit Redemption Event will be deemed to have occurred if the Calculation Agent determines in its discretion that a Default Event or a Redemption Event

lich einer Verlängerung im Fall dass ein Zeitraum eines Potenziellen Kreditereignisses am Planmässigen Fälligkeitstag besteht) ein Kreditereignis-Feststellungstag ein, so (i) endet die Verzinsung in Bezug auf den anteiligen Nennbetrag des Produkts, der dem Betroffenen Referenzschuldner zuzuordnen ist, und (ii) dieser anteilige Nennbetrag des Produkts wird zum jeweiligen Auktions-Rückzahlungsbetrag am Auktions-Rückzahlungstag (oder, im Fall eines Ereignisses der Alternativen Abwicklung, zum jeweiligen Barrückzahlungsbetrag am Barrückzahlungstag) zurückgezahlt. Anleger sollten sich darüber bewusst sein, dass ein solcher Auktions-Rückzahlungsbetrag bzw. Barrückzahlungsbetrag in der Regel wesentlich geringer ist als der anteilige Nennbetrag, um den sich der Planmässige Rückzahlungsbetrag verringert, und in bestimmten Fällen null sein kann.

Die Grundstruktur von Kreditbezogenen Produkten mit Auktionsabwicklung sieht also vor, dass die Emittentin nur dann Zinsen zahlt und diese Produkte am Planmässigen Fälligkeitstag zum Planmässigen Rückzahlungsbetrag zurückzahlt, wenn nach den in den anwendbaren Emissionsbedingungen beschriebenen Verfahren (i) bei Produkten, die an einen einzelnen Referenzschuldner gekoppelt sind, in Bezug auf diesen Referenzschuldner, (ii) bei Produkten, die an einen Korb von Referenzschuldnern gekoppelt sind, in Bezug auf alle Referenzschuldner und (iii) bei Produkten, die an mehrere Referenzschuldner gekoppelt sind, mit Nth-to-Default-Struktur, in Bezug auf den Nth-to-Default-Referenzschuldner kein Kreditereignis-Feststellungstag an oder vor dem Planmässigen Fälligkeitstag (vorbehaltlich einer Verlängerung im Fall dass ein Zeitraum eines Potenziellen Kreditereignisses am Planmässigen Fälligkeitstag besteht) eingetreten ist. Daher sollten sich potenzielle Anleger in diese Produkte darauf einstellen, dass sie einen Teil- oder Totalverlust ihres eingesetzten Kapitals erleiden können.

B. Kreditbezogene Produkte mit vereinfachter Abwicklung

Kreditbezogene Produkte mit vereinfachter Abwicklung sind an die Bonität des Referenzschuldners gebunden, d. h. der von der Emittentin im Zusammenhang mit den Produkten zahlbare Kapital- und Zinsbetrag hängt davon ab, ob ein Kredit-Rückzahlungsereignis in Bezug auf den Referenzschuldner an oder vor dem Planmässigen Fälligkeitstag (vorbehaltlich einer Verlängerung im Fall dass ein Aussetzungszeitraum am Planmässigen Fälligkeitstag besteht) eingetreten ist.

Ein Kredit-Rückzahlungsereignis gilt als eingetreten, wenn die Berechnungsstelle nach ihrem Ermessen feststellt, dass ein Ausfallereignis oder ein Rückzah-

has occurred.

In the case of a Credit-Linked Product with simplified settlement, if a Credit Redemption Event occurs on or prior to the Scheduled Maturity Date (subject to extension if a Suspension Period is in effect on the Scheduled Maturity Date), such Product will (i) cease to bear interest and (ii) instead of being redeemed at the Scheduled Redemption Amount on the Scheduled Maturity Date, be redeemed at (x) the Credit Redemption Amount or (y) the Liquidation Amount, whichever is applicable according to the applicable Terms and Conditions, (or, if specified in the applicable Terms and Conditions, by delivery of the number of Reference Obligations in the Ratio) on the Credit Redemption Date, which amount (or value of such Reference Obligations) will generally be considerably less than the initial principal amount of such Product and may in certain circumstances be equal to zero. Thus, the basic structure of Credit-Linked Products with simplified settlement is that the Issuer will only pay interest and redeem such Products on the Scheduled Maturity Date at the Scheduled Redemption Amount if, on the basis of the procedures described in the applicable Terms and Conditions, no Credit Redemption Event with respect to the Reference Entity has occurred on or prior to the Scheduled Maturity Date (subject to extension if a Suspension Period is in effect on the Scheduled Maturity Date). For this reason, potential investors in such Products should be prepared to sustain a total or partial loss of their investment therein.

3. Description of Product Features

Products with Interest Payment Amount(s)

Products provide for the payment of one or more Interest Payment Amounts, as specified in the applicable Terms and Conditions. The interest rate relating to any Interest Payment Amount may be a fixed rate or a floating rate and feature different structural elements (such as fixed to floating interest rate, a floating rate with a Maximum Interest Rate and/or a Minimum Interest Rate, a floating rate with Participation, a floating rate dependent on the spread between two reference rates, a floating rate with an accrual feature, a fixed rate with a step up feature, a floating rate with a "snowball" feature, a floating rate with an inverse floating feature, a floating rate with a range feature, or a combination of these structures), as specified in the applicable Terms and Conditions. However, if a Product is early redeemed, no Interest Payment Amounts

lungsereignis eingetreten ist.

Tritt bei einem Kreditbezogenen Produkt mit vereinfachter Abwicklung ein Kredit-Rückzahlungsereignis an oder vor dem Planmässigen Fälligkeitstag (vorbehaltlich einer Verlängerung im Fall, dass ein Aussetzungszeitraum am Planmässigen Fälligkeitstag besteht) ein, so (i) endet die Verzinsung dieses Produkts und (ii) es wird nicht zum Planmässigen Rückzahlungsbetrag am Planmässigen Fälligkeitstag zurückgezahlt, sondern zum (x) Kredit-Rückzahlungsbetrag oder (y) Liquidationsbetrag, je nachdem welcher gemäss den anwendbaren Emissionsbedingungen zur Anwendung kommt, (oder, falls die anwendbaren Emissionsbedingungen dies vorsehen, durch Lieferung der in dem Bezugsverhältnis angegebenen Anzahl von Referenzverbindlichkeiten) am Kredit-Rückzahlungstag, wobei dieser Betrag (oder der Wert dieser Referenzverbindlichkeiten) in der Regel wesentlich geringer ist als der anfängliche Nennbetrag des Produkts und in bestimmten Fällen sogar null sein kann. Die Grundstruktur von Kreditbezogenen Produkten mit vereinfachter Abwicklung sieht also vor, dass die Emittentin nur dann Zinsen leistet und diese Produkte am Planmässigen Fälligkeitstag zum Planmässigen Rückzahlungsbetrag zurückzahlt, wenn nach den in den anwendbaren Emissionsbedingungen beschriebenen Verfahren an oder vor dem Planmässigen Fälligkeitstag (vorbehaltlich einer Verlängerung im Fall, dass ein Aussetzungszeitraum am Planmässigen Fälligkeitstag besteht) kein Kredit-Rückzahlungsereignis in Bezug auf den Referenzschuldner eingetreten ist. Daher sollten sich potenzielle Anleger in diese Produkte darauf einstellen, dass sie einen Teil- oder Totalverlust ihres eingesetzten Kapitals erleiden können.

3. Beschreibung der Produkte-Merkmale

Produkte mit Zinszahlungsbetrag bzw.-beträge

Produkte sehen die Zahlung eines oder mehrerer Zinszahlungsbeträge vor, wie in den anwendbaren Emissionsbedingungen angegeben. Der Zinssatz für einen Zinszahlungsbetrag kann fest oder variabel sein und unterschiedliche Strukturmerkmale aufweisen (wie beispielsweise einen von einem festen auf einen variablen Zinssatz wechselnden Zinssatz (fixed to floating), einen variablen Zinssatz mit einem Höchstzinssatz und/oder einem Mindestzinssatz, einen variablen Zinssatz mit Partizipation, einen von dem Spread zwischen zwei Referenzsätzen abhängigen variablen Zinssatz, einen variablen Zinssatz mit Accrual-Merkmal, einen festen Zinssatz mit Step-up-Merkmal, einen variablen Zinssatz mit "Snowball"-Merkmal, einen variablen Zinssatz mit einem Inverse-Floating-Merkmal, einen variablen Zinssatz mit Range-Merkmal oder eine Kombinati-

that would otherwise have been due after the date of such early redemption will be paid. Furthermore, in the case of Credit-Linked Products, if such a Product is redeemed as a result of the occurrence of a Credit Event Determination Date or Credit Redemption Event, as applicable, no Interest Payment Amounts that would otherwise have been due on or after the date on which such Credit Event Determination Date or Credit Redemption Event, as applicable, occurred will be paid.

Products with Issuer call option

If the Issuer has a call option, the Issuer has the right to early redeem the Products in whole, but not in part, on the Optional Early Redemption Date(s) at the (relevant) Optional Early Redemption Price, provided that the Issuer has validly exercised such right on the (relevant) Call Option Exercise Date. If the Issuer exercises such call option and the Products are early redeemed, no Payout Amount(s), Interest Amount(s) or Premium Amount(s) that would otherwise have been due after the date of such early redemption will be paid. Investors should be aware that the Optional Early Redemption Price may be higher or lower than the Final Redemption Amount that would have been paid on the Final Redemption Date if the Issuer had not exercised its call option.

Products with COSI feature

Products with COSI feature are collateralized in accordance with the terms of the SIX Swiss Exchange "Framework Agreement for Collateral Secured Instruments" (the "Framework Agreement"). BJB has concluded the Framework Agreement on 14 January 2010 (including an amendment agreement dated 9 December 2010 and an agreement regarding the amendment of appendix 2 of the Framework Agreement per 1 January 2015) and undertakes to secure the current value of the Products with COSI feature ("**BJB COSI Securities**") in favour of SIX Swiss Exchange. The legal position of the investors in relation to the collateralization of the BJB COSI Securities is determined by the provisions of the Framework Agreement. The core elements of the collateralization are summarized in a SIX Swiss Exchange information sheet, which is

on dieser Strukturmerkmale), wie in den anwendbaren Emissionsbedingungen angegeben. Bei einer vorzeitigen Rückzahlung der Produkte werden jedoch Zinszahlungsbeträge, die ansonsten nach dem Tag der vorzeitigen Rückzahlung fällig gewesen wären, nicht gezahlt. Wird ein Kreditbezogenes Produkt aufgrund des Eintritts eines Kreditereignis-Feststellungstags bzw. eines Kredit-Rückzahlungsereignisses zurückgezahlt, werden des Weiteren keine Zinszahlungsbeträge geleistet, die ansonsten an oder nach dem Tag des Eintritts des Kreditereignis-Feststellungstags bzw. des Kredit- Rückzahlungsereignisses fällig gewesen wären.

Produkte mit Kündigungsrecht der Emittentin

Bei einem Kündigungsrecht der Emittentin ist diese berechtigt, die Produkte insgesamt, jedoch nicht teilweise am bzw. an den Rückzahlungstag(en) bei Ausübung des Kündigungsrechts zum (maßgeblichen) Rückzahlungsbetrag bei Ausübung des Kündigungsrechts vorzeitig zurückzuzahlen, vorausgesetzt, die Emittentin hat dieses Recht an dem (maßgeblichen) Ausübungstag für das Kündigungsrecht wirksam ausgeübt. Macht die Emittentin von diesem Kündigungsrecht Gebrauch und werden die Produkte vorzeitig zurückgezahlt, so werden ein oder mehrere Zusatz-, Zins- oder Prämienbeträge, die ansonsten nach dem Tag der vorzeitigen Rückzahlung fällig gewesen wären, nicht gezahlt. Anleger sollten sich bewusst sein, dass der Rückzahlungsbetrag bei Ausübung des Kündigungsrechts höher oder niedriger sein kann als der Finale Rückzahlungsbetrag, der am Finalen Rückzahlungstag gezahlt worden wäre, wenn die Emittentin nicht von ihrem Kündigungsrecht Gebrauch gemacht hätte.

Produkte mit COSI-Merkmal

Produkte mit COSI-Merkmal sind nach den Vorschriften des "Rahmenvertrages für Pfandbesicherte Zertifikate" der SIX Swiss Exchange ("Rahmenvertrag") besichert. BJB hat den Rahmenvertrag am 14. Januar 2010 (einschliesslich einer Änderungsvereinbarung vom 9. Dezember 2010 sowie einer Vereinbarung betreffend die Änderung des Anhangs 2 des Rahmenvertrages per 1. Januar 2015) abgeschlossen und sich zur Sicherstellung des jeweiligen Wertes der Produkte mit COSI-Merkmal ("**BJB COSI Wertpapiere**") zu Gunsten von SIX Swiss Exchange verpflichtet. Die Rechte der Anleger im Zusammenhang mit der Besicherung der BJB COSI Wertpapiere ergeben sich aus dem Rahmenvertrag. Die Grundzüge der Besicherung sind in einem Informationsblatt der SIX Swiss Exchange zusammengefasst, welches auf www.six-

available at www.six-swiss-exchange.com.[1] BJB shall, upon request, provide the Framework Agreement to the investors free of charge in the German version or in an English translation. A copy of the Framework Agreement may be obtained from the head office of BJB in Zurich via telephone at: +41 (0)58 888 8181.

swiss-exchange.com verfügbar ist.[2] Der Rahmenvertrag wird den Anlegern auf Verlangen von BJB kostenlos in deutscher Fassung oder in englischer Übersetzung zur Verfügung gestellt. Der Rahmenvertrag kann bezogen werden beim Hauptsitz der BJB in Zürich und kann telefonisch unter der folgenden Nummer angefordert werden: +41 (0)58 888 8181.

[1] For clarification purposes in relation to this Base Prospectus: The information sheet is also contained in Appendix 3 to the Framework Agreement for Collateral-Secured Instruments (Annex I.2 – page 36 to 46).

[2] Zur Klarstellung für die Zwecke dieses Basisprospekts: Das Informationsblatt ist auch in Anhang 3 zum Rahmenvertrag für Pfandbesicherte Zertifikate abgedruckt (Annex I.1. – Seiten 36 bis 46).

V. TERMS AND CONDITIONS OF THE PRODUCTS

The Terms and Conditions are composed of the following parts (together, the "**Terms and Conditions**"):

(a) the Issue Specific Conditions as set out under V.1 below (the "**Issue Specific Conditions**"); as well as

(b) the General Conditions as set out under V.2 below (the "**General Conditions**").

The relevant Final Terms will (i) replicate the applicable optional Issue Specific Conditions and (ii) contain the applicable new issue specific information in respect of the Issue Specific Conditions. New information will be given in Final Terms only in compliance with the requirements for Category B and C information items as set out in Annex XX of the Prospectus Regulation. In respect of each Series of Products the Issue Specific Conditions as replicated in the respective Final Terms and the General Conditions together shall constitute the Terms and Conditions applicable to such a Series of Products (the "**Conditions**"). The Issue Specific Conditions as replicated in the respective Final Terms are to be read in conjunction with the General Conditions.

The Conditions will be in the German language or the English language or both and the controlling and binding language of the Conditions will be specified in the relevant Final Terms.

Each Global Note representing the Products of the relevant Tranche will have the Issue Specific Conditions as replicated in the Final Terms and the General Conditions attached.

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

Although many of the definitions set forth in these Terms and Conditions may be similar to the corre-

V. EMISSIONSBEDINGUNGEN DER PRODUKTE

Die Emissionsbedingungen setzen sich aus folgenden Teilen zusammen (zusammen die "**Emissionsbedingungen**"):

(a) den Emissionsspezifischen Bedingungen wie nachfolgend unter V.1 aufgeführt (die "**Emissionsspezifischen Bedingungen**"), sowie

(b) den Allgemeinen Bedingungen wie nachfolgend unter V.2 aufgeführt (die "**Allgemeinen Bedingungen**").

Die jeweiligen Endgültigen Bedingungen werden (i) die anwendbaren optionalen Emissionsspezifischen Bedingungen wiederholen und (ii) im Rahmen dieser anwendbaren Emissionsspezifischen Bedingungen neue emissionsspezifische Informationen enthalten. Soweit in den Endgültigen Bedingungen neue Informationen aufgenommen werden, erfolgt dies ausschliesslich im Rahmen der Vorgaben für Kategorie B- und Kategorie C-Informationsbestandteile des Annex XX der Prospektverordnung. In Bezug auf jede einzelne Serie von Produkten beinhalten die Emissionsspezifischen Bedingungen, in der Gestalt wie sie in den Endgültigen Bedingungen wiederholt werden, und die Allgemeinen Bedingungen die auf die jeweilige Serie von Produkten anwendbaren Emissionsbedingungen (die "**Bedingungen**"). Die Emissionsspezifischen Bedingungen, in der Gestalt wie sie in den jeweiligen Endgültigen Bedingungen wiederholt werden, müssen zusammen mit den Allgemeinen Bedingungen gelesen werden.

Die Bedingungen werden in deutscher Sprache, englischer Sprache oder beiden Sprachen erstellt, wobei die rechtsverbindliche Sprache in den jeweiligen Endgültigen Bedingungen festgelegt wird.

Jede Globalurkunde, welche die Produkte einer Tranche verbrieft, werden die Emissionsspezifischen Bedingungen, in der Gestalt wie sie in den Endgültigen Bedingungen wiederholt werden, und die Allgemeinen Bedingungen beigefügt.

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

Obwohl viele Definitionen dieser Emissionsbedingungen ähnlich sein können wie die entsprechen-

sponding definitions in the 2014 Credit Derivatives Definitions (as defined herein), they are not identical to such definitions. Furthermore, these Terms and Conditions do not include all of the definitions set forth in the 2014 Credit Derivatives Definitions.

Section 1 Issue Specific Conditions

Section 1.1 Issue Details

Security Codes	Swiss Sec. No.	**[•]**
	ISIN	**[•]**
	[Common Code	**[•]]**
	[Ticker symbol	**[•]]**
	[WKN	**[•]]**
	[[•]	**[•]]**
	[in the case of Products with a COSI feature, insert:	
[Collateralization	Products with COSI feature are collateralized in accordance with the terms of the SIX Swiss Exchange "Framework Agreement for Collateral Secured Instruments" (the "Framework Agreement"). BJB has concluded the Framework Agreement on 14 January 2010 (and an amendment agreement on 9 December 2010 and an agreement regarding the amendment of appendix 2 of the Framework Agreement per 1 January 2015) and undertakes to secure the current value of the Products with COSI feature ("**BJB COSI Securities**") in favour of SIX Swiss Exchange. The legal position of the investors in relation to the collateralization of the BJB COSI Securities is determined by the provisions of the Framework Agreement. The core elements of the collateralization are summarized in a SIX Swiss Exchange information sheet, which is available at www.six-swiss-exchange.com.[3] BJB shall, upon request, provide the Framework Agreement to the investors free of charge in the German version or in an English translation. A copy of the Framework Agreement may be obtained from the head office of Bank Julius Baer &	

den Definitionen in den 2014 Kreditderivatdefinitionen (wie nachfolgend definiert), sind sie nicht identisch mit diesen Definitionen. Zudem enthalten diese Emissionsbedingungen nicht sämtliche Definitionen, welche in den 2014 Kreditderivatdefinitionen verwendet werden.

Ziffer 1 Emissionsspezifische Bedingungen

Ziffer 1.1 Angaben zur Emission

Kennnummern	Valoren Nr.	**[•]**
	ISIN	**[•]**
	[Common Code	**[•]]**
	[Valorensymbol	**[•]]**
	[WKN	**[•]]**
	[[•]	**[•]]**
	[bei Produkten mit COSI-Merkmal einzufügen:	
[Besicherung	Produkte mit COSI-Merkmal sind nach den Vorschriften des "Rahmenvertrages für Pfandbesicherte Zertifikate der SIX Swiss Exchange" ("Rahmenvertrag") besichert. BJB hat den Rahmenvertrag am 14. Januar 2010 (sowie eine Änderungsvereinbarung am 9. Dezember 2010sowie eine Vereinbarung betreffend die Änderung des Anhangs 2 des Rahmenvertrages per 1. Januar 2015) abgeschlossen und sich zur Sicherstellung des jeweiligen Wertes der Produkte mit COSI-Merkmal ("**BJB COSI Wertpapiere**") zu Gunsten von SIX Swiss Exchange verpflichtet. Die Rechte der Anleger im Zusammenhang mit der Besicherung der BJB COSI Wertpapiere ergeben sich aus dem Rahmenvertrag. Die Grundzüge der Besicherung sind in einem Informationsblatt der SIX Swiss Exchange zusammengefasst, welches auf www.six-swiss-exchange.com verfügbar ist.[5] Der Rahmenvertrag wird den Anlegern auf Verlangen von BJB kostenlos in deutscher Fassung oder in englischer Übersetzung zur Verfügung gestellt. Der Rahmenvertrag kann bezogen werden beim Hauptsitz der Bank Julius Bär & Co. AG in Zürich und können telefonisch unter der folgenden Nummer ange-	

[3] For clarification purposes in relation to this Base Prospectus: The information sheet is also contained in Appendix 3 to the Framework Agreement for Collateral-Secured Instruments (Annex I.2 – page 36 to 46).

Co. Ltd. in Zurich via telephone at: +41 (0)58 888 8181.[4]

The Current Value (as defined in the Framework Agreement) of the Products shall be determined according to **[**Method A:"Fair Value Method"**][**Method B: "Bond Floor Method"**]** of the Framework Agreement.**]**

Issuer	Bank Julius Baer & Co. Ltd., **[●]**, **[***city***]**, **[***country***]**
Paying Agent	**[**Bank Julius Baer & Co. Ltd., **[**Bahnhofstrasse 36, 8001 Zurich, Switzerland**] [●]]**, and any agents or other persons acting on behalf of such Paying Agent and any successor appointed by the Issuer.
[Clearing System	**[**Clearstream Banking AG, Frankfurt, as operator of the Clearstream Frankfurt system (business address: Mergenthalerallee 61, 65760 Eschborn, Germany) and any successor organisation or system**]**
	[Clearstream Banking, Luxembourg, as operator of the Clearstream Luxembourg system (42 Avenue JF Kennedy, L-1855 Luxembourg, Luxembourg) and any successor organisation or system**]**
	[and **][**Euroclear Bank SA/NV, Brussels, Belgium, as operator of the Euroclear system (1 Boulevard du Roi Albert II, 1210 Brussels, Belgium) and any successor organisation or system**]**.
	[●]]
Calculation	**[**Bank Julius Baer & Co. Ltd, **[**Bahnhofstrasse 36, 8001 Zurich, Switzerland**] [●]]**, and any agents or other

fordert werden: +41 (0)58 888 8181.[6]

Der Aktuelle Wert (im Sinne des Rahmenvertrags) der Produkte wird gemäss **[**Methode A: Fair Value Verfahren**][**Methode B: Bond Floor Verfahren**]** des Rahmenvertrags ermittelt.**]**

Emittentin	Bank Julius Bär & Co. AG, **[●]**, **[***Stadt***]**, **[***Land***]**
Zahlstelle	**[**Bank Julius Bär & Co. AG, **[**Bahnhofstrasse 36, 8001 Zürich, Schweiz**] [●]]** und jede weitere Person, welche im Auftrag oder im Namen der Zahlstelle handelt, und jeder durch die Emittentin bestellte Nachfolger.
[Clearingsystem	**[**Clearstream Banking AG, Frankfurt, als Betreiber des Systems der Clearstream Frankfurt (Geschäftsanschrift: Mergenthalerallee 61, 65760 Eschborn, Deutschland) sowie jede Nachfolger-organisation bzw. jedes Nachfolger-system**]**
	[Clearstream Banking, Luxemburg, als Betreiber des Systems der Clearstream Luxemburg (42 Avenue JF Kennedy, L-1855 Luxemburg, Luxemburg) sowie jede Nachfolgerorganisation bzw. jedes Nachfolgersystem**]**
	[und **][**Euroclear Bank SA/NV, Brüssel, Belgien, als Betreiber des Systems von Euroclear (1 Boulevard du Roi Albert II, 1210 Brüssel, Belgien) sowie jede Nachfolgerorganisation bzw. jedes Nachfolgersystem**]**.
	[●]]
Berechnungsstelle	**[**Bank Julius Bär & Co. AG, **[**Bahnhofstrasse 36, 8001 Zürich, Schweiz**] [●]]** und jede weitere Person, welche im Auftrag oder im Namen der

5 Zur Klarstellung für die Zwecke dieses Basisprospekts: Das Informationsblatt ist auch in Anhang 3 zum Rahmenvertrag für Pfandbesicherte Zertifikate abgedruckt (Annex I.1. – Seiten 36 bis 46).

4 For clarification purposes in relation to this Base Prospectus: The Framework Agreement is contained in Annex I.2 to this Base Prospectus.

6 Zur Klarstellung für die Zwecke dieses Basisprospekts: Der Rahmenvertrag ist in Annex I.1 zu diesem Basisprospekt abgedruckt.

Agent	persons acting on behalf of such Calculation Agent and any successor appointed by the Issuer.
[Listing Agent	**[*in the case of Products listed on the SIX Swiss Exchange Ltd*:** Bank Julius Baer & Co. Ltd., **[●]][●]]**
Denomination	**[●]**
[Principal Amount	**[**the Denomination**][●]]**
[*in the case of Credit-Linked Products with auction settlement and if a Basket is applicable, insert:*	
Outstanding Principal Amount	at any time, the Principal Amount less the Reference Entity Principal Amount for each Affected Reference Entity at such time.
Reference Entity Principal Amount	with respect to any Reference Entity, the Principal Amount multiplied by the Weighting of such Reference Entity.**]**
Issue Currency	**[●]**
[Settlement Currency	**[●]]**
[Minimum**]** Trading Lot**[**/Minimum Subscription Amount**]**	**[[●]** Product(s)**][●]**.
[Minimum Investment Amount	**[●]]**
[*insert in case of fixed rate Products offered outside Switzerland:* Yield	**[*insert yield and method for calculation of yield:* [●]]**

	Berechnungsstelle handelt, und jeder durch die Emittentin bestellte Nachfolger.
[Listing Agent	**[*Bei an der SIX Swiss Exchange AG kotierten Produkten*:** Bank Julius Bär & Co. AG, **[●]][●]]**
Stückelung	**[●]**
[Nennbetrag	**[**die Stückelung**][●]]**
[*bei Kreditbezogenen Produkten mit Auktionsabwicklung und falls ein Korb anwendbar ist, einfügen:*	
Ausstehender Nennbetrag	zu jedem Zeitpunkt der Nennbetrag abzüglich des Referenzschuldner-Nennbetrags für jeden zu diesem Zeitpunkt Betroffenen Referenzschuldner.
Referenzschuldner-Nennbetrag	in Bezug auf einen Referenzschuldner der Nennbetrag multipliziert mit der Gewichtung dieses Referenzschuldners.**]**
Emissionswäh-rung	**[●]**
[Abwicklungs-währung	**[●]]**
[Mindest-**]**Anzahl für den Handel **[**/Mindest-Zeichnungsbe-trag**]**	**[[●]** Produkt(e)**][●]**.
[Mindestinvesti-tionsbetrag	**[●]]**
[*bei festverzinslichen Produkten, die ausserhalb der Schweiz angeboten werden, einfügen:*	**[*Rendite und Methode zur Berechnung der Rendite einfügen:* [●]]**

Rendite

[*in the case of Credit-Linked Products, insert:*

Reference Entity

[*if no Basket and no Nth-to-Default structure is applicable, insert:*

[●] **[*in the case of Credit-Linked Products with auction settlement, insert:***, subject to Section 1.6. the determination of a Successor pursuant to the definition of "Reference Entity"**]]**

[*if a Basket or a Nth-to-Default structure is applicable, insert:*

each Reference Entity specified in **Table A,** subject to Section 1.6., in respect of each Reference Entity, the determination of a Successor pursuant to the definition of "Reference Entity"**]**

[*in case of Products linked to a Reference Obligation:*

Reference Obligation

[*in the case of Credit-Linked Products with auction settlement linked to a single Reference Entity, insert:* [*if Standard Reference Obligation is applicable, insert:* the Standard Reference Obligation, that is, the obligation of the Reference Entity with the Seniority Level (as defined in the definition of "Seniority Level") **[*insert relevant Seniority Level:* [**Senior Level**]**[**Subordinated Level**]]** which is specified from time to time on the list of Standard Reference Obligations ("**SRO-List**") published by ISDA from time to time on its website at www.isda.org (or any successor website thereto) or by a third party designated by ISDA on its website from time to time.**]**

[*if in addition to a Standard Reference Obligation a Non-Standard Reference Obligation is specifed, insert:* If there is no Standard Reference Obligation the Reference Obligation will be (A) the Non-Standard Reference Obligation described below (subject to a substitution as set out in the definition of "Substitute Reference Obligation") to but excluding the first date of publication of the Standard Reference Obligation and (B) the Standard Reference Obligation from such date onwards, provided that the Standard Reference Obligation that is published would have been eligible to be selected as a Substitute Reference Obligation as set out in the definition of "Substitute Reference Obligation"**]**

[[*if Non-Standard Reference Obligation is applicable, insert:* the Non-Standard Reference Obligation described below (subject to a substitution as set out in the definition of "Substitute Reference Obligation"):**]]**

[*in the case of Credit-Linked- Products with simplified settlement insert:* the obligation described below:**]**

Primary [●]

[*bei Kreditbezogenen Produkten einfügen:*

Referenzschuldner

[*falls kein Korb und keine Nth-to-Default-Struktur anwendbar ist, einfügen:*

[●] **[*bei Kreditbezogenen Produkten mit Auktionsabwicklung einfügen:***, vorbehaltlich Ziffer 1.6. der Bestimmung eines Nachfolgers gemäss der Definition "Referenzschuldner"**]]**

[*falls ein Korb oder eine Nth-to-Default-Struktur anwendbar ist, einfügen:*

jeder in **Tabelle A** bezeichnete Referenzschuldner, vorbehaltlich Ziffer 1.6. der Bestimmung eines Nachfolgers in Bezug auf jeden Referenzschuldner gemäss der Definition "Referenzschuldner"**]**

[*bei an eine Referenzverbindlichkeit gekoppelten Produkten:*

Referenzverbindlichkeit

[*Bei Kreditbezogenen Produkten mit Auktionsabwicklung, die an einen einzelnen Referenzschuldner gekoppelt sind, einfügen:* [*falls Standard-Referenzverbindlichkeit anwendbar ist, einfügen:* die Standard-Referenzverbindlichkeit, d. h. die Verbindlichkeit des Referenzschuldners mit dem Rang (wie in der Definition von "Rang" definiert) **[*massgeblichen Rang einfügen:* [**Nicht Nachrangig**]**[**Nachrang**]]**, die jeweils in der Liste der Standard-Referenzverbindlichkeiten ("**SRV-Liste**") angegeben ist, die die ISDA jeweils auf ihrer Internetseite www.isda.org (oder auf einer Nachfolgeseite) oder ein von der ISDA benannter Dritter jeweils auf seiner Internetseite veröffentlicht.**]**

[*falls zusätzlich zu einer Standard-Referenzverbindlichkeit eine Nicht-Standard-Referenzverbindlichkeit angegeben ist, einfügen:* Sofern es keine Standard-Referenzverbindlichkeit gibt, ist die Referenzverbindlichkeit (A) die nachstehend beschriebene Nicht-Standard-Referenzverbindlichkeit (vorbehaltlich einer Ersetzung wie in der Definition von "Ersatz-Referenzverbindlichkeit" beschrieben) bis zum ersten Tag der Bekanntgabe der Standard-Referenzverbindlichkeit (ausschliesslich) und (B) ab diesem Tag die Standard-Referenzverbindlichkeit, vorausgesetzt, die bekannt gegebene Standard-Referenzverbindlichkeit hätte die in der Definition von "Ersatz-Referenzverbindlichkeit" genannten Auswahlkriterien für eine Ersatz-Referenzverbindlichkeit erfüllt.**]**

[[*falls Nicht-Standard-Referenzverbindlichkeit anwendbar ist, einfügen:* die nachfolgend beschriebene Nicht-Standard-Referenzverbindlichkeit (vorbehaltlich einer Ersetzung wie in der Definition von "Ersatz-Referenzverbindlichkeit" beschrieben):**]]**

[*bei Kreditbezogenen Produkten mit vereinfachter Abwicklung einfügen:* die nachfolgend beschriebene Verbindlichkeit:**]**

Hauptschuldner: [●]

Obligor:

Guarantor: [●]

Maturity: [●]

Coupon: [●]

Obligation Currency: [●]

ISIN: [●]

[[●] [●]]]

[*in the case of Credit-Linked Products with auction settlement linked to a Basket or with a Nth-to-Default structure, insert:*

[*if Standard Reference Obligation is applicable, insert:* with respect to any Reference Entity, the relevant Standard Reference Obligation specified in **Table A**, that is, the obligation of the relevant Reference Entity with the Seniority Level (as defined in the definition of "Seniority Level") **[*insert relevant Seniority Level:* [**Senior Level**]**[**Subordinated Level**]]** which is specified from time to time on the list of Standard Reference Obligations ("**SRO-List**") published by ISDA from time to time on its website at www.isda.org (or any successor website thereto) or by a third party designated by ISDA on its website from time to time.**]** (subject to a substitution as set out in the definition of "Substitute Reference Obligation").**]**

[*if in addition to a Standard Reference Obligation a Non-Standard Reference Obligation is specifed, insert:* If there is no Standard Reference Obligation for the relevant Reference Entity, the Reference Obligation will be (A) the Non-Standard Reference Obligation specified in **Table A** (subject to a substitution as set out in the definition of "Substitute Reference Obligation") to but excluding the first date of publication of the Standard Reference Obligation in respect of the relevant Reference Entity and (B) such Standard Reference Obligation from such date onwards, provided that the Standard Reference Obligation that is published would have been eligible to be selected as a Substitute Reference Obligation in respect of the relevant Reference Entity as set out in the definition of "Substitute Reference Obligation".**]**

[*if Non-Standard Reference Obligation is applicable, insert:* with respect to any Reference Entity, the Non-Standard Reference Obligation specified in **Table A** (subject to a substitution as set out in the definition of "Substitute Reference Obligation").**]]]**

[*if a Basket or a Nth-to-Default structure is applicable, insert:*

with respect to any Reference Entity, the relevant Reference Obligation specified in **Table A**

Garantiegeber: [●]

Fälligkeit: [●]

Coupon: [●]

Verbindlichkeitenwährung: [●]

ISIN: [●]

[[●] [●]]]

[*bei Kreditbezogenen Produkten mit Auktionsabwicklung, die an einen Korb gebunden sind oder eine N^{th}-to-Default-Struktur aufweisen, einfügen:*

[*falls Standard-Referenzverbindlichkeit anwendbar ist, einfügen:* die in Bezug auf einen Referenzschuldner in **Tabelle A** bezeichnete massgebliche Standard-Referenzverbindlichkeit, d. h. die Verbindlichkeit des betreffenden Referenzschuldners mit dem Rang (wie in der Definition von "Rang" definiert) **[*massgeblichen Rang einfügen:* [**Nicht Nachrangig**]**[**Nachrang**]]**, die jeweils in der Liste der Standard-Referenzverbindlichkeiten ("**SRV-Liste**") angegeben ist, die die ISDA jeweils auf ihrer Internetseite www.isda.org (oder auf einer Nachfolgeseite) oder ein von der ISDA benannter Dritter jeweils auf seiner Internetseite veröffentlicht.**]** (vorbehaltlich einer Ersetzung wie in der Definition von "Ersatz-Referenzverbindlichkeit" beschrieben).**]**

[*falls zusätzlich zu einer Standard-Referenzverbindlichkeit eine Nicht-Standard-Referenzverbindlichkeit angegeben ist, einfügen:* Sofern es für den betreffenden Referenzschuldner keine Standard-Referenzverbindlichkeit gibt, ist die Referenzverbindlichkeit (A) die in **Tabelle A** bezeichnete Nicht-Standard-Referenzverbindlichkeit (vorbehaltlich einer Ersetzung wie in der Definition von "Ersatz-Referenzverbindlichkeit" beschrieben) bis zum ersten Tag der Bekanntgabe der Standard-Referenzverbindlichkeit (ausschliesslich) für den betreffenden Referenzschuldner und (B) ab diesem Tag die Standard-Referenzverbindlichkeit, vorausgesetzt, die bekannt gegebene Standard-Referenzverbindlichkeit hätte in Bezug auf den betreffenden Referenzschuldner die in der Definition von "Ersatz-Referenzverbindlichkeit" genannten Auswahlkriterien für eine Ersatz-Referenzverbindlichkeit erfüllt.**]**

[*falls Nicht-Standard-Referenzverbindlichkeit anwendbar ist, einfügen:* in Bezug auf einen Referenzschuldner die in **Tabelle A** bezeichnete Nicht-Standard-Referenzverbindlichkeit (vorbehaltlich einer Ersetzung wie in der Definition von "Ersatz-Referenzverbindlichkeit" beschrieben).**]]]**

[*falls ein Korb oder eine Nth-to-Default-Struktur anwendbar ist, einfügen:*

die in Bezug auf einen Referenzschuldner in **Tabelle A** bezeichnete massgebliche Referenz-

	(subject to a substitution as set out in the definition of "Substitute Reference Obligation" in Section 1.10).**]]**
[Reference Price	**[●][[●][**100**]**% of the Principal Amount**]]**
[*in the case of Credit-Linked Products and if a Basket is applicable, insert:* Weighting	with respect to any Reference Entity, the relevant Weighting specified in **Table A**.**]**

Section 1.2	**Product Type**
Product Type	**[**Product No. 1: Products with Fixed Redemption Amount: Products with **[**Fixed Final Redemption Amount**][**Final Redemption Amount including Accrued Interest**]]** **[**Product No. 2: Credit-Linked Products: **[**Credit-Linked Products with auction settlement**][**Credit-Linked Products with simplified settlement**]]**
SSPA Product Category	**[*in the case of Credit-Linked Products:*** **[**Investment Products with Reference Entities, **[**Reference Entity Certificate with Conditional Capital Protection (1410)**][**Reference Entity Certificate with Yield Enhancement (1420)**] [**Reference Entity Certificate with Participation (1430)**][**Miscellaneous Investment Products with Reference Entities (1499)**][(**with additional feature according to the SSPA Swiss Derivative Map©: **[**Asian Option (uses the average underlying price over a number of predefined periods (monthly, quarterly, annually) rather than the price at a specific time) **][**Auto-Callable (if, on an observation day, the price of the underlying is either on or above (bull) or, on or below (bear) a previously defined barrier ("autocall trigger"), the product is redeemed prior to maturity)**][**Callable (the issuer has the right to cancel easily, howver, there is no obligation to do so)**][**Capped Participation (the product has a maximum yield)**][**Catch-up Coupon (one scenario for an unpaid-out coupon at risk is a catch-up payment at a later date)**][**COSI (the issuer of Collateral Secured

	verbindlichkeit (vorbehaltlich einer Ersetzung wie in der Definition von "Ersatz-Referenzverbindlichkeit" in Ziffer 1.10 beschrieben).**]]**
[Referenzpreis	**[●][[●][**100**]** % des Nennbetrags**]]**
[*bei Kreditbezogenen Produkten und falls ein Korb anwendbar ist, einfügen:* Gewichtung	die in Bezug auf einen Referenzschuldner in **Tabelle A** bezeichnete massgebliche Gewichtung.**]**

Ziffer 1.2	**Produkttyp**
Produkttyp	**[**Produkt Nr. 1: Produkte mit Festem Rückzahlungsbetrag: Produkte mit **[**Festem Finalen Rückzahlungsbetrag**][**Finalem Rückzahlungsbetrag einschließlich Aufgelaufener Zinsen**]]** **[**Produkt Nr. 2: Kreditbezogene Produkte: **[**Kreditbezogene Produkte mit Auktionsabwicklung**][**Kreditbezogene Produkte mit vereinfachter Abwicklung**]]**
SVSP Produktkategorie	**[*bei Kreditbezogenen Produkten:*** **[**Anlageprodukte mit Referenzschuldner, **[**Referenzschuldner-Zertifikat mit Bedingtem Kapitalschutz (1410)**][**Referenzschuldner-Zertifikat mit Renditeoptimierung (1420)**] [**Referenzschuldner-Zertifikat mit Partizipation (1430)**][**Weitere Anlageprodukte mit Referenzschuldner (1499)**][** (mit Zusatzmerkmal gemäss der SVSP Swiss Derivative Map©: **[**Asian Option (der Wert des Basiswerts wird nicht zu einem einzigen Zeitpunkt, sondern als Durchschnitt mehrerer Zeitpunkte (monatlich, quartalsweise, jährlich) ermittelt)**][**Auto-Callable (Liegt der Basiswertkurs an einem Beobachtungstag auf oder über (bull) bzw. auf oder unter (bear) einer im Voraus definierten Schwelle ("Autocall Trigger"), führt dies zu einer vorzeitigen Rückzahlung des Produkts)**][**Callable (der Emittent hat ein frühzeitiges Kündigungsrecht, jedoch keine Verpflichtung)**][**Capped Participation (das Produkt verfügt über eine Maximalrendite)**][**Catch-up Coupon (es besteht die Möglichkeit (ein Szenario), dass ein nicht ausbezahlter "Coupon at risk" zu einem späteren Zeitpunkt aufgeholt werden

Instruments provides SIX Swiss Exchange with collateral covering their current value. For the investor this means protection in case of issuer default)**][**Coupon at risk (a scenario exists where the coupon is not repaid)**][**European Barrier (only the last day closing price is relevant for monitoring the barrier)**][**Lock-In (if the lock-in level is reached, repayment is at least in that amount regardless of future development of the underlying price)**][**Lookback (barrier and/or strike are set within a time delay (look-back phase)**][**Partial Capital Protection (capital protection is between 90% and 100% of the nominal value)**][**Puttable (the investor has the right to return the product to the issuer on certain days during the term)**][**Variable Coupon (the coupon amont can vary, depending on a predefined scenario)**])]]**, see SSPA Swiss Derivative Map at **www.svsp-verband.ch/en/**

[●]]

**[*in the case of Products with protection of the invested capital equal to or greater than 90% of the Denomination:*

[Investment Products, Capital Protection Products, **[**Capital Protection Certificate with Participation (1100)**][**Barrier Capital Protection Certificate (1120)**][**Miscellaneous Capital Protection Products (1199)**][(**with additional feature according to the SSPA Swiss Derivative Map©: **[**Asian Option (uses the average underlying price over a number of predefined periods (monthly, quarterly, annually) rather than the price at a specific time) **][**Auto-Callable (if, on an observation day, the price of the underlying is either on or above (bull) or, on or below (bear) a previously defined barrier ("autocall trigger"), the product is redeemed prior to maturity)**][**Callable (the issuer has the right to cancel easily, however, there is no obligation to do so)**][**Capped Participation (the product has a maximum yield)**][**Catch-up Coupon (one scenario for an unpaid-out coupon at risk is a catch-up payment at a later date)**][**COSI (the issuer of Collateral Secured Instruments provides SIX Swiss Exchange with collateral covering their current value. For the investor this means protection in case of issuer default)**][**Coupon at risk (a scenario exists where the coupon is not repaid)**][**European Barrier (only the last day closing price is relevant for monitoring the barrier)**][**Lock-In (if the lock-in level is reached, repayment is at least in that amount regardless of future development of the underlying price)**][**Lookback (barrier and/or strike are set within a time delay (look-back phase)**][**Partial Capital Protection (capital protection is between 90% and 100% of the nominal value)**][**Puttable (the investor has the

kann)**][**COSI (Aktueller Wert des Pfandbesicherten Zertifikates (auf Englisch: Collateral Secured Instruments "COSI") ist durch den Sicherungsgeber zu Gunsten der SIX Swiss Exchange garantiert. Für den Anleger heisst das: Absicherung im Fall von Emittenten-Insolvenz)**][**Coupon at risk (es besteht die Möglichkeit (ein Szenario), dass der Coupon nicht ausbezahlt wird)**][**European Barrier (nur der letzte Tag (close price) ist für die Beobachtung der Barriere relevant)**][**Lock-In (wird das Lock-In Level erreicht, erfolgt die Rückzahlung mindestens zu diesem Wert, unabhängig von der weiteren Basiswertentwicklung)**][**Lookback (Barriere und/oder Strike werden erst zeitlich verzögert festgelegt (Look-back Phase)**][**Partial Capital Protection (die Höhe des Kapitalschutzes beträgt zwischen 90% und 100% des Nominal)**][**Puttable (der Anleger hat das Recht, das Produkt an bestimmten Tagen während der Laufzeit an den Emittenten zurückzugeben)**][**Variable Coupon (die Höhe des Coupons kann, abhängig von einem definierten Szenario, variieren)**])]]** siehe SVSP Swiss Derivative Map unter **www.svsp-verband.ch**

[●]]

**[*bei Produkten mit Schutz des investierten Kapitals in Höhe von mindestens 90 % der Stückelung:*

[Anlageprodukte, Kapitalschutzprodukte, **[**Kapitalschutz-Zertifikat mit Partizipation (1100)**] [**Kapitalschutz-Zertifikat mit Barriere (1120)**] [**Weitere Kapitalschutzprodukte (1199)**][(**mit Zusatzmerkmal gemäss der SVSP Swiss Derivative Map©: **[**Asian Option (der Wert des Basiswerts wird nicht zu einem einzigen Zeitpunkt, sondern als Durchschnitt mehrerer Zeitpunkte (monatlich, quartalsweise, jährlich) ermittelt)**][**Auto-Callable (Liegt der Basiswertkurs an einem Beobachtungstag auf oder über (bull) bzw. auf oder unter (bear) einer im Voraus definierten Schwelle ("Autocall Trigger"), führt dies zu einer vorzeitigen Rückzahlung des Produkts)**][**Callable (der Emittent hat ein frühzeitiges Kündigungsrecht, jedoch keine Verpflichtung)**][**Capped Participation (das Produkt verfügt über eine Maximalrendite)**][**Catch-up Coupon (es besteht die Möglichkeit (ein Szenario), dass ein nicht ausbezahlter "Coupon at risk" zu einem späteren Zeitpunkt aufgeholt werden kann)**][**COSI (Aktueller Wert des Pfandbesicherten Zertifikates (auf Englisch: Collateral Secured Instruments "COSI") ist durch den Sicherungsgeber zu Gunsten der SIX Swiss Exchange garantiert. Für den Anleger heisst das: Absicherung im Fall von Emittenten-Insolvenz)**][**Coupon at risk (es besteht die Möglichkeit (ein Szenario), dass der Coupon nicht ausbezahlt wird)**][**European Barrier (nur der letzte Tag (close price) ist für die Beobachtung der Barriere relevant)**][**Lock-In (wird das Lock-In Level erreicht, erfolgt die Rückzahlung mindestens zu diesem Wert, unabhängig von der weiteren Basiswertentwicklung)**][**Lookback (Barriere

right to return the product to the issuer on certain days during the term)**][**Variable Coupon (the coupon amont can vary, depending on a predefined scenario)**])]]**, see SSPA Swiss Derivative Map at **www.svsp-verband.ch/en/**

[●**]]**

[*in the case of Products with protection of the invested capital of less than 90% of the Denomination:*

[Investment Products, Participation Products, **[**Outperformance Certificates (1310)**][**Miscellaneous Participation Products (1399)**][(**with additional feature according to the SSPA Swiss Derivative Map©: **[**Asian Option (uses the average underlying price over a number of predefined periods (monthly, quarterly, annually) rather than the price at a specific time) **][**Auto-Callable (if, on an observation day, the price of the underlying is either on or above (bull) or, on or below (bear) a previously defined barrier ("autocall trigger"), the product is redeemed prior to maturity)**][**Callable (the issuer has the right to cancel easily, however, there is no obligation to do so)**][**Capped Participation (the product has a maximum yield)**][**Catch-up Coupon (one scenario for an unpaid-out coupon at risk is a catch-up payment at a later date)**][**COSI (the issuer of Collateral Secured Instruments provides SIX Swiss Exchange with collateral covering their current value. For the investor this means protection in case of issuer default)**][**Coupon at risk (a scenario exists where the coupon is not repaid)**][**European Barrier (only the last day closing price is relevant for monitoring the barrier)**][**Lock-In (if the lock-in level is reached, repayment is at least in that amount regardless of future development of the underlying price)**][**Lookback (barrier and/or strike are set within a time delay (look-back phase)**][**Partial Capital Protection (capital protection is between 90% and 100% of the nominal value)**][**Puttable (the investor has the right to return the product to the issuer on certain days during the term)**][**Variable Coupon (the coupon amont can vary, depending on a predefined scenario)**])]]**, see SSPA Swiss Derivative Map at **www.svsp-verband.ch/en/**

[Investment Products, Yield Enhancement Products, **[**Reverse Convertibles (1220)**][**Barrier Reverse Convertibles

und/oder Strike werden erst zeitlich verzögert festgelegt (Look-back Phase)**][**Partial Capital Protection (die Höhe des Kapitalschutzes beträgt zwischen 90% und 100% des Nominal)**][**Puttable (der Anleger hat das Recht, das Produkt an bestimmten Tagen während der Laufzeit an den Emittenten zurückzugeben)**][**Variable Coupon (die Höhe des Coupons kann, abhängig von einem definierten Szenario, variieren)**])]]**, siehe SVSP Swiss Derivative Map unter **www.svsp-verband.ch**

[●**]]**

[*bei Produkten mit Schutz des investierten Kapitals in Höhe von weniger als 90 % der Stückelung:*

[Anlageprodukte, Partizipationsprodukte, **[**Outperformance-Zertifikate (1310)**][**Weitere Partizipationsprodukte (1399)**][** (mit Zusatzmerkmal gemäss der SVSP Swiss Derivative Map©: **[**Asian Option (der Wert des Basiswerts wird nicht zu einem einzigen Zeitpunkt, sondern als Durchschnitt mehrerer Zeitpunkte (monatlich, quartalsweise, jährlich) ermittelt)**][**Auto-Callable (Liegt der Basiswertkurs an einem Beobachtungstag auf oder über (bull) bzw. auf oder unter (bear) einer im Voraus definierten Schwelle ("Autocall Trigger"), führt dies zu einer vorzeitigen Rückzahlung des Produkts)**][**Callable (der Emittent hat ein frühzeitiges Kündigungsrecht, jedoch keine Verpflichtung)**][**Capped Participation (das Produkt verfügt über eine Maximalrendite)**][**Catch-up Coupon (es besteht die Möglichkeit (ein Szenario), dass ein nicht ausbezahlter "Coupon at risk" zu einem späteren Zeitpunkt aufgeholt werden kann)**][**COSI (Aktueller Wert des Pfandbesicherten Zertifikates (auf Englisch: Collateral Secured Instruments "COSI") ist durch den Sicherungsgeber zu Gunsten der SIX Swiss Exchange garantiert. Für den Anleger heisst das: Absicherung im Fall von Emittenten-Insolvenz)**][**Coupon at risk (es besteht die Möglichkeit (ein Szenario), dass der Coupon nicht ausbezahlt wird)**][**European Barrier (nur der letzte Tag (close price) ist für die Beobachtung der Barriere relevant)**][**Lock-In (wird das Lock-In Level erreicht, erfolgt die Rückzahlung mindestens zu diesem Wert, unabhängig von der weiteren Basiswertentwicklung)**][**Lookback (Barriere und/oder Strike werden erst zeitlich verzögert festgelegt (Look-back Phase)**][**Partial Capital Protection (die Höhe des Kapitalschutzes beträgt zwischen 90% und 100% des Nominal)**][**Puttable (der Anleger hat das Recht, das Produkt an bestimmten Tagen während der Laufzeit an den Emittenten zurückzugeben)**][**Variable Coupon (die Höhe des Coupons kann, abhängig von einem definierten Szenario, variieren)**])]]**, siehe SVSP Swiss Derivative Map unter **www.svsp-verband.ch**

[Anlageprodukte, Renditeoptimierungsprodukte, **[**Reverse Convertibles (1220)**] [**Barrier Reverse Convertibles (1230)**] [**Weitere Renditeoptimie-

(1230)**][**Miscellaneous Yield Enhancement Products (1299)**][(**with additional feature according to the SSPA Swiss Derivative Map©: **[**Asian Option (uses the average underlying price over a number of predefined periods (monthly, quarterly, annually) rather than the price at a specific time) **][**Auto-Callable (if, on an observation day, the price of the underlying is either on or above (bull) or, on or below (bear) a previously defined barrier ("autocall trigger"), the product is redeemed prior to maturity)**][**Callable (the issuer has the right to cancel easily, however, there is no obligation to do so)**][**Capped Participation (the product has a maximum yield)**][**Catch-up Coupon (one scenario for an unpaid-out coupon at risk is a catch-up payment at a later date)**][**COSI (the issuer of Collateral Secured Instruments provides SIX Swiss Exchange with collateral covering their current value. For the investor this means protection in case of issuer default)**][**Coupon at risk (a scenario exists where the coupon is not repaid)**][**European Barrier (only the last day closing price is relevant for monitoring the barrier)**][**Lock-In (if the lock-in level is reached, repayment is at least in that amount regardless of future development of the underlying price)**][**Lookback (barrier and/or strike are set within a time delay (look-back phase)**][**Partial Capital Protection (capital protection is between 90% and 100% of the nominal value)**][**Puttable (the investor has the right to return the product to the issuer on certain days during the term)**][**Variable Coupon (the coupon amont can vary, depending on a predefined scenario)**])]]**, see SSPA Swiss Derivative Map at **www.svsp-verband.ch/en/**

[Not classified**]**

[Additional Feature	**[**Asian option**][**Auto-Callable**][**Callable**][**Capped Participation**][**Catch-up Coupon**][**COSI**][**Coupon at risk**][**European Barrier**][**Lock-In**][**Lookback**][**Partial Capital-Protection**][**Puttable**][**Variable Coupon**]**, see SSPA Swiss Derivative Map at **www.svsp-verband.ch/en/**.**]	
Product Features	LastLook:	**[**Applicable**]** **[**Not Applicable**]**
	Lookback:	**[**Applicable**]** **[**Not Applicable**]**
	Basket Feature:	**[**Applicable**]** **[**Not Applicable**]**
	COSI:	**[**Applicable**]**

rungsprodukte (1299)**][(**mit Zusatzmerkmal gemäss der SVSP Swiss Derivative Map©: **[**Asian Option (der Wert des Basiswerts wird nicht zu einem einzigen Zeitpunkt, sondern als Durchschnitt mehrerer Zeitpunkte (monatlich, quartalsweise, jährlich) ermittelt)**][**Auto-Callable (Liegt der Basiswertkurs an einem Beobachtungstag auf oder über (bull) bzw. auf oder unter (bear) einer im Voraus definierten Schwelle ("Autocall Trigger"), führt dies zu einer vorzeitigen Rückzahlung des Produkts)**][**Callable (der Emittent hat ein frühzeitiges Kündigungsrecht, jedoch keine Verpflichtung)**][**Capped Participation (das Produkt verfügt über eine Maximalrendite)**][**Catch-up Coupon (es besteht die Möglichkeit (ein Szenario), dass ein nicht ausbezahlter "Coupon at risk" zu einem späteren Zeitpunkt aufgeholt werden kann)**][**COSI (Aktueller Wert des Pfandbesicherten Zertifikates (auf Englisch: Collateral Secured Instruments "COSI") ist durch den Sicherungsgeber zu Gunsten der SIX Swiss Exchange garantiert. Für den Anleger heisst das: Absicherung im Fall von Emittenten-Insolvenz)**][**Coupon at risk (es besteht die Möglichkeit (ein Szenario), dass der Coupon nicht ausbezahlt wird)**][**European Barrier (nur der letzte Tag (close price) ist für die Beobachtung der Barriere relevant)**][**Lock-In (wird das Lock-In Level erreicht, erfolgt die Rückzahlung mindestens zu diesem Wert, unabhängig von der weiteren Basiswertentwicklung)**][**Lookback (Barriere und/oder Strike werden erst zeitlich verzögert festgelegt (Look-back Phase)**][**Partial Capital Protection (die Höhe des Kapitalschutzes beträgt zwischen 90% und 100% des Nominal)**][**Puttable (der Anleger hat das Recht, das Produkt an bestimmten Tagen während der Laufzeit an den Emittenten zurückzugeben)**][**Variable Coupon (die Höhe des Coupons kann, abhängig von einem definierten Szenario, variieren)**])]]**, siehe SVSP Swiss Derivative Map unter **www.svsp-verband.ch**

[Keiner Kategorie zugewiesen**]**

[Zusatzmerkmal	**[**Asian option**][**Auto-Callable**][**Callable**][**Capped Participation**][**Catch-up Coupon**][**COSI**][**Coupon at risk**][**European Barrier**][**Lock-In**][**Lookback**][**Partial Capital-Protection**][**Puttable**][**Variable Coupon**]**, siehe SVSP Swiss Derivative Map auf **www.svsp-verband.ch**.**]	
Produktmerkmale	LastLook:	**[**Anwendbar**]** **[**Nicht anwendbar**]**
	Lookback:	**[**Anwendbar**]** **[**Nicht anwendbar**]**
	Korbstruktur:	**[**Anwendbar**]** **[**Nicht anwendbar**]**
	COSI-Besicherung:	**[**Anwendbar**]**

	[Not Applicable]
Interest Payment(s):	[Applicable] [Not Applicable]
Issuer Call:	[Applicable] [Not Applicable]
Trigger Barrier:	[Applicable] [Not Applicable]
Quanto	[Applicable] [Not Applicable]

Section 1.3 Redemption

[*in the case of Product No. 1: Products with Fixed Redemption Amount, insert*:

Final Redemption	Unless previously redeemed, repurchased or cancelled, the Issuer shall redeem each Product on the Final Redemption Date by payment of a cash amount equal to the Final Redemption Amount to the Holder thereof.
Final Redemption Date	[●], being the date on which each Product will be redeemed at the Final Redemption Amount, unless previously redeemed, repurchased or cancelled.
Final Redemption Amount	**[*In the case of Products with Fixed Final Redemption Amount, insert the following text*:** **[●][[**100**]**% of the Denomination.**]]** **[*In the case of Products with Final Redemption Amount including Accrued Interest, insert the following text*:** a cash amount per Product equal to the product of (a) the Denomination and (b) the accrued interest calculated by the Calculation Agent in accordance with the following formula: $Denomination \times \left(1 + Bonus\ Rate \times \frac{Days}{360}\right)$ Where: "**Days**" means the number of calendar days in the Accrual Period. "**Accrual Period**" means the period from, and including, the Issue Date to, but excluding, the Final Redemption Date. "**Bonus Rate**" means **[●]** per cent. per annum.**]**
Issuer Call Option	**[*In the case of Products with an Issuer Call Option, insert the following text*:** Unless previously redeemed, repurchased or cancelled, the Issuer may early redeem the

	[Nicht anwendbar]
Zinszahlung(en):	[Anwendbar] [Nicht anwendbar]
Kündigungsrecht der Emittentin:	[Anwendbar] [Nicht anwendbar]
Triggerbarriere:	[Anwendbar] [Nicht anwendbar]
Quanto	[Anwendbar] [Nicht anwendbar]

Ziffer 1.3 Rückzahlung

[*bei Produkt Nr. 1: Produkte mit Festem Rückzahlungsbetrag einfügen*:

Rückzahlung bei Endfälligkeit	Jedes Produkt, das nicht bereits zuvor zurückgezahlt, zurückgekauft oder gekündigt wurde, wird von der Emittentin am Finalen Rückzahlungstag durch Zahlung eines dem Finalen Rückzahlungsbetrag entsprechenden Geldbetrags an den jeweiligen Inhaber zurückgezahlt.
Finaler Rückzahlungstag	[●]; an diesem Tag wird jedes Produkt zum Finalen Rückzahlungsbetrag zurückgezahlt, soweit es nicht bereits zuvor zurückgezahlt, zurückgekauft oder gekündigt wurde.
Finaler Rückzahlungsbetrag	**[*bei Produkten mit Festem Finalen Rückzahlungsbetrag ist der nachfolgende Text einzufügen:*** **[●][[**100**]** % der Stückelung.**]]** **[*bei Produkten mit Finalem Rückzahlungsbetrag einschließlich Aufgelaufener Zinsen ist der nachfolgende Text einzufügen:*** ein Geldbetrag pro Produkt, der dem Produkt aus (a) der Stückelung und (b) den aufgelaufenen Zinsen entspricht, berechnet von der Berechnungsstelle nach der folgenden Formel: $Stückelung \times \left(1 + Bonus\ Rate \times \frac{Tage}{360}\right)$ Wobei: "**Tage**" die Anzahl der Kalendertage in der Wertsteigerungsperiode bezeichnen. "**Wertsteigerungsperiode**" ist der Zeitraum vom Emissionstag (einschließlich) bis zum Finalen Rückzahlungstag (ausschließlich). "**Bonus Rate**" bezeichnet **[●]** % per annum.**]**
Kündigungsrecht der Emittentin	**[*bei Produkten mit Kündigungsrecht der Emittentin ist der nachfolgende Text einzufügen:*** Produkte, die nicht bereits zuvor zurückge-

Products in whole, but not in part, on **[**the**][**any**]** Optional Early Redemption Date at the **[**relevant**]** Optional Early Redemption Price, provided that the Issuer has exercised such right on the **[**relevant**]** Call Option Exercise Date by notifying the Holders in accordance with Section 1.8.**]**

[*in the case of all other Products, insert the following text*: Not applicable**]**

[*in the case of Products for which Issuer Call Option is applicable, insert the following definitions through the second table, as applicable*:

Call Option Exercise Date(s)

[*in the case of one Optional Early Redemption Date*: [●], being the date on which the Issuer must exercise its Issuer Call Option in order to early redeem each Product at the Optional Early Redemption Price on the Optional Early Redemption Date (unless the Products are redeemed, repurchased or cancelled prior to such date).**]**

[*in the case of multiple Optional Early Redemption Dates*:

[*Alternative 1*: with respect to any Optional Early Redemption Date, the relevant Call Option Exercise Date specified in the table below, being the date on which the Issuer must exercise its Issuer Call Option in order to early redeem each Product at the Optional Early Redemption Price on such Optional Early Redemption Date (unless the Products are redeemed, repurchased or cancelled prior to such date).**]**

zahlt, zurückgekauft oder gekündigt wurden, können von der Emittentin insgesamt, aber nicht teilweise an **[**dem**][**einem**]** Rückzahlungstag bei Ausübung des Kündigungsrechts zum **[**jeweiligen**]** Rückzahlungsbetrag bei Ausübung des Kündigungsrechts vorzeitig zurückgezahlt werden, vorausgesetzt, die Emittentin hat dieses Recht an dem **[**jeweiligen**]** Ausübungstag für das Kündigungsrecht durch Mitteilung an die Inhaber gemäss Ziffer 1.8 ausgeübt.**]**

[*bei allen anderen Produkten ist der nachfolgende Text einzufügen:* Nicht anwendbar**]**

[bei Produkten mit Kündigungsrecht der Emittentin die folgenden Definitionen bis zur zweiten Tabelle einfügen, soweit jeweils anwendbar:

Ausübungstag(e) für das Kündigungsrecht

[*bei nur einem Rückzahlungstag bei Ausübung des Kündigungsrechts:* [●]; an diesem Tag muss die Emittentin das Kündigungsrecht der Emittentin ausüben, um jedes Produkt am Rückzahlungstag bei Ausübung des Kündigungsrechts zum Rückzahlungsbetrag bei Ausübung des Kündigungsrechts vorzeitig zurückzahlen zu können (soweit die Produkte nicht bereits zuvor zurückgezahlt, zurückgekauft oder gekündigt wurden).**]**

[*bei mehreren Rückzahlungstagen bei Ausübung des Kündigungsrechts*:

[*Alternative 1*: in Bezug auf jeden Rückzahlungstag bei Ausübung des Kündigungsrechts der jeweilige Ausübungstag für das Kündigungsrecht wie in untenstehender Tabelle angegeben; an diesem Tag muss die Emittentin das Kündigungsrecht der Emittentin ausüben, um jedes Produkt an dem betreffenden Rückzahlungstag bei Ausübung des Kündigungsrechts zum Rückzahlungsbetrag bei Ausübung des Kündigungsrechts vorzeitig zurückzahlen zu können (soweit die Produkte nicht bereits zuvor zurückgezahlt, zurückgekauft oder gekündigt wurden).**]**

Optional Early Redemption Date	Ausübungstag für das Kündigungsrecht
[●]	**[●]**
[●]	**[●]**
[*repeat for each additional Optional Early Redemption Date*]	[*für jeden weiteren Rückzahlungstag bei Ausübung des Kündigungsrechts wiederholen*]

[*Alternative 2*: with respect to any Optional Early Redemption Date, the date that is four **[**TARGET**]** Business Days prior to such Optional Early Redemption Date, being the date on which the Issuer must exercise its Issuer Call Option in order to early redeem each Product at the Optional Early Redemption Price on such Optional Early Redemption

[*Alternative 2*: in Bezug auf einen Rückzahlungstag bei Ausübung des Kündigungsrechts der Tag, der vier **[**TARGET-**]**Geschäftstage vor dem jeweiligen Rückzahlungstag bei Ausübung des Kündigungsrechts liegt; an diesem Tag muss die Emittentin das Kündigungsrecht der Emittentin ausüben, um jedes Produkt an dem betref-

Date (unless the Products are redeemed, repurchased or cancelled prior to such date).**]]**

Optional Early Redemption Date(s)

[●], being the date(s) on which the Issuer may early redeem each Product at the Optional Early Redemption Price (unless the Products are redeemed, repurchased or cancelled).

Optional Early Redemption Price

[*in the case of one Optional Early Redemption Date*: [●][●]% of the Denomination, *i.e.*, **[●]]**, being the price at which the Issuer must redeem each Product on the Optional Early Redemption Date if it has exercised its Issuer Call Option on the Call Option Exercise Date.**]**

[*in the case of multiple Optional Early Redemption Dates with the same Optional Early Redemption Price*: with respect to any Optional Early Redemption Date, **[●][●]**% of the Denomination, *i.e.*, **[●]]**, being the price at which the Issuer must redeem each Product on such Optional Early Redemption Date if it has exercised its Issuer Call Option on the relevant Call Option Exercise Date.**]**

[*in the case of multiple Optional Early Redemption Dates with different Optional Early Redemption Prices*: with respect to any Optional Early Redemption Date, the relevant Optional Early Redemption Price specified in the table below, being the price at which the Issuer must redeem each Product on such Optional Early Redemption Date if it has exercised its Issuer Call Option on the relevant Call Option Exercise Date.**]**

fenden Rückzahlungstag bei Ausübung des Kündigungsrechts zum Rückzahlungsbetrag bei Ausübung des Kündigungsrechts vorzeitig zurückzahlen zu können (soweit die Produkte nicht bereits zuvor zurückgezahlt, zurückgekauft oder gekündigt wurden).**]]**

Rückzahlungstag(e) bei Ausübung des Kündigungsrechts

[●]; an diesem Tag bzw. diesen Tagen kann die Emittentin jedes Produkt zum Rückzahlungsbetrag bei Ausübung des Kündigungsrechts zurückzahlen (soweit die Produkte nicht zurückgezahlt, zurückgekauft oder gekündigt wurden).

Rückzahlungsbetrag bei Ausübung des Kündigungsrechts

[*bei nur einem Rückzahlungstag bei Ausübung des Kündigungsrechts:* [●][●] % der Stückelung, d. h. **[●]]**; hierbei handelt es sich um den Betrag, zu dem die Emittentin nach Ausübung des Kündigungsrechts der Emittentin am Ausübungstag für das Kündigungsrecht jedes Produkt an dem betreffenden Rückzahlungstag bei Ausübung des Kündigungsrechts zurückzahlen muss.**]**

[*bei mehreren Rückzahlungstagen bei Ausübung des Kündigungsrechts mit dem gleichen Rückzahlungsbetrag bei Ausübung des Kündigungsrechts:* in Bezug auf einen Rückzahlungstag bei Ausübung des Kündigungsrechts **[●][●]** % der Stückelung, d. h. **[●]]**; hierbei handelt es sich um den Betrag, zu dem die Emittentin nach Ausübung des Kündigungsrechts der Emittentin am Ausübungstag für das Kündigungsrecht jedes Produkt am betreffenden Rückzahlungstag bei Ausübung des Kündigungsrechts zurückzahlen muss.**]**

[*bei mehreren Rückzahlungstagen bei Ausübung des Kündigungsrechts mit unterschiedlichen Rückzahlungsbeträgen bei Ausübung des Kündigungsrechts:* in Bezug auf einen Rückzahlungstag bei Ausübung des Kündigungsrechts der in der untenstehenden Tabelle jeweils angegebene Rückzahlungsbetrag bei Ausübung des Kündigungsrechts; hierbei handelt es sich um den Betrag, zu dem die Emittentin nach Ausübung des Kündigungsrechts der Emittentin am jeweiligen Ausübungstag für das Kündigungsrecht jedes Produkt an dem betreffenden Rückzahlungstag bei Ausübung des Kündigungsrechts zurückzahlen muss.**]**

Optional Early Redemption Date / Rückzahlungstag bei Ausübung des Kündigungsrechts	Optional Early Redemption Price / Rückzahlungsbetrag bei Ausübung des Kündigungsrechts
[●]	**[●]**
[●]	**[●]**
[*repeat for each additional Optional Early Redemption Date / für jeden weiteren Rückzahlungstag bei Ausübung des Kündigungsrechts wiederholen*]**]]**	[*repeat for each additional Optional Early Redemption Date / für jeden weiteren Rückzahlungstag bei Ausübung des Kündigungsrechts wiederholen*]**]]**

[in the case of Product No. 2: Credit-Linked Products, insert:

[*in the case of Credit-Linked Products with auction settlement, insert*:

Scheduled Redemption

[*in the case of one Reference Entity, insert:*

Unless previously redeemed, repurchased or cancelled, and provided that no Credit Event Determination Date has occurred on or prior to the Scheduled Maturity Date, the Issuer shall redeem each Product on **[**the Scheduled Maturity Date**][**the date that is [●] Business Days after the Scheduled Maturity Date**]** by payment of a cash amount equal to the Scheduled Redemption Amount to the Holder thereof; *provided*, *however*, that, if a Potential Credit Event Period has occurred on or prior to, and is continuing on, the Scheduled Maturity Date, the following shall apply:

(i) if the relevant Potential Failure to Pay **[*if Repudiation/Moratorium is applicable, insert:*** , Potential Repudiation/Moratorium**]** or DC Credit Event Question, as the case may be, **results** in the occurrence of a **[**Credit Event Determination Date**][**Failure to Pay **[*if Repudiation/ Moratorium is applicable, insert:*** or a Repudiation/ Moratorium**]** or, if the DC Secretary has publicly announced that the relevant Credit Derivatives Determinations Committee has resolved that a Credit Event has occurred, respectively,**]** on or prior to the last day of such Potential Credit Event Period, the Issuer shall redeem each Product in accordance with Section 1.3; or

(ii) if the relevant Potential Failure to Pay **[*if Repudiation/Moratorium is applicable, insert:*** , Potential Repudiation/Moratorium**]** or DC Credit Event Question, as the case may be, **does not result** in the occurrence of a **[**Credit Event Determination Date**][**Failure to Pay **[*if Repudiation/Moratorium is applicable, insert:*** or a Repudiation/Moratorium**]** or, if the DC Secretary has not publicly announced that the relevant Credit Derivatives Determinations Committee has resolved that a Credit Event has occurred, respectively,**]** on or prior to the last day of such Potential Credit Event Period, instead of redeeming each Product on the Scheduled Maturity Date, the Issuer shall redeem each Product on the **[**fifth**][●]** Business Day following the last day of such Potential Credit Event Period, by payment of a cash amount equal to the Scheduled Redemption Amount to the Holder thereof**[**.**][*if applicable, insert:*** ;*provided*, *however*, that the Issuer may elect in its reasonable discretion to redeem each Product at any time during such Potential Credit Event Period by

[bei Produkt Nr. 2: Kreditbezogene Produkte einfügen:

[*bei Kreditbezogenen Produkten mit Auktionsabwicklung einfügen:*

Planmässige Rückzahlung

[*bei einem Referenzschuldner, einfügen:*

Sofern an oder vor dem Planmässigen Fälligkeitstag kein Kreditereignis-Feststellungstag eingetreten ist, wird jedes Produkt, das nicht bereits zuvor zurückgezahlt, zurückgekauft oder gekündigt wurde, von der Emittentin **[**am Planmässigen Fälligkeitstag**][**an dem Tag, der [●] Geschäftstage nach dem Planmässigen Fälligkeitstag liegt,**]** durch Zahlung eines dem Planmässigen Rückzahlungsbetrag entsprechenden Geldbetrags an den jeweiligen Inhaber zurückgezahlt; *wobei jedoch* im Fall, dass ein Zeitraum eines Potenziellen Kreditereignisses an oder vor dem Planmässigen Fälligkeitstag begonnen hat und am Planmässigen Fälligkeitstag andauert, folgendes gilt:

(i) falls die jeweilige Potenzielle Nichtzahlung **[*falls "Nichtanerkennung/Moratorium" anwendbar ist, einfügen:*** die jeweilige Potenzielle Nichtanerkennung/das jeweilige Potenzielle Moratorium**]** oder ein DC Kreditereignisbeschluss-Antrag zu **[**einem Kreditereignis-Feststellungstag**]** **[**einer Nichtzahlung **[*falls "Nichtanerkennung/ Moratorium" anwendbar ist, einfügen:*** oder Nichtanerkennung/ Moratorium**]** oder zur öffentlichen Bekanntgabe durch den DC Sekretär, dass der betreffende Kreditderivate-Feststellungsaussschuss beschlossen hat, dass ein Kreditereignis eingetreten ist**]** an oder vor dem letzten Tag dieses Zeitraums eines Potenziellen Kreditereignisses **führt**, zahlt die Emittentin jedes Produkt gemäss Ziffer 1.3 zurück; oder

(ii) falls die jeweilige Potenzielle Nichtzahlung **[*falls "Nichtanerkennung/Moratorium" anwendbar ist, einfügen:*** oder die jeweilige Potenzielle Nichtanerkennung/ das jeweilige Potenzielle Moratorium**]** oder ein DC Kreditereignisbeschluss-Antrag **nicht** zu **[**einem Kreditereignis-Feststellungstag**]** **[**einer Nichtzahlung **[*falls "Nichtanerkennung/Moratorium" anwendbar ist, einfügen:*** oder Nichtanerkennung/ Moratorium**]** oder zur öffentlichen Bekanntgabe durch den DC Sekretär, dass der betreffende Kreditderivate-Feststellungsaussschuss beschlossen hat, dass ein Kreditereignis eingetreten ist**]** an oder vor dem letzten Tag dieses Zeitraums eines Potenziellen Kreditereignisses **führt**, zahlt die Emittentin jedes Produkt anstatt am Planmässigen

payment of a cash amount equal to the Scheduled Redemption Amount to the Holder thereof, so long as **[**the relevant Potential Failure to Pay **[*if Repudiation/Moratorium is applicable, insert:*** , Potential Repudiation/Moratorium**]** or DC Credit Event Question, as the case may be, has not resulted in the occurrence of a Credit Event Determination Date**][**(x) if such Potential Credit Event Period is a Potential Failure to Pay Period, no Failure to Pay has occurred, **[**and**]** (y) **[*if Repudiation/Moratorium is applicable, insert:*** if such Potential Credit Event Period is a Potential Repudiation/Moratorium Period, no Repudiation/ Moratorium has occurred, and (z)**]** if such Potential Failure to Pay Period is a Potential Credit Event Determination Period, the DC Secretary has not publicly announced that the relevant Credit Derivatives Determinations Committee has resolved that a Credit Event has occurred, in each case,**]** as of the date of such redemption.**]]**

[*in the case of an Nth-to-Default structure, insert:*

Unless previously redeemed, repurchased or cancelled, and provided that no Credit Event Determination Date with respect to the **[*insert relevant number:*** **[**1st**][**2nd**][**3rd**][●]]**-to-Default Reference Entity has occurred on or prior to the Scheduled Maturity Date, the Issuer shall redeem each Product on **[**the Scheduled Maturity Date**][**on the date that is **[●]** Business Days after the Scheduled Maturity Date**]** by payment of a cash amount equal to the Scheduled Redemption Amount to the Holder thereof; *provided*, *however*, that, if one or more Reference Entities is a Potental **[*insert relevant number:*** **[**1st**][**2nd**][**3rd**][●]]]**-to-Default Reference Entity on the Scheduled Maturity Date, the following shall apply:

(i) if any such Potential **[*insert relevant number:*** **[**1st**][**2nd**][**3rd**][●]]**-to-Default Reference Entity is determined to be the **[*insert relevant number:***

Fälligkeitstag am **[**fünften**][●]** Geschäftstag nach dem letzten Tag dieses Zeitraums eines Potenziellen Kreditereignisses durch Zahlung eines Geldbetrags in Höhe des Planmässigen Rückzahlungsbetrags an den jeweiligen Inhaber zurück**[**.**][*einfügen falls anwendbar:*** ;

wobei jedoch die Emittentin nach ihrem billigen Ermessen jedes Produkt zu jedem Zeitpunkt eines solchen Zeitraums eines Potenziellen Kreditereignisses durch Zahlung eines Geldbetrags in Höhe des Planmässigen Rückzahlungsbetrags an den jeweiligen Inhaber zurückzahlen kann, solange zum Zeitpunkt der Zahlung **[**die jeweilige Potenzielle Nichtzahlung **[*falls "Nichtanerkennung/Moratorium" anwendbar ist, einfügen:*** oder die jeweilige Potenzielle Nichtanerkennung / das jeweilige Potenzielle Moratorium**]** oder ein DC Kreditereignisbeschluss-Antrag nicht zu einem Kreditereignis-Feststellungstag geführt hat**][**(x) falls es sich bei dem Zeitraum eines Potenziellen Kreditereignisses um einen Zeitraum einer Potenziellen Nichtzahlung handelt, keine Nichtzahlung eingetreten ist, **[**und**]** (y) **[*falls "Nichtanerkennung/ Moratorium" anwendbar ist, einfügen:*** falls es sich bei dem Zeitraum eines Potenziellen Kreditereignisses um einen Zeitraum einer Potenziellen Nichtanerkennung / eines Potenziellen Moratoriums handelt, keine Nichtanerkennung / kein Moratorium eingetreten ist, und (z)**]** falls es sich bei dem Zeitraum eines Potenziellen Kreditereignisses um einen Zeitraum der Feststellung eines Potenziellen Kreditereignisses handelt, den DC Sekretär nicht öffentlich bekanntgegeben hat, dass der betreffende Kreditderivate-Feststellungsaussschuss beschlossen hat, dass ein Kreditereignis eingetreten ist.**]]**

[*bei Kreditbezogenen Produkten mit Nth-to-Default-Struktur einfügen:*

Sofern an oder vor dem Planmässigen Fälligkeitstag kein Kreditereignis-Feststellungstag in Bezug auf den **[*jeweilige Zahl einfügen:*** **[**1st**][**2nd**][**3rd**][●]]**-to-Default-Referenzschuldner eingetreten ist, wird jedes Produkt, das nicht bereits zuvor zurückgezahlt, zurückgekauft oder gekündigt wurde, von der Emittentin **[**am Planmässigen Fälligkeitstag**][**an dem Tag, der **[●]** Geschäftstage nach dem Planmässigen Fälligkeitstag liegt,**]** durch Zahlung eines dem Planmässigen Rückzahlungsbetrag entsprechenden Geldbetrags an den jeweiligen Inhaber zurückgezahlt; *wobei jedoch* im Fall, dass einer oder mehrere der Referenzschuldner am Planmässigen Fälligkeitstag ein Potenzieller **[*jeweilige Zahl einfügen:*** **[**1st**][**2nd**][**3rd**][●]]**-to-Default-Referenzschuldner ist, folgendes gilt:

(i) falls sich einer dieser Potenziellen

[1st**][**2nd**][**3rd**][●]]**-to-Default Reference Entity on or prior to the last day of the related Potential Credit Event Period, the Issuer shall redeem each Product in accordance with Section 1.3; or

(ii) if no such Potential **[*insert relevant number:* [**1st**][**2nd**][**3rd**][●]]**-to-Default Reference Entity is determined to be the **[*insert relevant number:* [**1st**][**2nd**][**3rd**][●]]**-to-Default Reference Entity on or prior to the last day of the related Potential Credit Event Period, instead of redeeming each Product on **[**the Scheduled Maturity Date**][**the date that is **[●]** Business Days after the Scheduled Maturity Date**]**, the Issuer shall redeem each Product on the **[**fifth**][●]** Business Day following the last day of the related Potential Credit Event Period by payment of a cash amount equal to the Scheduled Redemption Amount to the Holder thereof**[**.**][*if applicable, insert:*** ;

provided, *however*, that the Issuer may elect in its reasonable discretion to redeem each Product at any time during the related Potential Credit Event Period by payment of a cash amount equal to the Scheduled Redemption Amount to the Holder thereof, so long as no such Potential **[*insert relevant number:* [**1st**][**2nd**][**3rd**][●]]**-to-Default Reference Entity has been determined to be the **[*insert relevant number:* [**1st**][**2nd**][**3rd**][●]]**-to-Default Reference Entity as of the date of such redemption.**]]**

[*if a Basket is applicable, insert:*

Unless previously redeemed, repurchased or cancelled, the Issuer shall redeem each Product on the Scheduled Maturity Date by payment of a cash amount equal to the Scheduled Redemption Amount to the Holder thereof; *provided*, *however*, that, if a Potential Credit Event Period with respect to any Reference Entity that is not an Affected Reference Entity has occurred on or prior to, and is continuing on, the Scheduled Maturity Date, the following shall apply:

(i) (a) the Calculation Agent shall treat such Reference Entity as an Affected Reference Entity for purposes of calculating the Scheduled Redemption Amount per Product (such amount, the "**Non-Affected Redemption Amount**"), and (b) the Issuer shall redeem the pro rata principal amount of each Product allocated to the other Reference Entities

[*jeweilige Zahl einfügen:* [1st**][**2nd**][**3rd**][●]]**-to-Default-Referenzschuldner an oder vor dem letzten Tag des diesbezüglichen Zeitraums eines Potenziellen Kreditereignisses als **[*jeweilige Zahl einfügen:* [**1st**][**2nd**][**3rd**][●]]**-to-Default-Referenzschuldner herausstellt, wird die Emittentin jedes Produkt gemäss Ziffer 1.3 zurückzahlen; oder

(ii) falls sich keiner dieser Potenziellen **[*jeweilige Zahl einfügen:* [**1st**][**2nd**][**3rd**][●]]**-to-Default-Referenzschuldner an oder vor dem letzten Tag des diesbezüglichen Zeitraums eines Potenziellen Kreditereignisses als **[*jeweilige Zahl einfügen:* [**1st**][**2nd**][**3rd**][●]]**-to-Default-Referenzschuldner herausstellt, zahlt die Emittentin jedes Produkt anstatt **[**am Planmässigen Fälligkeitstag**][**an dem Tag, der **[●]** Geschäftstage nach dem Planmässigen Fälligkeitstag liegt**]** am **[**fünften**][●]** Geschäftstag nach dem letzten Tag des diesbezüglichen Zeitraums eines Potenziellen Kreditereignisses durch Zahlung eines Geldbetrags in Höhe des Planmässigen Rückzahlungsbetrags an den jeweiligen Inhaber zurück**[**.**][*falls anwendbar, einfügen:*** ;

wobei jedoch die Emittentin nach ihrem billigen Ermessen jedes Produkt zu jedem Zeitpunkt des diesbezüglichen Zeitraums eines Potenziellen Kreditereignisses durch Zahlung eines Geldbetrags in Höhe des Planmässigen Rückzahlungsbetrags an den jeweiligen Inhaber zurückzahlen kann, solange sich zum Zeitpunkt der Rückzahlung keiner der Potenziellen **[*jeweilige Zahl einfügen:* [**1st**][**2nd**][**3rd**][●]]**-to-Default-Referenzschuldner als **[*jeweilige Zahl einfügen:* [**1st**][**2nd**][**3rd**][●]]**-to-Default-Referenzschuldner herausgestellt hat.**]]**

[*falls ein Korb anwendbar ist, einfügen:*

Jedes Produkt, das nicht bereits zuvor zurückgezahlt, zurückgekauft oder gekündigt wurde, wird von der Emittentin am Planmässigen Fälligkeitstag durch Zahlung eines dem Planmässigen Rückzahlungsbetrag entsprechenden Geldbetrags an den jeweiligen Inhaber zurückgezahlt; *wobei jedoch* im Fall, dass ein Zeitraum eines Potenziellen Kreditereignisses in Bezug auf einen Referenzschuldner, der kein Betroffener Referenzschuldner ist, an oder vor dem Planmässigen Fälligkeitstag begonnen hat und an dem Planmässigen Fälligkeitstag andauert, folgendes gilt:

(i) (a) die Berechnungsstelle wird diesen Referenzschuldner für Zwecke der Berechnung des Planmässigen Rückzahlungsbetrags pro Produkt (ein solcher Betrag der "**Nicht-Betroffene-Rückzahlungsbetrag**") als Betroffenen

by payment of a cash amount equal to the Non-Affected Redemption Amount on the Scheduled Maturity Date to the Holder thereof;

(ii) if the relevant Potential Failure to Pay **[*if Repudiation/Moratorium is applicable, insert:*** , Potential Repudiation/Moratorium**]** or DC Credit Event Question, as the case may be, with respect to such Reference Entity **does not result** in the occurrence of a **[**Credit Event Determination Date**][**Failure to Pay **[*if Repudiation/Moratorium is applicable, insert:*** or a Repudiation/Moratorium**]** or, if the Secretary has not publicly announced that the relevant Credit Derivatives Determinations Committee has resolved that a Credit Event has occurred, respectively,**]** with respect to such Reference Entity on or prior to the last day of such Potential Credit Event Period, (a) the Calculation Agent shall calculate the difference between (1) the Scheduled Redemption Amount per Product that would have been paid on Scheduled Maturity Date if such Reference Entity had not been treated as an Affected Reference Entity, and (2) the Non-Affected Redemption Amount (such difference, the "**Remaining Scheduled Redemption Amount**") and (b) the Issuer shall pay an amount in cash per Product equal to the Remaining Scheduled Redemption Amount on the **[**fifth**][●]** Business Day following the last day of such Potential Credit Event Period to the Holder thereof; and

(iii) if the relevant Potential Failure to Pay **[*if Repudiation/Moratorium is applicable, insert:*** , Potential Repudiation / Moratorium**]** or DC Credit Event Question, as the case may be, with respect to such Reference Entity **results** in the occurrence of a **[**Credit Event Determination Date**][**Failure to Pay **[*if Repudiation/ Moratorium is applicable, insert:*** or a Repudiation/Moratorium**]** or, if the Secretary has publicly announced that the relevant Credit Derivatives Determinations Committee has resolved that a Credit Event has occurred, respectively,**]** with respect to such Reference Entity on or prior to the last day of such Potential Credit Event Period, the Issuer shall redeem the remaining portion of each Product equal to the Reference Entity Principal Amount of such Affected Reference Entity pursuant to Section 1.3.**]**

Referenzschuldner behandeln und (b) die Emittentin wird am Planmässigen Fälligkeitstag den anteiligen Nennbetrag jedes Produkts, der den anderen Referenzschuldnern zuzuordnen ist, durch Zahlung eines Geldbetrags in Höhe des Nicht-Betroffenen Rückzahlungsbetrags an den jeweiligen Inhaber zurückzahlen;

(ii) falls die jeweilige Potenzielle Nichtzahlung **[*falls "Nichtanerkennung/Moratorium" anwendbar ist, einfügen:*** oder die jeweilige Potenzielle Nichtanerkennung/ das jeweilige Potenzielle Moratorium**]** oder ein DC Kreditereignisbeschluss-Antrag in Bezug auf diesen Referenzschuldner **nicht** zu **[**einem Kreditereignis-Feststellungstag**]** **[**einer Nichtzahlung **[*falls "Nichtanerkennung/ Moratorium" anwendbar ist, einfügen:*** oder Nichtanerkennung/Moratorium**]** oder zur öffentlichen Bekanntgabe durch den DC Sekretär, dass der betreffende Kreditderivate-Feststellungsaussschuss beschlossen hat, dass ein Kreditereignis eingetreten ist,**]** an oder vor dem letzten Tag dieses Zeitraums eines Potenziellen Kreditereignisses in Bezug auf diesen Referenzschuldner **führt**, (a) wird die Berechnungsstelle die Differenz aus (1) dem Planmässigen Rückzahlungsbetrag pro Produkt, der am Planmässigen Rückzahlungstag gezahlt worden wäre, wenn dieser Referenzschuldner nicht als Betroffener Referenzschuldner behandelt worden wäre, und (2) dem Nicht-Betroffenen Rückzahlungsbetrag (diese Differenz der "**Rest-Rückzahlungsbetrag**") berechnen und (b) wird die Emittentin einen Geldbetrag pro Produkt, der dem Rest-rückzahlungsbetrag entspricht, am **[**fünften**][●]** Geschäftstag nach dem letzten Tag dieses Zeitraums eines Potenziellen Kreditereignisses an den jeweiligen Inhaber zahlen; und

(iii) falls die jeweilige Potenzielle Nichtzahlung **[*falls "Nichtanerkennung/Moratorium" anwendbar ist, einfügen:*** die jeweilige Potenzielle Nichtanerkennung / das jeweilige Potenzielle Moratorium**]** oder ein DC Kreditereignisbeschluss-Antrag in Bezug auf diesen Referenzschuldner zu **[**einem Kreditereignis-Feststellungstag**]** **[**einer Nichtzahlung **[*falls "Nichtanerkennung/Moratorium" anwendbar ist, einfügen:*** oder Nichtanerkennung/ Moratorium**]** oder zur öffentlichen Bekanntgabe durch den DC Sekretär, dass der betreffende Kreditderivate-Feststellungsaussschuss beschlossen hat, dass ein Kreditereignis eingetreten ist,**]** an oder vor dem letzten Tag dieses Zeitraums eines Potenziellen Krediter-

Scheduled Maturity Date	**[●]**, being the date on which each Product will be redeemed at the Scheduled Redemption Amount, unless previously redeemed, repurchased or cancelled **[*in the case of Credit-Linked Products without a Basket, insert:*** and so long as (i) no Credit Event Determination Date **[*in the case of Products with Nth-to-Default structure, insert:*** with respect to the **[*insert relevant number:* [1st][2nd][3rd][●]]**-to-Default Reference Entity**]** has occurred on or prior to, and (ii) no Potential Credit Event Period **[*in the case of Products with Nth-to-Default structure, insert:*** with respect to a Potential **[*insert relevant number:* [1st][2nd][3rd][●]]**-to-Default Reference Entity**]** has occurred on or prior to, and is continuing on, such date**]**.
Scheduled Redemption Amount	**[•][**100**]**% of the **[*if no Basket is applicable, insert:*** Principal Amount**][*if a Basket is applicable, insert:*** Outstanding Principal Amount on the Scheduled Maturity Date**].]**
	[*If a Basket is applicable, insert:* Partial] Redemption upon the occurrence of a Credit Event Determination Date or certain events during a Potential Credit Event Period
[*if no Basket is applicable, insert:*	
Redemption upon the occurrence of a Credit Event Determination Date or certain events during a Potential Credit Event Period	**[*in the case of one Reference Entity, insert:*** Unless previously redeemed, repurchased or cancelled, (i) upon the occurrence of a Credit Event Determination Date on or prior to the Scheduled Maturity Date; or (ii) if no Credit Event Determination Date has occurred on or prior to, but a Potential Credit Event Period has occurred on or prior to, and is continuing on, the Scheduled Maturity Date, and the relevant Potential Failure to Pay **[*if Repudiation/ Moratorium is applicable, insert:*** , Potential Repudiation/Moratorium**]** or Credit Event Resolution Request, as the case may be, results in the occurrence of a **[**Credit Event Determination Date**][**Failure to Pay **[*if Repudiation/ Moratorium is applicable*:** or a Repudia-

	eignisses in Bezug auf diesen Referenzschuldner **führt**, wird die Emittentin den verbleibenden Teil jedes Produkts in Höhe des Referenzschuldner-Nennbetrags des jeweiligen Betroffenen Referenzschuldners gemäss Ziffer 1.3 zurückzahlen.**]**
Planmässiger Fälligkeitstag	**[●]**; an diesem Tag wird jedes Produkt zum Planmässigen Rückzahlungsbetrag zurückgezahlt, sofern es nicht bereits zuvor zurückgezahlt, zurückgekauft **[*bei Kreditbezogenen Produkten ohne Korb, einfügen:*** oder gekündigt wurde und solange (i) kein Kreditereignis-Feststellungstag **[*bei Produkten mit Nth-to-Default-Struktur einfügen:*** in Bezug auf den **[*jeweilige Zahl einfügen:* [1st][2nd][3rd][●]]**-to-Default-Referenzschuldner**]** an oder vor dem Planmässigen Fälligkeitstag eingetreten ist und (ii) kein Zeitraum eines Potenziellen Kreditereignisses **[*bei Produkten mit Nth-to-Default-Struktur einfügen:*** in Bezug auf einen Potenziellen **[*jeweilige Zahl einfügen:* [1st][2nd][3rd][●]]**-to-Default-Referenzschuldner**]** an oder vor diesem Tag begonnen hat und an diesem Tag andauert**]**.
Planmässiger Rückzahlungsbetrag	**[●][**100**]** % des **[*falls kein Korb anwendbar ist, einfügen:*** Nennbetrags**][*falls ein Korb anwendbar ist, einfügen:*** Ausstehenden Nennbetrags am Planmässigen Fälligkeitstag**].]**
	[*falls ein Korb anwendbar ist, einfügen:* Teilweise] Rückzahlung nach Eintritt eines Kreditereignis-Feststellungstags oder bestimmter Ereignisse während eines Zeitraums eines Potenziellen Kreditereignisses
[*falls kein Korb anwendbar ist, einfügen:*	
Rückzahlung nach Eintritt eines Kreditereignis-Feststellungstags oder bestimmter Ereignisse während eines Zeitraums eines Potenziellen Kreditereignisses	**[*bei einem Referenzschuldner, einfügen:*** Sofern die Produkte nicht bereits zuvor zurückgezahlt, zurückgekauft oder gekündigt wurden, zahlt die Emittentin (i) nach Eintritt eines Kreditereignis-Feststellungstags an oder vor dem Planmässigen Fälligkeitstag; oder (ii) wenn kein Kreditereignis-Feststellungs-tag an oder vor dem Planmässigen Fälligkeitstag eingetreten ist, aber an oder vor dem Planmässigen Fälligkeitstag ein Zeitraum eines Potenziellen Kreditereignisses eingetreten ist und am Planmässigen Fälligkeitstag andauert und die Potenzielle Nichtzahlung **[wenn *Nichtanerkennung/Moratorium anwendbar ist, einfügen:*** , die Potenzielle Nichtanerkennung/das Potenzielle Moratorium**]** oder, ein DC Kreditereignisbeschluss-Antrag, je nachdem

tion/Moratorium**]** or, if ISDA has publicly announced that the relevant Credit Derivatives Determinations Committee has resolved that a Credit Event has occurred, respectively,**]** on or prior to the last day of such Potential Credit Event Period, the Issuer shall redeem the Products in whole, but not in part, on the Auction Redemption Date (or, if a Fallback Settlement Event occurs, on the Cash Redemption Date) at the Auction Redemption Amount (or, if a Fallback Settlement Event occurs, at the Cash Redemption Amount).**]**

[*in the case of an Nth-to-Default structure, insert:*

Unless previously redeemed, repurchased or cancelled,

(i) upon the occurrence of a Credit Event Determination Date with respect to the **[*insert relevant number:* [1st][2nd][3rd] [●]]**-to-Default Reference Entity on or prior to the Scheduled Maturity Date; or

(ii) if no Credit Event Determination Date with respect to the **[*insert relevant number:* [1st][2nd][3rd] [●]]**-to-Default Reference Entity has occurred on or prior to, but a Potential Credit Event Period has occurred with respect to one or more Potential **[*insert relevant number:* [1st][2nd][3rd] [●]]**-to-Default Reference Entities on or prior to, and is continuing on, the Scheduled Maturity Date, and any such Potential **[*insert relevant number:* [1st][2nd][3rd] [●]]**-to-Default Reference Entity is determined to be the **[*insert relevant number:* [1st][2nd][3rd][●]]**-to-Default Reference Entity**]** on or prior to the last day of such Potential Credit Event Period, the Issuer shall redeem the Products in whole, but not in part, on the Auction Redemption Date (or, if a Fallback Settlement Event occurs, on the Cash Redemption Date) at the Auction Redemption Amount (or, if a Fallback Settlement Event occurs, at the Cash Redemption Amount).**]]**

was vorliegt, zu **[**einem Kreditereignis-Feststellungstag**]** **[**einer Nichtzahlung **[*falls "Nichtanerkennung/Moratorium" anwendbar ist:*** , Nichtanerkennung/ Moratorium**]** oder zur öffentlichen Bekanntgabe durch ISDA, dass der betreffende Kreditderivate-Feststellungsaussschuss durch Beschluss den Eintritt eines Kreditereignisses festgestellt hat,**]** an oder vor dem letzten Tag dieses Zeitraums eines Potenziellen Kreditereignisses führt, die Produkte insgesamt, aber nicht teilweise am Auktions-Rückzahlungstag (oder, falls ein Ereignis der Alternativen Abwicklung eintritt, am Barrückzahlungstag) zum Auktions-Rückzahlunsbetrag (oder, falls ein Ereignis der Alternativen Abwicklung eintritt, zum Barrückzahlungsbetrag) zurück.**]**

[*bei Produkten mit Nth-to-Default-Struktur einfügen:*

Sofern die Produkte nicht bereits zuvor zurückgezahlt, zurückgekauft oder gekündigt wurden, zahlt die Emittentin

(i) nach Eintritt eines Kreditereignis-Feststellungstags in Bezug auf den **[*jeweilige Zahl einfügen:* [1st][2nd][3rd][●]]**-to-Default-Referenzschuldner an oder vor dem Planmässigen Fälligkeitstag; oder

(ii) wenn kein Kreditereignis-Feststellungstag in Bezug auf den **[*jeweilige Zahl einfügen:* [1st][2nd][3rd][●]]**-to-Default-Referenzschuldner an oder vor dem Planmässigen Fälligkeitstag eingetreten ist, aber an oder vor dem Planmässigen Fälligkeitstag ein Zeitraum eines Potenziellen Kreditereignisses in Bezug auf einen oder mehrere Potenzielle **[*jeweilige Zahl einfügen:* [1st][2nd][3rd][●]]**-to-Default-Referenzschuldner eingetreten ist und am Planmässigen Fälligkeitstag andauert und sich einer dieser Potenziellen **[*jeweilige Zahl einfügen:* [1st][2nd][3rd][●]]**-to-Default-Referenzschuldner an oder vor dem letzten Tag dieses Zeitraums eines Potenziellen Kreditereignisses als **[*jeweilige Zahl einfügen:* [1st][2nd][3rd][●]]**-to-Default-Referenzschuldner herausstellt, die Produkte insgesamt, aber nicht teilweise am Auktions-Rückzahlungstag (oder, falls ein Ereignis der Alternativen Abwicklung eintritt, am Barrückzahlungstag) zum Auktions-Rückzahlunsbetrag (oder, falls ein Ereignis der Alternativen Abwicklung eintritt, zum Barrückzahlungsbetrag) zurück.**]]**

[*if a Basket is applicable, insert:*

Partial Redemption upon the occurrence of a Credit Event Determination Date or certain events during a Potential Credit Event Period	Unless previously redeemed, repurchased or cancelled, (i) upon the occurrence of a Credit Event Determination Date with respect to any Reference Entity on or prior to the Scheduled Maturity Date; or (ii) if no Credit Event Determination Date with respect to any Reference Entity has occurred on or prior to, but a Potential Credit Event Period with respect to any such Reference Entity has occurred on or prior to, and is continuing on, the Scheduled Maturity Date, and the relevant Potential Failure to Pay **[*if Repudiation/Moratorium is applicable, insert:*** , Potential Repudiation/ Moratorium**]** or Credit Event Resolution Request, as the case may be, with respect to such Reference Entity results in the occurrence of a **[**Credit Event Determination Date**][**Failure to Pay **[*if Repudiation/Moratorium is applicable, insert:*** or a Repudiation/Moratorium**]** or, if ISDA has publicly announced that the relevant Credit Derivatives Determinations Committee has resolved that a Credit Event has occurred, respectively,**]** with respect to such Reference Entity on or prior to the last day of such Potential Credit Event Period, the Issuer shall redeem the portion of each Product equal to the Reference Entity Principal Amount of the relevant Affected Reference Entity on the applicable Auction Redemption Date (or, if a Fallback Settlement Event occurs, on the applicable Cash Redemption Date) at the applicable Auction Redemption A*mount (or, if a Fallback Settlement Event occurs*, at the applicable Cash Redemption Amount). For the avoidance of doubt, a partial redemption upon the occurrence of a Credit Event Determination Date may only occur once with respect to each Reference Entity.
Affected Reference Entity	***a Reference Entity (i) with respect to which a Credit Event*** Determination Date has occurred on or prior to the Scheduled Maturity

[*falls ein Korb anwendbar ist, einfügen:*

T***eilweise Rückzahlung nach Eintritt eines Kredit-er***eignis-Feststellungstags oder bestimmter Ereignisse während eines Zeitraums eines Potenziellen Kreditereignisses	Sofern die Produkte nicht bereits zuvor zurückgezahlt, zurückgekauft oder gekündigt wurden, zahlt die Emittentin (i) nach Eintritt eines Kreditereignis-Feststellungstags in Bezug auf einen Referenzschuldner an oder vor dem Planmässigen Fälligkeitstag; oder (ii) wenn kein Kreditereignis-Feststellungstag in Bezug auf einen Referenzschuldner an oder vor dem Planmässigen Fälligkeitstag eingetreten ist, aber ein Zeitraum eines Potenziellen Kreditereignisses an oder vor dem Planmässigen Fälligkeitstag begonnen hat und andauert und die jeweilige Potenzielle Nichtzahlung **[*falls "Nichtanerkennung/Moratorium" anwendbar ist, einfügen:***, die jeweilige Potenzielle Nichtanerkennung/das jeweilige Potenzielle Moratorium**]** oder, ein DC Kreditereignisbeschluss-Antrag, je nachdem was vorliegt, in Bezug auf diesen Referenzschuldner zu **[**einem Kreditereignis-Feststellungstag**]** **[**einer Nichtzahlung **[*falls "Nichtanerkennung/ Moratorium" anwendbar ist, einfügen:*** , Nichtanerkennung/Moratorium**]** oder zur öffentlichen Bekanntgabe durch ISDA, dass der betreffende Kreditderivate-Feststellungsaussschuss durch Beschluss den Eintritt eines Kreditereignisses festgestellt hat,**]** in Bezug auf diesen Referenzschuldner an oder vor dem letzten Tag dieses Zeitraums eines Potenziellen Kreditereignisses führt, den Teil jedes Produkts in Höhe des Referenzschuldner-Nennbetrags des jeweiligen Betroffenen Referenzschuldners an dem betreffenden Auktions-Rückzahlungstag (oder, falls ein Ereignis der Alternativen Abwicklung eintritt, am jeweiligen Barrückzahlungstag) zum jeweiligen Auktions-Rückzahlungsbetrag (oder, falls *ein Ereignis der Alternativen Abwicklung eintritt, zum jew*eiligen Barrückzahlungsbetrag) zurück. Zur Klarstellung wird festgehalten, dass eine teilweise Rückzahlung nach Eintritt eines Kreditereignis-Feststellungstags in Bezug auf jeden Referenzschuldner nur einmal erfolgen kann.
Betroffener Referenzschuldner	ein Referenzschuldner, (i) in Bezug auf den ein Kreditereignis-Feststellungstag an oder vor dem Planmässigen Fälligkeitstag einge-

Date, or (ii) with respect to which (a) a Credit Event Determination Date has not occurred on or prior to the Scheduled Maturity Date, but (b) a Potential Failure to Pay **[*if Repudiation/ Moratorium is applicable, insert:*** , Potential Repudiation/Moratorium**]** or Credit Event Resolution Request has occurred on or prior to, and is continuing on, the Scheduled Maturity Date, and on or prior to the last day of such Potential Credit Event Period **[**such Potential Failure to Pay **[*if Repudiation/ Moratorium is applicable, insert:*** , Potential Repudiation/Moratorium**]** or Credit Event Resolution Request has resulted in the occurrence of a Credit Event Determination Date with respect to such Reference Entity**][**(x) in the case of a Potential Failure to Pay, such Potential Failure to Pay has resulted in the occurrence of a Failure to Pay in respect to such Reference Entity **[*if Repudiation/ Moratorium is applicable, insert:*** , (y) in the case of a Potential Repudiation/Moratorium, such Potential Repudiation/Moratorium has resulted in the occurrence of a Repudiation/Moratorium with respect to such Reference Entity**]** or **[**(z)**][**(y)**]** in the case of a Credit Event Resolution Request, ISDA has publicly announced that the relevant Credit Derivatives Determinations Committee has resolved that a Credit Event has occurred**].]**

Settlement upon [Partial] Redemption upon the occurrence of a Credit Event Determination Date or certain events during a Potential Credit Event Period

Auction Redemption Date

[*if a Basket is applicable, insert:* with respect to any Affected Reference Entity,**]** **[*Option 1:*** the date that is specified as the Auction Settlement Date in the Credit Derivatives Auction Settlement Terms or, if such date is not so specified, five Business Days immediately following the Auction Final Price Determination Date **[*in the case of Products with Nth-to-Default structure, insert:*** with respect to the **[*insert relevant number:*** **[**1st**][**2nd**][**3rd**][●]]**-to-Default Reference Entity**][*if a Basket is applicable, insert:*** with respect to such Affected Reference Entity**][*Option 2, insert alternative date:*** [●]**]**.

treten ist, oder (ii) in Bezug auf welchen (a) ein Kreditereignis-Feststellungstag an oder vor dem Planmässigen Fälligkeitstag nicht eingetreten ist, aber (b) eine Potenzielle Nichtzahlung **[*falls "Nichtanerkennung/ Moratorium" anwendbar ist, einfügen:*** oder eine Potenzielle Nichtanerkennung / ein Potenzielles Moratorium**]** oder ein DC Kreditereignisbeschluss-Antrag an oder vor dem Planmässigen Fälligkeitstag begonnen hat und am Planmässigen Fälligkeitstag andauert und an oder vor dem letzten Tag dieses Zeitraums eines Potenziellen Kreditereignisses [diese Potenzielle Nichtzahlung **[*falls "Nichtanerkennung/Moratorium" anwendbar ist, einfügen:*** oder diese Potenzielle Nichtanerkennung / dieses Potenzielle Moratorium**]** oder ein DC Kreditereignisbeschluss-Antrag zum Eintritt eines Kreditereignis-Feststellungstags in Bezug auf diesen Referenzschuldner geführt hat**][**(x) im Fall einer Potenziellen Nichtzahlung, diese Potenzielle Nichtzahlung zu einer Nichtzahlung in Bezug auf diesen Referenzschuldner geführt hat **[*falls "Nichtanerkennung/ Moratorium" anwendbar ist, einfügen:*** , (y) im Fall einer Potenziellen Nichtanerkennung / eines Potenziellen Moratoriums, diese Potenzielle Nichtanerkennung / dieses Potenzielle Moratorium zu einer Nichtanerkennung / einem Moratorium in Bezug auf diesen Referenzschuldner geführt hat**]** oder **[**(z)**][**(y)**]** im Falle eines Kreditereignis-Feststellungstags ISDA öffentlich bekanntgegeben hat, dass der betreffende Kreditderivate-Feststellungsaussschuss beschlossen hat, dass ein Kreditereignis eingetreten ist**].]**

Abwicklung bei [teilweiser] Rückzahlung nach Eintritt eines Kreditereignis-Feststellungstags oder bestimmter Ereignisse während eines Zeitraums eines Potenziellen Kreditereignisses

Auktions-Rückzahlungstag

[*falls ein Korb anwendbar ist, einfügen:* in Bezug auf einen Betroffenen Referenzschuldner**]** **[*Option 1:*** der Tag, der in den Bedingungen für die Auktionsbasierte Abwicklung von Kreditderivaten als der Auktions-Abwicklungstag angegeben ist oder, falls ein solcher Tag nicht angegeben ist, fünf Geschäftstage unmittelbar nach dem Feststellungstag für den Auktions-Endpreis **[*bei Produkten mit Nth-to-Default-Struktur einfügen:*** in Bezug auf den **[*jeweilige Zahl einfügen:*** **[**1st**][**2nd**][**3rd**][●]]**-to-Default-Referenzschuldner**][*falls ein Korb anwendbar ist, einfügen:*** in Bezug auf diesen Betroffenen Referenzschuldner**]** liegt.**]][*Option 2, alternatives Datum einfügen:*** **[●]**.

Auction Redemption Amount	**[*if no Basket is applicable, insert:*** a cash amount equal to the greater of (i) zero and (ii) the difference between (a) the Principal Amount and (b) the product of (x) 1 (one) minus the ratio of the Auction Final Price **[*in the case of Products with Nth-to-Default structure, insert:*** with respect to the **[*insert relevant number:* [1st][2nd][3rd][●]]**-to-Default Reference Entity**]** divided by the Reference Price and (y) the Principal Amount, calculated by the Calculation Agent in accordance with the following formula:	Auktions-Rückzahlungsbetrag	**[*falls kein Korb anwendbar ist, einfügen:*** ein Geldbetrag, der dem höheren der folgenden Beträge entspricht: (i) null oder (ii) der Differenz zwischen (a) dem Nennbetrag (*Principal Amount*) und (b) dem Produkt aus (x) 1 (eins) minus das Verhältnis des Auktions-Endpreises (*Auction Final Price*) **[*bei Produkten mit Nth-to-Default-Struktur einfügen:*** in Bezug auf den **[*jeweilige Zahl einfügen:* [1st][2nd][3rd][●]]**-to-Default-Referenzschuldner (*Nth-to-Default Reference Entity*)**]** dividiert durch den Referenzpreis (*Reference Price*) und (y) dem Nennbetrag (*Principal Amount*), berechnet von der Berechnungsstelle nach der folgenden Formel:

$$\max\left[0; \text{Principal Amount} - \left(1 - \frac{\text{Auction Final Price}_{[\text{Nth-to-Default Reference Entity}]}}{\text{Reference Price}}\right) \text{x Principal Amount}\right]\text{]}$$

	[*if a Basket is applicable, insert:* with respect to any Affected Reference Entity, a cash amount equal to the greater of (i) zero and (ii) the difference between (a) the Reference Entity Principal Amount of such Affected Reference Entity and (b) the product of (x) 1 (one) minus the ratio of the Auction Final Price with respect to such Affected Reference Entity divided by the Reference Price and (y) the Reference Entity Principal Amount of such Affected Reference Entity, calculated by the Calculation Agent in accordance with the following formula:		**[*falls ein Korb anwendbar ist, einfügen:*** in Bezug auf einen Betroffenen Referenzschuldner ein Geldbetrag, der dem höheren der folgenden Beträge entspricht: (i) null oder (ii) der Differenz zwischen (a) dem Referenzschuldner-Nennbetrag (*Reference Entity Principal Amount*) und (b) dem Produkt aus (x) 1 (eins) minus das Verhältnis des Auktions-Endpreises (*Auction Final Price*) in Bezug auf den jeweiligen Betroffenen Referenzschuldner dividiert durch den Referenzpreis (*Reference Price*) und (y) dem Referenzschuldner-Nennbetrag (*Reference Entity Principal Amount*) des jeweiligen Betroffenen Referenzschuldners, berechnet von der Berechnungsstelle nach der folgenden Formel:

$$\max\left[0; \text{Reference Entity Principal Amount} - \left(1 - \frac{\text{Auction Final Price}}{\text{Reference Price}}\right) \text{x Reference Entity Principal Amount}\right]\text{]}$$

Auction Final Price	**[*if a Basket is applicable or in the case of Products with Nth-to-Default structure, insert:*** with respect to any Reference Entity,**]** the price determined as the result of, and specified as such in connection with, an Auction **[*if a Basket is applicable or in the case of Products with Nth-to-Default structure, insert:*** in relation to such Reference Entity**]**.	Auktions-Endpreis	**[*falls ein Korb anwendbar ist oder bei Produkten mit Nth-to-Default-Struktur, einfügen:*** in Bezug auf einen Referenzschuldner**]** der aufgrund einer Auktion **[*falls ein Korb anwendbar ist oder bei Produkten mit Nth-to-Default-Struktur, einfügen:*** in Bezug auf diesen Referenzschuldner**]** festgestellte und im Zusammenhang mit dieser Auktion als solcher angegebene Preis.
Auction Final Price Determination Date	**[*if a Basket is applicable or in the case of Products with Nth-to-Default structure, insert:*** with respect to any Reference Entity,**]** the date on which the Auction Final Price is determined in connection with an Auction **[*if a Basket is applicable or in the case of Products with Nth-to-Default structure, insert:*** in relation to such Reference Entity**]**.	Feststellungstag für den Auktions-Endpreis	**[*falls ein Korb anwendbar ist oder bei Produkten mit Nth-to-Default-Struktur, einfügen:*** in Bezug auf einen Referenzschuldner**]** der Tag, an dem der Auktions-Endpreis im Zusammenhang mit einer Auktion **[*falls ein Korb anwendbar ist oder bei Produkten mit Nth-to-Default-Struktur, einfügen:*** in Bezug auf diesen Referenzschuldner**]** festgestellt wird.

Fallback Settlement Event	upon the occurrence of a Credit Event Determination Date **[*if a Basket is applicable, insert:*** with respect to any Reference Entity**][*in the case of Products with Nth-to-Default structure, insert:*** with respect to the **[*insert relevant number:* [1st][2nd][3rd][●]]**-to-Default Reference Entity**]**, the occurrence of any of the following events with respect to such Credit Event Determination Date prior to the **[*if a Basket is applicable, insert:*** applicable**]** Auction Final Price Determination Date: (i) an Auction Cancellation Date occurs; (ii) a No Auction Announcement Date occurs; (iii) a DC Credit Event Question Dismissal occurs; **[**or**]**; (iv) the DC Secretary publicly announces that the relevant Credit Derivatives Determinations Committee has resolved that a Restructuring has occurred; or (v) a Credit Event Determination Date has occurred pursuant to paragraph (a)(i) of the definition of Credit Event Determination Date and no Credit Event Resolution Request Date has occurred within three Business Days of the date on which such Credit Event Determination Date occurred.
Cash Redemption Date	**[*if a Basket is applicable, insert:*** with respect to any Affected Reference Entity and**]** subject to the terms of the definition of Settlement Suspension, the date that is **[●][**three**]** Business Days following the calculation of the Final Price **[*in the case of Products with Nth-to-Default structure, insert:*** with respect to the **[*insert relevant number:* [1st][2nd][3rd][●]]**-to-Default Reference Entity**][*if a Basket is applicable, insert:*** with respect to such Affected Reference Entity**]**.
Cash Redemption Amount	**[*if no Basket is applicable, insert:*** a cash amount equal to the greater of (i) zero and (ii) the difference between (a) the Principal Amount and (b) the product of (x) 1 (one) minus the ratio of the Final Price **[*in the case of Products with Nth-to-Default structure, insert:*** with respect to the **[*insert relevant number:* [1st][2nd][3rd][●]]**-to-Default Reference Entity**]** divided by the Reference Price and (y) the Principal Amount, calculated by the Calculation Agent in accordance with the following formula:

Ereignis der Alternativen Abwicklung	nach Eintritt eines Kreditereignis-Feststellungstags **[*falls ein Korb anwendbar ist, einfügen:*** in Bezug auf einen Referenzschuldner**][*bei Produkten mit Nth-to-Default-Struktur einfügen:*** in Bezug auf den **[*jeweilige Zahl einfügen:* [1st][2nd][3rd][●]]**-to-Default-Referenzschuldner**]** der Eintritt eines der folgenden Ereignisse in Bezug auf diesen Kreditereignis-Feststellungstag vor dem **[*falls ein Korb anwendbar ist, einfügen:*** jeweiligen**]** Feststellungstag für den Auktions-Endpreis: (i) der Eintritt eines Auktions-Aufhebungstags; (ii) der Eintritt eines Tags der Bekanntgabe der Nichtdurchführung einer Auktion; (iii) die Ablehnung eines DC Kreditereignisbeschluss-Antrags; **[**oder**]**; (iv) die öffentliche Bekanntgabe durch den Sekretär, dass der zuständige Kreditderivate-Feststellungsausschuss beschlossen hat, dass eine Restrukturierung eingetreten ist; oder (v) der Eintritt eines Kreditereignis-Feststellungstags nach Absatz (a)(i) der Definition des Begriffs "Kreditereignis-Feststellungstag" und Nichteintritt eines Kreditereignisbeschluss-Antragsdatums innerhalb von drei Geschäftstagen nach diesem Kreditereignis-Feststellungstag.
Barrückzahlungstag	**[*falls ein Korb anwendbar ist, einfügen:*** in Bezug auf einen Betroffenen Referenzschuldner und**]** vorbehaltlich der Bestimmungen der Definition des Begriffs "Aussetzung der Abwicklung" der Tag, der **[●][**drei**]** Geschäftstage nach der Berechnung des Endpreises **[*bei Produkten mit Nth-to-Default-Struktur einfügen:*** in Bezug auf den **[*jeweilige Zahl einfügen:* [1st][2nd][3rd][●]]**-to-Default-Referenzschuldner**][*falls ein Korb anwendbar ist, einfügen:*** in Bezug auf diesen Betroffenen Referenzschuldner**]** liegt.
Barrückzahlungsbetrag	**[*falls kein Korb anwendbar ist, einfügen:*** ein Geldbetrag, der dem höheren der folgenden Beträge entspricht: (i) null oder (ii) der Differenz aus (a) dem Nennbetrag (*Principal Amount*) minus (b) das Produkt aus (x) 1 (eins) minus das Verhältnis des Endpreises (*Final Price*) **[*bei Produkten mit Nth-to-Default-Struktur einfügen:*** in Bezug auf den **[*jeweilige Zahl einfügen:* [1st][2nd][3rd][●]]**-to-Default-Referenzschuldner (*Nth-to-Default Reference Entity*)**]** dividiert durch den Referenzpreis (*Reference Price*) und (y) dem Nennbetrag

(*Principal Amount*), berechnet von der Berechnungsstelle nach der folgenden Formel:

$$\max\left[0; \text{Principal Amount} - \left(1 - \frac{\text{Final Price}_{[\text{Nth-to-Default Reference Entity}]}}{\text{Reference Price}}\right) \text{ x Principal Amount}\right]\text{]}$$

[*if a Basket is applicable, insert:*

with respect to any Affected Reference Entity, a cash amount equal to the greater of (i) zero and (ii) the difference between (a) the Reference Entity Principal Amount of such Affected Reference Entity and (b) the product of (x) 1 (one) minus the ratio of the Final Price with respect to such Affected Reference Entity divided by the Reference Price and (y) the Reference Entity Principal Amount of such Affected Reference Entity, calculated by the Calculation Agent in accordance with the following formula:

[*falls ein Korb anwendbar ist, einfügen:*

in Bezug auf einen Betroffenen Referenzschuldner ein Geldbetrag, der dem höheren der folgenden Beträge entspricht: (i) null oder (ii) der Differenz aus (a) dem Referenzschuldner-Nennbetrag (*Reference Entity Principal Amount*) dieses Betroffenen Referenzschuldners minus (b) das Produkt aus (x) 1 (eins) minus das Verhältnis des Endpreises (*Final Price*) in Bezug auf diesen Betroffenen Referenzschuldner dividiert durch den Referenzpreis (*Reference Price*) und (y) dem Referenzschuldner-Nennbetrag (*Reference Entity Principal Amount*) dieses Betroffenen Referenzschuldners, berechnet von der Berechnungsstelle nach der folgenden Formel:

$$\max\left[0; \text{Reference Entity Principal Amount} - \left(1 - \frac{\text{Final Price}}{\text{Reference Price}}\right) \text{ x Reference Entity Principal Amount}\right]\text{]}$$

General Redemption Definitions

[*in the case of Products with Nth-to-Default structure, insert:*

[*insert relevant number:* [1st][2nd][3rd][●]]-to-Default Reference Entity

the **[*insert relevant number:* [1st][2nd][3rd][●]]** Reference Entity with respect to which **[**a Credit Event Determination Date occurs**][**(i) a Credit Event Determination Date occurs on or prior to the Scheduled Maturity Date, (ii) a Failure to Pay occurs during a Potential Failure to Pay Period with respect to such Reference Entity, **[**or**]** (iii) **[*if Repudiation/Moratorium is applicable, insert:*** a Repudiation/Moratorium occurs during a Potential Repudiation/Moratorium Period with respect to such Reference Entity, or (iv)**]** the DC Secretary has publicly announced that the relevant Credit Derivatives Determinations Committee has resolved that a Credit Event with respect to such Reference Entity has occurred during a Potential Credit Event Determination Period with respect to such Reference Entity**]**.

[If a Credit Event Determination Date occurs with respect to more than one Reference Entity on the same day and one of such Reference Entities will be the **[**1st**][**2nd**][**3rd**][●]]**-to-Default Reference Entity, the Calculation Agent shall determine in its reasonable discretion which of such Reference Entities shall be the **[**1st**][**2nd**][**3rd**][●]]**-to-Default Reference Entity.**]**

Allgemeine Rückzahlungsdefinitionen

[*bei Produkten mit Nth-to-Default-Struktur einfügen:*

[*jeweilige Zahl einfügen:* [1st][2nd][3rd][●]]-to-Default-Referenzschuldner

der **[*jeweilige Zahl einfügen:* [1.][2.][3.][●]]** Referenzschuldner, in Bezug auf den **[**ein Kreditereignis-Feststellungstag eintritt**][**(i) ein Kreditereignis-Feststellungstag an oder vor dem Planmässigen Fälligkeitstag eintritt, (ii) eine Nichtzahlung während eines Zeitraums einer Potenziellen Nichtzahlung in Bezug auf diesen Referenzschuldner eintritt **[**oder**]** (iii) **[*falls Nichtanerkennung/Moratorium anwendbar ist, einfügen:*** eine Nichtanerkennung / ein Moratorium während eines Zeitraums einer Potenziellen Nichtanerkennung / eines Potenziellen Moratoriums in Bezug auf diesen Referenzschuldner eintritt oder (iv)**]** der DC Sekretär öffentlich bekannt gegeben hat, dass der zuständige Kreditderivate-Feststellungsausschuss beschlossen hat, dass während eines Zeitraums der Feststellung eines Potenziellen Kreditereignisses ein Kreditereignis in Bezug auf diesen Referenzschuldner eingetreten ist**]**.

[Falls ein Kreditereignis-Feststellungstag in Bezug auf mehr als einen Referenzschuldner am selben Tag eintritt und einer dieser Referenzschuldner der **[*jeweilige Zahl einfügen:* [1.][2.][3.][●]]** Referenzschuldner sein wird, bestimmt die Berechnungsstelle nach ihrem billigen Ermessen, welcher dieser Referenzschuldner der **[*jeweilige***

Potential **[*insert relevant number:* [1st][2nd][3rd][●]]**-to-Default Reference Entity

with respect to **[**any**][**the**]** Interest Payment Date or the Scheduled Maturity Date, any Reference Entity with respect to which

(i) no Credit Event Determination Date has occurred prior to **[**the**][**such**]** Interest Payment Date or on or prior to the Scheduled Maturity Date, as applicable,

(ii) a Potential Credit Event Period has occurred prior to, and is continuing on, **[**the**][**such**]** Interest Payment Date or on or prior to, and is continuing on, the Scheduled Maturity Date, as applicable, and

(iii) if

(a) the relevant Potential Failure to Pay **[*if Repudiation/Moratorium is applicable, insert:*** , Potential Repudiation/Moratorium**]** or DC Credit Event Question, as the case may be, with respect to such Reference Entity were to result in the occurrence of a **[**Credit Event Determination Date**][**Failure to Pay **[*if Repudiation/Moratorium is applicable, insert:*** or a Repudiation/Moratorium**]** or, if the DC Secretary were to publicly announce that the relevant Credit Derivatives Determinations Committee has resolved that a Credit Event has occurred, respectively,**]** with respect to such Reference Entity on or prior to the last day of such Potential Credit Event Period, such Reference Entity would be the **[*insert relevant number:* [1st][2nd][3rd][●]]**-to-Default Reference Entity, or

(b) (x) there are any other Potential **[*insert relevant number:* [1st][2nd][3rd][●]]**-to-Default Reference Entities on **[**the**][**such**]** Interest Payment Date or the Scheduled Maturity Date, as applicable, and (y) the relevant Potential Failure to Pay **[*if Repudiation/Moratorium is applicable, insert:*** , Potential Repudiation/Moratorium**]** or DC Credit Event Question, as the case may be, with respect to such Reference Entity and one or more of such Potential **[*insert relevant number:* [1st][2nd][3rd][●]]**-to-Default Reference Entities were to result in the occurrence of a **[**Credit Event Determination Date**][**Failure to Pay **[*if Repudiation/Moratorium is applicable, insert:*** or a Repudiation/Moratorium**]** or, if the DC Sec-

Zahl einfügen: **[**1.**][**2.**][**3.**][●]]** Referenzschuldner sein soll.**]**

Potenzieller **[*jeweilige Zahl einfügen:* [1st][2nd][3rd][●]]**-to-Default-Referenzschuldner

in Bezug auf **[**einen**][**den**]** Zinszahlungstag oder den Planmässigen Fälligkeitstag jeder Referenzschuldner, in Bezug auf den

(i) Kein Kreditereignis-Feststellungstag vor dem **[**jeweiligen**]** Zinszahlungstag bzw. an oder vor dem Planmässigen Fälligkeitstag eintritt,

(ii) ein Zeitraum eines Potenziellen Kreditereignisses vor dem **[**jeweiligen**]** Zinszahlungstag begonnen hat und an diesem Tag andauert bzw. an oder vor dem Planmässigen Fälligkeitstag begonnen hat und an diesem Tag andauert, und

(iii) falls

(a) die jeweilige Potenzielle Nichtzahlung **[*falls "Nichtanerkennung/ Moratorium" anwendbar ist, einfügen:*** , die jeweilige Potenzielle Nichtanerkennung / das jeweilige Potenzielle Moratorium**]** oder ein DC Kreditereignisbeschluss-Antrag in Bezug auf diesen Referenzschuldner zu **[**einem Kreditereignis-Feststellungstag**]** **[**einer Nichtzahlung **[*falls "Nichtanerkennung/ Moratorium" anwendbar ist, einfügen:*** oder Nichtanerkennung/ Moratorium**]** oder zur öffentlichen Bekanntgabe durch den DC Sekretär, dass der betreffende Kreditderivate-Feststellungsaussschuss beschlossen hat, dass ein Kreditereignis eingetreten ist,**]** an oder vor dem letzten Tag dieses Zeitraums eines Potenziellen Kreditereignisses in Bezug auf diesen Referenzschuldner führen würde, dann wäre dieser Referenzschuldner der **[*jeweilige Zahl einfügen:* [1st][2nd][3rd][●]]**-to-Default-Referenzschuldner, oder

(b) (x) es weitere Potenzielle **[*jeweilige Zahl einfügen:* [1st][2nd][3rd][●]]**-to-Default-Referenzschuldner an dem **[**jeweiligen**]** Zinszahlungstag bzw. am Planmässigen Fälligkeitstag gibt und (y) die jeweilige Potenzielle Nichtzahlung **[*falls "Nichtanerkennung/Moratorium" anwendbar ist, einfügen:*** , die jeweilige Potenzielle Nichtanerkennung / das jeweilige Potenzielle Moratorium**]** oder ein DC Kreditereignisbeschluss-Antrag in Bezug auf diesen Referenzschuldner und einen oder mehrere weitere dieser Potenziellen **[*jeweilige Zahl einfügen:* [1st][2nd][3rd][●]]**-to-Default-Referenzschuldner würde zu **[**einem Kreditereignis-

retary were to publicly announce that the relevant Credit Derivatives Determinations Committee has resolved that a Credit Event has occurred, respectively,**]** with respect to such Reference Entity and such one or more other Potential **[*insert relevant number:* [1st][2nd][3rd][●]]**-to-Default Reference Entities on or prior to the last day of such Potential Credit Event Period, such Reference Entity or other Potential **[*insert relevant number:* [1st][2nd][3rd][●]]**-to-Default Reference Entity would be the **[*insert relevant number:* [1st][2nd][3rd][●]]**-to-Default Reference Entity.**]**

Transaction Type[7]	**[**Standard North American Corporate**]** **[**Standard European Corporate**]** **[**Standard Subordinated European Insurance Corporate**]** **[**Standard Western European Sovereign**]** **[**Standard Emerging European Corporate LPN**]** **[**Standard Emerging European**]** **[**Standard Latin America Corporate B**]** **[**Standard Latin America Corporate BL**]** **[**Standard Latin America Sovereign**]** **[**Standard Emerging European & Middle Eastern Sovereign**]** **[**Standard Australia Corporate**]** **[**Standard New Zealand Corporate**]** **[**Standard Australia Sovereign**]** **[**Standard New Zealand Sovereign**]** **[**Standard Japan Corporate**]** **[**Standard Singapore Corporate**]** **[**Standard Asia Corporate**]** **[**Standard Japan Sovereign**]** **[**Standard Singapore Sovereign**]** **[**Standard Asia Sovereign**]** **[**Standard Sukuk Corporate**]** **[**Standard Sukuk Sovereign**]**

[*if a Basket or a Nth-to-Default structure is applicable, insert Table A:*]

Feststellungstag**]** **[**einer Nichtzahlung **[*falls "Nichtanerkennung/Moratorium" anwendbar ist, einfügen:*** oder Nichtanerkennung/ Moratorium**]** oder zur öffentlichen Bekanntgabe durch den DC Sekretär, dass der betreffende Kreditderivate-Feststellungsaussschuss beschlossen hat, dass ein Kreditereignis eingetreten ist,**]** an oder vor dem letzten Tag dieses Zeitraums eines Potenziellen Kreditereignisses in Bezug auf diesen Referenzschuldner und diesen einen oder mehrere weitere Potenzielle **[*jeweilige Zahl einfügen:* [1st][2nd][3rd][●]]**-to-Default-Referenzschuldner führen würde, dann wäre dieser Referenzschuldner oder ein anderer weiterer Potenzieller **[*jeweilige Zahl einfügen:* [1st][2nd][3rd][●]]**-to-Default- Referenzschuldner der **[*jeweilige Zahl einfügen:* [1st][2nd][3rd][●]]**-to-Default-Referenzschuldner.**]**

Transaktionstyp[8]	**[**Standard North American Corporate**]** **[**Standard European Corporate**]** **[**Standard Subordinated European Insurance Corporate**]** **[**Standard Western European Sovereign**]** **[**Standard Emerging European Corporate LPN**]** **[**Standard Emerging European**]** **[**Standard Latin America Corporate B**]** **[**Standard Latin America Corporate BL**]** **[**Standard Latin America Sovereign**]** **[**Standard Emerging European & Middle Eastern Sovereign**]** **[**Standard Australia Corporate**]** **[**Standard New Zealand Corporate**]** **[**Standard Australia Sovereign**]** **[**Standard New Zealand Sovereign**]** **[**Standard Japan Corporate**]** **[**Standard Singapore Corporate**]** **[**Standard Asia Corporate**]** **[**Standard Japan Sovereign**]** **[**Standard Singapore Sovereign**]** **[**Standard Asia Sovereign**]** **[**Standard Sukuk Corporate**]** **[**Standard Sukuk Sovereign**]**

[*falls ein Korb oder eine Nth-to-Default-Struktur anwendbar ist, Tabelle A einfügen:*]

7 Item only included for information purposes based on the concept of the ISDA Credit Derivatives Physical Settlement Matrix used by professional market participants.

8 Der Begriff ist nur zu Informationszwecken aufgenommen und basiert auf dem Konzept der ISDA Credit Derivatives Physical Settlement Matrix, die von professionellen Marktteilnehmern genutzt wird.

Table A / Tabelle A			
Reference Entities	Reference Obligations		**[*if a Basket is applicable, insert:*** Weighting**]** / **[*falls ein Korb anwendbar ist, einfügen:*** Gewichtung**]**
[●]	**[*if a Standard Reference Obligation is specifed for each Reference Entity, insert for each Reference Entity:*** the Standard Reference Obligation with the Seniority Level **[*insert relevant Seniority Level:*** **[**Senior Level**][**Subordinated Level**]]** **[*falls eine Standard-Referenzverbindlichkeit für jeden Referenzschuldner angegeben wird, für jeden Referenzschuldner einfügen:*** die Standard-Referenzverbindlichkeit mit dem Rang **[*massgeblichen Rang einfügen:*** **[**Nicht Nachrangig**][**Nachrang**]]**		**[●]**
	[[*if only a Non-Standard Reference Obligation is specified for each Reference Entity or a Non-Standard Reference Obligation is specified in addition to a Standard Reference Obligation, insert for each Reference Entity:* [*if a Standard Reference Obligation is specified for each Reference Entity, insert:* So long as no Standard Reference Obligation is published on the SRO-List by ISDA in respect of the Reference Entity,**]** the following Non-Standard Reference Obligation shall be the Reference Obligation:**]** **[*falls nur eine Nicht-Standard-Referenzverbindlichkeit für jeden Referenzschuldner angegeben ist oder eine Nicht-Standard-Referenzverbindlichkeit zusätzlich zur Standard-Referenzverbindlichkeit angegeben ist, für jeden Referenzschuldner einfügen:* [*falls eine Standard-Referenzverbindlichkeit für jeden Referenzschuldner angegeben ist, einfügen:*** So lange bezüglich des Referenzschuldners keine Standard-Referenzverbindlichkeit mit dem Rang **[**Nicht Nachranging**][**Nachran**]** auf der SRV-Liste der ISDA veröffentlicht ist,**]** ist die folgende Nicht-Standard-Referenzverbindlichkeit die Referenzverbindlichkeit:**]**		
[●]	Primary Obligor / Hauptschuldner	**[●]**	**[[●]%]**
	Guarantor / Garantiegeber	**[●]**	
	Maturity / Fälligkeit	**[●]**	
	Coupon / Coupon	**[●]**	
	Obligation Currency / Verbindlichkeitenwährung	**[●]**	
	ISIN	**[●]**	
	[●]	**[●]**	
[Repeat for each additional Reference Entity / Für jeden zusätzlichen Referenzschuldner wiederholen]			

All Guarantees[9]	**[**Applicable**]** **[**Not applicable**]**	Alle Garantien[10]	**[**Anwendbar**]** **[**Nicht anwendbar**]**
Credit Events	With respect to **[*if a Product is linked to only one Reference Entity, insert:*** the**][*if a Basket is applicable or in the case of Products with Nth-to-Default structure, insert:*** any**]** Reference Entity, the occurrence of one or more of the following events at any	Kreditereignisse	In Bezug auf **[*falls ein Produkt nur an einen Referenzschuldner gekoppelt ist, einfügen:*** den Referenzschuldner**][*falls ein Korb anwendbar ist oder bei Produkten mit Nth-to-Default-Struktur, einfügen:*** einen Referenzschuldner**]** der Eintritt eines

9 Item only included for information purposes based on the concept of the ISDA Credit Derivatives Physical Settlement Matrix used by professional market participants.

10 Der Begriff ist nur zu Informationszwecken aufgenommen und basiert auf dem Konzept der ISDA Credit Derivatives Physical Settlement Matrix, die von professionellen Marktteilnehmern genutzt wird.

time prior to, on or after the Issue Date:

[*delete Credit Events which are not applicable for relevant Transaction Type, in accordance with the Settlement Matrix*]

[Bankruptcy**]**

[Failure to Pay**]**

[Governmental Intervention**]**

[Obligation Acceleration**]**

[Repudiation/Moratorium**]**

[Restructuring**]**

If an occurrence would otherwise constitute a Credit Event, such occurrence will constitute a Credit Event whether or not such occurrence arises directly or indirectly from, or is subject to a defence based upon: (i) any lack or alleged lack of authority or capacity of the **[**relevant**]** Reference Entity to enter into any Obligation or, as applicable, an Underlying Obligor to enter into any Underlying Obligation, (ii) any actual or alleged unenforceability, illegality, impossibility or invalidity with respect to any Obligation or, as applicable, any Underlying Obligation, however described, (iii) any applicable law, order, regulation, decree or notice, however described, or the promulgation of, or any change in, the interpretation by any court, tribunal, regulatory authority or similar administrative or judicial body with competent or apparent jurisdiction of any applicable law, order, regulation, decree or notice, however described, or (iv) the imposition of, or any change in, any exchange controls, capital restrictions or any other similar restrictions imposed by any monetary or other authority, however described.

[Bankruptcy

The [relevant] Reference Entity (i) is dissolved (other than pursuant to a consolidation, amalgamation or merger); (ii) becomes insolvent or is unable to pay its debts or fails or admits in writing in a judicial, regulatory or administrative proceeding or filing its inability generally to pay its debts as they become due; (iii) makes a general assignment, arrangement scheme or composition with or for the benefit of its creditors generally, or such a general assignment, arrangement, scheme or composition becomes effective; (iv) institutes or has instituted against it a proceeding seeking a judgment of insolvency or bankruptcy or any other similar relief under any bankruptcy or insolvency law or other law affecting creditors' rights, or a petition is presented for its wind-

oder mehrerer der folgenden Ereignisse zu einem beliebigen Zeitpunkt vor, an oder nach dem Emissionstag.

[*Kreditereignisse, die für den betreffenden Transaktionstyp nicht anwendbar sind, gemäss der Abwicklungsmatrix streichen*]

[Insolvenz**]**

[Nichtzahlung**]**

[Staatliche Intervention**]**

[Vorfälligkeit einer Verbindlichkeit**]**;

[Nichtanerkennung/Moratorium**]**

[Restrukturierung**]**

Ein Vorkommnis, das in jeder sonstigen Hinsicht ein Kreditereignis darstellen würde, gilt unabhängig davon als Kreditereignis, ob es unmittelbar oder mittelbar infolge eines der nachfolgend aufgeführten Umstände eintritt oder einer Einrede aufgrund eines der nachfolgend aufgeführten Umstände unterliegt: (i) ein Mangel oder behaupteter Mangel der Befugnis oder der Fähigkeit des **[**jeweiligen**]** Referenzschuldners, eine Verbindlichkeit einzugehen, bzw. eines Zugrundeliegenden Schuldners, eine Zugrundeliegende Verbindlichkeit einzugehen, (ii) eine tatsächliche oder behauptete Nichtdurchsetzbarkeit, Rechtswidrigkeit, Unmöglichkeit oder Unwirksamkeit gleich welcher Art in Bezug auf eine Verbindlichkeit bzw. eine Zugrundeliegende Verbindlichkeit, (iii) einschlägige Gesetze, Beschlüsse, Vorschriften, Verfügungen oder Mitteilungen gleich welcher Art oder eine Veröffentlichung oder Änderung hinsichtlich der Auslegung einschlägiger Gesetze, Beschlüsse, Vorschriften, Verfügungen oder Mitteilungen gleich welcher Art durch ein Gericht, eine Aufsichtsbehörde oder ein vergleichbares Verwaltungs- oder Gerichtsorgan, dessen bzw. deren Zuständigkeit gegeben ist oder zu sein scheint, oder (iv) die Verhängung oder Änderung von Devisenkontrollbestimmungen, Kapitalbeschränkungen oder vergleichbaren Beschränkungen gleich welcher Art durch eine Devisenbehörde oder sonstige Behörde.

[Insolvenz

Der Fall, dass: (i) der **[**jeweilige**]** Referenzschuldner aufgelöst wird (ausser im Fall eines Zusammenschlusses oder einer Verschmelzung durch Neugründung oder Aufnahme); (ii) der Referenzschuldner insolvent oder zahlungsunfähig wird, seinen Zahlungspflichten bei Fälligkeit nicht nachkommt oder seine allgemeine Zahlungsunfähigkeit im Rahmen eines gerichtlichen, aufsichtsrechtlichen oder Verwaltungsverfahrens oder einer Anmeldung schriftlich erklärt; (iii) ein Referenzschuldner eine allgemeine Abtretung zugunsten seiner Gläubiger allgemein vornimmt oder eine allgmeine Vereinbarung oder einen allgemeinen Vergleich mit diesen allgemein schliesst oder eine solche allgemeine Abtre-

ing-up or liquidation, and, in the case of any such proceeding or petition instituted or presented against it, such proceeding or petition (A) results in a judgment of insolvency or bankruptcy or the entry of an order for relief or the making of an order for its winding-up or liquidation or (B) is not dismissed, discharged, stayed or restrained in each case within thirty calendar days of the institution or presentation thereof; (v) has a resolution passed for its winding up, or liquidation (other than pursuant to a consolidation, amalgamation or merger); (vi) seeks or becomes subject to the appointment of an administrator, provisional liquidator, conservator, receiver, trustee, custodian or other similar official for it or for all or substantially all its assets; (vii) has a secured party take possession of all or substantially all its assets or has a distress, execution, attachment, sequestration or other legal process levied, enforced or sued on or against all or substantially all its assets and such secured party maintains possession, or any such process is not dismissed, discharged, stayed or restrained, in each case within thirty calendar days thereafter; or (viii) causes or is subject to any event with respect to it that, under the applicable laws of any jurisdiction, has an analogous effect to any of the events specified in clauses (i) to (vii).**]**

Failure to Pay

After the expiration of any applicable Grace Period (after the satisfaction of any conditions precedent to the commencement of such Grace Period), the failure by a Reference Entity to make, when and where due, any payments in an aggregate amount of not less than the Payment Requirement under one or more Obligations, in accordance with the terms of such Obligations at the time of such failure.

tung oder Vereinbarung oder ein solcher allgemeiner Vergleich in Kraft tritt; (iv) ein Insolvenz- oder Konkursverfahren oder ein sonstiges Verfahren zur Erwirkung von vergleichbaren Rechtsbehelfen gemäss anwendbarem Konkurs- oder Insolvenzrecht oder die Rechte von Gläubigern betreffenden gesetzlichen Bestimmungen auf Antrag des Referenzschuldners oder eines Dritten über den Referenzschuldner eröffnet wird oder ein Antrag auf seine Abwicklung oder Liquidation gestellt wird und ein solches Verfahren bzw. ein solcher Antrag (A) einen Insolvenz- oder Konkursbeschluss oder einen Beschluss hinsichtlich eines sonstigen Rechtsbehelfs oder zur Abwicklung oder Liquidation des Referenzschuldners zur Folge hat oder (B) nicht innerhalb von dreissig Kalendertagen nach der Verfahrenseröffnung bzw. Antragstellung abgewiesen, aufgehoben, ausgesetzt oder eingestellt wird; (v) in Bezug auf den Referenzschuldner ein Beschluss zu dessen Abwicklung, oder Liquidation (ausser aufgrund eines Zusammenschlusses oder einer Verschmelzung durch Neugründung oder Aufnahme) gefasst wird; (vi) der Referenzschuldner die Bestellung eines Verwalters, vorläufigen Abwicklers, Vermögensverwahrers, Zwangsverwalters, Treuhänders, Vermögensverwalters oder einer sonstigen amtlich beauftragten Person über sich oder sein gesamtes bzw. im Wesentlichen gesamtes Vermögen beantragt oder einer solchen Person unterstellt wird; (vii) ein Sicherheitengläubiger das gesamte oder im Wesentlichen gesamte Vermögen des Referenzschuldners für eine Dauer von mindestens dreissig Kalendertagen in Besitz nimmt oder eine Beschlagnahme, Zwangsvollstreckung, Pfändung, Sequestration oder sonstige gerichtliche Massnahme in das gesamte oder im Wesentlichen gesamte Vermögen eines Referenzschuldners durchführen oder vollziehen lässt oder diese einklagt und eine solche Massnahme nicht innerhalb von dreissig Kalendertagen abgewiesen, aufgehoben, ausgesetzt oder eingestellt wird; oder (viii) der Referenzschuldner ein Ereignis verursacht oder von einem Ereignis betroffen ist, das sich gemäss dem geltenden Recht irgendeiner Rechtsordnung analog zu den in Absätzen (i) bis (vii) genannten Ereignissen auswirkt.**]**

Nichtzahlung

Der Fall, dass ein Referenzschuldner nach Ablauf einer gegebenenfalls anwendbaren Nachfrist (nach Erfüllung etwaiger aufschiebender Bedingungen für den Beginn einer solchen Nachfrist) seinen Zahlungsverpflichtungen bei Fälligkeit und an dem jeweils dafür vorgesehenen Ort im Zusammenhang mit einer oder mehreren Verbindlichkeiten nach Massgabe der zum Zeitpunkt des Nichterfolgens der Zahlung geltenden Bedingungen dieser Verbindlichkeiten in

If an occurrence that would constitute a Failure to Pay (a) is a result of a redenomination that occurs as a result of action taken by a Governmental Authority which is of general application in the jurisdiction of such Governmental Authority and (b) a freely available market rate of conversion existed at the time of the redenomination, then such occurrence will be deemed not to constitute a Failure to Pay unless the redenomination itself constituted a reduction in the rate or amount of interest, principal or premium payable (as determined by reference to such freely available market rate of conversion) at the time of such redenomination.

[Governmental Intervention

(a) with respect to one or more Obligations and in relation to an aggregate amount of not less than the Default Requirement, any one or more of the following events occurs as a result of action taken or an announcement made by a Governmental Authority pursuant to, or by means of, a restructuring and resolution law or regulation (or any other similar law or regulation), in each case, applicable to the Reference Entity in a form which is binding, irrespective of whether such event is expressly provided for under the terms of such Obligation:

(i) any event which would affect creditors' rights so as to cause:

(A) a reduction in the rate or amount of interest payable or the amount of scheduled interest accruals (including by way of redenomination);

(B) a reduction in the amount of principal or premium payable at redemption (including by way of redenomination);

(C) a postponement or other deferral of a date or dates for either (I) the payment or accrual of interest, or (II) the payment of principal or premium; or

(D) a change in the ranking in priority of payment of any Obligation, causing the Subordination of such Obligation to any other Obligation;

(ii) an expropriation, transfer or other event which mandatorily changes the beneficial holder of the Obligation;

einem Gesamtbetrag, der nicht unter dem Zahlungs-Schwellenbetrag liegt, nicht nachkommt.

Wenn ein Ereignis, das eine Nichtzahlung darstellen würde, (a) infolge einer Währungsumstellung eingetreten ist, die infolge einer Massnahme einer Regierungsbehörde mit allgemeiner Geltung im Zuständigkeitsbereich dieser Regierungsbehörde erfolgt, und (b) es im Zeitpunkt dieser Währungsumstellung einen frei verfügbaren marktüblichen Umrechnungskurs gab, gilt dieses Ereignis jedoch nicht als Nichtzahlung, es sei denn, die Währungsumstellung selbst hat zu einer Verringerung des zahlbaren Zinssatzes, Zinsbetrags oder Kapitalbetrags oder Prämienbetrags (wie durch Bezugnahme auf diesen frei verfügbaren marktüblichen Umrechnungskurs ermittelt) im Zeitpunkt der Währungsumstellung geführt.

[Staatliche Intervention

(a) In Bezug auf eine oder mehrere Verbindlichkeiten und einen mindestens dem Ausfall-Schwellenbetrag entsprechenden Gesamtbetrag der Eintritt eines oder mehrerer der folgenden Ereignisse infolge einer Massnahme oder Ankündigung einer Regierungsbehörde aufgrund oder mittels einer Rechtsvorschrift betreffend die Sanierung oder Abwicklung (oder einer vergleichbaren Rechtsvorschrift), die jeweils in für den Referenzschuldner verbindlicher Form erfolgt, unabhängig davon, ob ein solches Ereignis in den Bedingungen der betreffenden Verbindlichkeit ausdrücklich vorgesehen ist:

(i) ein Ereignis, das Gläubigerrechte berühren würde und dabei folgende Konsequenzen hätte:

(A) eine Reduzierung des zahlbaren Zinssatzes oder Zinsbetrags oder der vertraglich auflaufenden Zinsen (auch infolge einer Währungsumstellung);

(B) eine Reduzierung des bei Rückzahlung zu zahlenden Kapitalbetrags oder Prämienbetrags (auch infolge einer Währungsumstellung);

(C) einen Aufschub oder eine Hinauszögerung eines oder mehrerer Termine für (I) die Zahlung oder das Auflaufen von Zinsen oder (II) die Zahlung von Kapitalbeträgen oder Prämienbeträgen; oder

(D) eine Veränderung des Rangs einer Verbindlichkeit in der Zahlungsrangfolge, die zu einer Nachrangigkeit dieser Verbindlichkeit gegenüber einer anderen Verbindlichkeit führt;

(ii) eine Enteignung, Übertragung oder ein sonstiges Ereignis, infolgedessen eine Änderung hinsichtlich des wirtschaftlichen Eigentümers der Verbindlichkeit zwingend eintritt;

(iii) a mandatory cancellation, conversion or exchange; or

(iv) any event which has an analogous effect to any of the events specified in paragraphs (i) to (iii) above.

(b) For purposes of paragraph (a) above, the term Obligation shall be deemed to include Underlying Obligations for which the Reference Entity is acting as provider of a Guarantee.]

[*insert if applicable:*
Grace Period Extension[11]

Applicable**]**

[Obligation Acceleration

With respect to the Reference Entity, one or more Obligations in an aggregate amount of not less than the Default Requirement have become due and payable before they would otherwise have been due and payable as a result of, or on the basis of, the occurrence of a default, event of default or other similar condition or event (however described), other than a failure to make any required payment, with respect to the **[**relevant**]** Reference Entity under one or more Obligations.**]**

[Repudiation/ Moratorium

The occurrence of both of the following events: (i) an authorized officer of the Reference Entity or a Governmental Authority (A) disaffirms, disclaims, repudiates or rejects, in whole or in part, or challenges the validity of, one or more Obligations in an aggregate amount of not less than the Default Requirement or (B) declares or imposes a moratorium, standstill, roll-over or deferral, whether de facto or de jure, with respect to one or more Obligations in an aggregate amount of not less than the Default Requirement and (ii) a Failure to Pay, determined without regard to the Payment Requirement, or a Restructuring, determined without regard to the Default Requirement, with respect to any such Obligation occurs on or prior to the Repudiation/Moratorium Evaluation Date.**]**

(iii) eine zwingend vorgeschriebene Kündigung, Umwandlung oder ein zwingend vorgeschriebener Umtausch; oder

(iv) ein Ereignis, das eine den in Absatz (i) bis (iii) genannten Fällen vergleichbare Wirkung hat.

(b) Für die Zwecke des vorstehenden Absatzes (a) schliesst der Begriff "Verbindlichkeit" auch Zugrundeliegende Verbindlichkeiten ein, für die der Referenzschuldner als Geber einer Garantie auftritt.]

[*falls anwendbar, einfügen:*
Nachfristverlängerung[12]

Anwendbar**]**

[Vorfälligkeit einer Verbindlichkeit

Ist in Bezug auf den Referenzschuldner der Fall, dass eine oder mehrere Verbindlichkeiten in einem mindestens dem Ausfall-Schwellenbetrag entsprechenden Gesamtbetrag deswegen früher fällig und zahlbar werden als dies ansonsten der Fall gewesen wäre, weil in Bezug auf den [betreffenden] Referenzschuldner und im Rahmen einer oder mehrerer Verbindlichkeiten eine Leistungsstörung, ein Kündigungsgrund oder eine andere vergleichbare Bedingung erfüllt oder ein anderer vergleichbarer Umstand (gleich welcher Art), ausgenommen jedoch die Nichtleistung einer vorgeschriebenen Zahlung, eingetreten ist.**]**

[Nichtanerkennung/ Moratorium

Der Fall, dass beide der folgenden Ereignisse eintreten: (i) ein Vertretungsberechtigter des Referenzschuldners oder einer Regierungsbehörde (A) erkennt die Geltung einer oder mehrerer Verbindlichkeiten in einer mindestens dem Ausfall-Schwellenbetrag entsprechenden Gesamtsumme ganz oder teilweise nicht an bzw. bestreitet die Geltung einer oder mehrerer solcher Verbindlichkeiten ganz oder teilweise, lehnt sie ganz oder teilweise ab oder weist sie ganz oder teilweise zurück oder (B) erklärt oder verhängt de facto oder de jure ein Moratorium, einen Zahlungsstillstand, eine Verlängerung oder einen Zahlungsaufschub im Hinblick auf eine oder mehrere Verbindlichkeiten in einer mindestens dem Ausfall-Schwellenbetrag entsprechenden Gesamtsumme und (ii) in Bezug auf die betreffen-

[11] Item only included for information purposes based on the concept of the ISDA Credit Derivatives Physical Settlement Matrix used by professional market participants.

[12] Der Begriff ist nur zu Informationszwecken aufgenommen und basiert auf dem Konzept der ISDA Credit Derivatives Physical Settlement Matrix, die von professionellen Marktteilnehmern genutzt wird.

Restructuring

(i) With respect to one or more Obligations and in relation to an aggregate amount of not less than the Default Requirement, any one or more of the following events occurs in a form that binds all holders of such Obligation, is agreed between **[*if a Product is only linked to one Reference Entity, insert:*** the**][*if a Basket is applicable or in the case of Products with Nth-to-Default structure, insert:*** a**]** Reference Entity or a Governmental Authority and a sufficient number of holders of such Obligation to bind all holders of the Obligation or is announced (or otherwise decreed) by the Reference Entity or a Governmental Authority in a form that binds all holders of such Obligation (including, in each case, in respect of Bonds only, by way of an exchange), and such event is not expressly provided for under the terms of such Obligation in effect as of the later of the Issue Date and the date as of which such Obligation is issued or incurred:

(A) a reduction in the rate or amount of interest payable or the amount of scheduled interest accruals (including by way of redenomination);

(B) a reduction in the amount of principal or premium payable at redemption dates (including by way of redenomination);

(C) a postponement or other deferral of a date or dates for either (A) the payment or accrual of interest or (B) the payment of principal or premium;

(D) a change in the ranking in priority of payment of any Obligation causing the Subordination of such Obligation to any other Obligation; or

den Verbindlichkeiten tritt an oder vor dem Nichtanerkennungs-/Moratoriumsbewertungstag eine Nichtzahlung oder eine Restrukturierung ein, die ohne Berücksichtigung des Zahlungs-Schwellenbetrags bzw. ohne Berücksichtigung des Ausfall-Schwellenbetrags festgestellt wird.**]**

Restrukturierung

(i) Ist in Bezug auf eine oder mehrere Verbindlichkeiten und einen Gesamtbetrag mindestens in Höhe des Ausfall-Schwellenbetrags der Eintritt eines oder mehrerer der folgenden Ereignisse in einer Form, die für alle Gläubiger jeder solchen Verbindlichkeit bindend ist, zwischen **[*falls ein Produkt nur an einen Referenzschuldner gekoppelt ist, einfügen:*** dem**][*falls ein Korb anwendbar ist oder bei Produkten mit Nth-to-Default-Struktur einfügen:*** einem**]** Referenzschuldner oder einer Regierungsbehörde und einer Anzahl von Gläubigern jeder solchen Verbindlichkeit vereinbart wurde, die ausreichend ist, damit die Vereinbarung für alle Gläubiger jeder solchen Verbindlichkeit bindend ist, oder die von dem Referenzschuldner oder einer Regierungsbehörde in einer Form bekannt gegeben (oder anderweitig verkündet) wird, die für alle Gläubiger jeder solchen Verbindlichkeit bindend ist (und zwar, ausschliesslich bei Anleihen, jeweils auch im Wege eines Umtauschs), sofern das betreffende Ereignis nicht ausdrücklich zum Emissionstag oder zum Tag des Enstehens der betreffenden Verbindlichkeit (je nachdem, was später eintritt) geltenden Bedingungen der betreffenden Verbindlichkeit vorgesehen ist:

(A) eine Reduzierung des zahlbaren Zinssatzes oder -betrags oder des Betrags der planmässig anfallenden Zinsen (auch infolge einer Währungsumstellung);

(B) eine Reduzierung des bei Rückzahlung zahlbaren Kapital- oder Prämienbetrags (auch infolge einer Währungsumstellung);

(C) eine Verschiebung oder ein sonstiger Aufschub eines oder mehrerer Termine für (A) die Zahlung oder Entstehung von Zinsen oder (B) die Zahlung von Kapital- oder Prämienbeträgen;

(D) eine Veränderung in der Rangfolge von Zahlungen auf eine Verbindlichkeit, die zu einer Nachrangigkeit dieser Verbindlichkeit gegenüber einer ande-

(E) any change in the currency of any payment of interest principal or premium to any currency other than the lawful currency of Canada, Japan, Switzerland, the United Kingdom and the United States of America and the euro and any successor currency to any of the aforementioned currencies which is in the case of the euro, shall mean the currency which succeeds to and replaces the euro in whole).

(ii) Notwithstanding paragraph (i) above, none of the following shall constitute a Restructuring:

(A) the payment in euros of interest principal or premium in relation to an Obligation denominated in a currency of a member state of the European Union that adopts or has adopted the single currency in accordance with the Treaty establishing the European Community, as amended by the Treaty on European Union;

(B) the redenomination from euros into another currency, if (x) the redenomination occurs as a result of action taken by a Governmental Authority of a Member State of the European Union which is of general application in the jurisdiction of such Governmental Authority and (y) a freely available market rate of conversion between euros and such other currency existed at the time of such redenomination and there is no reduction in the rate or amount of interest, principal or premium payable, as determined by reference to such freely available market rate of conversion;

(C) the occurrence of, agreement to or announcement of any of the events described in paragraph (i)(A) to (E) above due to an administrative adjustment, accounting adjustment or tax adjustment or other technical adjustment occurring in the ordinary course of business; and

(D) tthe occurrence of, agreement to or announcement of any of the

ren Verbindlichkeit führt; oder

(E) eine Änderung der Währung von Zins- oder Kapitalzahlungen oder Prämienbeträgen in eine andere Währung, als die gesetzliche Währung Kanadas, Japans, der Schweiz, des Vereinigten Königreichs und der Vereinigten Staaten von Amerika oder als den Euro oder eine Nachfolgewährung der genannten Währungen (im Fall des Euro ist dies die Währung, die als Nachfolgewährung den Euro insgesamt ersetzt).

(ii) Ungeachtet der vorstehenden Bestimmungen von Absatz (i) liegt eine Restrukturierung in folgenden Fällen nicht vor:

(A) bei Leistung einer Zahlung in Euro auf Zinsen oder Kapital oder von Prämienbeträgen in Bezug auf eine Verbindlichkeit, die auf die Währung eines Mitgliedstaates der Europäischen Union lautet, der die gemeinsame Währung nach Massgabe des Vertrags zur Gründung der Europäischen Gemeinschaft in der durch den Vertrag über die Europäische Union geänderten Fassung einführt oder eingeführt hat;

(B) die Währungsumstellung von Euro in eine andere Währung, sofern (x) diese Währungsumstellung infolge einer Massnahme einer Regierungsbehörde eines Mitgliedstaats der Europäischen Union mit allgemeiner Geltung im Zuständigkeitsbereich dieser Regierungsbehörde erfolgt, und (y) es im Zeitpunkt dieser Währungsumstellung einen frei verfügbaren marktüblichen Umrechnungskurs zwischen dem Euro und der anderen Währung gab und sich der zahlbare Zinssatz, Zinsbetrag oder Kapitalbetrag oder der zahlbare Prämienbetrag, wie durch Bezugnahme auf diesen frei verfügbaren marktüblichen Umrechnungskurs ermittelt, nicht verringert;

(C) bei Eintritt, Vereinbarung oder Bekanntgabe eines der in den vorstehenden Absätzen (i)(A) bis (E) genannten Ereignisse aufgrund einer administrativen, bilanziellen, steuerlichen oder sonstigen technischen Anpassung im Rahmen des gewöhnlichen Geschäftsverlaufs; und

(D) bei Eintritt, Vereinbarung oder Bekanntgabe eines der in den

events described in paragraph (i)(A) to (E) above in circumstances where such event does not directly or indirectly result from a deterioration in the creditworthiness or financial condition of **[*if a Product is only linked to one Reference Entity, insert:*** the**][*if a Basket is applicable or in the case of Products with Nth-to-Default structure, insert*:** a**]** Reference Entity provided that in respect of paragraph (i)(E) only, no such deterioration in the creditworthiness or financial condition of the Reference Entity is required where the redenomination is from euros into another currency and occurs as a result of action taken by a Governmental Authority of a Member State of the European Union which is of general application in the jurisdiction of such Governmental Authority.

(iii) For purposes of paragraphs (i) and (ii) above, the term Obligation **[*delete if Multiple Holder Obligation is not applicable:*** or Multiple Holder Obligation**]** shall be deemed to include Underlying Obligations for which **[*if a Product is only linked to one Reference Entity, insert:*** the**][*if a Basket is applicable, insert:*** a**]** Reference Entity is acting as provider of **a** Guarantee. In the case of a Guarantee and an Underlying Obligation, references to **[*if a Product is only linked to one Reference Entity, insert:*** the**][*if a Basket is applicable or in the case of Products with Nth-to-Default structure, insert:*** a**]** Reference Entity in paragraph (i) above shall be deemed to refer to the Underlying Obligor and the reference to **[*if a Product is only linked to one Reference Entity, insert:*** the**][*if a Basket is applicable or in the case of Products with Nth-to-Default structure, insert:*** a**]** Reference Entity in paragraph (ii) above shall continue to refer to **[*if a Product is only linked to one Reference Entity, insert:*** the**][*if a Basket is applicable or in the case of Products with Nth-to-Default structure, insert:*** such**]** Reference Entity.

vorstehenden Absätzen (i)(A) bis (E) genannten Ereignisse, sofern das betreffende Ereignis weder unmittelbar noch mittelbar auf eine Verschlechterung der Bonität oder Finanzlage **[*falls ein Produkt nur an einen Referenzschuldner gekoppelt ist, einfügen:*** des**][*falls ein Korb anwendbar ist oder bei Produkten mit Nth-to-Default-Struktur einfügen:*** eines**]** Referenzschuldners zurückzuführen ist, wobei ausschliesslich in Bezug auf Absatz (i)(E) eine solche Verschlechterung der Bonität oder Finanzlage des Referenzschuldners nicht vorliegen muss, wenn die Währungsumstellung von Euro in eine andere Währung und infolge einer Massnahme einer Regierungsbehörde eines Mitgliedstaats der Europäischen Union mit allgemeiner Geltung im Zuständigkeitsbereich dieser Regierungsbehörde erfolgt.

(iii) Für die Zwecke der vorstehenden Absätze (i) und (ii) soll der Begriff "Verbindlichkeit" **[*löschen, falls "Verbindlichkeit mit mehreren Gläubigern" nicht anwendbar ist:*** oder "Verbindlichkeit mit Mehreren Gläubigern"**]** auch Zugrundeliegende Verbindlichkeiten einschliessen, bei welchen **[*falls ein Produkt nur an einen Referenzschuldner gekoppelt ist, einfügen:*** der**][*falls ein Korb anwendbar ist, einfügen:*** ein**]** Referenzschuldner als Geber einer Garantie fugniert. Bei einer Garantie und einer Zugrundeliegenden Verbindlichkeit sind Bezugnahmen auf **[*falls ein Produkt nur an einen Referenzschuldner gekoppelt ist, einfügen:*** den**][*falls ein Korb anwendbar ist oder bei Produkten mit Nth-to-Default-Struktur, einfügen:*** einen**]** Referenzschuldner in vorstehendem Absatz (i)als Bezugnahmen auf den Zugrundeliegenden Schuldner zu verstehen, während Bezugnahmen auf **[*falls ein Produkt nur an einen Referenzschuldner gekoppelt ist, einfügen:*** den**][*falls ein Korb anwendbar ist oder bei Produkten mit Nth-to-Default-Struktur einfügen:*** einen**]** Referenzschuldner in vorstehendem Absatz (ii) weiterhin als Bezugnahmen auf **[*falls ein Produkt nur an einen Referenzschuldner gekoppelt ist, einfügen:*** den**][*falls ein Korb anwendbar ist oder bei Produkten mit Nth-to-Default-Struktur einfügen:*** diesen**]** Referenzschuldner zu verstehen sind.

(iv) If an exchange has occurred, the determination as to whether one of the events described under paragraph (i) (A) to (E) has occurred will be based on a comparison of the terms of the Bond immediately prior to such exchange and the terms of the resulting obligations immediately following such exchange.

[*insert if Multiple Holder Obligation is applicable:*

(v) Despite anything to the contrary in this definition of Restructuring, the occurrence of, agreement to or announcement of any of the events described in paragraph (i)(A) to (E) shall not be a Restructuring unless the Obligation with respect to any such events is a Multiple Holder Obligation.**]**

[*if Multiple Holder Obligation is not applicable, insert:* Multiple Holder Obligation[13]	Not applicable**]**
[*if Multiple Holder Obligation is only partially applicable, insert:* Multiple Holder Obligation[15]	Multiple Holder Obligation shall (a) not be applicable with respect to the Obligation Category "Bonds" and (b) be applicable with respect to the Obligation Category "Loans".**]**
[*insert if applicable:* Mod R[17]	Applicable**]**

(iv) Wurde ein Umtausch vorgenommen, so erfolgt die Feststellung, ob eines der in den Absätzen (i) (A) bis (E) beschriebenen Ereignisse eingetreten ist, auf der Grundlage eines Vergleichs der Bedingungen der Anleihe unmittelbar vor diesem Umtausch mit den Bedingungen der resultierenden Verbindlichkeiten unmittelbar nach dem Umtausch.

[*falls "Verbindlichkeit mit Mehreren Gläubigern" anwendbar ist, einfügen:*

(iv) Ungeachtet etwaiger gegenteiliger Bestimmungen in dieser Definition des Begriffs "Restrukturierung" stellt der Eintritt oder die Bekanntgabe eines der in den Absätzen (i)(A) bis (E) beschriebenen Ereignisse oder die Zustimmung dazu keine Restrukturierung dar, wenn es sich bei der Verbindlichkeit im Zusammenhang mit einem dieser Ereignisse nicht um eine Verbindlichkeit mit Mehreren Gläubigern handelt.**]**

[*falls "Verbindlichkeit mit Mehreren Gläubigern" nicht anwendbar ist, einfügen:* Verbindlichkeit mit Mehreren Gläubigern[14]	Nicht anwendbar**]**
[*falls "Verbindlichkeit mit Mehreren Gläubigern" nur teilweise anwendbar ist, einfügen:* Verbindlichkeit mit Mehreren Gläubigern[16]	"Verbindlichkeit mit Mehreren Gläubigern" ist (a) nicht auf die Verbindlichkeitenkategorie "Anleihen" anwendbar, aber (b) auf die Verbindlichkeitenkategorie "Darlehen" anwendbar.**]**
[*falls anwendbar, einfügen:* Mod R[18]	Anwendbar**]**

[13] Item only included for information purposes based on the concept of the ISDA Credit Derivatives Physical Settlement Matrix used by professional market participants.

[14] Der Begriff ist nur zu Informationszwecken aufgenommen und basiert auf dem Konzept der ISDA Credit Derivatives Physical Settlement Matrix, die von professionellen Marktteilnehmern genutzt wird.

[15] Item only included for information purposes based on the concept of the ISDA Credit Derivatives Physical Settlement Matrix used by professional market participants.

[16] Der Begriff ist nur zu Informationszwecken aufgenommen und basiert auf dem Konzept der ISDA Credit Derivatives Physical Settlement Matrix, die von professionellen Marktteilnehmern genutzt wird.

[17] Item only included for information purposes based on the concept of the ISDA Credit Derivatives Physical Settlement Matrix used by professional market participants.

[18] Der Begriff ist nur zu Informationszwecken aufgenommen und basiert auf dem Konzept der ISDA Credit Derivatives Physical Settlement Matrix, die von professionellen Marktteilnehmern genutzt wird.

[*insert if applicable:* Mo Mod R[19]	Applicable**]**	**[*falls anwendbar, einfügen:*** Mod Mod R[20]	Anwendbar**]**
Obligation Category	**[*delete Obligation Categories which are not applicable for relevant Transaction Type, in accordance with the Settlement Matrix*]** **[**Payment**]** **[**Borrowed Money**]** **[**Reference Obligations Only**]** **[**Bond**]** **[**Loan**]** **[**Bond or Loan**]**	Verbindlichkeitenkategorie	**[*Verbindlichkeitenkategorien, die für den betreffenden Transaktionstyp nicht anwendbar sind, gemäss der Settlement Matrix streichen*]** **[**Zahlung**]** **[**Aufgenommene Gelder**]** **[**Nur Referenzverbindlichkeiten**]** **[**Anleihe**]** **[**Darlehen**]** **[**Anleihe oder Darlehen**]**
[*in the case of Excluded Obligations, insert:* Excluded Obligation**[**s**]**	the following obligation**[**s**]** of the **[**relevant**]** Reference Entity shall be **[**an**]** Excluded Obligation**[**s**]** **[**with respect to such Reference Entity**]**: [●]**]** **[●][**; and**]** **[*if for purposes of determining whether a Governmental Intervention or Restructuring has occurred, Subordinated Obligations are not taken into account, insert :*** (b) any Subordinated Obligation.**]** **[*if for purposes of determining whether a Governmental Intervention or Restructuring has occurred, Further Subordinated Obligations are not taken into account, insert :*** (b) any Further Subordinated Obligation.**]**	**[*bei Ausgenommenen Verbindlichkeiten einfügen:*** Ausgenommene Verbindlichkeit**[**en**]**	die folgende**[**n**]** Verbindlichkeit**[**en**]** des **[**jeweiligen**]** Referenzschuldners **[**ist**][**sind**]** **[**eine**]** Ausgenommene Verbindlichkeiten**[**en**]** in Bezug auf diesen Referenzschuldner: [●]**]** **[●][**; und**]** **[*falls bei der Feststellung, ob eine Staatliche Intervention oder eine Restrukturierung erfolgt ist, Nachrangige Verbindlichkeiten nicht jede berücksichtigt werden, einfügen:*** (b) eine Nachrangige Verbindlichkeit.**]** **[*falls bei der Feststellung, ob eine Staatliche Intervention oder eine Restrukturierung erfolgt ist, Tiefer Nachrangige Verbindlichkeiten nicht jede berücksichtigt werden, einfügen:*** (b) eine Tiefer Nachrangige Verbindlichkeit.**]**
Obligation Characteristics	**[[*delete Obligation Characteristics which are not applicable for relevant Transaction Type, in accordance with the Settlement Matrix*]** **[**Not Subordinated**]** **[**Specified Currency**]** **[**Not Sovereign Lender**]** **[**Not Domestic Law**]** **[**Not Domestic Currency**]** **[**Not Domestic Issuance**]** **[**Listed**]**, in each case as of the date and time at which the relevant Credit Event Determination Date (if any) occurs. **[*if either of the Obligation Characteristics "Listed" or "Not Domestic Issuance" is***	Verbindlichkeitenmerkmale	**[[*Verbindlichkeitenmerkmale, die für den betreffenden Transaktionstyp nicht anwendbar sind, gemäss der Abwicklungsmatrix streichen*]** **[**Nicht Nachrangig**]** **[**Festgelegte Währung**]** **[**Kein Staat als Kreditgeber**]** **[**Nicht Inländisches Recht**]** **[**Keine Inlandswährung**]** **[**Keine Inländische Emission**]** **[**Börsennotiert**]**, jeweils zum jeweiligen Kreditereignis-Feststellungstag (soweit zutreffend). **[*falls eines der Verbindlichkeitenmerkmale Börsennotiert" oder "Keine Inländische Emission" anwendbar ist, einfügen:***

[19] Item only included for information purposes based on the concept of the ISDA Credit Derivatives Physical Settlement Matrix used by professional market participants.

[20] Der Begriff ist nur zu Informationszwecken aufgenommen und basiert auf dem Konzept der ISDA Credit Derivatives Physical Settlement Matrix, die von professionellen Marktteilnehmern genutzt wird.

applicable, insert: The Products shall be construed as though **[**Listed**][**or**][**Not Domestic Issuance**]** had been specified as an Obligation Characteristic only with respect to Bonds**]**

[if any Obligation Characteristic is applicable and "Financial Reference Entity Terms" and "Governmental Intervention are applicable, insert:

If an obligation would otherwise satisfy a particular Obligation Characteristic, the existence of any terms in the relevant obligation in effect at the time of making the determination which permit the Reference Entity's obligations to be altered, discharged, released or suspended in circumstances which would constitute a Governmental Intervention, shall not cause such obligation to fail to satisfy such Obligation Characteristic.**]**

[None**]**

Valuation Obligation Category

[*delete Valuation Obligation Categories which are not applicable for relevant Transaction Type, in accordance with the Settlement Matrix*]

[Payment**]**

[Borrowed Money**]**

[Reference Obligations Only**]**

[Bond**]**

[Loan**]**

[Bond or Loan**]**

[*if Reference Obligations Only is applicable, insert:* For the purpose of determining Valuation Obligations, Reference Obligations Only shall be amended to state that no Valuation Obligation Characteristics shall be applicable to Reference Obligations Only.**]**

[*in the case of Excluded Valuation Obligations, insert:*

Excluded Valuation Obligation**[**s**]**

[(a)**]** the following obligation**[**s**]** of a Reference Entity shall be **[**an**]** Excluded Valuation Obligation**[**s**]**:

[●]**]**

[●];

[(b) any principal only component of a Bond from which some or all of the interest components have been stripped**[**; and**]**

[*if Asset Package Valuation is applicable, insert:* (c) any obligation issued or incurred on or after the date of the relevant Asset

Für die Produkte gilt, dass **[**Börsennotiert**][**oder**][**"Keine Inländische Emission"**]** als Verbindlichkeitenmerkmal nur in Bezug auf Anleihen angegeben ist.**]]**

[falls Verbindlichkeitenmerkmale anwendbar ist und "Bedingungen für Finanzinstitute als Referenzschuldner" und "Staatliche Intervention" anwendbar sind, einfügen:

Wenn eine Verbindlichkeit im Übrigen ein bestimmtes Verbindlichkeitenmerkmal erfüllen würde, hat das Bestehen von im Zeitpunkt der Feststellung geltenden Bedingungen der betreffenden Verbindlichkeit, die gestatten, dass die Verbindlichkeiten des Referenzschuldners in Fällen, die eine Staatliche Intervention darstellen würden, abgeändert, erfüllt, freigegeben oder ausgesetzt werden, nicht zur Folge, dass die betreffende Verbindlichkeit das betreffende Verbindlichkeitenmerkmal nicht mehr erfüllt.**]**

[Keine**]**

Kategorie der Bewertungsverbindlichkeiten

[*Bewertungsverbindlichkeitenkategorien, die für den betreffenden Transaktionstyp nicht anwendbar sind, gemäss der Abwicklungsmatrix streichen*]

[Zahlung**]**

[Aufgenommene Gelder**]**

[Nur Referenzverbindlichkeiten**]**

[Anleihe**]**

[Darlehen**]**

[Anleihe oder Darlehen**]**

[*falls "Nur Referenzverbindlichkeiten" anwendbar ist, einfügen:* Die Definition des Begriffs "Nur Referenzverbindlichkeiten" gilt für die Zwecke der Bestimmung von "Bewertungsverbindlichkeiten" als dahingehend geändert, dass für die Kategorie Nur Referenzverbindlichkeiten keine Merkmale der Bewertungsverbindlichkeiten gelten.**]**

[*bei Ausgenommenen Bewertungsverbindlichkeiten einfügen:*

Ausgenommene Bewertungsverbindlichkeit**[**en**]**

[(a)**]** die folgende**[**n**]** Verbindlichkeit**[**en**]** eines Referenzschuldners **[**ist**][**sind**]** Ausgenommene Bewertungsverbindlichkeit**[**en**]**:

[●]**]**

[●];

[(b) jeden ausschliesslich aus Kapitalforderungen bestehenden Bestandteil einer Anleihe, von der alle oder einzelne Zinsbestandteile abgetrennt wurden**[**; und**]**

[*falls Asset-Paket-Bewertung anwendbar ist, einfügen:* (c) jede nach dem Datum des massgeblichen Kreditereignisses mit Asset-

	Package Credit Event**].]**		Paket begebene oder entstandene Verbindlichkeit**].]**
Valuation Obligation Characteristics	**[*delete Valuation Obligation Characteristics which are not applicable for relevant Transaction Type, in accordance with the Settlement Matrix*]** **[**Not Subordinated**]** **[**Specified Currency**]** **[**Not Sovereign Lender**]** **[**Not Domestic Currency**]** **[**Not Domestic Law**]** **[**Not Domestic Issuance**]** **[**Listed**]** **[**Assignable Loan**]** **[**Consent Required Loan**]** **[**Transferable**]** **[**Maximum Maturity: **[●][**thirty**]** years**]** **[**Accelerated or Matured**]** **[**Not Bearer**]** **[*if any Valuation Obligation Characteristic is applicable and "Financial Reference Entity Terms" and "Governmental Intervention are applicable, insert:***	Merkmale der Bewertungsverbindlichkeiten	**[*Merkmale der Bewertungsverbindlichkeiten, die für den betreffenden Transaktionstyp nicht anwendbar sind, gemäss der Abwicklungsmatrix streichen*]** **[**Nicht Nachrangig**]** **[**Festgelegte Währung**]** **[**Kein Staat als Kreditgeber**]** **[**Keine Inlandswährung**]** **[**Nicht Inländisches Recht**]** **[**Keine Inländische Emission**]** **[**Börsennotiert**]** **[**Abtretbares Darlehen**]** **[**Darlehen mit Zustimmungserfordernis**]** **[**Übertragbar**]** **[**Höchstlaufzeit: **[●][**dreissig**]** Jahre**]** **[**Fälliggestellt oder Abgelaufen**]** **[**Kein Inhaberpapier**]** **[*falls Merkmale der Bewertungsverbindlichkeit anwendbar sind und "Bedingungen für Finanzinstitute als Referenzschuldner" und "Staatliche Intervention" anwendbar sind, einfügen:***
	If an obligation would otherwise satisfy a particular Valuation Obligation Characteristic, the existence of any terms in the relevant obligation in effect at the time of making the determination which permit the Reference Entity's obligations to be altered, discharged, released or suspended in circumstances which would constitute a Governmental Intervention, shall not cause such obligation to fail to satisfy such Valuation Obligation Characteristic.**]**		Wenn eine Verbindlichkeit im Übrigen ein bestimmtes Merkmal einer Bewertungsverbindlichkeit erfüllen würde, hat das Bestehen von im Zeitpunkt der Feststellung geltenden Bedingungen der betreffenden Verbindlichkeit, die gestatten, dass die Verbindlichkeiten des Referenzschuldners in Fällen, die eine Staatliche Intervention darstellen würden, abgeändert, erfüllt, freigegeben oder ausgesetzt werden, nicht zur Folge, dass die betreffende Verbindlichkeit das betreffende Merkmal der Bewertungsverbindlichkeit nicht mehr erfüllt.**]**
Financial Reference Entity Terms[21]	**[**applicable**][**not applicable**]**	Bedingungen für Finanzinstitute als Referenzschuldner[22]	**[**anwendbar**][**nicht anwendbar**]**
[Subordinated European Insurance Terms[23]	**[**applicable**][**not applicable**]]**	**[**Bedingungen für Europäische Versicherungen mit Nachrangverbindlichkeiten[24]	**[**anwendbar**][**nicht anwendbar**]]**

[21] Item only included for information purposes based on the concept of the ISDA Credit Derivatives Physical Settlement Matrix used by professional market participants.

[22] Der Begriff ist nur zu Informationszwecken aufgenommen und basiert auf dem Konzept der ISDA Credit Derivatives Physical Settlement Matrix, die von professionellen Marktteilnehmern genutzt wird.

[23] Item only included for information purposes based on the concept of the ISDA Credit Derivatives Physical Settlement Matrix used by professional market participants.

[24] Der Begriff ist nur zu Informationszwecken aufgenommen und basiert auf dem Konzept der ISDA Credit Derivatives

[*if a Reference Entity is a Sovereign and "Restructuring" is applicable, insert:* Asset Package Valuation	**[**applicable**][**not applicable**]]**	**[*falls ein Referenzschuldner ein Staat ist und "Restrukturierung " anwendbar ist, einfügen:*** Asset-Paket-Bewertung	**[**anwendbar**][**nicht anwendbar**]]**
[*if Specified Number shall not be "two", insert:* Specified Number	**[●]**, being the number of required Public Sources.**]**	**[*falls Festgelegte Anzahl nicht "zwei" ist, einfügen:*** Festgelegte Anzahl	**[●]**, d. h. die Anzahl der erforderlichen Öffentlichen Quellen.**]**
[*if Public Source shall be specified, insert:* Public Source	**[●]]**	**[*falls Öffentliche Quelle angegeben ist, einfügen:*** Öffentliche Quelle	**[●]]**
Valuation Method	**[*for Products with only one Valuation Date, choose between the following (default choice: Highest):*** **[**Market **]** **[**Highest**]]** **[*for Products with more than one Valuation Date, choose between the following (default choice: Average Highest):*** **[**Average Market**]** **[**Highest**]** **[**Average Highest**]]**	Bewertungsmethode	**[*bei Produkten mit nur einem Bewertungstag, aus Folgendem auswählen (Standardwahl: Höchstwert):*** **[**Markt**]** **[**Höchstwert**]]** **[*bei Produkten mit mehr als einem Bewertungstag, aus Folgendem auswählen (Standardwahl: Durchschnittlicher Höchstwert):*** **[**Durchschnittlicher Marktwert**]** **[**Höchstwert**]** **[**Durchschnittlicher Höchstwert**]]**
Valuation Date	**[*choose between the following (default choice: Single Valuation Date):*** **[**Single Valuation Date**]** **[**Multiple Valuation Date**]]**	Bewertungstag	**[*aus Folgendem auswählen (Standardwahl: Einzelner Bewertungstag):*** **[**Einzelner Bewertungstag**]** **[**Mehrere Bewertungstage**]]**
Valuation Time	**[●][**11:00 a.m.**]** in the principal trading market for the Reference Obligation	Bewertungszeitpunkt	**[●][**11:00 Uhr**]** am Haupthandelsmarkt für die Referenzverbindlichkeit
Quotation Method	**[*choose between the following (default: Bid):*** **[**Bid**]** **[**Offer**]** **[**Mid-Market**]]]**	Quotierungsmethode	**[*aus Folgendem auswählen (Standardwahl: Geld):*** **[**Geld**]** **[**Brief**]** **[**Durchschnitt**]]]**
[*in the case of Credit-Linked Products with simplified settlement, insert*:		**[*bei Kreditbezogenen Produkten mit vereinfachter Abwicklung einfügen:***	
Scheduled	**[●]**; Unless previously redeemed, repurchased	Planmässige	**[●]**; sofern **[**an oder vor dem Planmässigen

Physical Settlement Matrix, die von professionellen Marktteilnehmern genutzt wird.

Redemption	or cancelled, and provided that no Credit Redemption Event has occurred **[**on or prior to the Scheduled Maturity Date**][**during the Term**]**, the Issuer shall redeem each Product on **[**the Scheduled Maturity Date**][**the date that is **[●]** Business Days after the Scheduled Maturity Date**]** by payment of a cash amount equal to the Scheduled Redemption Amount to the Holder thereof**[**; *provided, however,* that, if a Suspension Period has occurred on or prior to, and is continuing on, the Scheduled Maturity Date, and (i) a Credit Redemption Event **occurs** on or prior to the last day of the Suspension Period, the Issuer shall redeem each Product in accordance with Section 1.3; or (ii) **no Credit Redemption Event occurs** on or prior to the last day of the Suspension Period, instead of redeeming each Product on **[**the Scheduled Maturity Date**][**on the date that is **[●]** Business Days after the Scheduled Maturity Date**]**, the Issuer shall redeem each Product on the **[**second**][[**•**]]** Business Day following the last day of the Suspension Period by payment of a cash amount equal to the Scheduled Redemption Amount to the Holder thereof**]**.
Scheduled Maturity Date	**[●]**, being the date on which each Product will be redeemed at the Scheduled Redemption Amount, unless previously redeemed, repurchased or cancelled, and so long as **[**(i) **]**no Credit Redemption Event has occurred **[**on or prior to the Scheduled Maturity Date**][**during the Term**][**, and (ii) no Suspension Period has occurred on or prior to, and is continuing on, such date**]**.
Scheduled Redemption Amount	**[●][**100**]**% of the Denomination.**]**
[Term	**[●]]**
	Redemption upon the occurrence of a Credit Redemption Event
Redemption upon the occurrence of a Credit Redemption Event	Unless previously redeemed, repurchased or cancelled, **[**(i)**]**upon the occurrence of a Credit Redemption Event **[**on or prior to the Scheduled Maturity Date**][**during the Term**][**; or (ii) if (x) no Credit Redemption Event has occurred on or prior to the Scheduled Maturity Date, but a Suspension Period has occurred on or prior to, and is continuing

Rückzahlung	Fälligkeitstag**][**während der Laufzeit**]** kein Kredit-Rückzahlungsereignis eingetreten ist, wird jedes Produkt, das nicht bereits zuvor zurückgezahlt, zurückgekauft oder gekündigt wurde, von der Emittentin **[**am Planmässigen Fälligkeitstag**][**an dem Tag, der **[●]** Geschäftstage nach dem Planmässigen Fälligkeitstag liegt,**]** durch Zahlung eines dem Planmässigen Rückzahlungsbetrag entsprechenden Geldbetrags an den jeweiligen Inhaber zurückgezahlt**[**; *wobei jedoch* im Fall, dass ein Aussetzungszeitraum begonnen hat und am Planmässigen Fälligkeitstag andauert, und (i) an oder vor dem letzten Tag des Aussetzungszeitraums ein Kredit-Rückzahlungsereignis **eintritt**, die Emittentin jedes Produkt gemäss Ziffer 1.3 zurückzahlt; oder (ii) an oder vor dem letzten Tag des Aussetzungszeitraums **kein Kredit-Rückzahlungsereignis eintritt**, die Emittentin jedes Produkt anstatt **[**am Planmässigen Fälligkeitstag**][**an dem Tag, der **[●]** Geschäftstage nach dem Planmässigen Fälligkeitstag liegt,**]** am **[**zweiten**][[●]]** Geschäftstag nach dem letzten Tag des Aussetzungszeitraums durch Zahlung eines dem Planmässigen Rückzahlungsbetrag entsprechenden Geldbetrags an den jeweiligen Inhaber zurückzahlt**]**.
Planmässiger Fälligkeitstag	**[●]**, an diesem Tag wird jedes Produkt zum Planmässigen Rückzahlungsbetrag zurückgezahlt, sofern es nicht bereits zuvor zurückgezahlt, zurückgekauft oder gekündigt wurde und solange **[**(i) **]**kein Kredit-Rückzahlungsereignis **[**an oder vor dem Planmässigen Fälligkeitstag**][**während der Laufzeit**]** eingetreten ist**[** und (ii) kein Aussetzungszeitraum an oder vor dem Planmässigen Fälligkeitstag begonnen hat und an diesem Tag andauert**]**.
Planmässiger Rückzahlungsbetrag	**[●][**100**]** % der Stückelung.**]**
[Laufzeit	**[●]]**
	Rückzahlung nach Eintritt eines Kredit-Rückzahlungsereignisses
Rückzahlung nach Eintritt eines Kredit-Rückzahlungsereignisses	Sofern die Produkte nicht bereits zuvor zurückgezahlt, zurückgekauft oder gekündigt wurden, gilt Folgendes: **[**(i)**]** nach Eintritt eines Kredit-Rückzahlungsereignisses **[**an oder vor dem Planmässigen Fälligkeitstag**][**während der Laufzeit**][**; oder (ii) wenn (x) kein Kredit-Rückzahlungsereignis an oder vor

on, the Scheduled Maturity Date, and (y) a Credit Redemption Event occurs on or prior to the last day of such Suspension Period,**]**

then

(a) within five Business Days following the Credit Redemption Event Date, the Issuer shall notify the Holders of the occurrence of the Credit Redemption Event **[**and the Liquidation Amount**]** in accordance with Section 1.8 (which notice shall include a description in reasonable detail of the relevant facts relating thereto) (the date of such notice, the "**Event Notice Date**");

[(b) within 30 Business Days following the Event Notice Date, the Calculation Agent shall determine (x) the Value of the Reference Obligation and (y) the Asset Swap Value (the date such determinations or, if such determinations are made by the Calculation Agent on different dates, the later of such dates, the "**Valuation Date**");**]** and

(c) **[*in the case of cash settlement, insert:*** the Issuer shall redeem each Product on the Credit Redemption Date by payment of a cash amount equal to the **[**Credit Redemption Amount**][**Liquidation Amount**]** to the Holder thereof.**]**

[*in the case of physical settlement, insert:* (x) if a Redemption Event has led to the occurrence of the Credit Redemption Event, the Issuer shall redeem each Product on the Credit Redemption Date by payment of a cash amount equal to the Credit Redemption Amount to the Holder thereof, or (y) if a Default Event has led to the occurrence of the Credit Redemption Event, the Issuer shall, subject to Section 1.3, redeem each Product on the Credit Redemption Date by delivery of the number of Reference Obligations specified in the Ratio to the Holder thereof**]**.

dem Planmässigen Fälligkeitstag eingetreten ist, aber an oder vor dem Planmässigen Fälligkeitstag ein Aussetzungszeitraum begonnen hat und am Planmässigen Fälligkeitstag andauert, und (y) an oder vor dem letzten Tag dieses Aussetzungszeitraums ein Kredit-Rückzahlungsereignis eintritt,**]**

so

(a) teilt die Emittentin den Inhabern den Eintritt des Kredit-Rückzahlungsereignisses **[**und den Liquidationsbetrag**]** innerhalb von fünf Geschäftstagen nach dem Kredit-Rückzahlungsereignistag gemäss Ziffer 1.8 mit (diese Mitteilung muss eine hinreichend ausführliche Beschreibung der dafür massgeblichen Tatsachen enthalten) (das Datum dieser Mitteilung wird als "**Ereignis-Mitteilungsdatum**" bezeichnet);

[(b) stellt die Berechnungsstelle innerhalb von 30 Geschäftstagen nach dem Ereignis-Mitteilungsdatum (x) den Wert der Referenzverbindlichkeit und (y) den Asset-Swap-Wert fest (der Tag dieser Feststellungen oder, falls die jeweiligen Feststellungen von der Berechnungsstelle an unterschiedlichen Tagen getroffen werden, der spätere dieser Tage wird als "**Bewertungstag**" bezeichnet);**]** und

(c) **[*bei Barabwicklung einfügen:*** zahlt die Emittentin jedes Produkt am Kredit-Rückzahlungstag durch Zahlung eines dem **[**Kredit-Rückzahlungsbetrag**][**Liquidationsbetrag**]** entsprechenden Geldbetrags an den jeweiligen Inhaber zurück.**]**

[*bei physischer Abwicklung einfügen:* (x) zahlt die Emittentin, wenn ein Rückzahlungsereignis zum Eintritt eines Kredit-Rückzahlungsereignisses geführt hat, jedes Produkt am Kredit-Rückzahlungstag durch Zahlung eines dem Kredit-Rückzahlungsbetrag entsprechenden Geldbetrags an den jeweiligen Inhaber zurück oder (y) zahlt die Emittentin, wenn ein Ausfallereignis zum Eintritt eines Kredit-Rückzahlungsereignisses geführt hat, jedes Produkt vorbehaltlich der Bestimmungen von Ziffer 1.3 am Kredit-Rückzahlungstag durch Lieferung der in dem Bezugsverhältnis angegebenen Anzahl von Referenzverbindlichkeiten an den je-

[The redemption will take place regardless of whether the Credit and Redemption Event continues to exist]

Settlement upon the occurrence of a Credit Redemption Event

Credit Redemption Event	The determination by the Calculation Agent in his reasonable discretion that a [Default Event or a Redemption Event][Credit and Redemption Event] has occurred.
[Default Event	The occurrence of any event of default with respect to the Reference Obligation pursuant to the terms and conditions of such Reference Obligation, including but not limited to a failure to pay by, or the bankruptcy or insolvency of, the Reference Entity, or a restructuring of the Reference Obligation.
Redemption Event	The redemption of the Reference Obligation in whole or in part upon the exercise by the Reference Entity of any option or other right to redeem, repay or repurchase the Reference Obligation, or the occurrence of any other event (other than a Default Event) that, in the opinion of the Calculation Agent, may have a material effect on the Reference Obligation.]
[Credit and Redemption Event	With respect to the Reference Obligation or the Issuer the following events: (i) the Reference Obligation is in part or in total early redeemed or repurchased; (ii) no reasonable Pari-Passu Bond is available (orphaning of the credit reference); (iii) the rating of the issuer of the Reference Obligation is downgraded (iv) the issuer of the Reference Obligation falls, or is likely to fall into bankruptcy, declares to be, or is likely to become insolvent; (v) any other event with regard to the issuer of the Reference Obligation that is likely to cause a default of the Reference Obligation; (vi) the restructuring of the issuer of the Reference Obligation; (vii) the suspension, limitation, or other restriction of the dealing in the Reference Obligation; (viii) the taxtion of the coupon payments or the Reference Obligation changes; (ix) any other event which has, or may have, adverse effects on the Issuer's ability to

weiligen Inhaber zurück].

[Die Rückzahlung erfolgt unabhängig davon, ob das Ausfall- und Rückzahlungsereignis weiterbesteht.]

Abwicklung nach Eintritt eines Kredit-Rückzahlungsereignisses

Kredit-Rückzahlungsereignis	Die von der Berechnungsstelle nach ihrem billigen Ermessen getroffene Feststellung, dass ein [Ausfallereignis oder ein Rückzahlungsereignis][Kredit- und Rückzahlungsereignis] eingetreten ist.
[Ausfallereignis	Der Eintritt eines Kündigungsgrunds in Bezug auf die Referenzverbindlichkeit gemäss ihren Bedingungen, einschliesslich, ohne hierauf beschränkt zu sein, Nichtzahlung seitens oder Konkurs oder Insolvenz des Referenzschuldners oder einer Restrukturierung der Referenzverbindlichkeit.
Rückzahlungsereignis	Die Rückzahlung der Referenzverbindlichkeit insgesamt oder teilweise nach Ausübung eines Kündigungsrechts oder sonstigen Rechts des Referenzschuldners, die Referenzverbindlichkeit abzulösen, zurückzuzahlen oder zurückzukaufen, oder der Eintritt eines anderen Ereignisses (ausser einem Ausfallereignis), das nach Ansicht der Berechnungsstelle wesentliche Auswirkungen auf die Referenzverbindlichkeit haben kann.]
[Kredit- und Rückzahlungsereignis	In Bezug auf die Referenzverbindlichkeit oder die Emittentin folgende Ereignisse: (i) die Referenzverbindlichkeit wird vorzeitig teilweise oder vollständig zurückgezahlt oder zurückgekauft; (ii) kein passender Pari-Passu Bond ist verfügbar (Wegfall der Kreditreferenz); (iii) das Rating des Emittenten der Referenzverbindlichkeit verschlechtert sich; (iv) die Emittentin der Referenzverbindlichkeit fällt oder droht in den Konkurs zu fallen, erklärt die Insolvenz oder droht zahlungsunfähig zu werden; (v) ein sonstiges Ereignis tritt in Bezug auf den Emittenten der Referenzverbindlichkeit ein, durch das ein Ausfall der Referenzverbindlichkeit droht; (vi) die Emittentin der Referenzverbindlichkeit wird umstrukturiert; (vii) der Handel mit der Referenzverbindlichkeit wird ausgesetzt, eingeschränkt oder auf sonstige Art und Weise beschränkt; (viii) die Besteuerung von Couponzahlungen der Referenzverbindlichkeit ändert sich; (ix) jedes sonstige Ereignis, welches wesentliche negative Auswirkungen auf

fulfil its obligations under the Product, or to hedge its exposure under the Product.**]**

[Liquidation Amount

In case of the occurence of a Credit and Redemption Event the Issuer is going to value in its reasonable discretion the product components based on actual market conditions and the Liquidation Amuount will be equal to such value. Foreign currency conversions are being made at the current exchange rates determined by the Calculation Agent.**]**

Credit Redemption Event Date

With respect to any Credit Redemption Event, the date on which such Credit Redemption Event occurred.

[Credit Redemption Amount

An amount equal to the greater of (i) zero (0) and (ii) the sum of (a) the Value of the Reference Obligation and (b) the Asset Swap Value, calculated by the Calculation Agent in accordance with the following formula:

die Fähigkeit der Emittentin hat oder haben könnte, ihre Verpflichtungen aus dem Produkt zu erfüllen oder ihre Position in Bezug auf das Produkt abzusichern.**]**

[Liquidationsbetrag

Im Falle eines Kredit- und Rückzahlungsereignisses wird die Emittentin im billigen Ermessen die Produktkomponenten zu aktuellen Marktkonditionen bewerten und der Liquidationsbetrag entspricht dieser Bewertung. Umrechnungen unterschiedlicher Währungen erfolgen durch die Berechnungsstelle zu den dann geltenden Umrechnungskursen.**]**

Kredit-Rückzahlungsereignistag

In Bezug auf ein Kredit-Rückzahlungsereignis der Tag, an dem dieses Kredit-Rückzahlungsereignis eingetreten ist.

[Kredit-Rückzahlungsbetrag

Ein Betrag in Höhe des grösseren der folgenden Beträge: (i) null (0) oder (ii) der Summe aus (a) dem Wert der Referenzverbindlichkeit (*Value of the Reference Obligation*) und (b) dem Asset-Swap-Wert (*Asset Swap Value*), berechnet von der Berechnungsstelle nach der folgenden Formel:

$$\max(0; \text{Value of the Reference Obligation} + \text{Asset Swap Value})$$**]**

Credit Redemption Date

The date that is **[**five**][●]** Business Days following the **[**Valuation Date**][**Event Notice Date**]**.

[Value of the Reference Obligation

The amount per Product determined by the Calculation Agent on the basis of the all-in bid price in **[●]** at which five **[**leading**]** dealers in the relevant market selected by the Calculation Agent would purchase the Reference Obligation on the Valuation Date.

If four or more dealers provide the Calculation Agent with quotations of their all-in bid price, (i) the Value of the Reference Obligation shall be equal to the arithmetic mean **[**(rounded, if necessary, to the nearest one thousandth of a percentage point, with 0.0005 being rounded upwards)**]** of such quotations, and (ii) the highest (or, if there is more than one such highest quotation, only one of such quotations) and the lowest (or, if there is more than one such lowest quotation, only one of such quotations) shall be disregarded by the Calculation Agent for purposes of determining the arithmetic mean pursuant to clause (i) above.

If three dealers provide the Calculation Agent with quotations of their all-in bid price, the Value of the Reference Obligation shall be equal to the quotation remaining after disregarding the highest and the lowest of such quotations.

If less than three dealers provide the Calculation Agent with quotations of their all-in bid

Kredit-Rückzahlungstag

Der Tag, der **[**fünf**][●]** Geschäftstage nach dem **[**Bewertungstag**][**Ereignis-Mitteilungsdatum**]** liegt.

[Wert der Referenzverbindlichkeit

Der Betrag, berechnet für das Produkt, der von der Berechnungsstelle auf Basis des "all-in" Geldkurses (*all-in bid price*) in **[●]**, zu dem fünf von der Berechnungsstelle ausgewählte **[**führende**]** Händler am massgeblichen Markt die Referenzverbindlichkeit am Bewertungstag kaufen würden, ermittelt wird.

Wenn vier oder mehr Händler gegenüber der Berechnungsstelle Quotierungen für ihren "all-in" Geldkurs abgeben, (i) entspricht der Wert der Referenzverbindlichkeit dem arithmetischen Mittel **[**(falls erforderlich, auf- oder abgerundet auf das nächste Tausendstel eines Prozentpunktes, wobei 0,0005 aufgerundet wird)**]** dieser Quotierungen und (ii) wird die höchste (falls es mehr als eine solche höchste Quotierung gibt, nur eine dieser Quotierungen) und die niedrigste (falls es mehr als eine solche niedrigste Quotierung gibt, nur eine dieser Quotierungen) von der Berechnungsstelle für die Bestimmung des arithmetischen Mittels gemäss vorstehendem Absatz (i) ausser Acht gelassen.

Wenn drei Händler gegenüber der Berechnungsstelle Quotierungen für ihren "all-in" Geldkurs abgeben, entspricht der Wert der

price, the Value of the Reference Obligation shall be equal to an amount determined by the Calculation Agent in a commercially reasonable manner.**]**

[Asset Swap Value

The amount per Product determined by the Calculation Agent on the basis of quotations provided by five **[**leading**]** dealers in the relevant market selected by the Calculation Agent of the amount in **[●]** such dealer (i) would require the Counterparty to pay to such dealer (the "**Asset Swap Loss**", expressed as a negative number) or (ii) would be willing to pay to the Counterparty (the "**Asset Swap Gain**", expressed as a positive number), in each case, as consideration for entering into an agreement pursuant to which such dealer agrees to pay to the Counterparty amounts equal to any scheduled payments of interest and principal on the Reference Obligation that become due and payable, such amounts being payable one Business Day after the relevant interest or redemption date, as applicable, under the terms and conditions of the Reference Obligation, and the Counterparty agrees to pay to such dealer amounts at least sufficient to fund the Issuer's obligations to make payments of interest and principal, if any, under the Products.

If four or more dealers provide the Calculation Agent with such quotations, (i) the Asset Swap Value shall be equal to the arithmetic mean **[**(rounded, if necessary, to the nearest one thousandth of a percentage point, with 0.0005 being rounded upwards)**]** of such quotations, and (ii) the highest (or, if there is more than one such highest quotation, only one of such quotations) and the lowest (or, if there is more than one such lowest quotation, only one of such quotations) shall be disregarded by the Calculation Agent for purposes of determining the arithmetic mean pursuant to clause (i) above.

If three dealers provide the Calculation Agent with such quotations, the Asset Swap Value shall be equal to the quotation remaining after disregarding the highest and the lowest of such quotations.

If less than three dealers provide the Calculation Agent with such quotations, the Asset Swap Value shall be equal to an amount determined by the Calculation Agent in a commercially reasonable manner.**]**

Referenzverbindlichkeit der Quotierung, die übrig bleibt, nachdem die höchste und die niedrigste Quotierung ausser Acht gelassen wurden.

Wenn weniger als drei Händler gegenüber der Berechnungsstelle Quotierungen für ihren "all-in" Geldkurs abgeben, entspricht der Wert der Referenzverbindlichkeit einem von der Berechnungsstelle in wirtschaftlich vertretbarer Weise bestimmten Betrag.**]**

[Asset-Swap-Wert

Der Betrag, berechnet für das Produkt, der von der Berechnungsstelle auf Basis von Quotierungen ermittelt wird, die von fünf von ihr ausgewählten **[**führenden**]** Händlern am massgeblichen Markt für den Betrag in **[●]** abgegeben werden, den der jeweilige Händler (i) vom Kontrahenten verlangen würde (der "**Asset-Swap-Verlust**", ausgedrückt als negative Zahl) oder (ii) bereit wäre, an den Kontrahenten zu zahlen (der "**Asset-Swap-Gewinn**", ausgedrückt als positive Zahl), jeweils als Gegenleistung für den Abschluss einer Vereinbarung mit der sich der Händler verpflichtet, dem Kontrahenten Beträge in Höhe der fällig und zahlbar werdenden planmässigen Zins- und Kapitalzahlungen auf die Referenzverbindlichkeit zu zahlen, wobei diese Beträge einen Geschäftstag nach dem betreffenden Zins- bzw. Rückzahlungstermin nach Massgabe der Bedingungen der Referenzverbindlichkeit zu zahlen sind, und mit der sich der Kontrahent verpflichtet, dem Händler Beträge zu zahlen, die mindestens dazu ausreichen, die Verpflichtungen der Emittentin zur Leistung etwaiger Zins- und Kapitalzahlungen auf die Produkte zu finanzieren.

Wenn vier oder mehr Händler gegenüber der Berechnungsstelle solche Quotierungen abgeben, (i) entspricht der Asset-Swap-Wert dem arithmetischen Mittel **[**(falls erforderlich, auf- oder abgerundet auf das nächste Tausendstel eines Prozentpunktes, wobei 0,0005 aufgerundet wird)**]** dieser Quotierungen und (ii) wird die höchste (falls es mehr als eine solche höchste Quotierung gibt, nur eine dieser Quotierungen) und die niedrigste (falls es mehr als eine solche niedrigste Quotierung gibt, nur eine dieser Quotierungen) von der Berechnungsstelle für die Bestimmung des arithmetischen Mittels gemäss vorstehendem Absatz (i) ausser Acht gelassen.

Wenn drei Händler gegenüber der Berechnungsstelle solche Quotierungen abgeben, entspricht der Asset-Swap-Wert der Quotierung, die übrig bleibt, nachdem die höchste und die niedrigste Quotierung ausser Acht gelassen wurden.

Wenn weniger als drei Händler gegenüber der Berechnungsstelle solche Quotierungen abgeben, entspricht der Asset-Swap-Wert einem von der Berechnungsstelle in wirt-

[Swap Agreement

Any swap transaction entered into by the Issuer, pursuant to which:

(i) the Issuer is required to pay to the counterparty (the "**Counterparty**") amounts equal to any scheduled payments of interest and principal on the Reference Obligation that become due and payable, such amounts being payable one Business Day after the relevant interest or redemption date, as applicable, under the terms and conditions of the Reference Obligation;

(ii) the Counterparty is required to pay to the Issuer amounts at least sufficient to fund the Issuer's obligations to make payments of interest and principal, if any, under the Products.**]**

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

Ratio

The number of Reference Obligations per Product, which shall be equal to (i) the product of (a) the Denomination (*D*) **[**, divided by the **[●]** spot exchange rate (expressed as the number of **[●]** per **[●][**1.00**]**) on the Valuation Date (FX_t), as determined by the Calculation Agent in its discretion,**]** and (b) the Credit Redemption Amount (*CRA*), divided by the Nominal Amount of the Reference Obligation (*NomAmt*), divided by (ii) the Value of the Reference Obligation (*Value RefObl*), calculated by the Calculation Agent in accordance with the following formula:

$$\frac{\frac{D}{[FX_t]} \times \frac{CRA}{NomAmt}}{Value\ RefObl}$$

]

[Suspension Period

If the Calculation Agent determines in its reasonable discretion that facts may exist that may (assuming the expiration of any applicable grace period) result in a Default Event or a Redemption Event, the period commencing on and including the date of such determination and ending ten Business Days thereafter shall be deemed to be a "**Suspension Period**".

The Calculation Agent will use reasonable endeavours to give notice to the Holders of any Suspension Period in accordance with Section 1.8, which notice will briefly describe the facts or events that may (assuming the expiration of any applicable grace period) result in a Default Event or a Redemption

schaftlich vertretbarer Weise bestimmten Betrag.**]**

[Swap-Vereinbarung

Eine Swap-Transaktion, die von der Emittentin abgeschlossen wurde, aufgrund der:

(i) die Emittentin verpflichtet ist, dem Kontrahenten (der "**Kontrahent**") Beträge in Höhe der fällig und zahlbar werdenden planmässigen Zins- und Kapitalzahlungen auf die Referenzverbindlichkeit zu zahlen, wobei diese Beträge einen Geschäftstag nach dem betreffenden Zins- bzw. Rückzahlungstermin nach Massgabe der Bedingungen der Referenzverbindlichkeit zu zahlen sind;

(ii) der Kontrahent verpflichtet ist, der Emittentin Beträge zu zahlen, die mindestens dazu ausreichen, die Verpflichtungen der Emittentin zur Leistung etwaiger Zins- und Kapitalzahlungen auf die Produkte zu finanzieren.**]**

[*bei Produkten mit physischer Abwicklung:*

Bezugsverhältnis

Die Anzahl von Referenzverbindlichkeiten je Produkt, welche (i) dem Produkt aus (a) der Stückelung (*Denomination; D*) **[**dividiert durch den **[●]** Devisenkassakurs (der Zahl **[●]** pro **[●][**1.00**]** entsprechend) am Bewertungstag (FX_t), berechnet von der Berechnungsstelle zu einem beliebigen Zeitpunkt**]** und (b) dem Kredit-Rückzahlungsbetrag (*Credit Redemption Amount; CRA*) dividiert durch dem Nennbetrag (*Nominal Amount*) der Referenzverbindlichkeit (*NomAmt*), dividiert durch (ii) den Wert der Referenzverbindlichkeit (*Value of the Reference Obligation; Value RefObl*) entsprechen, berechnet von der Berechnungsstelle nach der folgenden Formel:

$$\frac{\frac{D}{[FX_t]} \times \frac{CRA}{NomAmt}}{Value\ RefObl}$$

]

[Aussetzungszeitraum

Wenn die Berechnungsstelle nach ihrem billigen Ermessen feststellt, dass möglicherweise Umstände vorliegen, die (unter der Annahme, dass eine gegebenenfalls anwendbare Nachfrist abgelaufen ist) zu einem Ausfallereignis oder einem Kredit-Rückzahlungsereignis führen können, der Zeitraum beginnend am Tag dieser Feststellung (einschliesslich) und endend zehn Geschäftstage danach (der "**Aussetzungszeitraum**").

Die Berechnungsstelle wird zumutbare Anstrengungen unternehmen, um den Inhabern einen Aussetzungszeitraum gemäss Ziffer 1.8 mitzuteilen; diese Mitteilung wird eine kurze Beschreibung der Umstände und Ereignisse enthalten, die (unter der Annahme, dass eine gegebenenfalls an-

Event.

At any time during a Suspension Period, the Calculation Agent may determine in its reasonable discretion that a Default Event or a Redemption Event has occurred and, for the avoidance of doubt, such Default Event or Redemption Event may (i) be different from any Default Event or Redemption Event specified, referred to or described in the notice to the Holders relating to such Suspension Period and/or (ii) result from facts or events other than those specified, referred to or described in the notice to the Holders relating to such Suspension Period.**]]**

[*in the case of Credit-Linked Products with both simplified and physical settlement, insert*:

With respect to any Product to be redeemed by delivery of the number of Reference Obligations specified in the Ratio, the Issuer shall deliver the number of Reference Obligations specified in the Ratio rounded down to the nearest integral number of Reference Obligations (the "**Integral Amount**") and pay a cash amount in the Issue Currency (the "**Fractional Cash Amount**") in lieu of any remaining fractional interest in such number of Reference Obligations (the "**Fractional Amount**") to the Holder of such Product on the Credit Redemption Date. With respect to any such Product, the Fractional Cash Amount shall be calculated by the Calculation Agent **[**based on the market conditions prevailing on the Valuation Date**][**by multiplying the relevant Fractional Amount**[**, converted at the prevailing spot rate on the Valuation Date as determined by the Calculation Agent in its reasonable discretion,**]** by the value of the Reference Obligation on the Valuation Date as determined by the Calculation Agent in its reasonable discretion**]**.

Notwithstanding the above, if the Credit Redemption Date is not a Reference Obligation Delivery Day, the Reference Obligations to be delivered hereunder shall be delivered on the first Reference Obligation Delivery Day thereafter. For purposes of this Section 1.3, "**Reference Obligation Delivery Day**" means, with respect to any Reference Obligation, a day on which such Reference Obligation may be delivered to the relevant Holders in the manner that the Issuer has determined is appropriate.

The Issuer shall deliver (or cause the delivery of) the Reference Obligation(s) described in the paragraphs immediately above to the relevant Clearing System (or, in the case of any Reference Obligation not eligible for delivery within the relevant Clearing System, using such other commercial reasonable method selected by the Issuer) at the risk and expense of the relevant Holder. Each Holder is required to pay all taxes and fees in connection with the delivery of any Reference Obligation(s) hereunder. As used in this Section 1.3, "**deliv-**

wendbare Nachfrist abgelaufen ist) zu einem Ausfallereignis oder einem Kredit-Rückzahlungsereignis führen können.

Die Berechnungsstelle kann zu einem beliebigen Zeitpunkt während des Aussetzungszeitraums nach ihrem billigen Ermessen die Feststellung treffen, dass ein Ausfallereignis oder ein Kredit-Rückzahlungsereignis eingetreten ist, wobei zur Klarstellung festgehalten wird, dass dieses Ausfallereignis bzw. Kredit-Rückzahlungsereignis (i) sich von einem Ausfallereignis bzw. Kredit-Rückzahlungsereignis unterscheiden kann, das in der Mitteilung an die Inhaber über diesen Aussetzungszeitraum angegeben, in Bezug genommen oder beschrieben ist und/oder (ii) sich aus anderen als den in der Mitteilung an die Inhaber über diesen Aussetzungszeitraum angegebenen, in Bezug genommenen oder beschriebenen Umständen oder Ereignissen ergeben kann.**]]**

[*bei Kreditbezogenen Produkten mit sowohl vereinfachter als auch physischer Abwicklung einfügen:*

Bei einem Produkt, das durch Lieferung der in dem Bezugsverhältnis angegebenen Anzahl von Referenzverbindlichkeiten zurückzuzahlen ist, wird die Emittentin am Kredit-Rückzahlungstag an den Inhaber des Produkts die in dem Bezugsverhältnis angegebene Anzahl von Referenzverbindlichkeiten, abgerundet auf die nächste ganze Zahl von Referenzverbindlichkeiten, (der "**Ganze Betrag**") liefern und einen Barbetrag in der Emissionswährung (der "**Spitzenbarbetrag**") anstelle etwaiger übriger Bruchteile dieser Anzahl von Referenzverbindlichkeiten (der "**Spitzenbetrag**") zahlen. Für jedes solche Produkt wird der Spitzenbarbetrag von der Berechnungsstelle **[**auf Basis der am Bewertungstag herrschenden Marktbedingungen**][**durch Multiplizieren des jeweiligen **[**zum am Bewertungstag geltenden Kassakurs, wie von der Berechnungsstelle nach ihrem billigen Ermessen festgestellt, umgerechneten**]** Spitzenbetrags mit dem Wert der Referenzverbindlichkeit am Bewertungstag, wie von der Berechnungsstelle nach ihrem billigen Ermessen festgestellt, **]**berechnet.

Ungeachtet des Vorstehenden werden die im Rahmen dieses Prospekts zu liefernden Referenzverbindlichkeiten in dem Fall, dass der Kredit-Rückzahlungstag kein Referenzverbindlichkeit-Liefertag ist, am ersten darauffolgenden Referenzverbindlichkeit-Liefertag geliefert. Für die Zwecke dieser Ziffer 1.3 bezeichnet "**Referenzverbindlichkeit-Liefertag**" in Bezug auf jede Referenzverbindlichkeit einen Tag, an dem diese Referenzverbindlichkeit in der von der Emittentin für geeignet erachteten Art und Weise an die jeweiligen Inhaber geliefert werden kann.

Die Emittentin wird die Lieferung der in den unmittelbar vorangehenden Absätzen beschriebenen Referenzverbindlichkeit(en) an das massgebliche Clearingsystem (oder, falls die Lieferung einer Referenzverbindlichkeit innerhalb des massgeblichen Clearingsystems nicht zulässig ist, in einer anderen von der Emittentin gewählten wirtschaftlich angemessenen Art und Weise) auf Gefahr und Kosten des betreffenden Inhabers vornehmen (oder vornehmen lassen). Jeder Inhaber muss sämtliche Steuern und Gebühren im Zusammenhang mit der

ery" in relation to any Reference Obligation means the carrying out of the steps required by the Issuer (or such person making the delivery on its behalf) in order to effect the transfer of such Reference Obligation. Once such steps have been carried out, the Issuer shall not be responsible for any delay or failure in the transfer of any Reference Obligation, whether resulting from settlement periods of clearing systems, acts or omissions of registrars or otherwise, and the Issuer shall have no responsibility for the lawfulness of the acquisition of a Reference Obligation or any interest therein by any Holder or any other person. Holders should be aware that the actual date on which they become holders of any Reference Obligation to be delivered hereunder will depend on, among other things, the procedures of the relevant clearing systems(s), registrar(s) and the effect of the occurrence of a Settlement Disruption Event, if any.**]**

The Issuer shall not be (i) under any obligation to deliver (or cause to be delivered) to a Holder or any other person any letter, certificate, notice, circular or any other document received by the Issuer (or any person acting on its behalf) in its capacity as holder of any Reference Obligation to be delivered hereunder, (ii) under any obligation to exercise (or cause to be exercised) any right (including voting rights) attaching to any Reference Obligation to be delivered hereunder or (iii) liable to any Holder or any beneficial or other owner of any Reference Obligation to be delivered hereunder with respect to any loss or damage that such Holder or beneficial or other owner may sustain or suffer as a result, directly or indirectly, of such Holder or beneficial or other owner being registered at any time as the legal owner of any Reference Obligation to be delivered hereunder.

Upon the occurrence of a Settlement Disruption Event with respect to any Reference Obligation to be delivered hereunder, the Issuer shall be entitled to (i) postpone the delivery of such Reference Obligation to the first Reference Obligation Delivery Day after such Settlement Disruption Event on which a Settlement Disruption Event does not exist, and no Holder shall be entitled to any payment of interest or otherwise on any Product as a result of any postponement pursuant to this clause (i), or (ii) effect a cash settlement pursuant to which the relevant Holder shall receive a cash amount in the Issue Currency equal to the fair market value of such Reference Obligation on the Credit Redemption Date, less the cost to the Issuer of unwinding any hedging arrangements related to such Reference Obligation, as determined by the Issuer.

For purposes of this Section 1.3, "**Settlement Disruption Event**" means with respect to any Reference Obligation to be

Lieferung einer oder mehrerer Referenzverbindlichkeiten im Rahmen dieses Prospekts zahlen. Der in dieser Ziffer 1.3 verwendete Begriff "**Lieferung**" in Bezug auf eine Referenzverbindlichkeit bezeichnet die Durchführung der von der Emittentin (oder der Person, welche die Lieferung für die Emittentin durchführt) zur Übertragung dieser Referenzverbindlichkeit durchzuführenden Schritte. Nach Durchführung dieser Schritte trifft die Emittentin keine Verantwortung bei einer verzögerten oder nicht erfolgten Übertragung einer Referenzverbindlichkeit, unabhängig davon, ob diese verzögerte oder nicht erfolgte Übertragung durch Abwicklungszeiträume des Clearingsystems oder Handlungen bzw. Unterlassungen von Registerstellen oder sonstigen Stellen oder Personen verursacht ist, und die Emittentin ist des Weiteren nicht verantwortlich für die Rechtmässigkeit des Erwerbs einer Referenzverbindlichkeit oder eines Anteils daran durch einen Inhaber oder eine andere Person. Inhaber sollten sich darüber im Klaren sein, dass der tatsächliche Termin, zu dem sie Inhaber von im Rahmen dieses Prospekts zu liefernden Referenzverbindlichkeiten werden, unter anderem von den Verfahren des jeweiligen Clearingsystems bzw. der jeweiligen Clearingsysteme und der jeweiligen Registerstelle(n) sowie den Auswirkungen einer etwaigen Abwicklungsstörung abhängt.**]**

Die Emittentin (i) ist in keiner Weise verpflichtet, einem Inhaber oder einer sonstigen Person etwaige Anschreiben, Bestätigungen, Mitteilungen, Rundschreiben oder sonstige Dokumente zu übergeben (bzw. eine solche Übergabe zu veranlassen), die sie (oder eine für sie handelnde Person) in ihrer Eigenschaft als Inhaberin einer im Rahmen dieses Prospekts zu liefernden Referenzverbindlichkeit erhält, (ii) ist in keiner Weise verpflichtet, Rechte (einschliesslich Stimmrechten), die mit einer im Rahmen dieses Prospekts zu liefernden Referenzverbindlichkeit verbunden sind, auszuüben (bzw. ausüben zu lassen), und (iii) haftet nicht gegenüber einem Inhaber oder wirtschaftlichen oder sonstigen Eigentümer einer im Rahmen dieses Prospekts zu liefernden Referenzverbindlichkeit im Zusammenhang mit unmittelbaren oder mittelbaren Verlusten oder Schäden, die dem betreffenden Inhaber oder wirtschaftlichen oder sonstigen Eigentümer möglicherweise aufgrund des Umstandes entstehen, dass der betreffende Inhaber oder wirtschaftliche oder sonstige Eigentümer zu irgendeinem Zeitpunkt als der rechtliche Eigentümer einer im Rahmen dieses Prospekts zu liefernden Referenzverbindlichkeit eingetragen ist.

Bei Eintritt einer Abwicklungsstörung in Bezug auf eine im Rahmen dieses Prospekts zu liefernde Referenzverbindlichkeit ist die Emittentin berechtigt, (i) die Lieferung der betreffenden Referenzverbindlichkeit auf den ersten Referenzverbindlichkeit-Liefertag nach dieser Abwicklungsstörung zu verschieben, an dem keine Abwicklungsstörung vorliegt, wobei keinem Inhaber aufgrund einer Verschiebung gemäss diesem Absatz (i) Zins- oder sonstige Zahlungen in Bezug auf ein Produkt zustehen, oder (ii) eine Barabwicklung durchzuführen, wonach der betreffende Inhaber einen Barbetrag in der Emissionswährung erhält, der dem fairen Marktwert der betreffenden Referenzverbindlichkeit am Kredit-Rückzahlungstag abzüglich der Kosten entspricht, die der Emittentin im Zusammenhang mit der Rückabwicklung diesbezüglicher Absicherungsgeschäfte entstanden sind, wie von der Emittentin festgestellt.

Im Sinne dieser Ziffer 1.3 bezeichnet "**Abwicklungsstörung**" in Bezug auf eine gemäss dieser Ziffer 1.3 zu liefernde Refe-

delivered pursuant to this Section 1.3, an event beyond the control of the Issuer as a result of which, in the determination of the Issuer, the Issuer cannot deliver, or it would be in contravention of any applicable law or regulation for the Issuer to deliver, such Reference Obligation to the relevant Holder**].]]**

1.4 Early Redemption upon the occurrence of an Extraordinary Event

Early Redemption upon the occurrence of an Extraordinary Event

If the Calculation Agent and the Issuer determine that an Extraordinary Event has occurred and is continuing, the Calculation Agent and the Issuer, acting together, shall have the right, but not the obligation to redeem the Products in accordance with procedures (including fixing or valuation procedures) adopted by the Calculation Agent and the Issuer at such time, or to take any other action which the Calculation Agent and the Issuer deem to be appropriate in light of all of the circumstances which exist at the time, provided that, in their pursuit of any of the foregoing actions, the Calculation Agent and the Issuer will use such efforts as they reasonably deem practicable to preserve the value of, or provide reasonable value for, the Products.

Upon the occurrence of any Extraordinary Event the Issuer shall, if it determines that it is reasonably practicable to do so, use its best efforts

(i) to give notice to the Holders that an Extraordinary Event has occurred, and

(ii) within fourteen (14) calendar days of the date of notice referred to in clause (i) above, to give notice to the Holders of the action which the Calculation Agent and the Issuer propose to take in connection with such Extraordinary Event,

each such notice to be given in the manner provided in Section 1.8 or in any other appropriate manner.

Section 1.5 Interest

Interest

[[*in the case of Credit-Linked Products with auction settlement, one Interest Payment Date and no Basket, insert*:

Subject to the immediately succeeding para-

renzverbindlichkeit ein Ereignis, auf das die Emittentin keinen Einfluss hat und infolge dessen die Emittentin nach ihrer Feststellung nicht imstande ist oder nur unter Verletzung anwendbarer Gesetze oder Vorschriften imstande wäre, diese Referenzverbindlichkeit an den betreffenden Inhaber zu liefern**].]]**

1.4 Vorzeitige Rückzahlung nach Eintritt eines Aussergewöhnlichen Ereignisses

Vorzeitige Rückzahlung nach Eintritt eines Aussergewöhnlichen Ereignisses

Falls die Berechnungsstelle und die Emittentin feststellen, dass ein Aussergewöhnliches Ereignis eingetreten ist und andauert, sind die Berechnungsstelle und die Emittentin zusammen berechtigt, jedoch nicht verpflichtet, die Produkte entsprechend den von der Berechnungsstelle und der Emittentin zum jeweiligen Zeitpunkt festgelegten Verfahren (einschliesslich Kursfestsetzungs- oder Bewertungsverfahren) zurückzuzahlen oder sonstige Massnahmen zu ergreifen, die von der Berechnungsstelle und der Emittentin angesichts sämtlicher zum jeweiligen Zeitpunkt vorherrschender Umstände als angemessen erachtet werden, unter der Voraussetzung, dass sich die Berechnungsstelle und die Emittentin bei der Durchführung jeder der vorgenannten Massnahmen bemühen werden, alle zumutbaren und praktisch durchführbaren Massnahmen zu ergreifen, um den Wert der Produkte zu erhalten oder eine angemessene Gegenleistung für die Produkte zu erbringen.

Nach dem Eintritt eines Aussergewöhnlichen Ereignisses wird die Emittentin, wenn sie feststellt, dass dies vernünftigerweise praktisch durchführbar ist, nach besten Kräften bemühen, um

(i) die Inhaber in einer Mitteilung über den Eintritt eines Aussergewöhnlichen Ereignisses benachrichtigen und

(ii) die Inhaber innerhalb von vierzehn (14) Kalendertagen ab dem Datum der in Absatz (i) genannten Mitteilung in einer Mitteilung über die Massnahmen informieren, die die Berechnungsstelle und die Emittentin im Zusammenhang mit dem Aussergewöhnlichen Ereignis zu ergreifen beabsichtigen,

wobei diese Mitteilung jeweils wie in Ziffer 1.8 festgelegt oder in einer sonstigen zweckmässigen Art und Weise zu erfolgen hat.

Ziffer 1.5 Zinsen

Zinsen

[*bei Kreditbezogenen Produkten mit Auktionsabwicklung, einem Zinszahlungstag und ohne Korb einfügen:*

Vorbehaltlich des unmittelbar nachfolgen-

graph, the Issuer shall pay the Interest Payment Amount per Product on the Interest Payment Date to the Holder thereof, *provided* that (i) the Products have not been redeemed, repurchased or cancelled on or prior to the Interest Payment Date and (ii) no Credit Event Determination Date **[*in the case of Products with Nth-to-Default structure, insert:*** with respect to the **[*insert relevant number:* [1st][2nd][3rd][●]]**-to-Default Reference Entity**]** has occurred prior to the Interest Payment Date. For the avoidance of doubt, it being understood that, if (A) the Products are redeemed, repurchased or cancelled on or prior to the Interest Payment Date or (B) a Credit Event Determination Date **[*in the case of Products with Nth-to-Default structure, insert:*** with respect to the **[*insert relevant number:* [1st][2nd][3rd][●]]**-to-Default Reference Entity**]** has occurred prior to the Interest Payment Date, any portion of the Interest Payment Amount that has accrued as of the date of such redemption, repurchase, cancellation or the date on which such Credit Event Determination Date occurred, as the case may be, will not be paid.**]**

[*in the case of Credit-Linked Products with simplified settlement and one Interest Payment Date, insert*:

Subject to the immediately succeeding paragraph, the Issuer shall pay the Interest Payment Amount per Product on the Interest Payment Date to the Holder thereof, *provided* that (i) the Products have not been redeemed, repurchased or cancelled on or prior to the Interest Payment Date and (ii) no Credit Redemption Event has occurred prior to the Interest Payment Date. For the avoidance of doubt, it being understood that, if (A) the Products are redeemed, repurchased or cancelled on or prior to the Interest Payment Date or (B) a Credit Redemption Event has occurred prior to the Interest Payment Date, any portion of the Interest Payment Amount that has accrued as of the date of such redemption, repurchase, cancellation or the date on which such Credit Event occurred, as the case may be, will not be paid.**]**

[*in the case of (i) Credit-Linked Products with auction settlement, one Interest Payment Date and a Basket or (ii) other Products (other than Credit-Linked Products) with one Interest Payment Date, insert*:

[*in the case of Credit-Linked Products, insert*: Subject to the immediately succeeding paragraph, the**][**The**]** Issuer shall pay the Interest Payment Amount per Product on the Interest Payment Date to the Holder thereof,

den Absatzes zahlt die Emittentin den Zinszahlungsbetrag pro Produkt am Zinszahlungstag an den jeweiligen Inhaber, sofern (i) die Produkte nicht bereits an oder vor dem Zinszahlungstag zurückgezahlt, zurückgekauft oder gekündigt wurden und (ii) vor dem Zinszahlungstag kein Kreditereignis-Feststellungstag **[*bei Produkten mit Nth-to-Default-Struktur einfügen:*** in Bezug auf den **[*jeweilige Zahl einfügen:* [1st][2nd][3rd][●]]**-to-Default-Referenzschuldner**]** eingetreten ist. Zur Klarstellung wird festgehalten, dass im Fall (A) einer bzw. eines am oder vor dem Zinszahlungstag erfolgenden Rückzahlung, Rückkaufs oder Entwertung der Produkte oder (B) des Eintritts eines Kreditereignis-Feststellungstags **[*bei Produkten mit Nth-to-Default-Struktur einfügen:*** in Bezug auf den **[*jeweilige Zahl einfügen:* [1st][2nd][3rd][●]]**-to-Default-Referenzschuldner**]** vor dem Zinszahlungstag die Teile des Zinszahlungsbetrags, die zum Termin dieser Rückzahlung, dieses Rückkaufs bzw. dieser Entwertung bzw. zum Termin des Eintritts dieses Kreditereignis-Feststellungstags aufgelaufen sind, nicht zur Auszahlung gelangen.**]**

[*bei Kreditbezogenen Produkten mit vereinfachter Abwicklung und einem Zinszahlungstag einfügen:*

Vorbehaltlich des unmittelbar nachfolgenden Absatzes zahlt die Emittentin den Zinszahlungsbetrag pro Produkt am Zinszahlungstag an den jeweiligen Inhaber, sofern (i) die Produkte nicht bereits an oder vor dem Zinszahlungstag zurückgezahlt, zurückgekauft oder gekündigt wurden und (ii) vor dem Zinszahlungstag kein Kredit-Rückzahlungsereignis eingetreten ist. Zur Klarstellung wird festgehalten, dass im Fall (A) einer bzw. eines an oder vor dem Zinszahlungstag erfolgenden Rückzahlung, Rückkaufs oder Entwertung der Produkte oder (B) des Eintritts eines Kredit-Rückzahlungsereignisses vor dem Zinszahlungstag die Teile des Zinszahlungsbetrags, die zum Termin dieser Rückzahlung, dieses Rückkaufs bzw. dieser Entwertung bzw. zum Termin des Eintritts dieses Kredit-Rückzahlungsereignisses aufgelaufen sind, nicht zur Auszahlung gelangen.**]**

[*bei (i) Kreditbezogenen Produkten mit Auktionsabwicklung, einem Zinszahlungstag und einem Korb oder (ii) anderen Produkten (ausser Kreditbezogenen Produkten) mit einem Zinszahlungstag einfügen:*

[*bei Kreditbezogenen Produkten einfügen*: Vorbehaltlich des unmittelbar nachfolgenden Absatzes zahlt die Emittentin**][**Die Emittentin zahlt**]** den Zinszahlungsbetrag pro Produkt am Zinszahlungs-

provided that the Products have not been redeemed, repurchased or cancelled on or prior to the Interest Payment Date. For the avoidance of doubt, it being understood that, if the Products are redeemed, repurchased or cancelled on or prior to the Interest Payment Date, any portion of the Interest Payment Amount that has accrued as of the date of such redemption, repurchase, cancellation will **[**not**]** be paid.**]**

[*in the case of Credit-Linked Products with auction settlement, multiple Interest Payment Dates and no Basket, insert*:

Subject to the immediately succeeding paragraph, the Issuer shall pay the **[**relevant**]** Interest Payment Amount per Product on each Interest Payment Date to the Holder thereof, *provided* that (i) the Products have not been redeemed, repurchased or cancelled on or prior to such Interest Payment Date and (ii) no Credit Event Determination Date **[*in the case of Products with Nth-to-Default structure, insert:*** with respect to the **[*insert relevant number:* [**1st**][**2nd**][**3rd**][●]]**-to-Default Reference Entity**]** has occurred prior to such Interest Payment Date. For the avoidance of doubt, it being understood that, if (A) the Products are redeemed, repurchased or cancelled on or prior to the relevant Interest Payment Date or (B) a Credit Event Determination Date **[*in the case of Products with Nth-to-Default structure, insert:*** with respect to the **[*insert relevant number:* [**1st**][**2nd**][**3rd**][●]]**-to-Default Reference Entity**]** has occurred prior to the relevant Interest Payment Date, any portion of the **[**relevant**]** Interest Payment Amount that would otherwise be due on such Interest Payment Date that has accrued as of the date of such redemption, repurchase or cancellation or the date on which such Credit Event Determination Date occurred, as the case may be, will **[**not**]** be paid.**]**

[*in the case of Credit-Linked Products with simplified settlement and multiple Interest Payment Dates*:

Subject to the immediately succeeding paragraph, the Issuer shall pay the **[**relevant**]** Interest Payment Amount per Product on each Interest Payment Date to the Holder thereof, *provided* that (i) the Products have not been redeemed, repurchased or cancelled on or prior to such Interest Payment Date and (ii) no Credit Redemption Event has occurred prior to such Interest Payment Date. For the avoidance of doubt, it being understood that, if (A) the Products are redeemed, repurchased or cancelled on or prior to the relevant Interest Payment Date or

tag an den jeweiligen Inhaber, sofern die Produkte nicht bereits an oder vor dem Zinszahlungstag zurückgezahlt, zurückgekauft oder gekündigt wurden. Zur Klarstellung wird festgehalten, dass im Fall einer bzw. eines an oder vor dem Zinszahlungstag erfolgenden Rückzahlung, Rückkaufs oder Entwertung der Produkte die zum Termin dieser Rückzahlung, dieses Rückkaufs bzw. dieser Entwertung aufgelaufenen Teile des Zinsbetrags **[**nicht**]** zur Auszahlung gelangen.**]**

[*bei Kreditbezogenen Produkten mit Auktionsabwicklung, mehreren Zinszahlungstagen und ohne Korb einfügen:*

Vorbehaltlich des unmittelbar nachfolgenden Absatzes zahlt die Emittentin den **[**jeweiligen**]** Zinszahlungsbetrag pro Produkt an jedem Zinszahlungstag an den jeweiligen Inhaber, sofern (i) die Produkte nicht bereits an oder vor diesem Zinszahlungstag zurückgezahlt, zurückgekauft oder gekündigt wurden und (ii) vor diesem Zinszahlungstag kein Kreditereignis-Feststellungstag **[*bei Produkten mit Nth-to-Default-Struktur einfügen:*** in Bezug auf den **[*jeweilige Zahl einfügen:* [**1st**][**2nd**][**3rd**][●]]**-to-Default-Referenzschuldner**]** eingetreten ist. Zur Klarstellung wird festgehalten, dass im Fall (i) einer bzw. eines an oder vor dem jeweiligen Zinszahlungstag erfolgenden Rückzahlung, Rückkaufs oder Entwertung der Produkte oder (ii) des Eintritts eines Kreditereignis-Feststellungstags **[*bei Produkten mit Nth-to-Default-Struktur einfügen:*** in Bezug auf den **[*jeweilige Zahl einfügen:* [**1st**][**2nd**][**3rd**][●]]**-to-Default-Referenzschuldner**]** vor dem jeweiligen Zinszahlungstag diejenigen Teile des ansonsten an diesem Zinszahlungstag fälligen **[**jeweiligen**]** Zinszahlungsbetrags, die zum Termin dieser Rückzahlung, dieses Rückkaufs bzw. dieser Entwertung bzw. zum Termin des Eintritts dieses Kreditereignis-Feststellungstags aufgelaufen sind, **[**nicht**]** zur Auszahlung gelangen.**]**

[*bei Kreditbezogenen Produkten mit vereinfachter Abwicklung und mehreren Zinszahlungstagen einfügen:*

Vorbehaltlich des unmittelbar nachfolgenden Absatzes zahlt die Emittentin den **[**jeweiligen**]** Zinszahlungsbetrag pro Produkt an jedem Zinszahlungstag an den jeweiligen Inhaber, sofern (i) die Produkte nicht bereits an oder vor diesem Zinszahlungstag zurückgezahlt, zurückgekauft oder gekündigt wurden und (ii) vor diesem Zinszahlungstag kein Kredit-Rückzahlungsereignis eingetreten ist. Zur Klarstellung wird festgehalten, dass im Fall (A) einer bzw. eines an oder vor dem jeweiligen Zinszahlungstag erfolgenden

(B) a Credit Redemption Event has occurred prior to the relevant Interest Payment Date, any portion of the **[**relevant**]** Interest Payment Amount that would otherwise be due on such Interest Payment Date that has accrued as of the date of such redemption, repurchase or cancellation or the date on which such Credit Redemption Event occurred, as the case may be, will **[**not**]** be paid.**]**

[*in the case of (i) Credit-Linked Products with auction settlement, multiple Interest Payment Dates and a Basket or (ii) other Products (other than Credit-Linked Products) with multiple Interest Payment Dates, insert*:

[*in the case of Credit-Linked Products, insert*: Subject to the immediately succeeding paragraph, the**][**The**]** Issuer shall pay the **[**relevant**]** Interest Payment Amount per Product on each Interest Payment Date to the Holder thereof, *provided* that the Products have not been redeemed, repurchased or cancelled on or prior to such Interest Payment Date. For the avoidance of doubt, it being understood that, if the Products are redeemed, repurchased or cancelled on or prior to the relevant Interest Payment Date, any portion of the **[**relevant**]** Interest Payment Amount that would otherwise be due on such Interest Payment Date that has accrued as of the date of such redemption, repurchase or cancellation will **[**not**]** be paid.**]**

[*in the case of Credit-Linked Products with auction settlement and one Reference Entity, insert:*

Notwithstanding the immediately preceding paragraph, if a Potential Credit Event Period has occurred prior to, and is continuing on, **[**the**][**such**]** Interest Payment Date, the following shall apply:

(i) if the relevant Potential Failure to Pay **[*if Repudiation/Moratorium is applicable, insert:*** , Potential Repudiation/Moratorium**]** or Credit Event Resolution Request, as the case may be, **results** in the occurrence of **[**a Credit Event Determination Date**][**a Failure to Pay **[*if Repudiation/Moratorium is applicable, insert:*** or a Repudiation/ Moratorium**]** or, if ISDA has publicly announced that the relevant Credit Derivatives Determinations Committee has resolved that a Credit Event has occurred, respectively,**]** on or prior to the last day of such Potential Credit Event Period, the Issuer shall not pay the **[**relevant**]** Interest Payment Amount; or

(ii) if the relevant Potential Failure to Pay **[*if Repudiation/Moratorium is applicable,***

Rückzahlung, Rückkaufs oder Entwertung der Produkte oder (B) des Eintritts eines Kredit-Rückzahlungsereignisses vor dem jeweiligen Zinszahlungstag die Teile des **[**jeweiligen**]** Zinszahlungsbetrags, die zum Termin dieser Rückzahlung, dieses Rückkaufs bzw. dieser Entwertung bzw. zum Termin des Eintritts dieses Kredit-Rückzahlungsereignisses aufgelaufen sind, **[**nicht**]** zur Auszahlung gelangen.**]**

[*bei (i) Kreditbezogenen Produkten mit Auktionsabwicklung, mehreren Zinszahlungstagen und einem Korb oder (ii) anderen Produkten (ausser Kreditbezogenen Produkten) mit mehreren Zinszahlungstagen einfügen:*

[*bei Kreditbezogenen Produkten einfügen*: Vorbehaltlich des unmittelbar nachfolgenden Absatzes zahlt die Emittentin**]** **[**Die Emittentin zahlt**]** den **[**jeweiligen**]** Zinszahlungsbetrag pro Produkt an jedem Zinszahlungstag an den jeweiligen Inhaber, sofern die Produkte nicht bereits an oder vor diesem Zinszahlungstag zurückgezahlt, zurückgekauft oder gekündigt wurden. Zur Klarstellung wird festgehalten, dass im Fall einer bzw. eines an oder vor dem jeweiligen Zinszahlungstag erfolgenden Rückzahlung, Rückkaufs oder Entwertung der Produkte diejenigen Teile des ansonsten an dem jeweiligen Zinszahlungstag fälligen **[**jeweiligen**]** Zinszahlungsbetrags, die zum Termin dieser Rückzahlung, dieses Rückkaufs bzw. dieser Entwertung aufgelaufen sind, **[**nicht**]** zur Auszahlung gelangen.**]**

[*bei Kreditbezogenen Produkten mit Auktionsabwicklung und einem Referenzschuldner einfügen:*

Ungeachtet des unmittelbar vorangehenden Absatzes gilt Folgendes: Im Fall, dass ein Zeitraum eines Potenziellen Kreditereignisses vor **[**dem**][**dem jeweiligen**]** Zinszahlungstag begonnen hat und an diesem Zinszahlungstag andauert, gilt folgendes:

(i) falls die jeweilige Potenzielle Nichtzahlung **[*falls "Nichtanerkennung/Moratorium" anwendbar ist, einfügen:*** oder die jeweilige Potenzielle Nichtanerkennung/ das jeweilige Potenzielle Moratorium**]** oder ein DC Kreditereignisbeschluss-Antrag zu **[**einem Kreditereignis-Feststellungstag**]** **[**einer Nichtzahlung **[*falls "Nichtanerkennung/Moratorium" anwendbar ist, einfügen:*** oder Nichtanerkennung/ Moratorium**]** oder zur öffentlichen Bekanntgabe durch ISDA, dass der betreffende Kreditderivate-Feststellungsaussschuss beschlossen hat, dass ein Kreditereignis eingetreten ist**]** an oder vor dem letzten Tag dieses

insert: , Potential Repudiation/Moratorium**]** or Credit Event Resolution Request, as the case may be, **does not result** in the occurrence of a **[**a Credit Event Determination Date**][**Failure to Pay **[*if Repudiation/Moratorium is applicable, insert:*** or a Repudiation/Moratorium**]** or, if ISDA has not publicly announced that the relevant Credit Derivatives Determinations Committee has resolved that a Credit Event has occurred, respectively,**]** on or prior to the last day of such Potential Credit Event Period, instead of paying the **[**relevant**]** Interest Payment Amount on **[**the**][**such**]** Interest Payment Date, the Issuer shall pay the **[**relevant**]** Interest Payment Amount per Product on the **[**fifth**][●]** Business Day following the last day of such Potential Credit Event Period to the Holder thereof**[**.**][*if applicable, insert:*** ;

provided, *however*, that the Issuer may elect in its reasonable discretion to pay the **[**relevant**]** Interest Payment Amount per Product at any time during such Potential Credit Event Period to the Holder thereof, so long as **[**the relevant Potential Failure to Pay **[*if Repudiation/Moratorium is applicable, insert:*** , Potential Repudiation/Moratorium**]** or Credit Event Resolution Request, as the case may be, has not resulted in the occurrence of a Credit Event Determination Date**][**(x) if such Potential Credit Event Period is a Potential Failure to Pay Period, no Failure to Pay has occurred, **[**and**]** (y) **[*if Repudiation/Moratorium is applicable, insert:*** if such Potential Credit Event Period is a Potential Repudication/Moratorium Period, no Repudiation/Moratorium has occurred, and (z)**]** if such Potential Failure to Pay Period is a Potential Credit Event Determination Period, ISDA has not publicly announced that the relevant Credit Derivatives Determinations Committee has resolved that a Credit Event has occurred, in each case,**]** as of the date of such payment.**]]]**

**[*in the case of Credit-Linked Products with auction settlement and an Nth-to-Default*

Zeitraums eines Potenziellen Kreditereignisses **führt**, zahlt die Emittentin den **[**jeweiligen**]** Zinszahlungsbetrag nicht; oder

(ii) falls die jeweilige Potenzielle Nichtzahlung **[*falls "Nichtanerkennung/Moratorium" anwendbar ist, einfügen:*** oder die jeweilige Potenzielle Nichtanerkennung/ das jeweilige Potenzielle Moratorium**]** oder ein DC Kreditereignisbeschluss-Antrag **nicht** zu **[**einem Kreditereignis-Feststellungstag**]** **[**einer Nichtzahlung **[*falls "Nichtanerkennung/ Moratorium" anwendbar ist, einfügen:*** oder Nichtanerkennung/Moratorium**]** oder zur öffentlichen Bekanntgabe durch ISDA, dass der betreffende Kreditderivate-Feststellungsaussschuss beschlossen hat, dass ein Kreditereignis eingetreten ist**]** an oder vor dem letzten Tag dieses Zeitraums eines Potenziellen Kreditereignisses führt, zahlt die Emittentin den **[**jeweiligen**]** Zinszahlungsbetrag pro Produkt anstatt am **[**jeweiligen**]** Zinszahlungstag an dem **[**fünften**][**[•]**]** Geschäftstag nach dem letzten Tag dieses Zeitraums eines Potenziellen Kreditereignisses an den jeweiligen Inhaber**[**.**][*einfügen falls anwendbar:*** ;

wobei jedoch die Emittentin nach ihrem billigen Ermessen den **[**jeweiligen**]** Zinszahlungsbetrag pro Produkt zu jedem Zeitpunkt eines solchen Zeitraums eines Potenziellen Kreditereignisses an den jeweiligen Inhaber zahlen kann, solange zum Zeitpunkt der Zahlung **[**die jeweilige Potenzielle Nichtzahlung **[*falls "Nichtanerkennung/Moratorium" anwendbar ist, einfügen:*** oder die jeweilige Potenzielle Nichtanerkennung / das jeweilige Potenzielle Moratorium**]** oder ein DC Kreditereignisbeschluss-Antrag nicht zu einem Kreditereignis-Feststellungstag geführt hat**][**(x) falls es sich bei dem Zeitraum eines Potenziellen Kreditereignisses um einen Zeitraum einer Potenziellen Nichtzahlung handelt, keine Nichtzahlung eingetreten ist, **[**und**]** (y) **[*falls "Nichtanerkennung/ Moratorium" anwendbar ist, einfügen:*** falls es sich bei dem Zeitraum eines Potenziellen Kreditereignisses um einen Zeitraum einer Potenziellen Nichtanerkennung / eines Potenziellen Moratoriums handelt, keine Nichtanerkennung / kein Moratorium eingetreten ist, und (z)**]** falls es sich bei dem Zeitraum eines Potenziellen Kreditereignisses um einen Zeitraum der Feststellung eines Potenziellen Kreditereignisses handelt, ISDA nicht öffentlich bekanntgegeben hat, dass der betreffende Kreditderivate-Feststellungsaussschuss beschlossen hat, dass ein Kreditereignis eingetreten ist.**]]]**

**[*bei Kreditbezogenen Produkten mit Auktionsabwicklung und einer Nth-to-*

structure, insert:

Notwithstanding the immediately preceding paragraph, if one or more Reference Entities is a Potential **[*insert relevant number:* [1st][2nd][3rd] [●]]**-to-Default Reference Entity on **[**the**][**such**]** Interest Payment Date, the following shall apply:

(i) if any such Potential **[*insert relevant number:* [1st][2nd][3rd][●]]**-to-Default Reference Entity is determined to be the **[*insert relevant number:* [1st][2nd][3rd][●]]**-to-Default Reference Entity on or prior to the last day of the related Potential Credit Event Period, the Issuer shall not pay the **[**relevant**]** Interest Payment Amount; or

(ii) if no such Potential **[*insert relevant number:* [1st][2nd][3rd][●]]**-to-Default Reference Entity is determined to be the **[*insert relevant number:* [1st][2nd][3rd][●]]**-to-Default Reference Entity on or prior to the last day of the related Potential Credit Event Period, instead of paying the **[**relevant**]** Interest Payment Amount on **[**the**][**such**]** Interest Payment Date, the Issuer shall pay the **[**relevant**]** Interest Payment Amount per Product on the **[**fifth**][●]** Business Day following the last day of the related Potential Credit Event Period to the Holder thereof**[**.**][*if applicable, insert:*** ;

provided, *however*, that the Issuer may elect in its reasonable discretion to pay the **[**relevant**]** Interest Payment Amount per Product at any time during the related Potential Credit Event Period to the Holder thereof, so long as no such Potential **[*insert relevant number:* [1st][2nd][3rd][●]]**-to-Default Reference Entity has been determined to be the **[*insert relevant number:* [1st][2nd][3rd][●]]**-to-Default Reference Entity as of the date of such payment.**]]**

[*in the case of Credit-Linked Products with auction settlement that are linked to a Basket of Reference Entities, insert:*

Notwithstanding the immediately preceding paragraph, if a Potential Credit Event Period with respect to a Reference Entity that is not an Affected Reference Entity has occurred prior to, and is continuing on, **[**the**][**such**]** Interest Payment Date, the following shall apply:

(i) (a) the Calculation Agent shall treat such Reference Entity as an Affected Reference Entity for purposes of calculating the **[**relevant**]** Interest Payment Amount per Product (such amount, the "**Non-Affected Interest Payment Amount**"), and (b) the Issuer shall pay an amount in cash per Product equal to the Non-Affected Interest

Default-Struktur einfügen:

Ungeachtet des unmittelbar vorangehenden Absatzes gilt im Fall, dass einer oder mehrere der Referenzschuldner ein Potenzieller **[*jeweilige Zahl einfügen:* [1st][2nd][3rd] [●]]**-to-Default-Referenzschuldner am **[**jeweiligen**]** Zinszahlungstag ist, folgendes:

(i) falls sich einer dieser Potenziellen **[*jeweilige Zahl einfügen:* [1st][2nd][3rd] [●]]**-to-Default-Referenzschuldner an oder vor dem letzten Tag des diesbezüglichen Zeitraums eines Potenziellen Kreditereignisses als **[*jeweilige Zahl einfügen:* [1st][2nd][3rd] [●]]**-to-Default-Referenzschuldner herausstellt, zahlt die Emittentin den **[**jeweiligen**]** Zinszahlungsbetrag nicht; oder

(ii) falls sich keiner dieser Potenziellen **[*jeweilige Zahl einfügen:* [1st][2nd][3rd] [●]]**-to-Default-Referenzschuldner an oder vor dem letzten Tag des diesbezüglichen Zeitraums eines Potenziellen Kreditereignisses als **[*jeweilige Zahl einfügen:* [1st][2nd][3rd] [●]]**-to-Default-Referenzschuldner herausstellt, zahlt die Emittentin den **[**jeweiligen**]** Zinszahlungsbetrag pro Produkt anstatt am **[**jeweiligen**]** Zinszahlungstag am **[**fünften**][**[•]**]** Geschäftstag nach dem letzten Tag des diesbezüglichen Zeitraums eines Potenziellen Kreditereignisses an den jeweiligen Inhaber**[**.**][*falls anwendbar, einfügen:*** ;

wobei jedoch die Emittentin nach ihrem billigen Ermessen den **[**jeweiligen**]** Zinszahlungsbetrag pro Produkt zu jedem Zeitpunkt des diesbezüglichen Zeitraums eines Potenziellen Kreditereignisses an den jeweiligen Inhaber zahlen kann, solange sich zum Zeitpunkt der Zahlung keiner der Potenziellen **[*jeweilige Zahl einfügen:* [1st][2nd][3rd] [●]]**-to-Default-Referenzschuldner als **[*jeweilige Zahl einfügen:* [1st][2nd][3rd] [●]]**-to-Default-Referenzschuldner herausgestellt hat.**]]**

[*bei Kreditbezogenen Produkten mit Auktionsabwicklung, die an einen Korb von Referenzschuldnern gekoppelt sind, einfügen:*

Ungeachtet des unmittelbar vorangehenden Absatzes gilt im Fall, dass ein Zeitraum eines Potenziellen Kreditereignisses in Bezug auf einen Referenzschuldner, der kein Betroffener Referenzschuldner ist, an oder vor dem **[**jeweiligen**]** Zinszahlungstag begonnen hat und an diesem Tag andauert, folgendes:

(i) (a) die Berechnungsstelle wird diesen Referenzschuldner für Zwecke der Berechnung des **[**jeweiligen**]** Zinszahlungsbetrags pro Produkt (ein solcher Betrag der "**Nicht-Betroffene-Zinszahlungsbetrag**") als Betroffenen

Payment Amount on **[**the**][**such**]** Interest Payment Date to the Holder thereof;

(ii) if the relevant Potential Failure to Pay **[*if Repudiation/Moratorium is applicable, insert:*** , Potential Repudiation/Moratorium**]** or DC Credit Event Question, as the case may be, with respect to such Reference Entity **does not result** in the occurrence of a **[**Credit Event Determination Date**][**Failure to Pay **[*if Repudiation/Moratorium is applicable, insert:*** or a Repudiation/ Moratorium**]** or, if the DC Secretary has not publicly announced that the relevant Credit Derivatives Determinations Committee has resolved that a Credit Event has occurred, respectively,**]** with respect to such Reference Entity on or prior to the last day of such Potential Credit Event Period, (a) the Calculation Agent shall calculate the difference between (1) the **[**relevant**]** Interest Payment Amount per Product that would have been paid on **[**the**][**such**]** Interest Payment Date if such Reference Entity had not been treated as an Affected Reference Entity, and (2) the Non-Affected Interest Payment Amount (such difference, the "**Remaining Interest Payment Amount**") and (b) the Issuer shall pay an amount in cash per Product equal to the Remaining Interest Payment Amount on the **[**fifth**][●]** Business Day following the last day of such Potential Credit Event Period to the Holder thereof; and

(iii) the relevant Potential Failure to Pay **[*if Repudiation/Moratorium is applicable, insert:*** , Potential Repudiation/Moratorium**]** or DC Credit Event Question, as the case may be, with respect to such Reference Entity **results** in the occurrence of a **[**Credit Event Determination Date**][**Failure to Pay **[*if Repudiation/Moratorium is applicable, insert:*** or a Repudiation/ Moratorium**]** or, if the DC Secretary has publicly announced that the relevant Credit Derivatives Determinations Committee has resolved that a Credit Event has occurred, respectively,**]** with respect to such Reference Entity on or prior to the last day of such Potential Credit Event Period, the Issuer shall make no additional interest payments in relation to such Reference Entity.**]**

Referenzschuldner behandeln und (b) die Emittentin wird den Geldbetrag pro Produkt, der dem Nicht-Betroffenen Zinszahlungsbetrag am **[**jeweiligen**]** Zinszahlungstag entspricht, an den jeweiligen Inhaber zahlen;

(ii) falls die jeweilige Potenzielle Nichtzahlung **[*falls "Nichtanerkennung/Moratorium" anwendbar ist, einfügen:*** oder die jeweilige Potenzielle Nichtanerkennung / das jeweilige Potenzielle Moratorium**]** oder ein DC Kreditereignisbeschluss-Antrag in Bezug auf diesen Referenzschuldner **nicht** zu **[**einem Kreditereignis-Feststellungstag**]** **[**einer Nichtzahlung **[*falls "Nichtanerkennung/Moratorium" anwendbar ist, einfügen:*** oder Nichtanerkennung/ Moratorium**]** oder zur öffentlichen Bekanntgabe durch den DC Sekretär, dass der betreffende Kreditderivate-Feststellungsaussschuss beschlossen hat, dass ein Kreditereignis eingetreten ist,**]** an oder vor dem letzten Tag dieses Zeitraums eines Potenziellen Kreditereignisses in Bezug auf diesen Referenzschuldner **führt**, (a) wird die Berechnungsstelle die Differenz aus (1) dem **[**jeweiligen**]** Zinszahlungsbetrag pro Produkt, der am **[**jeweiligen**]** Zinszahlungstag gezahlt worden wäre, wenn dieser Referenzschuldner nicht als Betroffener Referenzschuldner behandelt worden wäre, und (2) dem Nicht-Betroffenen Zinszahlungsbetrag (diese Differenz der "**Rest-Zinszahlungsbetrag**") berechnen und (b) wird die Emittentin einen Geldbetrag pro Produkt, der dem Rest-Zinszahlungsbetrag entspricht, am **[**fünften**][●]** Geschäftstag nach dem letzten Tag dieses Zeitraums eines Potenziellen Kreditereignisses an den jeweiligen Inhaber zahlen; und

(iii) falls die jeweilige Potenzielle Nichtzahlung **[*falls "Nichtanerkennung/Moratorium" anwendbar ist, einfügen:*** die jeweilige Potenzielle Nichtanerkennung / das jeweilige Potenzielle Moratorium**]** oder ein DC Kreditereignisbeschluss-Antrag in Bezug auf diesen Referenzschuldner zu **[**einem Kreditereignis-Feststellungstag**]** **[**einer Nichtzahlung **[*falls "Nichtanerkennung/Moratorium" anwendbar ist, einfügen:*** oder Nichtanerkennung/ Moratorium**]** oder zur öffentlichen Bekanntgabe durch den DC Sekretär, dass der betreffende Kreditderivate-Feststellungsaussschuss beschlossen hat, dass ein Kreditereignis eingetreten ist,**]** an oder vor dem letzten Tag dieses Zeitraums eines Potenziellen Kreditereignisses in Bezug auf diesen Referenzschuldner **führt**, wird die Emit-

[*in the case of Credit-Linked Products with simplified settlement, if applicable, insert:*

Notwithstanding the immediately preceding paragraph, if a Suspension Period has occurred prior to, and is continuing on, **[**the**][**such**]** Interest Payment Date, and

(i) a Credit Redemption Event **occurs** on or prior to the last day of the Suspension Period, the Issuer shall not pay the **[**relevant**]** Interest Payment Amount; or

(ii) **no Credit Redemption Event occurs** on or prior to the last day of the Suspension Period, instead of paying the **[**relevant**]** Interest Payment Amount on **[**the**][**such**]** Interest Payment Date, the Issuer shall pay the **[**relevant**]** Interest Payment Amount per Product on the **[**second**][●]** Business Day following the last day of the Suspension Period to the Holder thereof.**]**

Interest Payment Amount

[*in the case of Products other than (i) Fixed to Floating Rate Notes, Cumulative Reverse Floater Notes and Stairway Notes and (ii) Inverse Floating Rate Notes, Spread-Linked Notes and Inflation Index-Linked Notes with a Fixed Interest Payment Amount, insert*:

[*in the case of one Interest Payment Date, insert*: a cash amount equal to the product of (i) **[*in the case of Credit-Linked Products, insert***: the **[*if a Basket is applicable, insert***: Outstanding Principal Amount on the Interest Payment Date**][*if no Basket is applicable, insert***: Principal Amount**]][*in the case of Products that are not Credit-Linked Products, insert***: the Denomination**]**, (ii) the Day Count Fraction with respect to the Interest Period and (iii) the Interest Rate.**]**

[*in the case of multiple Interest Payment Dates, insert*: with respect to any Interest Payment Date, a cash amount equal to the product of (i) **[*in the case of Credit-Linked Products, insert***: the **[*if a Basket is applicable, insert***: Outstanding Principal Amount on such Interest Payment Date**][*if no Basket is applicable, insert***: Principal Amount**]][*in the case of Products that are not Credit-Linked Products, insert***: the Denomination**]**, (ii) the Day Count Fraction with respect to the relevant Interest Period and (iii) the relevant Interest Rate.**]]**

[*in the case of (i) Fixed to Floating Rate Notes, Cumulative Reverse Floater Notes and Stairway Notes and (ii) Inverse Floating Rate Notes, Spread-Linked Notes and Inflation Index-Linked Notes with a Fixed Interest Payment Amount, insert*:

tentin keine zusätzlichen Zinszahlungen in Bezug auf diesen Referenzschuldner vornehmen.**]**

[*bei Kreditbezogenen Produkten mit vereinfachter Abwicklung ggf. einfügen:*

Ungeachtet des unmittelbar vorangehenden Absatzes gilt Folgendes: Im Fall, dass ein Aussetzungszeitraum vor dem **[**jeweiligen**]** Zinszahlungstag begonnen hat und an diesem Tag andauert, und

(i) an oder vor dem letzten Tag des Aussetzungszeitraums ein Kredit-Rückzahlungsereignis **eintritt**, zahlt die Emittentin den **[**jeweiligen**]** Zinszahlungsbetrag nicht; oder

(ii) an oder vor dem letzten Tag des Aussetzungszeitraums **kein Kredit-Rückzahlungsereignis eintritt**, zahlt die Emittentin den **[**jeweiligen**]** Zinszahlungsbetrag pro Produkt anstatt am **[**jeweiligen**]** Zinszahlungstag am **[**zweiten**] [[**•**]]** Geschäftstag nach dem letzten Tag des Aussetzungszeitraums an den jeweiligen Inhaber.**]**

Zinszahlungsbetrag

[*bei Produkten ausser (i) Fixed to Floating Rate Notes, Cumulative Reverse Floater Notes und Stairway Notes und (ii) Inverse Floating Rate Notes, Spread-Linked Notes und Inflation Index-Linked Notes mit einem Zahlungsbetrag für Festzinsen einfügen*:

[*bei nur einem Zahlungstag für Festzinsen einfügen*: ein Geldbetrag in Höhe des Produkts aus (i) **[*bei Kreditbezogenen Produkten einfügen***: dem **[*falls ein Korb anwendbar ist, einfügen:*** Ausstehenden Nennbetrag am Zinszahlungstag**][*falls kein Korb anwendbar ist, einfügen:*** Nennbetrag**][*bei Produkten, die keine Kreditbezogenen Produkte sind, einfügen:*** der Stückelung**]**, (ii) dem Zinstagequotienten in Bezug auf die Zinsperiode und (iii) dem Zinssatz.**]**

[*bei mehreren Zinszahlungstagen einfügen*: in Bezug auf einen Zinszahlungstag ein Geldbetrag in Höhe des Produkts aus (i) **[*bei Kreditbezogenen Produkten einfügen:*** dem **[*falls ein Korb anwendbar ist, einfügen:*** Ausstehenden Nennbetrag an einem solchen Zinszahlungstag**][*falls kein Korb anwendbar ist, einfügen:*** Nennbetrag**][*bei Produkten, die keine Kreditbezogenen Produkte sind, einfügen:*** der Stückelung**]**, (ii) dem Zinstagequotienten in Bezug auf die jeweilige Zinsperiode und (iii) dem jeweiligen Zinssatz.**]]**

[*bei (i) Fixed to Floating Rate Notes, Cumulative Reverse Floater Notes und Stairway Notes und (ii) Inverse Floating Rate Notes, Spread-Linked Notes und Inflation Index-Linked Notes mit einem Zahlungsbetrag für Festzinsen einfügen*:

with respect to any Fixed Interest Payment Date, the Fixed Interest Payment Amount, and, with respect to any Variable Interest Payment Date, the **[**relevant**]** Variable Interest Payment Amount.**]]**

[*in the case of (i) Fixed to Floating Rate Notes, Cumulative Reverse Floater Notes and Stairway Notes and (ii) Inverse Floating Rate Notes, Spread-Linked Notes and Inflation Index-Linked Notes with a Fixed Interest Payment Amount, insert*:

Fixed Interest Payment Amount	**[*in the case of one Fixed Interest Payment Date, insert*:** a cash amount equal to the product of (i) the Denomination, (ii) the Day Count Fraction with respect to the relevant Interest Period and (iii) the Fixed Interest Rate.**]** **[*in the case of multiple Fixed Interest Payment Dates, insert*:** with respect to any Fixed Interest Payment Date, a cash amount equal to the product of (i) the Denomination, (ii) the Day Count Fraction with respect to the relevant Interest Period and (iii) the Fixed Interest Rate.**]**
Variable Interest Payment Amount	**[*in the case of one Variable Interest Payment Date, insert*:** a cash amount equal to the product of (i) the Denomination, (ii) the Day Count Fraction with respect to the relevant Interest Period and (iii) the Variable Interest Rate.**]** **[*in the case of multiple Variable Interest Payment Dates, insert*:** with respect to any Variable Interest Payment Date, a cash amount equal to the product of (i) the Denomination, (ii) the Day Count Fraction with respect to the relevant Interest Period and (iii) the relevant Variable Interest Rate.**]]**
Interest Commencement Date	**[**the Issue Date**][●]**.
Interest Payment Date(s)	**[*in the case of Products other than (i) Fixed to Floating Rate Notes, Cumulative Reverse Floater Notes and Stairway Notes and (ii) Inverse Floating Rate Notes, Spread-Linked Notes and Inflation Index-Linked Notes with a Fixed Interest Payment Amount, insert*:** **[*in the case of one Interest Payment Date, insert*:** the **[**Final Redemption Date**][**Scheduled Maturity Date**]**, being the date on which the Issuer shall pay the Interest Payment Amount per Product to the Holders.**]** **[*in the case of multiple Interest Payment Dates, insert*:** **[[●][●]** and the **[**Final Redemption Date**] [**Scheduled Maturity Date**]][[●]** of each year, the first Interest Payment Date being **[●]** and the last Interest Payment Date being **[●]]**, being the dates on which the Issuer shall pay

In Bezug auf einen Zahlungstag für Festzinsen der Zahlungsbetrag für Festzinsen und in Bezug auf einen Zahlungstag für Variable Zinsen der **[**jeweilige**]** Zahlungsbetrag für Variable Zinsen.**]]**

[*bei (i) Fixed to Floating Rate Notes, Cumulative Reverse Floater Notes und Stairway Notes und (ii) Inverse Floating Rate Notes, Spread-Linked Notes und Inflation Index-Linked Notes mit einem Zahlungsbetrag für Festzinsen einfügen*:

Zahlungsbetrag für Festzinsen	**[*bei nur einem Zahlungstag für Festzinsen einfügen*:** ein Geldbetrag in Höhe des Produkts aus (i) der Stückelung, (ii) dem Zinstagequotienten in Bezug auf die jeweilige Zinsperiode und (iii) dem Festzinssatz.**]** **[*bei mehreren Zahlungstagen für Festzinsen einfügen*:** in Bezug auf einen Zahlungstag für Festzinsen ein Geldbetrag in Höhe des Produkts aus (i) der Stückelung, (ii) dem Zinstagequotienten in Bezug auf die jeweilige Zinsperiode und (iii) dem Festzinssatz.**]**
Zahlungsbetrag für Variable Zinsen	**[*bei nur einem Zahlungstag für Variable Zinsen einfügen*:** ein Geldbetrag in Höhe des Produkts aus (i) der Stückelung, (ii) dem Zinstagequotienten in Bezug auf die jeweilige Zinsperiode und (iii) dem Variablen Zinssatz.**]** **[*bei mehreren Zahlungstagen für Variable Zinsen einfügen*:** in Bezug auf einen Zahlungstag für Variable Zinsen ein Geldbetrag in Höhe des Produkts aus (i) der Stückelung, (ii) dem Zinstagequotienten in Bezug auf die jeweilige Zinsperiode und (iii) dem jeweiligen Variablen Zinssatz.**]]**
Verzinsungsbeginn	**[**der Emissionstag**][●]**.
Zinszahlungstag(e)	**[*bei Produkten ausser (i) Fixed to Floating Rate Notes, Cumulative Reverse Floater Notes und Stairway Notes und (ii) Inverse Floating Rate Notes, Spread-Linked Notes und Inflation Index-Linked Notes mit einem Zahlungsbetrag für Festzinsen einfügen*:** **[*bei nur einem Zinszahlungstag einfügen*:** der **[**Finale Rückzahlungstag**][**Planmässige Fälligkeitstag**]**, d. h. der Tag, an dem die Emittentin den Zinszahlungsbetrag für jedes Produkt an dessen Inhaber zahlt.**]** **[*bei mehreren Zinszahlungstagen einfügen*:** **[[●][●]** und der **[**Finale Rückzahlungstag**] [**Planmässige Rückzahlungstag**]][[●]** jedes Jahres; hierbei ist der erste Zinszahlungstag **[●]** und der letzte Zinszahlungstag **[●]]**, d. h.

the **[**relevant**]** Interest Payment Amount per Product to the Holders.**]]**

[*in the case of (i) Fixed to Floating Rate Notes, Cumulative Reverse Floater and Stairway Notes and (ii) Inverse Floating Rate Notes, Spread-Linked Notes and Inflation Index-Linked Notes with a Fixed Interest Payment Amount, insert*:

the Fixed Interest Payment Dates and the Variable Interest Payment Dates, being the dates on which the Issuer shall pay the relevant Interest Payment Amount per Product to the Holders.**]**

[*in the case of (i) Fixed to Floating Rate Notes, Cumulative Reverse Floater Notes and Stairway Notes and (ii) Inverse Floating Rate Notes, Spread-Linked Notes and Inflation Index-Linked Notes with a Fixed Interest Payment Amount, insert*:

Fixed Interest Payment Date(s)	**[●][●]** of each year, the first Fixed Interest Payment Date being **[●]** and the last Fixed Interest Payment Date being **[●]**, being the date(s) on which the Issuer shall pay the Fixed Interest Payment Amount per Product to the Holders.
Variable Interest Payment Date(s)	**[●]**,**[●]** and the **[**Final Redemption Date**][**Scheduled Maturity Date**][[●]** of each year, the first Variable Interest Payment Date being **[●]** and the last Variable Interest Payment Date being **[●][**the **[**Final Redemption Date**] [**Scheduled Maturity Date**]]]**, being the date(s) on which the Issuer shall pay the Variable Interest Payment Amount per Product to the Holders.**]**
Interest Ex-Date(s)	**[**[●], being the date(s) on which the Products are traded ex-interest.**]** **[**None**]**
Interest Period	**[*in the case of one Interest Payment Date, insert*:** the period from and including the Interest Commencement Date to and excluding the Interest Payment Date.**]** **[*in the case of multiple Interest Payment Dates, insert*:** (i) with respect to the first Interest Payment Date, the period from and including the Interest Commencement Date to and excluding such Interest Payment Date, and (ii) with respect to any other Interest Payment Date, the period from and including the immediately preceding Interest Payment Date to and excluding such Interest Payment Date.**]**
Day Count Fraction	**[[**30/360**][**360/360**]**, *i.e.*, the number of days in the **[**relevant**]** Interest Period divided by 360,

die Tage, an denen die Emittentin den **[**jeweiligen**]** Zinszahlungsbetrag für jedes Produkt an dessen Inhaber zahlt.**]]**

[*bei (i) Fixed to Floating Rate Notes, Cumulative Reverse Floater Notes und Stairway Notes und (ii) Inverse Floating Rate Notes, Spread-Linked Notes und Inflation Index-Linked Notes mit einem Zahlungsbetrag für Festzinsen einfügen*:

die Zahlungstage für Festzinsen und die Zahlungstage für Variable Zinsen; an diesen Tagen zahlt die Emittentin den jeweiligen Zinszahlungsbetrag für jedes Produkt an dessen Inhaber.**]**

[*bei (i) Fixed to Floating Rate Notes, Cumulative Reverse Floater Notes und Stairway Notes und (ii) Inverse Floating Rate Notes, Spread-Linked Notes und Inflation Index-Linked Notes mit einem Zahlungsbetrag für Festzinsen einfügen*:

Zahlungstag(e) für Festzinsen	**[●][●]** jedes Jahres; hierbei ist der erste Zinszahlungstag für Festzinsen **[●]** und der letzte Zinszahlungstag für Festzinsen **[●]**, d. h. der Tag bzw. die Tage, an dem bzw. denen die Emittentin den Zahlungsbetrag für Festzinsen für jedes Produkt an dessen Inhaber zahlt.
Zahlungstag(e) für Variable Zinsen	**[●]**,**[●]** und der **[**Finale Rückzahlungstag**] [**Planmässige Fälligkeitstag**][[●]** jedes Jahres; hierbei ist der erste Zahlungstag für Variable Zinsen **[●]** und der letzte Zahlungstag für Variable Zinsen **[●][**der **[**Finale Rückzahlungstag**] [**Planmässige Fälligkeitstag**]]]**, d. h. der Tag bzw. die Tage, an dem bzw. denen die Emittentin den Zahlungsbetrag für Variable Zinsen für jedes Produkt an dessen Inhaber zahlt.**]**
Ex-Zinstag(e)	**[**[●]; an diesem Tag bzw. diesen Tagen werden die Produkte ex-Zinsen gehandelt.**]** **[**Keiner**]**
Zinsperiode	**[*bei nur einem Zinszahlungstag einfügen*:** der Zeitraum vom Verzinsungsbeginn (einschliesslich) bis zum Zinszahlungstag (ausschliesslich).**]** **[*bei mehreren Zinszahlungstagen einfügen*:** (i) in Bezug auf den ersten Zinszahlungstag der Zeitraum vom Verzinsungsbeginn (einschliesslich) bis zu diesem Zinszahlungstag (ausschliesslich) und (ii) in Bezug auf alle anderen Zinszahlungstage der Zeitraum vom unmittelbar vorangegangenen Zinszahlungstag (einschliesslich) bis zu diesem Zinszahlungstag (ausschliesslich).**]**
Zinstagequotient (*Day Count Frac-*	**[[**30/360**][**360/360**]**, d. h. die Anzahl von Tagen in der **[**jeweiligen**]** Zinsperiode geteilt durch 360, formelbasiert wie folgt berech-

calculated on a formula basis as follows:

tion) net:

$$\text{Day Count Fraction} = \frac{[360\times(Y_2-Y_1)+[30\times(M_2-M_1)]+(D_2-D_1)]}{360}$$

where

"Y_1" is the year, expressed as a number, in which the first day of the Interest Period falls;

"Y_2" is the year, expressed as a number, in which the day immediately following the last day of the Interest Period falls;

"M_1" is the calendar month, expressed as a number, in which the first day of the Interest Period falls;

"M_2" is the calendar month, expressed as a number, in which the day immediately following the last day of the Interest Period falls;

"D_1" is the first calendar day, expressed as a number, of the Interest Period, unless such number is 31, in which case "D_1" will be 30; and;

"D_2" is the calendar day, expressed as a number, immediately following the last day included in the Interest Period falls, unless such number is 31 and "D_1" is greater than 29, in which case "D_2" will be 30.**]**

wobei

"Y1" das als Zahl angegebene Jahr ist, in das der erste Tag der Zinsperiode fällt;

"Y2" das als Zahl angegebene Jahr ist, in das der unmittelbar auf den letzten Tag der Zinsperiode folgende Tag fällt;

"M1" der als Zahl angegebene Kalendermonat ist, in den der erste Tag der Zinsperiode fällt;

"M2" der als Zahl angegebene Kalendermonat ist, in den der unmittelbar auf den letzten Tag der Zinsperiode folgende Tag fällt;

"D1" der als Zahl angegebene erste Kalendertag der Zinsperiode ist, es sei denn, diese Zahl lautet 31; in diesem Fall entspricht "D1" 30; und

"D2" der als Zahl angegebene Kalendertag ist, der unmittelbar auf den letzten in die Zinsperiode fallenden Tag folgt, es sei denn, diese Zahl lautet 31 und "D1" ist grösser als 29; in diesem Fall entspricht "D2" 30.**]**

[Actual/Actual, *i.e.*, the actual number of days in the **[**relevant**]** Interest Period divided by 365 (or, if any portion of the **[**relevant**]** Interest Period falls in a leap year, the sum of (i) the actual number of days in that portion of the **[**relevant**]** Interest Period falling in a leap year divided by 366 and (ii) the actual number of days in that portion of the **[**relevant**]** Interest Period falling in a non-leap year divided by 365.**]**

[Actual/Actual, d. h. die tatsächliche Anzahl der Tage in der **[**jeweiligen**]** Zinsperiode geteilt durch 365 (oder, falls ein Teil der **[**jeweiligen**]** Zinsperiode in ein Schaltjahr fällt, die Summe aus (i) der tatsächlichen Anzahl der Tage in dem Teil der **[**jeweiligen**]** Zinsperiode, der in das Schaltjahr fällt, geteilt durch 366 und (ii) der tatsächlichen Anzahl der Tage in dem Teil der **[**jeweiligen**]** Zinsperiode, der nicht in das Schaltjahr fällt, geteilt durch 365).**]**

[Actual/365, *i.e.*, the actual number of days in the **[**relevant**]** Interest Period divided by 365 **[**or, if the **[**relevant**]** Interest Period falls in a leap year, 366**]**.**]**

[Actual/365, d. h. die tatsächliche Anzahl der Tage in der **[**jeweiligen**]** Zinsperiode geteilt durch 365 **[**oder, falls die **[**jeweilige**]** Zinsperiode in ein Schaltjahr fällt, geteilt durch 366**]**.**]**

[Actual/360, *i.e.*, the actual number of days in the **[**relevant**]** Interest Period divided by 360.**]**

[Actual/360, d.h. die tatsächliche Anzahl der Tage in der **[**jeweiligen**]** Zinsperiode geteilt durch 360.**]**

[•]

[•]

[[*in the case of Credit-Linked Products with auction settlement, insert*: Interest**]** Business Day Convention

[*in the case of non-adjusted, insert*: if **[**the**][**any**]** Interest Payment Date would fall on a day that is not a Business Day, then

for purposes of calculating the amount of interest payable under the Products, **[**the**][**such**]** Interest Payment Date shall not be adjusted, and

for all other purposes, **[*in the case of Modified Following Business Day, insert*: [**the**][**such**]** Interest Payment Date shall be

[[*bei Kreditbezogenen Produkten mit Auktionsabwicklung, einfügen:* Zins-**]**Geschäftstag-Konvention

[*falls ohne Anpassung, einfügen:* wenn **[**der**][**ein**]** Zinszahlungstag auf einen Tag fallen würde, der kein Geschäftstag ist, so wird

für die Zwecke der Berechnung der Höhe der auf die Produkte zahlbaren Zinsen **[**der**][**dieser**]** Zinszahlungstag nicht angepasst, und

für alle anderen Zwecke **[*bei Modifizierter Folgender-Geschäftstag-Konvention***

postponed to the next day that is a Business Day unless it would thereby fall into the next calendar month, in which case **[**the**][**such**]** Interest Payment Date shall be brought forward to the immediately preceding day that is a Business Day.**][*in the case of Following Business Day Convention, insert*: [**the**][**such**]** Interest Payment Date shall be postponed to the next day that is a Business Day.**][*in the case of Preceding Business Day Convention, insert*: [**the**][**such**]** Interest Payment Date shall be the immediately preceding Business Day.**][[●].]]**

[*in the case of adjusted, insert*: if [the**][**any**]** Interest Payment Date would fall on a day that is not a Business Day, then for all purposes (including the calculation of any interest amount payable under the Products), **[*in the case of Modified Following Business Day, insert*: [**the**][**such**]** Interest Payment Date shall be postponed to the next day that is a Business Day unless it would thereby fall into the next calendar month, in which case **[**the**][**such**]** Interest Payment Date shall be brought forward to the immediately preceding day that is a Business Day.**][*in the case of Following Business Day Convention, insert*: [**the**][**such**]** Interest Payment Date shall be postponed to the next day that is a Business Day.**][*in the case of Preceding Business Day Convention, insert*: [**the**][**such**]** Interest Payment Date shall be the immediately preceding Business Day.**][●].]]**

[Interest Rate

[*in the case of Products with a single fixed rate of interest, insert*: [●]% per annum.]

[*in the case of Floating Rate Notes without a Cap or a Floor, insert*:

[*in the case of one Interest Payment Date, insert*:

a rate per annum equal to **[**the sum of**]** the Reference Rate on the Interest Determination Date **[**and [●]% per annum**].]**

[*in the case of multiple Interest Payment Dates, insert*:

with respect to any Interest Payment Date, a rate per annum equal to **[**the sum of**]** the Reference Rate on the relevant Interest Determination Date **[**and [●]% per annum**].]]**

[*in the case of Floored Floaters, insert*:

[*in the case of one Interest Payment Date, insert*:

a rate per annum equal to the greater of (i) the Minimum Interest Rate and (ii) **[**the sum of**]** the Reference Rate on the Interest Determination Date **[**and [●]% per annum**].]**

**[*in the case of multiple Interest Payment*

einfügen:* [**der**][**dieser**]** Zinszahlungstag auf den nächsten Tag verschoben, der ein Geschäftstag ist, es sei denn, er würde dadurch in den nächsten Kalendermonat fallen; in diesem Fall wird **[**der**][**dieser**]** Zinszahlungstag auf den unmittelbar vorhergehenden Tag vorgezogen, der ein Geschäftstag ist.**][*bei Folgender-Geschäftstag-Konvention einfügen:* [**der**] [**dieser**]** Zinszahlungstag auf den nächsten Tag verschoben, der ein Geschäftstag ist.**][*bei Vorangegangener-Geschäftstag-Konvention einfügen: gilt der der unmittelbar vorhergehende Geschäftstag als **[**der**][**dieser**]** Zinszahlungstag.**][[●].]]**

[*falls mit Anpassung, einfügen:* wenn **[**der**][**ein**]** Zinszahlungstag auf einen Tag fallen würde, der kein Geschäftstag ist, so wird für alle Zwecke (einschliesslich zur Berechnung der auf die Produkte zahlbaren Zinsbeträge) **[*bei Modifizierter Folgende-Geschäftstag-Konvention einfügen:* [**der**][**dieser**]** Zinszahlungstag auf den nächsten Tag verschoben, der ein Geschäftstag ist, es sei denn, er würde dadurch in den nächsten Kalendermonat fallen; in diesem Fall wird **[**der**][**dieser**]** Zinszahlungstag auf den unmittelbar vorhergehenden Tag vorgezogen, der ein Geschäftstag ist.**][*bei Folgender-Geschäftstag-Konvention einfügen:* [**der**][**dieser**]** Zinszahlungstag auf den nächsten Tag verschoben, der ein Geschäftstag ist.**][*bei Vorangegangener-Geschäftstag-Konvention einfügen:*** der unmittelbar vorhergehende Geschäftstag als **[**der**][**dieser**]** Zinszahlungstag.**][●].]]**

[Zinssatz

[*bei Produkten mit einem einheitlichen Festzinssatz einfügen:* [●] % per annum.**]**

[*bei Floating Rate Notes ohne Cap oder Floor einfügen:*

[*bei nur einem Zinszahlungstag einfügen:*

ein Satz per annum in Höhe **[**der Summe aus dem**]** **[**des**]** Referenzsatz**[**es**]** am Zinsfeststellungstag **[**und [●] % per annum**].]**

[*bei mehreren Zinszahlungstagen einfügen:*

[in Bezug auf einen Zinszahlungstag ein Satz per annum in Höhe **[**der Summe aus dem**]** **[**des**]** Referenzsatz**[**es**]** an dem jeweiligen Zinsfeststellungstag **[**und [●] % per annum**].]]**

[*bei Floored Floaters einfügen:*

[*bei nur einem Zinszahlungstag einfügen:*

ein Satz per annum in Höhe des jeweils grösseren der folgenden Beträge: (i) der Mindestzinssatz oder (ii) **[**die Summe aus dem**]** **[**der] Referenzsatz am Zinsfeststellungstag **[**und [●] % per annum**].]**

Dates, insert:

with respect to any Interest Payment Date, a rate per annum equal to the greater of (i) the **[**relevant**]** Minimum Interest Rate and (ii) **[**the sum of**]** the Reference Rate on the relevant Interest Determination Date **[**and [●]% per annum**].]]**

[*in the case of Capped Floored Floaters without Participation, insert*:

[*in the case of one Interest Payment Date, insert*:

a rate per annum equal to the lesser of (i) the Maximum Interest Rate and (ii) the greater of (x) **[**the sum of**]** the Reference Rate on the Interest Determination Date **[**and [●]% per annum**]** and (y) the Minimum Interest Rate.**]**

[*in the case of multiple Interest Payment Dates, insert*:

with respect to any Interest Payment Date, a rate per annum equal to the lesser of (i) the **[**relevant**]** Maximum Interest Rate and (ii) the greater of (x) **[**the sum of**]** the Reference Rate on the relevant Interest Determination Date **[**and [●]% per annum**]** and (y) the **[**relevant**]** Minimum Interest Rate.**]]**

[*in the case of Capped Floored Floaters with Participation, insert*:

[*in the case of one Interest Payment Date, insert*:

a rate per annum equal to the lesser of (i) the Maximum Interest Rate (IR_{max}) and (ii) the greater of (x) the sum of (I) the product of (A) **[**the sum of**]** the Reference Rate on the Interest Determination Date (*RR*) **[**and **[●]**% per annum,**]** less **[**the Minimum Interest Rate (IR_{min})**][●]** and (B) the Participation, and (II) **[**the Minimum Interest Rate (IR_{min})**][●]**, and (y) the Minimum Interest Rate (IR_{min}), calculated in accordance with the following formula:**]**

[*in the case of multiple Interest Payment Dates, insert*:

with respect to any Interest Payment Date, a rate per annum equal to the lesser of (i) the **[**relevant**]** Maximum Interest Rate (IR_{max}) and (ii) the greater of (x) the sum of (I) the product of (A) **[**the sum of**]** the Reference Rate on the relevant Interest Determination Date (*RR*) **[**and **[●]**% per annum,**]** less **[**the **[**relevant**]** Minimum Interest Rate (IR_{min})**][●]** and (B) the Participation, and (II) **[**the **[**relevant**]** Minimum Interest Rate (IR_{min})**][●]**, and (y) the **[**relevant**]** Minimum Interest Rate (IR_{min}), calculated in accordance with the following formula:**]**

[*bei mehreren Zinszahlungstagen einfügen:*

in Bezug auf einen Zinszahlungstag ein Satz per annum in Höhe des jeweils grösseren der folgenden Beträge: (i) der **[**jeweilige**]** Mindestzinssatz oder (ii) **[**die Summe aus dem**]** **[**der**]** Referenzsatz an dem jeweiligen Zinsfeststellungstag **[**und [●] % per annum**].]]**

[*bei Capped Floored Floaters ohne Partizipation einfügen:*

[*bei nur einem Zinszahlungstag einfügen:*

ein Satz per annum in Höhe des jeweils kleineren der folgenden Beträge: (i) der Höchstzinssatz oder (ii) der jeweils grössere der folgenden Beträge: (x) **[**die Summe aus dem**]** **[**der**]** Referenzsatz am Zinsfeststellungstag **[**und [●] % per annum**]** oder (y) der Mindestzinssatz.**]**

[*bei mehreren Zinszahlungstagen einfügen:*

in Bezug auf einen Zinszahlungstag ein Satz per annum in Höhe des jeweils kleineren der folgenden Beträge: (i) der **[**jeweilige**]** Höchstzinssatz oder (ii) der jeweils grössere der folgenden Beträge: (x) **[**die Summe aus dem**]** **[**der**]** Referenzsatz an dem jeweiligen Zinsfeststellungstag **[**und [●] % per annum**]** oder (y) der **[**jeweilige**]** Mindestzinssatz.**]]**

[*bei Capped Floored Floaters mit Partizipation einfügen:*

[*bei nur einem Zinszahlungstag einfügen:*

ein Satz per annum in Höhe des jeweils kleineren der folgenden Beträge: (i) der Höchstzinssatz (IR_{max}) oder (ii) der jeweils grössere der folgenden Beträge: (x) die Summe aus (I) dem Produkt aus (A) **[**der Summe aus**]** dem Referenzsatz am Zinsfeststellungstag (*RR*) **[**und **[●]** % per annum**]** minus **[**den Mindestzinssatz (IR_{min})**][●]** und (B) der Partizipation (*Participation*) und (II) **[**dem Mindestzinssatz (IR_{min})**][●]** oder (y) der Mindestzinssatz (IR_{min}), berechnet nach der folgenden Formel:**]**

[*bei mehreren Zinszahlungstagen einfügen:*

in Bezug auf einen Zinszahlungstag ein Satz per annum in Höhe des jeweils kleineren der folgenden Beträge: (i) der **[**jeweilige**]** Höchstzinssatz (IR_{max}) oder (ii) der jeweils grössere der folgenden Beträge: (x) die Summe aus (I) dem Produkt aus (A) **[**der Summe aus**]** dem Referenzsatz an dem jeweiligen Zinsfeststellungstag (*RR*) **[**und **[●]** % per annum**]** minus **[**der **[**jeweilige**]** Mindestzinssatz (IR_{min})**][●]** und (B) der Partizipation (*Participation*) und (II) [dem **[**jeweiligen**]** Mindestzinssatz (IR_{min})**][●]** oder (y) der **[**jeweilige**]** Mindestzinssatz (IR_{min}), berechnet nach der folgenden Formel:**]**

$$min\big(IR_{max}; max\big[\big((RR\ [+[\bullet\bullet]\%\ p.a.] - [IR_{min}][[\bullet\bullet]]\big) \times Participation\big) + [IR_{min}][[\bullet\bullet\bullet]]; IR_{min}\big]\big).$$**]**

[*in the case of Inverse Floating Rate Notes without a Fixed Interest Payment Amount, insert*:

[*in the case of one Interest Payment Date, insert*:

a rate per annum equal to the greater of (i) zero (0) and (ii) the Spread Rate less **[**the sum of (x)**]** the Reference Rate on the Interest Determination Date **[**and (y) [●]% per annum**].]**

[*in the case of multiple Interest Payment Dates, insert*:

with respect to any Interest Payment Date, a rate per annum equal to the greater of (i) zero (0) and (ii) the relevant Spread Rate less **[**the sum of (x)**]** the Reference Rate on the relevant Interest Determination Date **[**and (y) **[●]**% per annum**].]]**

[*in the case of Spread-Linked Notes without a Fixed Interest Payment Amount, insert*:

[*Option 1*:

[*in the case of one Interest Payment Date, insert*:

a rate per annum equal to the greater of (i) zero (0) and (ii) the product of (x) the Participation and (y) the difference between Reference Rate 1 on the Interest Determination Date (RR_1) and Reference Rate 2 on the Interest Determination Date (RR_2), calculated in accordance with the following formula:

$$max[0; Participation\ \times (RR_1 - RR_2)].$$**]**

[*in the case of multiple Interest Payment Dates, insert*:

with respect to any Interest Payment Date (*t*), a rate per annum equal to the greater of (i) zero (0) and (ii) the product of (x) the Participation and (y) the difference between Reference Rate 1 on the Interest Rate Determination Date applicable to such Interest Payment Date (*t*) (RR1/t) and Reference Rate 2 on the Interest Rate Determination Date applicable to such Interest Payment Date (*t*) (RR2/t), calculated in accordance with the following formula:

$$max[0;\ Participation\ \times (RR_t^1 - RR_t^2)].$$**]]**

[*Option 2*:

[*in the case of one Interest Payment Date, insert*:

a rate per annum equal to the greater of (i) zero (0) and (ii) the sum of (x) [●]% per annum and (y) the difference between Reference Rate 1 on the Interest Determination Date (RR_1) and Reference Rate 2 on the Interest Determination Date (RR_2), calculated in accordance with the following formula:

[*bei Inverse Floating Rate Notes ohne Zinszahlungsbetrag für Festzinsen einfügen:*

[*bei nur einem Zinszahlungstag einfügen:*

ein Satz per annum in Höhe des jeweils grösseren der folgenden Beträge: (i) null (0) oder (ii) der Spreadsatz minus **[**die Summe aus (x) dem**] [**den**]** Referenzsatz am Zinsfeststellungstag **[**und (y) [●] % per annum**].]**

[*bei mehreren Zinszahlungstagen einfügen:*

in Bezug auf einen Zinszahlungstag ein Satz per annum in Höhe des jeweils grösseren der folgenden Beträge: (i) null (0) oder (ii) der jeweilige Spreadsatz minus **[**die Summe aus (x) dem**] [**den**]** Referenzsatz an dem jeweiligen Zinsfeststellungstag **[**und (y) **[●]** % per annum**].]]**

[*bei Spread-Linked Notes ohne Zinszahlungsbetrag für Festzinsen einfügen:*

[*Option 1:*

[*bei nur einem Zinszahlungstag einfügen:*

ein Satz per annum in Höhe des jeweils grösseren der folgenden Beträge: (i) null (0) und (ii) des Produkts aus (x) der Partizipation (*Participation*) und (y) der Differenz aus dem Referenzsatz 1 am Zinsfeststellungstag (RR_1) und dem Referenzsatz 2 am Zinsfeststellungstag (RR_2), berechnet nach der folgenden Formel:

$$max[0; Participation\ \times (RR_1 - RR_2)].$$**]**

[*bei mehreren Zinszahlungstagen einfügen:*

in Bezug auf einen Zinszahlungstag (*t*) ein Satz per annum in Höhe des jeweils grösseren der folgenden Beträge: (i) null (0) und (ii) des Produkts aus (x) der Partizipation (*Participation*) und (y) der Differenz aus dem Referenzsatz 1 an dem für diesen Zinszahlungstag (*t*) (RR1/t) geltenden Zinsfeststellungstag und dem Referenzsatz 2 an dem für diesen Zinszahlungstag (*t*) (RR2/t) geltenden Zinsfeststellungstag, berechnet nach der folgenden Formel:

$$max[0;\ Participation\ \times (RR_t^1 - RR_t^2)].$$**]]**

[*Option 2:*

[*bei nur einem Zinszahlungstag einfügen:*

ein Satz per annum in Höhe des jeweils grösseren der folgenden Beträge: (i) null (0) und (ii) der Summe aus (x) [●] % per annum und (y) der Differenz aus dem Referenzsatz 1 am Zinsfeststellungstag (RR_1) und dem Referenzsatz 2 am Zinsfeststellungs-

$$max[0;\ [\bullet]\%\ p.a.+(RR_1 - RR_2)].$$]

[***in the case of multiple Interest Payment Dates, insert***:

with respect to any Interest Payment Date (*t*), a rate per annum equal to the greater of (i) zero (0) and (ii) the sum of (x) [●]% per annum and (y) the difference between Reference Rate 1 on the Interest Rate Determination Date applicable to such Interest Payment Date (*t*) (RR1/t) and Reference Rate 2 on the Interest Rate Determination Date applicable to such Interest Payment Date (*t*) (RR2/t), calculated in accordance with the following formula:

$$max[0;\ [\bullet\bullet]\%\ p.a.+(RR_t^1 - RR_t^2)].$$]]]

[***in the case of Inflation Index-Linked Notes without a Fixed Interest Payment Amount, insert***:

[***Option 1:***

[***in the case of one Interest Payment Date, insert***:

a rate per annum equal to the greater of (i) zero (o) and (ii) the Participation multiplied by the difference between (x) the Reference Rate for Reference Month$_{([\bullet]m)}$ (*RR$_{[\bullet]m}$*), divided by the Reference Rate for Reference Month$_{([\bullet]m)}$ (*RR$_{[\bullet]m}$*), and (y) one (1), calculated in accordance with the following formula:

$$max\left(0; Participation\ x\ (\frac{RR_{[\bullet]m}}{RR_{[\bullet]m}} - 1)\right).$$]

[***in the case of multiple Interest Payment Dates, insert***:

with respect to any Interest Payment Date (*t*), a rate per annum equal to the greater of (i) zero (0) and (ii) the Participation multiplied by the difference between (x) the Reference Rate for the Reference Month$_{([\bullet]m)}$ (*RR$_{[\bullet]m}$*) applicable to such Interest Payment Date (*t*), divided by the Reference Rate for the Reference Month$_{([\bullet]m)}$ (*RR$_{[\bullet]m}$*) applicable to such Interest Payment Date (*t*), and (y) one (1), calculated in accordance with the following formula:

$$max\left(0; Participation\ x\ (\frac{RR_t^{[\bullet]m}}{RR_t^{[\bullet]m}} - 1)\right).$$]]

[***Option 2:***

[***in the case of one Interest Payment Date, insert***:

a rate per annum equal to the greater of (i) zero (o) and (ii) the sum of (x) the Participation multiplied by the difference between (A) the Reference Rate for Reference Month$_{([\bullet]m)}$ (*RR$_{[\bullet]m}$*), divided by the Reference Rate for Reference Month$_{([\bullet]m)}$ (*RR$_{[\bullet]m}$*), and (B) one (1) and (y) [•]%, calculated in accordance with the following formula:

tag (RR$_2$), berechnet nach der folgenden Formel:

$$max[0;\ [\bullet]\%\ p.a.+(RR_1 - RR_2)].$$]

[***bei mehreren Zinszahlungstagen einfügen:***

in Bezug auf einen Zinszahlungstag (*t*) ein Satz per annum in Höhe des jeweils grösseren der folgenden Beträge: (i) null (0) und (ii) der Summe aus (x) [●] % per annum und (y) der Differenz aus dem Referenzsatz 1 an dem für diesen Zinszahlungstag (*t*) geltenden Zinsfeststellungstag (RR1/t) und dem Referenzsatz 2 an dem für diesen Zinszahlungstag (*t*) geltenden Zinsfeststellungstag(RR2/t), berechnet nach der folgenden Formel:

$$max[0;\ [\bullet\bullet]\%\ p.a.+(RR_t^1 - RR_t^2)].$$]]]

[***bei Inflation Index-Linked Notes ohne einen Zahlungsbetrag für Festzinsen einfügen:***

[***Option 1:***

[***bei einem Zinszahlungstag einfügen:***

ein Satz per annum in Höhe des jeweils grösseren der folgenden Beträge: (i) null (0) oder (ii) der Partizipation (*Participation*) multipliziert mit der Differenz aus (x) dem Referenzsatz für den Referenzmonat$_{([\bullet]m)}$ (*RR$_{[\bullet]m}$*) dividiert durch den Referenzmonat$_{([\bullet]m)}$ (*RR$_{[\bullet]m}$*) und (y) eins (1), berechnet nach der folgenden Formel:

$$max\left(0; Participation\ x\ (\frac{RR_{[\bullet]m}}{RR_{[\bullet]m}} - 1)\right).$$]

[***bei mehreren Zahlungstagen für Festzinsen einfügen:***

in Bezug auf einen Zinszahlungstag (*t*) ein Satz per annum in Höhe des jeweils grösseren der folgenden Beträge: (i) null (0) oder (ii) der Partizipation (*Participation*) multipliziert mit der Differenz aus (x) dem für diesen Zinszahlungstag(*t*) geltenden Referenzsatz für den Referenzmonat$_{([\bullet]m)}$ (*RR$_{[\bullet]m}$*) dividiert durch den für diesen Zinszahlungstag(*t*) geltenden Referenzmonat$_{([\bullet]m)}$ (*RR$_{[\bullet]m}$*) und (y) eins (1), berechnet nach der folgenden Formel:

$$max\left(0; Participation\ x\ (\frac{RR_t^{[\bullet]m}}{RR_t^{[\bullet]m}} - 1)\right).$$]]

[***Option 2:***

[***bei einem Zinszahlungstag einfügen:***

ein Satz per annum in Höhe des jeweils grösseren der folgenden Beträge: (i) null (0) oder (ii) der Summe aus (x) der Partizipation (*Participation*) multipliziert mit der Differenz aus (A) dem Referenzsatz für den Referenzmonat$_{([\bullet]m)}$ (*RR$_{[\bullet]m}$*) dividiert durch den Referenzmonat$_{([\bullet]m)}$ (*RR$_{[\bullet]m}$*) und (B) eins (1) und (y) [•]%, berechnet nach der folgenden Formel:

$$max\left(0; Participation\ x\ \left(\frac{RR_{[\bullet]m}}{RR_{[\bullet]m}} - 1\right) + [\bullet]\%\right).]$$

[*in the case of multiple Interest Payment Dates, insert*:

with respect to any Interest Payment Date (*t*), a rate per annum equal to the greater of (i) zero (0) and (ii) the sum of (x) the Participation multiplied by the difference between (A) the Reference Rate for the Reference Month$_{([\bullet]m)}$ ($RR_{[\bullet]m}$) applicable to such Interest Payment Date (*t*), divided by the Reference Rate for the Reference Month$_{([\bullet]m)}$ ($RR_{[\bullet]m}$) applicable to such Interest Payment Date (*t*), and (B) one (1) and (y) [•]%, calculated in accordance with the following formula:

$$max\left(0; Participation\ x\ \left(\frac{RR_t^{[\bullet]m}}{RR_t^{[\bullet]m}} - 1\right) + [\bullet]\%\right).]]]$$

[*in the case of (i) Fixed to Floating Rate Notes, Cumulative Reverse Floater Notes and Stairway Notes and (ii) Inverse Floating Rate Notes, Spread-Linked Notes and Inflation Index-Linked Notes with a Fixed Interest Payment Amount, insert*: with respect to any Fixed Interest Payment Date, the Fixed Interest Rate, and, with respect to any Variable Interest Payment Date, the **[**relevant**]** Variable Interest Rate.**]**

[*in the case of Range Accrual Notes, insert*:

[with respect to any Interest Payment Date,**]** a rate per annum equal to the greater of (i) zero (0) and (ii) the product of (x) the number of Barrier Observation Dates **[**during the **[**relevant**]** Barrier Observation Period**]** on which **[**a Barrier Event did not occur**][**neither an Upper Barrier Event nor a Lower Barrier Event occurred**]** (*n*), divided by the total number of Barrier Observation Dates **[**during the **[**relevant**]** Barrier Observation Period**]** (*N*), and (y) [●]% per annum, calculated in accordance with the following formula:

$$max\left(0; \frac{n}{N} \times [\blacksquare]\%\ p.a.\right).]$$

[*in the case of Spread Range Accrual Notes, insert*:

[with respect to any Interest Payment Date (*t*),**]** a rate per annum equal to the greater of (i) zero (0) and (ii) the product of (x) the number of Barrier Observation Dates **[**during the **[**relevant**]** Barrier Observation Period**]** on which **[**a Barrier Event did not occur**][**neither an Upper Barrier Event nor a Lower Barrier Event occurred**]** (*n*), divided by the total number of Barrier Observation Dates **[**during the **[**relevant**]** Barrier Observation Period**]** (*N*), and (y) the sum of Reference Rate 1 on the Interest Determination Date **[**applicable to such

$$max\left(0; Participation\ x\ \left(\frac{RR_{[\bullet]m}}{RR_{[\bullet]m}} - 1\right) + [\bullet]\%\right).]$$

[*bei mehreren Zahlungstagen für Festzinsen einfügen:*

in Bezug auf einen Zinszahlungstag (*t*) ein Satz per annum in Höhe des jeweils grösseren der folgenden Beträge: (i) null (0) oder (ii) der Summe aus (x) der Partizipation (*Participation*) multipliziert mit der Differenz aus (B) dem für diesen Zinszahlungstag(*t*) geltenden Referenzsatz für den Referenzmonat$_{([\bullet]m)}$ ($RR_{[\bullet]m}$) dividiert durch den für diesen Zinszahlungstag(*t*) geltenden Referenzmonat$_{([\bullet]m)}$ ($RR_{[\bullet]m}$) und (B) eins (1) und (y) [•]%, berechnet nach der folgenden Formel:

$$max\left(0; Participation\ x\ \left(\frac{RR_t^{[\bullet]m}}{RR_t^{[\bullet]m}} - 1\right) + [\bullet]\%\right).]]]$$

[*bei (i) Fixed to Floating Rate Notes, Cumulative Reverse Floater Notes und Stairway Notes und (ii) Inverse Floating Rate Note, Spread-Linked Notes und Inflation Index-Linked Notes mit einem Zahlungsbetrag für Festzinsen einfügen:*
in Bezug auf einen Zahlungstag für Festzinsen der Festzinssatz und in Bezug auf einen Zahlungstag für Variable Zinsen der **[**jeweilige**]** Variable Zinssatz.**]**

[*bei Range Accrual Notes einfügen:*

[in Bezug auf einen Zinszahlungstag**]** ein Satz per annum in Höhe des jeweils grösseren der folgenden Beträge: (i) null (0) und (ii) dem Produkt aus (x) der Anzahl der Barriere-Beobachtungstage **[**während des **[**jeweiligen**]** Barriere-Beobachtungszeitraums**]**, an dem **[**kein Barriereereignis eingetreten ist**][**weder ein Oberes Barriereereignis noch ein Unteres Barriereereignis eingetreten ist**]** (*n*), dividiert durch die Gesamtzahl der Barriere-Beobachtungstage **[**während des **[**jeweiligen**]** Barriere-Beobachtungszeitraums**]** (*N*), multipliziert mit (y) [●] % per annum, der nach der folgenden Formel berechnet wird:

$$max\left(0; \frac{n}{N} \times [\blacksquare]\%\ p.a.\right).]$$

[*bei Spread Range Accrual Notes einfügen:*

[in Bezug auf einen Zinszahlungstag (*t*)**]** ein Satz per annum in Höhe des jeweils grösseren der folgenden Beträge: (i) null (0) und (ii) das Produkt aus (x) der Anzahl der Barriere-Beobachtungstage **[**während des **[**jeweiligen**]** Barriere-Beobachtungszeitraums**]**, an dem **[**kein Barriereereignis eingetreten ist**][**weder ein Oberes Barriereereignis noch ein Unteres Barriereereignis eingetreten ist**]** (*n*), dividiert durch die Gesamtzahl der Barriere-Beobachtungstage **[**während des **[**jeweili-

Interest Payment Date (*t*)**]** (*RR1/[t]*) and **[●]**% per annum, calculated in accordance with the following formula:

$$max\left[0; n/N \times \left(RR^{1}_{[t]} + [\blacksquare]\%\ p.a.\right)\right].]$$

[*in the case of Step Up Notes, insert*:

with respect to any Interest Payment Date, the relevant Interest Rate set forth in the table below:

gen**]** Barriere-Beobachtungszeitraums**]** (*N*), multipliziert mit (y) der Summe des Referenzsatzes 1 (an dem **[**für diesen Zinszahlungstag (*t*) geltenden**]** Zinsfeststellungstag (*RR1/[t]*) und **[●]** % per annum, der nach der folgenden Formel berechnet wird:

$$max\left[0; n/N \times \left(RR^{1}_{[t]} + [\blacksquare]\%\ p.a.\right)\right].]$$

[*bei Step Up Notes einfügen:*

in Bezug auf einen Zinszahlungstag der jeweilige Zinssatz wie in untenstehender Tabelle angegeben:

Interest Payment Date / Zinszahlungstag	Interest Rate / Zinssatz
[●]	**[●]**% per annum
[●]	**[●]**% per annum
(*repeat as applicable*) / (*wiederholen, soweit erforderlich*)	(*repeat as applicable*) / (*wiederholen, soweit erforderlich*)
[Final Redemption Date / Finaler Rückzahlungstag**]** **[**Scheduled Maturity Date / Planmässiger Fälligkeitstag**]**	**[●]**% per annum**]]**

[*in the case of (i) Fixed to Floating Rate Notes, Cumulative Reverse Floater Notes and Stairway Notes and (ii) Inverse Floating Rate Notes, Spread-Linked Notes and Inflation Index-Linked Notes with a Fixed Interest Payment Amount, insert*:

Fixed Interest Rate **[●]**% per annum.

Variable Interest Rate **[*in the case of Fixed to Floating Rate Notes without a Cap or Floor, insert*:**

[*in the case of one Variable Interest Payment Date, insert*: a rate per annum equal to **[**the sum of**]** the Reference Rate on the Interest Determination Date **[** and **[●]**% per annum**].]**

[*in the case of multiple Variable Interest Payment Dates, insert*: with respect to any Variable Interest Payment Date, a rate per annum equal to **[**the sum of**]** the Reference Rate on the relevant Interest Determination Date **[**and **[●]**% per annum**].]]**

[*in the case of Fixed to Floating Rate Notes with a Cap and a Floor, insert*:

[*in the case of one Variable Interest Payment Date, insert*: a rate per annum equal to the lesser of (i) the Maximum Interest Rate and (ii) the greater of (x) **[**the sum of**]** the Reference Rate on the Interest Determination Date **[**and [●]% per annum**]** and (y) the Minimum Interest Rate.**]**

[*in the case of multiple Variable Interest Payment Dates, insert*: with respect to any Variable Interest Payment Date, a rate per annum equal to the lesser of (i) the **[**relevant**]** Maximum Interest Rate and (ii) the greater of (x) **[**the sum of**]** the Reference Rate on the relevant Interest Determination Date **[**and

[*bei (i) Fixed to Floating Rate Notes, Cumulative Reverse Floater Notes und Stairway Notes und (ii) Inverse Floating Rate Notes, Spread-Linked Notes und Inflation Index-Linked Notes mit einem Zahlungsbetrag für Festzinsen einfügen:*

Festzinssatz **[●]** % per annum.

Variabler Zinssatz **[*bei Fixed to Floating Rate Notes ohne Cap oder Floor einfügen:***

[*bei nur einem Zahlungstag für Variable Zinsen einfügen:* ein Satz per annum in Höhe **[**der Summe aus dem**]** **[**des**]** Referenzsatz**[**es**]** am Zinsfeststellungstag **[**und **[●]** % per annum**].]**

[*bei mehreren Zahlungstagen für Variable Zinsen einfügen:* in Bezug auf einen Zahlungstag für Variable Zinsen ein Satz per annum in Höhe **[**der Summe aus dem**]** **[**des**]** Referenzsatz**[**es**]** an dem jeweiligen Zinsfeststellungstag **[**und **[●]** % per annum**].]]**

[*bei Fixed to Floating Rate Notes mit Cap oder Floor einfügen:*

[*bei nur einem Zahlungstag für Variable Zinsen einfügen:* ein Satz per annum in Höhe des jeweils kleineren der folgenden Beträge: (i) der Höchstzinssatz oder (ii) der jeweils grössere der folgenden Beträge: (x) **[**die Summe aus dem**]** **[**der**]** Referenzsatz am Zinsfeststellungstag **[**und [●] % per annum**]** oder (y) der Mindestzinssatz.**]**

[*bei mehreren Zahlungstagen für Variable Zinsen einfügen:* in Bezug auf einen Zahlungstag für Variable Zinsen ein Satz per annum in Höhe des jeweils kleineren der folgenden Beträge: (i) der **[**jeweilige**]** Höchstzinssatz oder (ii) der jeweils grössere

[●]% per annum**]** and (y) the **[**relevant**]** Minimum Interest Rate.**]]**

[*in the case of Fixed to Floating Rate Notes with a Cap but no Floor, insert*:

[*in the case of one Variable Interest Payment Date, insert*: a rate per annum equal to the lesser of (i) the Maximum Interest Rate and (ii) **[**the sum of**]** the Reference Rate on the Interest Determination Date **[**and [●]% per annum**].]**

[*in the case of multiple Variable Interest Payment Dates, insert*: with respect to any Variable Interest Payment Date, a rate per annum equal to the lesser of (i) the **[**relevant**]** Maximum Interest Rate and (ii) **[**the sum of**]** the Reference Rate on the relevant Interest Determination Date **[**and **[●]**% per annum**].]]**

[*in the case of Fixed to Floating Rate Notes with a Floor but no Cap, insert*:

[*in the case of one Variable Interest Payment Date, insert*: a rate per annum equal to the greater of (i) the Minimum Interest Rate and (ii) **[**the sum of**]** the Reference Rate on the Interest Determination Date **[**and [●]% per annum**].]**

[*in the case of multiple Variable Interest Payment Dates, insert*: with respect to any Variable Interest Payment Date, a rate per annum equal to the greater of (i) the **[**relevant**]** Minimum Interest Rate and (ii) **[**the sum of**]** the Reference Rate on the relevant Interest Determination Date **[**and **[●]**% per annum**].]]**

[*in the case of Cumulative Reverse Floater (Snowball) Notes, insert*: with respect to any Variable Interest Payment Date, a rate per annum equal to the greater of (i) **[**zero (0)**][**the **[**relevant**]** Minimum Interest Rate**]** and (ii) the sum of (x) the Interest Rate applicable to the immediately preceding Interest Payment Date and (y) the relevant Spread Rate less **[**the sum of (x)**]** the Reference Rate on the relevant Interest Determination Date **[**and (y) **[●]**% per annum**].]**

[*in the case of Inverse Floating Rate Notes, insert*:

[*in the case of one Variable Interest Payment Date, insert*: a rate per annum equal to the greater of (i) zero (0) and (ii) the Spread Rate less **[**the sum of (x)**]** the Reference Rate on the Interest Determination Date **[**and (y) **[●]**% per annum**].]**

der folgenden Beträge: (x) **[**die Summe aus dem**] [**der**]** Referenzsatz an dem jeweiligen Zinsfeststellungstag **[**und [●] % per annum**]** oder (y) der **[**jeweilige**]** Mindestzinssatz.**]]**

[*bei Fixed to Floating Rate Notes mit Cap aber ohne Floor einfügen:*

[*bei nur einem Zahlungstag für Variable Zinsen einfügen:* ein Satz per annum in Höhe des jeweils kleineren der folgenden Beträge: (i) der Höchstzinssatz oder (ii) **[**die Summe aus dem**] [**der**]** Referenzsatz am Zinsfeststellungstag **[**und **[●]** % per annum**].]**

[*bei mehreren Zahlungstagen für Variable Zinsen einfügen:* in Bezug auf einen Zahlungstag für Variable Zinsen ein Satz per annum in Höhe des jeweils kleineren der folgenden Beträge: (i) der **[**jeweilige**]** Höchstzinssatz oder (ii) **[**die Summe aus dem**][**der**]** Referenzsatz an dem jeweiligen Zinsfeststellungstag **[**und **[●]** % per annum**].]]**

[*bei Fixed to Floating Rate Notes mit Floor aber ohne Cap einfügen:*

[*bei nur einem Zahlungstag für Variable Zinsen einfügen:* ein Satz per annum in Höhe des jeweils grösseren der folgenden Beträge: (i) der Mindestzinssatz oder (ii) **[**die Summe aus dem**][**der**]** Referenzsatz am Zinsfeststellungstag **[**und [●] %per annum**].]**

[*bei mehreren Zahlungstagen für Variable Zinsen einfügen:* in Bezug auf einen Zahlungstag für Variable Zinsen ein Satz per annum in Höhe des jeweils grösseren der folgenden Beträge: (i) der **[**jeweilige**]** Mindestzinssatz oder (ii) **[**die Summe aus dem**][**der**]** Referenzsatz an dem jeweiligen Zinsfeststellungstag **[**und **[●]** % per annum**].]]**

[*bei Cumulative Reverse Floater (Snowball) Notes einfügen:* in Bezug auf einen Zahlungstag für Variable Zinsen ein Satz per annum in Höhe des jeweils grösseren der folgenden Beträge: (i) **[**null (0)**][**der **[**jeweilige**]** Mindestzinssatz**]** oder (ii) die Summe aus (x) dem für den jeweils unmittelbar vorhergehenden Zinszahlungstag geltenden Zinssatz und (y) dem jeweiligen Spreadsatz minus **[**die Summe aus (x) dem**] [**den**]** Referenzsatz an dem jeweiligen Zinsfeststellungstag **[**und (y) **[●]** % per annum**].]**

[*bei Inverse Floating Rate Notes einfügen:*

[*bei nur einem Zahlungstag für Variable Zinsen einfügen:* ein Satz per annum in Höhe des jeweils grösseren der folgenden Beträge: (i) null (0) oder (ii) der Spreadsatz minus **[**die Summe aus (x) dem**] [**den**]** Referenzsatz am Zinsfeststellungstag **[**und (y) **[●]** % per annum**].]**

[*in the case of multiple Variable Interest Payment Dates, insert*: with respect to any Variable Interest Payment Date, a rate per annum equal to the greater of (i) zero (0) and (ii) the relevant Spread Rate less **[**the sum of (x)**]** the Reference Rate on the relevant Interest Determination Date **[**and (y) **[●]**% per annum**].]]**

[*in the case of Stairway Notes, insert*: with respect to any Variable Interest Payment Date, a rate per annum equal to the lesser of (i) the relevant Maximum Interest Rate and (ii) the greater of (x) **[**the sum of**]** the Reference Rate on the relevant Interest Determination Date **[**and **[●]**% per annum**]** and (y) the relevant Minimum Interest Rate.**]**

[*in the case of Spread-Linked Notes with a Fixed Interest Payment Amount, insert*:

[*Option 1*:

[*in the case of one Variable Interest Payment Date, insert*:

a rate per annum equal to the greater of (i) zero (0) and (ii) the product of (x) the Participation and (y) the difference between (A) Reference Rate 1 on the Interest Determination Date (RR_1) and (B) Reference Rate 2 on the Interest Determination Date (RR_2), calculated in accordance with the following formula:

$$max[0; Participation \times (RR_1 - RR_2)].$$ **]**

[*in the case of multiple Variable Interest Payment Dates, insert*:

with respect to any Variable Interest Payment Date (*t*), a rate per annum equal to the greater of (i) zero (0) and (ii) the product of (x) the Participation and (y) the difference between (A) Reference Rate 1 on the Interest Rate Determination Date applicable to such Variable Interest Payment Date (*t*) (RR1/t) and (B) Reference Rate 2 on the Interest Rate Determination Date applicable to such Variable Interest Payment Date (*t*) (RR2/t), calculated in accordance with the following formula:

$$max[0; Participation \times (RR_t^1 - RR_t^2)].$$ **]]**

[*Option 2*:

[*in the case of one Variable Interest Payment Date, insert*:

a rate per annum equal to the greater of (i) zero (0) and (ii) the sum of (x) **[●]**% per annum and (y) the difference between (A) Reference Rate 1 on the Interest Determination Date (RR_1) and (B) Reference Rate 2 on the Interest Determination Date (RR_2), calculated in accordance with the following formula:

$$max[0; [\bullet]\%\ p.a. + (RR_1 - RR_2)].$$ **]**

[*in the case of multiple Variable Interest Payment Dates, insert*:

[*bei mehreren Zahlungstagen für Variable Zinsen einfügen:* in Bezug auf einen Zahlungstag für Variable Zinsen ein Satz per annum in Höhe des jeweils grösseren der folgenden Beträge: (i) null (0) oder (ii) der jeweilige Spreadsatz minus **[**die Summe aus (x) dem**]** **[**den**]** Referenzsatz an dem jeweiligen Zinsfeststellungstag **[**und (y) **[●]** % per annum**].]]**

[*bei Stairway Notes einfügen:* in Bezug auf einen Zahlungstag für Variable Zinsen ein Satz per annum in Höhe des jeweils kleineren der folgenden Beträge: (i) der jeweilige Höchstzinssatz oder (ii) der jeweils grössere der folgenden Beträge: (x) **[**die Summe aus dem**]** **[**der**]** Referenzsatz an dem jeweiligen Zinsfeststellungstag **[**und **[●]** % per annum**]** oder (y) der jeweilige Mindestzinssatz.**]**

[*bei Spread-Linked Notes mit Zinszahlungsbetrag für Festzinsen einfügen:*

[*Option 1:*

[*bei nur einem Zahlungstag für Variable Zinsen einfügen:*

ein Satz per annum in Höhe des jeweils grösseren der folgenden Beträge: (i) null (0) oder (ii) des Produkts aus (x) der Partizipation (*Participation*) und (y) der Differenz aus (A) dem Referenzsatz 1 am Zinsfeststellungstag (RR_1) und (B) dem Referenzsatz 2 am Zinsfeststellungstag (RR_2), berechnet nach der folgenden Formel:

$$max[0; Participation \times (RR_1 - RR_2)].$$ **]**

[*bei mehreren Zahlungstagen für Variable Zinsen einfügen:*

in Bezug auf einen Zahlungstag für Variable Zinsen (*t*) ein Satz per annum in Höhe des jeweils grösseren der folgenden Beträge: (i) null (0) oder (ii) des Produkts aus (x) der Partizipation (*Participation*) und (y) der Differenz aus (A) dem Referenzsatz 1 an dem für diesen Zahlungstag für Variable Zinsen (*t*) geltenden Zinsfeststellungstag (RR1/t) und (B) dem Referenzsatz 2 an dem für diesen Zahlungstag für Variable Zinsen (*t*) geltenden Zinsfeststellungstag (RR2/t), berechnet nach der folgenden Formel

$$max[0; Participation \times (RR_t^1 - RR_t^2)].$$ **]]**

[*Option 2:*

[*bei nur einem Zinszahlungstag einfügen:*

ein Satz per annum in Höhe des jeweils grösseren der folgenden Beträge: (i) null (0) oder (ii) der Summe aus (x) **[●]** % per annum und (y) der Differenz aus (A) dem Referenzsatz 1 am Zinsfeststellungstag (RR_1) und (B) dem Referenzsatz 2 am Zinsfeststellungstag (RR_2), berechnet nach der folgenden Formel:

with respect to any Variable Interest Payment Date (*t*), a rate per annum equal to the greater of (i) zero (0) and (ii) the sum of (x) **[●]**% per annum and (y) the difference between (A) Reference Rate 1 on the Interest Rate Determination Date applicable to such Variable Interest Payment Date (*t*) (RR1/t) and (B) Reference Rate 2 on the Interest Rate Determination Date applicable to such Variable Interest Payment Date (*t*) (RR2/t), calculated in accordance with the following formula:

$$max[0; [\bullet\bullet]\%\ p.a. + (RR_t^1 - RR_t^2)].]]]$$

[*in the case of Inflation Index-Linked Notes with a Fixed Interest Payment Amount, insert*:

[*Option 1:*

[*in the case of one Variable Interest Payment Date, insert*:

a rate per annum equal to the greater of (i) zero (o) and (ii) the Participation multiplied by the difference between (x) the Reference Rate for Reference Month$_{([\bullet]m)}$ ($RR_{[\bullet]m}$), divided by the Reference Rate for Reference Month$_{([\bullet]m)}$ ($RR_{[\bullet]m}$), and (y) one (1), calculated in accordance with the following formula:

$$max\left(0; Participation\ x\ (\frac{RR_{[\bullet]m}}{RR_{[\bullet]m}} - 1)\right).]$$

[*in the case of multiple Variable Interest Payment Dates, insert*:

with respect to any Interest Payment Date (*t*), a rate per annum equal to the greater of (i) zero (0) and (ii) the Participation multiplied by the difference between (x) the Reference Rate for the Reference Month$_{([\bullet]m)}$ ($RR_{[\bullet]m}$) applicable to such Interest Payment Date (*t*), divided by the Reference Rate for the Reference Month$_{([\bullet]m)}$ ($RR_{[\bullet]m}$) applicable to such Interest Payment Date (*t*), and (y) one (1), calculated in accordance with the following formula:

$$max\left(0; Participation\ x\ (\frac{RR_t^{[\bullet]m}}{RR_t^{[\bullet]m}} - 1)\right).]]$$

[*Option 2:*

[*in the case of one Variable Interest Payment Date, insert*:

a rate per annum equal to the greater of (i) zero (o) and (ii) the sum of (x) the Participation multiplied by the difference between (A) the Reference Rate for Reference Month$_{([\bullet]m)}$ ($RR_{[\bullet]m}$), divided by the Reference Rate for Reference Month$_{([\bullet]m)}$ ($RR_{[\bullet]m}$), and (B) one (1) and (y) [•]%, calculated in accordance with the following formula:

$$max\left(0; Participation\ x\ \left(\frac{RR_{[\bullet]m}}{RR_{[\bullet]m}} - 1\right) + [\bullet]\%\right).]$$

$$max[0; [\bullet]\%\ p.a. + (RR_1 - RR_2)].]$$

[*bei mehreren Zinszahlungstagen für Variable Zinsen einfügen:*

in Bezug auf einen Zahlungstag für Variable Zinsen (*t*) ein Satz per annum in Höhe des jeweils grösseren der folgenden Beträge: (i) null (0) oder (ii) der Summe aus (x) **[●]** % per annum und (y) der Differenz aus (A) dem Referenzsatz 1 an dem für diesen Zahlungstag für Variable Zinsen (*t*) (RR1/t) geltenden Zinsfeststellungstag und (B) dem Referenzsatz 2 an dem für diesen Zahlungstag für Variable Zinsen (*t*) geltenden Zinsfeststellungstag (RR2/t), berechnet nach der folgenden Formel:

$$max[0; [\bullet\bullet]\%\ p.a. + (RR_t^1 - RR_t^2)].]]]$$

[*bei Inflation Index-Linked Notes mit einem Zahlungsbetrag für Festzinsen einfügen:*

[*Option 1:*

[*bei einem Zinszahlungstag für Variable Zinsen einfügen:*

ein Satz per annum in Höhe des jeweils grösseren der folgenden Beträge: (i) null (0) oder (ii) der Partizipation (*Participation*) multipliziert mit der Differenz aus (x) dem Referenzsatz für den Referenzmonat$_{([\bullet]m)}$ ($RR_{[\bullet]m}$) dividiert durch den Referenzmonat$_{([\bullet]m)}$ ($RR_{[\bullet]m}$) und (y) eins (1), berechnet nach der folgenden Formel:

$$max\left(0; Participation\ x\ (\frac{RR_{[\bullet]m}}{RR_{[\bullet]m}} - 1)\right).]$$

[*bei mehreren Zahlungstagen für Variable Zinsen einfügen:*

in Bezug auf einen Zinszahlungstag (*t*) ein Satz per annum in Höhe des jeweils grösseren der folgenden Beträge: (i) null (0) oder (ii) der Partizipation (*Participation*) multipliziert mit der Differenz aus (x) dem für diesen Zinszahlungstag(*t*) geltenden Referenzsatz für den Referenzmonat$_{([\bullet]m)}$ ($RR_{[\bullet]m}$) dividiert durch den für diesen Zinszahlungstag(*t*) geltenden Referenzmonat$_{([\bullet]m)}$ ($RR_{[\bullet]m}$) und (y) eins (1), berechnet nach der folgenden Formel:

$$max\left(0; Participation\ x\ (\frac{RR_t^{[\bullet]m}}{RR_t^{[\bullet]m}} - 1)\right).]]$$

[*Option 2:*

[*bei einem Zinszahlungstag für Variable Zinsen einfügen:*

ein Satz per annum in Höhe des jeweils grösseren der folgenden Beträge: (i) null (0) oder (ii) der Summe aus (x) der Partizipation (*Participation*) multipliziert mit der Differenz aus (A) dem Referenzsatz für den Referenzmonat$_{([\bullet]m)}$ ($RR_{[\bullet]m}$) dividiert durch den Referenzmonat$_{([\bullet]m)}$ ($RR_{[\bullet]m}$) und (B) eins (1) und (y) [•]%, berechnet nach der folgenden Formel:

[*in the case of multiple Variable Interest Payment Dates, insert*:

with respect to any Interest Payment Date (*t*), a rate per annum equal to the greater of (i) zero (0) and (ii) the sum of (x) the Participation multiplied by the difference between (A) the Reference Rate for the Reference Month$_{([\bullet]m)}$ applicable to such Interest Payment Date (*t*) (RR[■]m/t), divided by the Reference Rate for the Reference Month$_{([\bullet]m)}$ applicable to such Interest Payment Date (*t*) (RR[■]m/t), and (B) one (1) and (y) [•]%, calculated in accordance with the following formula:

$$max\left(0; Participation\ x\ \left(\frac{RR_t^{[\bullet]m}}{RR_t^{[\bullet]m}} - 1\right) + [\bullet]\%\right).]]]$$

[*bei mehreren Zahlungstagen für Variable Zinsen einfügen:*

in Bezug auf einen Zinszahlungstag (*t*) ein Satz per annum in Höhe des jeweils grösseren der folgenden Beträge: (i) null (0) oder (ii) der Summe aus (x) der Partizipation (*Participation*) multipliziert mit der Differenz aus (B) dem für diesen Zinszahlungstag(*t*) geltenden Referenzsatz für den Referenzmonat$_{([\bullet]m)}$ (RR[■]m/t) dividiert durch den für diesen Zinszahlungstag(*t*) geltenden Referenzmonat$_{([\bullet]m)}$ (RR[■]m/t) und (B) eins (1) und (y) [•]%, berechnet nach der folgenden Formel:

$$max\left(0; Participation\ x\ \left(\frac{RR_t^{[\bullet]m}}{RR_t^{[\bullet]m}} - 1\right) + [\bullet]\%\right).]]]$$

[Maximum Interest Rate

[*in the case of Stairway Notes, insert*: with respect to any Variable Interest Payment Date, the Interest Rate applicable to the immediately preceding Interest Payment Date plus **[●]**% per annum.**]**

[*in the case of Products with a Maximum Interest Rate other than Stairway Notes, insert*:

[*in the case of Products for which Maximum Interest Rate is always the same, insert*: [●]% per annum.**]**

[*in the case of Products with different Maximum Interest Rates, insert*: with respect to any Interest Payment Date, the applicable Maximum Interest Rate specified in the table below:

[Höchstzinssatz

[*bei Stairway Notes einfügen:* in Bezug auf einen Zahlungstag für Variable Zinsen der für den jeweils unmittelbar vorhergehenden Zinszahlungstag geltende Zinssatz plus **[●]** % per annum.**]**

[*bei anderen Produkten mit Höchstzinssatz als Stairway Notes einfügen:*

[*bei Produkten, bei denen der Höchstzinssatz stets gleich ist, einfügen:* [●] % per annum.**]**

[*bei Produkten mit unterschiedlichen Höchstzinssätzen einfügen:* in Bezug auf einen Zinszahlungstag der jeweilige Höchstzinssatz wie in untenstehender Tabelle angegeben:

Interest Payment Date / Zinszahlungstag	Maximum Interest Rate / Höchstzinssatz
[●]	**[●]**% per annum
[●]	**[●]**% per annum
(*repeat as applicable*) / (*wiederholen, soweit erforderlich*)	(*repeat as applicable*) / (*wiederholen, soweit erforderlich*)
[Final Redemption Date / Finaler Rückzahlungstag**]** **[**Scheduled Maturity Date / Planmässiger Fälligkeitstag**]**	**[●]**% per annum**]]]**

[Minimum Interest Rate

[*in the case of Stairway Notes, insert*: with respect to any Variable Interest Payment Date, the Interest Rate applicable to the immediately preceding Interest Payment Date**[**, plus **[●]**% per annum**]**.**]**

[*in the case of Products with a Minimum Interest Rate other than Stairway Notes, insert*:

[*in the case of Products for which Minimum Interest Rate is always the same, insert*: [●]% per annum.**]**

[*in the case of Products with different Minimum Interest Rates, insert*: with respect to any Interest Payment Date, the applicable Minimum Interest Rate specified in the table below:

[Mindestzinssatz

[*bei Stairway Notes einfügen:* in Bezug auf einen Zahlungstag für Variable Zinsen der für den jeweils unmittelbar vorhergehenden Zinszahlungstag geltende Zinssatz **[**plus **[●]** % per annum**]**.**]**

[*bei anderen Produkten mit Mindestzinssatz als Stairway Notes einfügen:*

[*bei Produkten, bei denen der Mindestzinssatz stets gleich ist, einfügen:* [●] % per annum.**]**

[*bei Produkten mit unterschiedlichen Mindestzinssätzen einfügen:* in Bezug auf einen Zinszahlungstag der jeweilige Mindestzinssatz wie in untenstehender Tabelle angegeben:

Interest Payment Date / Zinszahlungstag	Minimum Interest Rate / Mindestzinssatz

[●]	**[●]**% per annum
[●]	**[●]**% per annum
(*repeat as applicable*) / (*wiederholen, soweit erforderlich*)	(*repeat as applicable*) / (*wiederholen, soweit erforderlich*)
[Final Redemption Date / Finaler Rückzahlungstag**]** **[**Scheduled Maturity Date / Planmässiger Fälligkeitstag**]**	**[●]**% per annum**]]]**

[*in the case of Capped Floored Floaters with Participation, insert*: Participation

[●]]

[*bei Capped Floored Floaters mit Partizipation einfügen:* Partizipation

[●]]

[*in the case of Cumulative Reverse Floater (Snowball) Notes and Inverse Floating Rate Notes, insert*:

[*bei Cumulative Reverse Floater (Snowball) Notes und Inverse Floating Rate Notes einfügen:*

Spread Rate — with respect to any Variable Interest Payment Date, the applicable Spread Rate specified in the table below:

Spreadsatz — in Bezug auf einen Zinszahlungstag für Variable Zinsen der geltende Spreadsatz wie in untenstehender Tabelle angegeben:

Variable Interest Payment Date / Zinszahlungstag für Variable Zinsen	Spread Rate / Spreadsatz
[●]	**[●]**% per annum
[●]	**[●]**% per annum
(*repeat as applicable*) / (*wiederholen, soweit erforderlich*)	(*repeat as applicable*) / (*wiederholen, soweit erforderlich*)
[Final Redemption Date / Finaler Rückzahlungstag**]** **[**Scheduled Maturity Date / Planmässiger Fälligkeitstag**]**	**[●]**% per annum**]**

[*in the case of Products, other than Step Up Notes, Inflation Index-Linked Notes and Products with a single fixed interest rate, insert*:

[*bei Produkten ausser Step Up Notes, Inflation Index-Linked Notes und bei Produkten mit einem einheitlichen Festzinssatz einfügen:*

[*in the case of Spread-Linked Notes and Spread Range Accrual Notes, insert*: Reference Rate

Each of Reference Rate 1**[**,**][** and**]** Reference Rate 2**[** and Reference Rate 3**].]**

[*bei Spread-Linked Notes und Spread Range Accrual Notes, einfügen:* Referenzsatz

Jeder der folgenden Referenzsätze: Referenzsatz 1**[**,**][**und**]** Referenzsatz 2**[**und Referenzsatz 3**].]**

Reference Rate **[*in the case of Spread-Linked Notes and Spread Range Accrual Notes, insert*:** 1**]**

[*in the case of all Products other than Range Accrual Notes, insert*:

[[●] month **[●]** LIBOR, *i.e.*, the London interbank offered rate for deposits in **[●]** with a **[●]**-month maturity**][**[●] month EURIBOR, *i.e.*, the rate for deposits in euro, designated as "EURIBOR" and sponsored jointly by the European Banking Federation and ACI-the Financial Market Association, or any company established by the joint sponsors for purposes of compiling and publishing such rate, with a **[●]**-month maturity**][**USD **[●]** year CMS, *i.e.*,

Referenzsatz **[*bei Spread-Linked Notes und Spread Range Accrual Notes einfügen:*** 1**]**

[*bei allen Produkten ausser Range Accrual Notes einfügen:*

[[●]-Monats- **[●]** LIBOR, d. h. der Londoner Interbankensatz (*London interbank offered rate*) für Einlagen in **[●]** mit einer Laufzeit von **[●]** Monat**[**en**]][**[●]-Monats-EURIBOR, d. h. der Zinssatz für Einlagen in Euro unter der Bezeichnung "EURIBOR", bei dem die European Banking Federation und ACI – The Financial Market Association gemeinsam oder ein von den gemeinsamen Sponsoren zur Ermittlung und

the rate for U.S. dollar swaps with a [●]-year maturity**][●]**, which, with respect to **[**any**][**the**]** Interest Determination Date, shall be determined in accordance with the definition "Determination of Reference Rate **[*in the case of Spread-Linked Notes and Spread Range Accrual Notes, insert*:** 1**]**".**]**

[*in the case of Range Accrual Notes, insert*:

[[●] month **[●]** LIBOR, *i.e.*, the London interbank offered rate for deposits in [●] with a **[●]**-month maturity**][**[●] month EURIBOR, *i.e.*, the rate for deposits in euro, designated as "EURIBOR" and sponsored jointly by the European Banking Federation and ACI-the Financial Market Association, or any company established by the joint sponsors for purposes of compiling and publishing such rate, with a **[●]**-month maturity**][**USD **[●]** year CMS, *i.e.*, the rate for U.S. dollar swaps with a [●]-year maturity**][●]**, which, with respect to **[**any**][**the**]** Barrier Observation Date, shall be determined in accordance with the definition "Determination of Reference Rate".**]**

[*in the case of Spread-Linked Notes, insert*:

[[●] month **[●]** LIBOR, *i.e.*, the London interbank offered rate for deposits in [●] with a **[●]**-month maturity**][**[●] month EURIBOR, *i.e.*, the rate for deposits in euro, designated as "EURIBOR" and sponsored jointly by the European Banking Federation and ACI-the Financial Market Association, or any company established by the joint sponsors for purposes of compiling and publishing such rate, with a **[●]**-month maturity**][**USD **[●]** year CMS, *i.e.*, the rate for U.S. dollar swaps with a **[●]**-year maturity**][●]**, which, with respect to **[**any**][**the**]** Interest Determination Date, shall be determined in accordance with the definition "Determination of Reference Rate 2".**]**

[*in the case of Spread Range Accrual Notes, insert*:

[[●] month **[●]** LIBOR, *i.e.*, the London interbank offered rate for deposits in [●] with a **[●]**-month maturity**][**[●] month EURIBOR, *i.e.*, the rate for deposits in euro, designated as "EURIBOR" and sponsored jointly by the European Banking Federation and ACI-the Financial Market Association, or any company established by the joint sponsors for purposes of compiling and publishing such rate, with a [●]-month maturity**][**USD **[●]** year CMS, *i.e.*, the rate for U.S. dollar swaps with a [●]-year maturity**][●]**, which, with respect to **[**any**][**the**]** Barrier Observation Date, shall be determined in accordance with the definition

Veröffentlichung dieses Zinssatzes gegründetes Unternehmen als Sponsor fungieren, mit einer Laufzeit von **[●]** Monat**[**en**]** **][**USD **[●]**-Jahres-CMS, d. h. der Satz für US-Dollar-Swaps mit einer Laufzeit von **[●]** Jahr**[**en**]][●]**, der in Bezug auf **[**einen**][**den**]** Zinsfeststellungstag gemäss der Definition des Begriffs "Feststellung des Referenzsatzes **[*bei Spread-Linked Notes und Spread Range Accrual Notes einfügen:*** 1**]**" festgestellt wird.**]**

[*bei Range Accrual Notes einfügen:*

[[●]-Monats- **[●]** LIBOR, d. h. der Londoner Interbankensatz (*London interbank offered rate*) für Einlagen in [●] mit einer Laufzeit von [●] Monat**[**en**]][**[●]-Monats-EURIBOR, d. h. der Zinssatz für Einlagen in Euro unter der Bezeichnung "EURIBOR", bei dem die European Banking Federation und ACI – The Financial Market Association gemeinsam oder ein von den gemeinsamen Sponsoren zur Ermittlung und Veröffentlichung dieses Zinssatzes gegründetes Unternehmen als Sponsor fungieren, mit einer Laufzeit von **[●]** Monat**[**en**]][**USD **[●]**-Jahres-CMS, d. h. der Satz für US-Dollar-Swaps mit einer Laufzeit von **[●]** Jahr**[**en**]][●]**, der in Bezug auf **[**einen**][**den**]** Barriere-Beobachtungstag gemäss der Definition des Begriffs "Feststellung des Referenzsatzes" festgestellt wird.**]**

[*in the case of Spread-Linked Notes and Spread Range Accrual Notes, insert*: Reference Rate 2

[*bei Spread-Linked Notes und Spread Range Accrual Notes einfügen:* Referenzsatz 2

[*bei Spread-Linked Notes einfügen:*

[[●]-Monats- **[●]** LIBOR, d. h. der Londoner Interbankensatz (*London interbank offered rate*) für Einlagen in **[●]** mit einer Laufzeit von [●] Monat**[**en**]][**[●]-Monats-EURIBOR, d. h. der Zinssatz für Einlagen in Euro unter der Bezeichnung "EURIBOR", bei dem die European Banking Federation und ACI – The Financial Market Association gemeinsam oder ein von den gemeinsamen Sponsoren zur Ermittlung und Veröffentlichung dieses Zinssatzes gegründetes Unternehmen als Sponsor fungieren, mit einer Laufzeit von [●] Monat**[**en**]][**USD [●]-Jahres-CMS, d. h. der Satz für US-Dollar-Swaps mit einer Laufzeit von **[●]** Jahr**[**en**]][●]**, der in Bezug auf **[**einen**][**den**]** Zinsfeststellungstag gemäss der Definition des Begriffs "Feststellung des Referenzsatzes 2" festgestellt wird.**]**

[*bei Spread Range Accrual Notes einfügen:*

[[●]-Monats- **[●]** LIBOR, d. h. der Londoner Interbankensatz (*London interbank offered rate*) für Einlagen in **[●]** mit einer Laufzeit von **[●]** Monat**[**en**]][**[●]-Monats-EURIBOR, d. h. der Zinssatz für Einlagen in Euro unter der Bezeichnung "EURIBOR", bei dem die European Banking Federation und ACI – The Financial Market Association gemeinsam oder ein von den gemeinsamen Sponsoren zur Ermittlung und

"Determination of Reference Rate 2".**]]**

[*in the case of Spread Range Accrual Notes, insert*: Reference Rate 3

[[●] month [●] LIBOR, *i.e.*, the London interbank offered rate for deposits in [●] with a [●]-month maturity**][**[●] month EURIBOR, *i.e.*, the rate for deposits in euro, designated as "EURIBOR" and sponsored jointly by the European Banking Federation and ACI-the Financial Market Association, or any company established by the joint sponsors for purposes of compiling and publishing such rate, with a **[**●**]**-month maturity**][**USD **[**●**]** year CMS, *i.e.*, the rate for U.S. dollar swaps with a **[**●**]**-year maturity**][**●**]**, which, with respect to **[**any**][**the**]** Barrier Observation Date, shall be determined in accordance with the definition "Determination of Reference Rate 3".**]**

Determination of Reference Rate **[*in the case of Spread-Linked Notes and Spread Range Accrual Notes, insert*:** 1**]**

[*in the case of Products other than Spread-Linked Notes and Spread Range Accrual Notes, insert*: the Reference Rate**][*in the case of Spread-Linked Notes and Spread Range Accrual Notes, insert*:** Reference Rate 1**]** on **[*in the case of all Products other than Range Accrual Notes, insert*:** **[**any**][**the**]** Interest Determination Date**][*in the case of Range Accrual Notes, insert*:** **[**any**][**the**]** Barrier Observation Date**]**, shall be:

if there is only one offered quotation on the **[*in the case of Spread-Linked Notes and Spread Range Accrual Notes, insert*:** relevant**]** Rate Source, the offered quotation, or

if there is more than one offered quotation on the **[*in the case of Spread-Linked Notes and Spread Range Accrual Notes, insert*:** relevant**]** Rate Source, the arithmetic mean (rounded if necessary to the nearest one thousandth of a percentage point, with **[**0.0005**][**●**]** being rounded upwards) of such offered quotations,

in each case, as of **[**11:00 a.m.**][**●**]**, **[**London**][**Brussels**][**New York City**][**●**]** time, on **[**the**][**such**]** **[**Interest Determination Date**][**Barrier Observation Date**]** for **[**deposits in the **[*in the case of Spread-Linked Notes and Spread Range Accrual Notes, insert*:** relevant**]** Specified Reference Rate Currency**][**U.S. dollar swaps**]** with [●]-**[**month**][**year**]** maturity, as determined by the

Veröffentlichung dieses Zinssatzes gegründetes Unternehmen als Sponsor fungieren, mit einer Laufzeit von **[**●**]** Monat**[**en**]]** **[**USD **[**●**]**-Jahres-CMS, d. h. der Satz für US-Dollar-Swaps mit einer Laufzeit von **[**●**]** Jahr**[**en**]][**●**]**, der in Bezug auf **[**einen**][**den**]** Barriere-Beobachtungstag gemäss der Definition des Begriffs "Feststellung des Referenzsatzes 2" festgestellt wird.**]]**

[*bei Spread Range Accrual Notes einfügen:* Referenzsatz 3

[[●]-Monats- [●] LIBOR, d. h. der Londoner Interbankensatz (*London interbank offered rate*) für Einlagen in [●] mit einer Laufzeit von [●] Monat**[**en**]][**[●]-Monats-EURIBOR, d. h. der Zinssatz für Einlagen in Euro unter der Bezeichnung "EURIBOR", bei dem die European Banking Federation und ACI – The Financial Market Association gemeinsam oder ein von den gemeinsamen Sponsoren zur Ermittlung und Veröffentlichung dieses Zinssatzes gegründetes Unternehmen als Sponsor fungieren, mit einer Laufzeit von **[**●**]** Monat**[**en**]][**USD [●]-Jahres-CMS, d. h. der Satz für US-Dollar-Swaps mit einer Laufzeit von **[**●**]** Jahr**[**en**]][**●**]**, der in Bezug auf **[**einen**][**den**]** Barriere-Beobachtungstag gemäss der Definition des Begriffs "Feststellung des Referenzsatzes 3" festgestellt wird.**]**

Feststellung des Referenzsatzes **[*bei Spread-Linked Notes und SpreadRange Accrual Notes einfügen:*** 1**]**

[*bei Produkten ausser Spread-Linked Notes und Spread Range Accrual Notes einfügen:* der Referenzsatz**][*bei Spread-Linked Notes und Spread Range Accrual Notes einfügen:*** der Referenzsatz 1**]** an **[*bei allen Produkten ausser Range Accrual Notes einfügen:*** **[**einem**][**dem**]** Zinsfeststellungstag**][*bei Range Accrual Notes einfügen:*** **[**einem**][**dem**]** Barriere-Beobachtungstag**]** ist:

wenn es auf der **[*bei Spread-Linked Notes und Spread Range Accrual Notes einfügen:*** massgeblichen**]** Kursquelle nur eine Angebotsquotierung ergibt, diese Angebotsquotierung, oder

wenn es auf der **[*bei Spread-Linked Notes und Spread Range Accrual Notes einfügen:*** massgeblichen**]** Kursquelle mehr als eine Angebotsquotierung ergibt, das arithmetische Mittel (falls erforderlich, auf- oder abgerundet auf das nächste Tausendstel eines Prozentpunktes, wobei **[**0,0005**][**●**]** aufgerundet wird) dieser Angebotsquotierungen,

jeweils um **[**11:00 Uhr**][**●**]** **[**Londoner**]** **[**Brüsseler**][**New Yorker**][**●**]** Ortszeit an **[**dem**]** **[**dem jeweiligen**]** **[**Zinsfeststellungstag**]** **[**Barriere-Beobachtungstag**]** für **[**Einlagen in der **[*bei Spread-Linked Notes und Spread Range Accrual Notes einfügen:*** massgeblichen**]** Festgelegten Referenzsatz-Währung**][**US-Dollar-Swaps**]** mit einer Laufzeit von [●]

Calculation Agent and as expressed as a percentage rate per annum.

[If, in the case of clause (ii) above, five or more offered quotations are available on the **[*in the case of Spread-Linked Notes and Spread Range Accrual Notes, insert*:** relevant**]** Rate Source, the highest (or, if there is more than one such highest rate, only one of such rates) and the lowest (or, if there is more than one such lowest rate, only one of such rates) shall be disregarded by the Calculation Agent for purposes of determining the arithmetic mean (rounded as provided above) of such offered quotations.**]**

If the **[*in the case of Spread-Linked Notes and Spread Range Accrual Notes, insert*:** relevant**]** Rate Source is not available or if, in the case of clause (i) above, no such quotation appears or, in the case of clause (ii) above, fewer than **[**three**][**two**]** offered quotations appear, **[**the Reference Rate**][**Reference Rate 1**]** shall be determined on the basis of the rates, at approximately **[**11:00 a.m.**][●]**, **[**London**] [**Brussels**][**New York City**][●]** time, on **[**the**] [**such**] [**Interest Determination Date**][**Barrier Observation Date**]**, at which **[**deposits in the **[*in the case of Spread-Linked Notes and Spread Range Accrual Notes, insert*:** relevant**]** Specified Currency**][**swaps in U.S. dollars**]** with [●]-**[**month**][**year**]** maturity are offered to **[**prime banks in the London interbank market**][**prime banks in the euro-zone interbank market**] [**participants in the U.S. dollar swap market**][●]** by **[**four major banks in the London interbank market selected by the Calculation Agent**][**four major banks in the euro-zone interbank market selected by the Calculation Agent**][**five leading swap dealers in the New York City interbank market**][**the Reference Banks**]**. The Calculation Agent shall request the principal **[**London**][**euro-zone**][**New York City**][●]** office of each **[**such bank**][**swap dealer**][**Reference Bank**]** to provide a quotation of its rate.

If two or more **[**banks**][**swap dealers**][**Reference Banks**]** provide the Calculation Agent with such offered quotations, **[**the Reference Rate**] [**Reference Rate 1**]** on **[**the**][**such**] [**Interest Determination Date**][**Barrier Observation Date**]** shall be the arithmetic mean (rounded if necessary to the nearest one thousandth of a percentage point, with **[**0.0005**][●]** being rounded upwards) of such offered quotations, as determined by the

[Monat**[**en**]] [**Jahr**[**en**]]**, wie von der Berechnungsstelle festgestellt und als Prozentsatz per annum ausgedrückt.

[Ergeben sich im vorstehend unter (ii) beschriebenen Fall aus der **[*bei Spread-Linked Notes und Spread Range Accrual Notes einfügen:*** massgeblichen**]** Kursquelle fünf oder mehr Angebotsquotierungen, so werden die höchste (falls es mehr als einen solchen höchsten Satz gibt, nur einer dieser Sätze) und die niedrigste (falls es mehr als einen solchen niedrigsten Satz gibt, nur einer dieser Sätze) von der Berechnungsstelle für die Bestimmung des arithmetischen Mittels der Angebotsquotierungen (das wie vorstehend beschrieben auf- oder abgerundet wird) ausser Acht gelassen.**]**

Steht die **[*bei Spread-Linked Notes und Spread Range Accrual Notes einfügen:*** massgebliche**]** Kursquelle nicht zur Verfügung oder werden dort im vorstehend unter (i) beschriebenen Fall keine solchen Quotierungen bzw. im vorstehend unter (ii) beschriebenen Fall weniger als **[**drei**][**zwei**]** solcher Angebotsquotierungen angezeigt, so wird der **[**Referenzsatz**] [**Referenzsatz 1**]** um ca. **[**11:00 Uhr**][●] [**Londoner**] [**Brüsseler**][**New Yorker**][●]** Ortszeit an **[**dem**][**dem jeweiligen**][**Zinsfeststellungstag**] [**Barriere-Beobachtungstag**]** auf Grundlage der Sätze festgestellt, zu denen **[**Einlagen in der **[*bei Spread-Linked Notes und Spread Range Accrual Notes einfügen:*** massgeblichen**]** Festgelegten Währung**][**Swaps in US-Dollar**]** mit einer Laufzeit von [●] **[**Monat**[**en**]][**Jahr**[**en**]]** gegenüber **[**führenden Banken im Londoner Interbankenmarkt**][**führenden Banken im Interbankenmarkt der Eurozone**][**Teilnehmern im Markt für US-Dollar-Swaps**][●]** von **[**vier von der Berechnungsstelle ausgewählten Grossbanken im Londoner Interbankenmarkt**][**vier von der Berechnungsstelle ausgewählten Grossbanken im Interbankenmarkt der Eurozone**] [**fünf führenden Swap-Händlern im Interbankenmarkt in New York**][**den Referenzbanken**]** angeboten werden. Die Berechnungsstelle holt von der Hauptniederlassung **[**jeder dieser Banken**][**jedes Swap-Händlers**][**jeder Referenzbank**]** in **[**London**][**der Eurozone**][**New York**][●]** eine Quotierung ihres Satzes ein.

Nennen zwei oder mehr **[**Banken**][**Swap-Händler**][**Referenzbanken**]** der Berechnungsstelle solche Angebotsquotierungen, so ist der **[**Referenzsatz**][**Referenzsatz 1**]** an **[**dem**][**dem jeweiligen**] [**Zinsfeststellungstag**][**Barriere-Beobachtungstag**]** das arithmetische Mittel (falls erforderlich, auf- oder abgerundet auf das nächste Tausendstel eines Prozentpunktes, wobei **[**0,0005**][●]** aufgerundet wird) dieser Angebotsquotie-

Calculation Agent and expressed as a percentage per annum.

If only one or no **[**bank**][**swap dealer**][**Reference Bank**]** provides the Calculation Agent with such offered quotations, **[**the Reference Rate**] [**Reference Rate 1**]** on **[**the**][**such**] [**Interest Determination Date**][**Barrier Observation Date**]** shall be **[*option 1*:** the offered quotation or arithmetic mean of the offered quotations on the Rate Source, each as determined as described above, on the last day preceding **[**the**][**such**] [**Interest Determination Date**][**Barrier Observation Date**]** on which such quotations were offered**][*option 2*: [**the Reference Rate**][**Reference Rate 1**]** on the immediately preceding **[**Interest Determination Date**][**Barrier Observation Date**][**Reference Rate Business Day**]]][*option 3*: [**the Reference Rate**] [**Reference Rate 1**]** in effect for the immediately preceding Interest Period**][*other option*:** [●]**]**.

[*in the case of Spread-Linked Notes and Spread Range Accrual Notes, insert*: Determination of Reference Rate 2

Reference Rate 2 on **[**any**][**the**] [*in the case of Spread-Linked Notes, insert*:** Interest Determination Date**][*in the case of Spread Range Accrual Notes, insert*:** Barrier Observation Date**]**, shall be:

if there is only one offered quotation on the relevant Rate Source, the offered quotation, or

if there is more than one offered quotation on the relevant Rate Source, the arithmetic mean (rounded if necessary to the nearest one thousandth of a percentage point, with **[**0.0005**][●]** being rounded upwards) of such offered quotations,

in each case, as of **[**11:00 a.m.**][●]**, **[**London**] [**Brussels**][**New York City**][●]** time, on **[**the**] [**such**] [**Interest Determination Date**][**Barrier Observation Date**]** for **[**deposits in the relevant Specified Reference Rate Currency**][**U.S. dollar swaps**]** with [●]-**[**month**][**year**]** maturity, as determined by the Calculation Agent and as expressed as a percentage rate per annum.

[If, in the case of clause (ii) above, five or more offered quotations are available on the relevant Rate Source, the highest (or, if there is more than one such highest rate, only one of such rates) and the lowest (or, if there is more than one such lowest rate, only one of such rates) shall be disregarded by the Calculation Agent for purposes of determining the arithmetic mean (rounded as provided above) of such offered quotations.**]**

rungen, wie von der Berechnungsstelle festgestellt und als Prozentsatz per annum ausgedrückt.

Nennt nur ein**[**e**]** oder kein**[**e**] [**Bank**][**Swap-Händler**][**Referenzbank**]** der Berechnungsstelle solche Angebotsquotierungen, so entspricht der **[**Referenzsatz**][**Referenzsatz 1**]** an **[**dem**][**dem jeweiligen**] [**Zinsfeststellungstag**][**Barriere-Beobachtungstag**] [*Option 1:* der Angebotsquotierung oder dem arithmetischen Mittel der Angebotsquotierungen wie sie sich aus der Kursquelle ergeben, jeweils wie vorstehend beschrieben festgestellt, am letzten Tag vor **[**dem**][**dem jeweiligen**] [**Zinsfeststellungstag**] [**Barriere-Beobachtungstag**]**, an dem diese Quotierungen angeboten wurden**][*Option 2:* dem [**Referenzsatz**][**Referenzsatz 1**]** am unmittelbar vorangehenden **[**Zinsfeststellungstag**] [**Barriere-Beobachtungstag**][**Referenzsatz-Geschäftstag**]] [*Option 3:* dem für die unmittelbar vorangehende Zinsperiode geltenden **[**Referenzsatz**] [**Referenzsatz 1**][*andere Option:* [●]]**.

[*bei Spread-Linked Notes und Spread Range Accrual Notes einfügen:* Feststellung des Referenzsatzes 2

Der Referenzsatz 2 an **[**einem**][**dem**] [*bei Spread-Linked Notes einfügen:* Zinsfeststellungstag**][*bei Spread Range Accrual Notes einfügen:* Barriere-Beobachtungstag**]** ist:

wenn sich aus der massgeblichen Kursquelle nur eine Angebotsquotierung ergibt, diese Angebotsquotierung, oder

wenn sich aus der massgeblichen Kursquelle mehr als eine Angebotsquotierung ergibt, das arithmetische Mittel (falls erforderlich, auf- oder abgerundet auf das nächste Tausendstel eines Prozentpunktes, wobei **[**0,0005**][●]** aufgerundet wird) dieser Angebotsquotierungen,

jeweils um **[**11:00 Uhr**][●] [**Londoner**] [**Brüsseler**][**New Yorker**][●]** Ortszeit an **[**dem**][**dem jeweiligen**] [**Zinsfeststellungstag**] [**Barriere-Beobachtungstag**]** für **[**Einlagen in der massgeblichen Festgelegten Referenzsatz-Währung**][**US-Dollar-Swaps**]** mit einer Laufzeit von [●] **[**Monat**[**en**]][**Jahr**[**en**]]**, wie von der Berechnungsstelle festgestellt und als Prozentsatz per annum ausgedrückt.

[Ergeben sich im vorstehend unter (ii) beschriebenen Fall aus der massgeblichen Kursquelle fünf oder mehr Angebotsquotierungen, so werden die höchste (falls es mehr als einen solchen höchsten Satz gibt, nur einer dieser Sätze) und die niedrigste (falls es mehr als einen solchen niedrigsten Satz gibt, nur einer dieser Sätze) von der Berechnungsstelle für die Bestimmung des arithmetischen Mittels der Angebotsquotierungen (das wie vorstehend beschrieben

If the relevant Rate Source is not available or if, in the case of clause (i) above, no such quotation appears or, in the case of clause (ii) above, fewer than **[**three**][**two**]** offered quotations appear, Reference Rate 2 shall be determined on the basis of the rates, at approximately **[**11:00 a.m.**][●]**, **[**London**][**Brussels**][**New York City**][●]** time, on **[**the**][**such**]** **[**Interest Determination Date**][**Barrier Observation Date**]**, at which **[**deposits in the relevant Specified Currency**][**swaps in U.S. dollars**]** with [●]-**[**month**][**year**]** maturity are offered to **[**prime banks in the London interbank market**][**prime banks in the euro-zone interbank market**][**participants in the U.S. dollar swap market**][●]** by **[**four major banks in the London interbank market selected by the Calculation Agent**][**four major banks in the euro-zone interbank market selected by the Calculation Agent**][**five leading swap dealers in the New York City interbank market**][**the Reference Banks**]**. The Calculation Agent shall request the principal **[**London**][**euro-zone**][**New York City**][●]** office of each **[**such bank**][**swap dealer**][**Reference Bank**]** to provide a quotation of its rate.

If two or more **[**banks**][**swap dealers**][**Reference Banks**]** provide the Calculation Agent with such offered quotations, Reference Rate 2 on **[**the**][**such**]** **[**Interest Determination Date**][**Barrier Observation Date**]** shall be the arithmetic mean (rounded if necessary to the nearest one thousandth of a percentage point, with **[**0.0005**][●]** being rounded upwards) of such offered quotations, as determined by the Calculation Agent and expressed as a percentage per annum.

If only one or no **[**bank**][**swap dealer**][**Reference Bank**]** provides the Calculation Agent with such offered quotations, Reference Rate 2 on **[**the**][**such**]** **[**Interest Determination Date**][**Barrier Observation Date**]** shall be **[*option 1*:** the offered quotation or arithmetic mean of the offered quotations on the Rate Source, each as determined as described above, on the last day preceding **[**the**][**such**]** **[**Interest Determination Date**][**Barrier Observation Date**]** on which such quotations were offered**][*option 2*:** Reference Rate 2 on the immediately preceding **[**Interest Determination Date**][**Barrier Observation Date**]** **[**Reference Rate Business Day**]][*option 3*:** Reference Rate 2 in effect for the immediately preceding Interest Period**][*other option*:** [●]].**]**

auf- oder abgerundet wird) ausser Acht gelassen.**]**

Steht die massgebliche Kursquelle nicht zur Verfügung oder werden dort im vorstehend unter (i) beschriebenen Fall keine solchen Quotierungen bzw. im vorstehend unter (ii) beschriebenen Fall weniger als **[**drei**][**zwei**]** solcher Angebotsquotierungen angezeigt, so wird der Referenzsatz 2 um ca. **[**11:00 Uhr**][●]** **[**Londoner**][**Brüsseler**][**New Yorker**][●]** Ortszeit an **[**dem**][**dem jeweiligen**]** **[**Zinsfeststellungstag**][**Barriere-Beobachtungstag**]** auf Grundlage der Sätze festgestellt, zu denen **[**Einlagen in der massgeblichen Festgelegten Währung**][**Swaps in US-Dollar**]** mit einer Laufzeit von [●] **[**Monat**[**en**]][**Jahr**[**en**]]** gegenüber **[**führenden Banken im Londoner Interbankenmarkt**][**führenden Banken im Interbankenmarkt der Eurozone**][**Teilnehmern im Markt für US-Dollar-Swaps**][●]** von **[**vier von der Berechnungsstelle ausgewählten Grossbanken im Londoner Interbankenmarkt**][**vier von der Berechnungsstelle ausgewählten Grossbanken im Interbankenmarkt der Eurozone**][**fünf führenden Swap-Händlern im Interbankenmarkt in New York**][**den Referenzbanken**]** angeboten werden. Die Berechnungsstelle holt von der Hauptniederlassung **[**jeder dieser Banken**][**jedes Swap-Händlers**][**jeder Referenzbank**]** in **[**London**][**der Eurozone**][**New York**][●]** eine Quotierung ihres Satzes ein.

Nennen zwei oder mehr **[**Banken**][**Swap-Händler**][**Referenzbanken**]** der Berechnungsstelle solche Angebotsquotierungen, so ist der Referenzsatz 2 an **[**dem**][**dem jeweiligen**]** **[**Zinsfeststellungstag**][**Barriere-Beobachtungstag**]** das arithmetische Mittel (falls erforderlich, auf- oder abgerundet auf das nächste Tausendstel eines Prozentpunktes, wobei **[**0,0005**][●]** aufgerundet wird) dieser Angebotsquotierungen, wie von der Berechnungsstelle festgestellt und als Prozentsatz per annum ausgedrückt.

Nennt nur ein**[**e**]** oder kein**[**e**]** **[**Bank**][**Swap-Händler**][**Referenzbank**]** der Berechnungsstelle solche Angebotsquotierungen, so entspricht der Referenzsatz 2 an **[**dem**][**dem jeweiligen**]** **[**Zinsfeststellungstag**][**Barriere-Beobachtungstag**]** **[*Option 1:*** der Angebotsquotierung oder dem arithmetischen Mittel der Angebotsquotierungen wie sie sich aus der Kursquelle ergeben, jeweils wie vorstehend beschrieben festgestellt, am letzten Tag vor **[**dem**][**dem jeweiligen**]** **[**Zinsfeststellungstag**]** **[**Barriere-Beobachtungstag**]**, an dem diese Quotierungen angeboten wurden**][*Option 2:*** dem Referenzsatz 2 am unmittelbar vorangehenden **[**Zinsfeststellungstag**]** **[**Barriere-Beobachtungstag**][**Referenzsatz-

[*in the case of Spread Range Accrual Notes, insert*: Determination of Reference Rate 3

Reference Rate 3 on **[**any**][**the**]** Barrier Observation Date, shall be:

if there is only one offered quotation on the relevant Rate Source, the offered quotation, or

if there is more than one offered quotation on the relevant Rate Source, the arithmetic mean (rounded if necessary to the nearest one thousandth of a percentage point, with **[**0.0005**][●]** being rounded upwards) of such offered quotations,

in each case, as of **[**11:00 a.m.**][●]**, **[**London**][**Brussels**][**New York City**][●]** time, on **[**the**][**such**]** Barrier Observation Date for **[**deposits in the relevant Specified Reference Rate Currency**][**U.S. dollar swaps**]** with [●]-**[**month**] [**year**]** maturity, as determined by the Calculation Agent and as expressed as a percentage rate per annum.

[If, in the case of clause (ii) above, five or more offered quotations are available on the relevant Rate Source, the highest (or, if there is more than one such highest rate, only one of such rates) and the lowest (or, if there is more than one such lowest rate, only one of such rates) shall be disregarded by the Calculation Agent for purposes of determining the arithmetic mean (rounded as provided above) of such offered quotations.**]**

If the relevant Rate Source is not available or if, in the case of clause (i) above, no such quotation appears or, in the case of clause (ii) above, fewer than **[**three**][**two**]** offered quotations appear, Reference Rate 3 shall be determined on the basis of the rates, at approximately **[**11:00 a.m.**][●]**, **[**London**][**Brussels**][**New York City**][●]**, on **[**the**][**such**]** Barrier Observation Date, at which **[**deposits in the relevant Specified Currency**] [**swaps in U.S. dollars**]** with [●]-**[**month**][**year**]** maturity are offered to **[**prime banks in the London interbank market**][**prime banks in the euro-zone interbank market**][**participants in the U.S. dollar swap market**][●]** by **[**four major banks in the London interbank market selected by the Calculation Agent**][**four major banks in the euro-zone interbank market selected by the Calculation Agent**][**five leading swap dealers in the New York City interbank market**][**the Reference Banks**]**. The Calculation Agent shall request the principal **[**London**][**euro-zone**][**New York City**][●]** office of each **[**such bank**][**swap dealer**][**Reference

Geschäftstag**]][*Option 3:*** dem für die unmittelbar vorangehende Zinsperiode geltenden Referenzsatz 2**][*andere Option:*** [●]].**]**

[*bei Spread Range Accrual Notes einfügen:* Feststellung des Referenzsatzes 3

Der Referenzsatz 3 an **[**einem**][**dem**]** Barriere-Beobachtungstag ist:

wenn sich aus der massgeblichen Kursquelle nur eine Angebotsquotierung ergibt, diese Angebotsquotierung, oder

wenn sich aus der massgeblichen Kursquelle mehr als eine Angebotsquotierung ergibt, das arithmetische Mittel (falls erforderlich, auf- oder abgerundet auf das nächste Tausendstel eines Prozentpunktes, wobei **[**0,0005**][●]** aufgerundet wird) dieser Angebotsquotierungen,

jeweils um **[**11:00 Uhr**][●] [**Londoner**] [**Brüsseler**][**New Yorker**][●]** Ortszeit an **[**dem**][**dem jeweiligen**]** Barriere-Beobachtungstag für **[**Einlagen in der massgeblichen Festgelegten Referenzsatz-Währung**][**US-Dollar-Swaps**]** mit einer Laufzeit von [●] **[**Monat**[**en**]] [**Jahr**[**en**]]**, wie von der Berechnungsstelle festgestellt und als Prozentsatz per annum ausgedrückt.

[Ergeben sich im vorstehend unter (ii) beschriebenen Fall aus der massgeblichen Kursquelle fünf oder mehr Angebotsquotierungen, so werden die höchste (falls es mehr als einen solchen höchsten Satz gibt, nur einer dieser Sätze) und die niedrigste (falls es mehr als einen solchen niedrigsten Satz gibt, nur einer dieser Sätze) von der Berechnungsstelle für die Bestimmung des arithmetischen Mittels der Angebotsquotierungen (das wie vorstehend beschrieben auf- oder abgerundet wird) ausser Acht gelassen.**]**

Steht die massgebliche Kursquelle nicht zur Verfügung oder werden dort im vorstehend unter (i) beschriebenen Fall keine solchen Quotierungen bzw. im vorstehend unter (ii) beschriebenen Fall weniger als **[**drei**][**zwei**]** solcher Angebotsquotierungen angezeigt, so wird der Referenzsatz 3 um ca. **[**11:00 Uhr**][●] [**Londoner**] [**Brüsseler**][**New Yorker**][●]** Ortszeit an **[**dem**][**dem jeweiligen**]** Barriere-Beobachtungstag auf Grundlage der Sätze festgestellt, zu denen **[**Einlagen in der massgeblichen Festgelegten Währung**][**Swaps in US-Dollar**]** mit einer Laufzeit von [●] **[**Monat**[**en**]] [**Jahr**[**en**]]** gegenüber **[**führenden Banken im Londoner Interbankenmarkt**] [**führenden Banken im Interbankenmarkt der Eurozone**] [**Teilnehmern im Markt für US-Dollar-Swaps**][●]** von **[**vier von der Berechnungsstelle ausgewählten Grossbanken im Londoner Interbankenmarkt**][**vier von der Berechnungsstelle ausgewählten Grossbanken im Interbankenmarkt der Eurozone**][**fünf führenden Swap-Händlern im Interbankenmarkt in New

Bank**]** to provide a quotation of its rate.

If two or more **[**banks**][**swap dealers**][**Reference Banks**]** provide the Calculation Agent with such offered quotations, Reference Rate 3 on **[**the**][**such**]** Barrier Observation Date shall be the arithmetic mean (rounded if necessary to the nearest one thousandth of a percentage point, with **[**0.0005**][●]** being rounded upwards) of such offered quotations, as determined by the Calculation Agent and expressed as a percentage per annum.

If only one or no **[**bank**][**swap dealer**][**Reference Bank**]** provides the Calculation Agent with such offered quotations, Reference Rate 3 on **[**the**][**such**]** Barrier Observation Date shall be **[*option 1*:** the offered quotation or arithmetic mean of the offered quotations on the Rate Source, each as determined as described above, on the last day preceding **[**the**][**such**]** Barrier Observation Date on which such quotations were offered**][*option 2*:** Reference Rate 3 on the immediately preceding **[**Barrier Observation Date or, in the case of the first Barrier Observation Date, on the Issue Date**][**Reference Rate Business Day**]]][*option 3*:** Reference Rate 3 in effect for the immediately preceding Interest Period**][*other option*:** [●]].**]**

Rate Source

[*in the case of Products other than Spread-Linked Notes and Spread Range Accrual Notes, insert*: **[**the display designated as "[●]" on **[●]** (or any successor service) or such other page as may replace **[●]** on **[●]** (or any successor service)**][●]**.**]**

[*in the case of Spread-Linked Notes, insert*: with respect to Reference Rate 1, **[**the display designated as "**[●]**" on **[●]** (or any successor service) or such other page as may replace **[●]** on **[●]** (or any successor service)**][●]**, and, with respect to Reference Rate 2, **[**the display designated as "**[●]**" on **[●]** (or any successor service) or such other page as may replace **[●]** on **[●]** (or any successor service)**][●]**.**]**

in the case of Spread Range Accrual Notes, insert: with respect to Reference Rate 1, **[**the display designated as "**[●]**" on **[●]** (or any successor service) or such other page as may replace [**●]** on **[●]** (or any successor service)**][●]**, with respect to Reference Rate 2, **[**the display designated as "**[●]**" on **[●]** (or any successor service) or such other page as may

York**][**den Referenzbanken**]** angeboten werden. Die Berechnungsstelle holt von der Hauptniederlassung **[**jeder dieser Banken**][**jedes Swap-Händlers**]** **[**jeder Referenzbank**]** in **[**London**][**der Eurozone**][**New York**][●]** eine Quotierung ihres Satzes ein.

Nennen zwei oder mehr **[**Banken**][**Swap-Händler**][**Referenzbanken**]** der Berechnungsstelle solche Angebotsquotierungen, so ist der Referenzsatz 3 an **[**dem**][**dem jeweiligen**]** Barriere-Beobachtungstag das arithmetische Mittel (falls erforderlich, auf- oder abgerundet auf das nächste Tausendstel eines Prozentpunktes, wobei **[**0,0005**][●]** aufgerundet wird) dieser Angebotsquotierungen, wie von der Berechnungsstelle festgestellt und als Prozentsatz per annum ausgedrückt.

Nennt nur ein**[**e**]** oder kein**[**e**]** **[**Bank**][**Swap-Händler**][**Referenzbank**]** der Berechnungsstelle solche Angebotsquotierungen, so entspricht der Referenzsatz 3 an **[**dem**][**dem jeweiligen**]** Barriere-Beobachtungstag **[*Option 1:*** der Angebotsquotierung oder dem arithmetischen Mittel der Angebotsquotierungen wie sie sich aus der Kursquelle ergeben, jeweils wie vorstehend beschrieben festgestellt, am letzten Tag vor **[**dem**][**dem jeweiligen**]** Barriere-Beobachtungstag, an dem diese Quotierungen angeboten wurden**][*Option 2:*** dem Referenzsatz 3 am unmittelbar vorangehenden **[**Barriere-Beobachtungstag oder, im Falle des ersten Barriere-Beobachtungstags, am Emissionstag**]** **[**Referenzsatz-Geschäftstag**]]][*Option 3:*** dem für die unmittelbar vorangehende Zinsperiode geltenden Referenzsatz 3**][*andere Option:*** [●]].**]**

Kursquelle

[*bei Produkten ausser Spread-Linked Notes und Spread Range Accrual Notes einfügen:* **[**die Seite "**[●]**" bei **[●]** (oder einem Nachfolgedienst) oder eine andere Seite, die **[●]** bei **[●]** (oder einem Nachfolgedienst) gegebenenfalls ersetzt**][●]**.**]**

[*bei Spread-Linked Notes einfügen:* in Bezug auf den Referenzsatz 1 **[**die Seite "**[●]**" bei **[●]** (oder einem Nachfolgedienst) oder eine andere Seite, die **[●]** bei **[●]** (oder einem Nachfolgedienst) gegebenenfalls ersetzt**][●]** und in Bezug auf den Referenzsatz 2 **[**die Seite "**[●]**" bei **[●]** (oder einem Nachfolgedienst) oder eine andere Seite, die **[●]** bei **[●]** (oder einem Nachfolgedienst) gegebenenfalls ersetzt**][●]**.**]**

[*bei Spread Range Accrual Notes einfügen:* in Bezug auf den Referenzsatz 1 **[**die Seite "**[●]**" bei **[●]** (oder einem Nachfolgedienst) oder eine andere Seite, die **[●]** bei **[●]** (oder einem Nachfolgedienst) gegebenenfalls ersetzt**][●]**, in Bezug auf den Referenzsatz 2 **[**die Seite "**[●]**" bei **[●]** (oder

	replace **[●]** on **[●]** (or any successor service)**][●]**, and, with respect to Reference Rate 3, **[**the display designated as "**[●]**" on **[●]** (or any successor service) or such other page as may replace **[●]** on **[●]** (or any successor service)**][●]**.**]**
[Specified Reference Rate Currency	**[*in the case of Products other than Spread-Linked Notes and Spread Range Accrual Notes, insert*: [●].]** **[*in the case of Spread-Linked Notes, insert*:** with respect to Reference Rate 1, **[●]**, and, with respect to Reference Rate 2, **[●].]** **[*in the case of Spread Range Accrual Notes, insert*:** with respect to Reference Rate 1, **[●]** with respect to Reference Rate 2, **[●]**, and with respect to Reference Rate 3, **[●].]]**
[Reference Banks	**[*in the case of Products other than Spread-Linked Notes, Spread Range Accrual Notes and Inflation Index-Linked Notes, insert*: [●]]** **[*in the case of Spread-Linked Notes, insert*:** with respect to Reference Rate 1, **[●]**, and, with respect to Reference Rate 2, **[●].]** **[*in the case of Spread Range Accrual Notes, insert*:** with respect to Reference Rate 1, **[●]**, with respect to Reference Rate 2, [●], and with respect to Reference Rate 3, [●].**]]**
[*in the case of Inflation Index-Linked Notes, insert*:	
Inflation Index	**[●]**
Rate Source	**[**the display designated as "[●]" on [●] (or any successor service) or such other page as may replace **[●]** on **[●]** (or any successor service)**][●]**.
Inflation Fixing Month	**[●]**
Reference Rate	with respect to any Inflation Fixing Month, the **[**closing**][**level**][**value**]** of the Inflation Index for such Inflation Fixing Month, as published or announced by the Rate Source or determined by the Calculation Agent pursuant to Section 1.9.
Reference Month$_{([\bullet]m)}$	**[**with respect to any **[**Variable] Interest Payment Date,**]** the Inflation Fixing Month that is **[●]** calendar months prior to the Interest Determination Date **[**applicable to such **[**Variable**]** Interest Payment Date**]**.
Reference Month$_{([\bullet]m)}$	**[**with respect to any **[**Variable] Interest Payment Date,**]** the Inflation Fixing Month that is

	einem Nachfolgedienst) oder eine andere Seite, die **[●]** bei **[●]** (oder einem Nachfolgedienst) gegebenenfalls ersetzt**][●]** und in Bezug auf den Referenzsatz 3 **[**die Seite "**[●]**" bei **[●]** (oder einem Nachfolgedienst) oder eine andere Seite, die **[●]** bei **[●]** (oder einem Nachfolgedienst) gegebenenfalls ersetzt**][●]**.**]**
[Festgelegte Referenzsatz-Währung	**[*bei Produkten ausser Spread-Linked Notes und Spread Range Accrual Notes einfügen:* [●].]** **[*bei Spread-Linked Notes einfügen:*** in Bezug auf den Referenzsatz 1 **[●]** und in Bezug auf den Referenzsatz 2 [●].**]** **[*bei Spread Range Accrual Notes einfügen:*** in Bezug auf den Referenzsatz 1 **[●]**, in Bezug auf den Referenzsatz 2 **[●]** und in Bezug auf den Referenzsatz 3 [●].**]]**
[Referenzbanken	**[*bei Produkten ausser Spread-Linked Notes, Spread Range Accrual Notes und Inflation Index-Linked Notes einfügen:* [●].]** **[*bei Spread-Linked Notes einfügen:*** in Bezug auf den Referenzsatz 1 **[●]** und in Bezug auf den Referenzsatz 2 **[●].]** **[*bei Spread Range Accrual Notes einfügen:*** in Bezug auf den Referenzsatz 1 **[●]**, in Bezug auf den Referenzsatz 2 **[●]** und in Bezug auf den Referenzsatz 3 **[●].]]**
[*bei Inflation Index-Linked Notes einfügen:*	
Inflationsindex	**[●]**
Kursquelle	**[**die Seite "[●]" bei [●] (oder einem Nachfolgedienst) oder eine andere Seite, die [●] bei **[●]** (oder einem Nachfolgedienst) gegebenenfalls ersetzt**][●]**.
Inflations-Feststellungsmonat	**[●]**
Referenzsatz	In Bezug einen Inflations-Feststellungsmonat der **[**Schluss-**][**Stand**][**Kurs**]** des Inflationsindex für diesen Inflations-Feststellungsmonat, wie von der Kursquelle veröffentlicht oder bekannt gegeben oder wie durch die Berechnungsstelle gemäss Ziffer 1.9 festgestellt.
Referenz-Monat$_{([\bullet]m)}$	**[**in Bezug auf einen **[**Zinszahlungstag**]** **[**Zahlungstag für Variable Zinsen**]]** der Inflations-Feststellungsmonat, der **[●]** Kalendermonate vor dem **[**für diesen **[**Zinszahlungstag**][**Zahlungstag für Variable Zinsen**]** geltenden**]** Zinsfeststellungstag liegt.
Referenz-monat$_{([\bullet]m)}$	**[**in Bezug auf einen **[**Zinzahlungstag**][**Zahlungstag für Variable

[●] calendar months prior to the Interest Determination Date **[**applicable to such **[**Variable**]** Interest Payment Date**].]**

For the avoidance of doubt, the definitions "Inflation Index" through "Reference Reference Month$_{([\bullet]m)}$" set forth above are subject to Section 1.9.

[*in the case of Products, other than Step Up Notes and Products with a single fixed interest rate, insert*:

Reference Rate Business Day	**[*in the case of Products other than Spread-Linked Notes and Spread Range Accrual Notes, insert*: [●].]** **[*in the case of Spread-Linked Notes, insert*:** with respect to Reference Rate 1, **[●]**, and, with respect to Reference Rate 2, **[●].]** **[*in the case of Spread Range Accrual Notes, insert*:** with respect to Reference Rate 1, [●], with respect to Reference Rate 2, **[●]**, and with respect to Reference Rate 3, **[●].]**
Interest Determination Date	**[*in the case of one Interest Payment Date, insert*:** the **[●] [**Business Day**][**Reference Rate Business Day**]** prior to first calendar day of the Interest Period.**]** **[*in the case of multiple Interest Payment Dates, but no Fixed Interest Payment Dates, insert*:** with respect to any Interest Payment Date, the **[●] [**Business Day**][**Reference Rate Business Day**]** prior to first calendar day of the relevant Interest Period.**]** **[*in the case of multiple Interest Payment Dates, some of which are Fixed Interest Payment Dates, insert*:** with respect to any Variable Interest Payment Date, the **[●] [**Business Day**][**Reference Rate Business Day**]** prior to first calendar day of the relevant Interest Period.**]]**

[*in the case of Spread Range Accrual Notes and Range Accrual Notes, insert the definitions "Barrier" through "Barrier Observation Period(s)", as applicable*:

[Barrier	**[●]**% per annum.
[*in the case of Spread Range Accrual Notes, insert*: Spread Rate	with respect to **[**any**][**the**]** Barrier Observation Date, Reference Rate 2 on **[**such**][**the**]** Barrier Observation Date less Reference Rate 3 on **[**such**][**the**]** Barrier Observation Date.**]**
Barrier Event	if **[*in the case of Range Accrual Notes, insert*:** the Reference Rate**][*in the case of Spread Range Accrual Notes, insert*:** the Spread Rate**]** on the **[**relevant**]** Barrier Observation Date is **[at or][above][below]** the

Zinsen**]]** der Inflations-Feststellungsmonat, der **[●]** Kalendermonate vor dem **[**für diesen **[**Zinszahlungstag**] [**Zahlungstag für Variable Zinsen**]** geltenden**]** Zinsfeststellungstag liegt.**]**

Zur Klarstellung wir darauf hingewiesen, dass die vorstehend dargelegten Definitionen "Inflationsindex" bis "Referenzmonat$_{([\bullet]m)}$" vorbehaltlich Ziffer 1.9 gelten.

[*bei Produkten ausser Step Up Notes und bei Produkten mit einem einheitlichen Festzinssatz einfügen*:

Referenzsatz-Geschäftstag	**[*bei Produkten ausser Spread-Linked Notes und Spread Range Accrual Notes einfügen:* [●].]** **[*bei Spread-Linked Notes einfügen:*** in Bezug auf den Referenzsatz 1 **[●]** und in Bezug auf den Referenzsatz 2 **[●].]** **[*bei Spread Range Accrual Notes einfügen:*** in Bezug auf den Referenzsatz 1 **[●]**, in Bezug auf den Referenzsatz 2 **[●]** und in Bezug auf den Referenzsatz 3 **[●].]**
Zinsfeststellungstag	**[*bei nur einem Zinszahlungstag einfügen:*** der **[●] [**Geschäftstag**][**Referenzsatz-Geschäftstag**]** vor dem ersten Kalendertag der Zinsperiode.**]** **[*bei mehreren Zinszahlungstagen ohne Zahlungstage für Festzinsen einfügen:*** in Bezug auf einen Zinszahlungstag der **[●] [**Geschäftstag**][**Referenzsatz-Geschäftstag**]** vor dem ersten Kalendertag der betreffenden Zinsperiode.**]** **[*bei mehreren Zinszahlungstagen, unter denen auch Zahlungstage für Festzinsen sind, einfügen:*** in Bezug auf einen Zahlungstag für Variable Zinsen der **[●] [**Geschäftstag**] [**Referenzsatz-Geschäftstag**]** vor dem ersten Kalendertag der betreffenden Zinsperiode.**]]**

[*bei Spread Range Accrual Notes und Range Accrual Notes die Definitionen "Barriere" bis "Barriere-Beobachtungszeitraum/-zeiträume" einfügen, wie jeweils anwendbar:*

[Barriere	**[●]** % per annum.
[*bei Spread Range Accrual Notes einfügen:* Spreadsatz	in Bezug auf **[**einen**][**den**]** Barriere-Beobachtungstag der Referenzsatz 2 an **[**dem**][**dem jeweiligen**]** Barriere-Beobachtungstag minus Referenzsatz 3 an **[**dem**][**dem jeweiligen**]** Barriere- Beobachtungstag.**]**
Barriereereignis	wenn **[*bei Range Accrual Notes einfügen:*** der Referenzsatz**][*bei Spread Range Accrual Notes einfügen:*** der Spreadsatz**]** an dem **[**jeweiligen**]** Barriere-Beobachtungstag die Barriere **[überschrei-**

	Barrier.**]**
[Upper Barrier	**[●]**% per annum.
Lower Barrier	**[●]**% per annum.
Upper Barrier Event	if **[*in the case of Range Accrual Notes, insert*:** the Reference Rate**][*in the case of Spread Range Accrual Notes, insert*:** the Spread Rate**]** on the **[**relevant**]** Barrier Observation Date is **[at or]above** the Upper Barrier.
Lower Barrier Event	if **[*in the case of Range Accrual Notes, insert*:** the Reference Rate**][*in the case of Spread Range Accrual Notes, insert*:** the Spread Rate**]** on the **[**relevant**]** Barrier Observation Date is **[at or]below** the Lower Barrier.**]**
Barrier Observation Date(s)	**[*in the case of one or more Barrier Observation Periods, insert*:** each Reference Rate Business Day during the **[**relevant**]** Barrier Observation Period, being the dates on which **[*in the case of Range Accrual Notes, insert*:** the Reference Rate is**][*in the case of Spread Range Accrual Notes, insert*:** Reference Rate 2 and Reference Rate 3 are**]** observed for purposes of determining whether **[**a Barrier Event**][**an Upper Barrier Event or Lower Barrier Event**]** has occurred.**]** **[*in the case of no Barrier Observation Periods, insert*:** **[*in the case of one Interest Payment Date, insert*:** [●], being the date on which **[*in the case of Range Accrual Notes, insert*:** the Reference Rate is**][*in the case of Spread Range Accrual Notes, insert*:** Reference Rate 2 and Reference Rate 3 are**]** observed for purposes of determining whether **[**a Barrier Event**][**an Upper Barrier Event or Lower Barrier Event**]** has occurred.**]** **[*in the case of multiple Interest Payment Dates, insert*:** with respect to any Interest Payment Date, the relevant Barrier Observation Date specified in the table below, being the date on which **[*in the case of Range Accrual Notes, insert*:** the Reference Rate is**][*in the case of Spread Range Accrual Notes, insert*:** Reference Rate 2 and Reference Rate 3 are**]** observed for purposes of determining whether **[**a Barrier Event**][**an Upper Barrier Event or Lower Barrier Event**]** has occurred.

	tet][unterschreitet][oder dieser entspricht].]
[Obere Barriere	**[●]** % per annum.
Untere Barriere	**[●]** % per annum.
Oberes Barriereereignis	wenn **[*bei Range Accrual Notes einfügen:*** der Referenzsatz**][*bei Spread Range Accrual Notes einfügen:*** der Spreadsatz**]** an dem **[**jeweiligen**]** Barriere-Beobachtungstag die Obere Barriere **überschreitet[oder dieser entspricht]**.
Unteres Barriereereignis	wenn **[*bei Range Accrual Notes einfügen:*** der Referenzsatz**][*bei Spread Range Accrual Notes einfügen:*** der Spreadsatz**]** an dem **[**jeweiligen**]** Barriere-Beobachtungstag die Untere Barriere **unterschreitet[oder dieser entspricht].]**
Barriere-Beobachtungstag(e)	**[*bei einem oder mehreren Barriere-Beobachtungszeiträumen einfügen:*** jeder Referenzsatz-Geschäftstag während des **[**jeweiligen**]** Barriere-Beobachtungszeitraums; an diesen Tagen **[*bei Range Accrual Notes einfügen:*** wird der Referenzsatz**][*bei Spread Range Accrual Notes einfügen:*** werden der Referenzsatz 2 und der Referenzsatz 3**]** beobachtet, um festzustellen, ob **[**ein Barriereereignis**][**ein Oberes Barriereereignis oder ein Unteres Barriereereignis**]** eingetreten ist.**]** **[*wenn keine Barriere-Beobachtungszeiträume vorgesehen sind, einfügen:*** **[*bei nur einem Zinszahlungstag einfügen:*** [●]; an diesem Tag **[*bei Range Accrual Notes einfügen:*** wird der Referenzsatz**][*bei Spread Range Accrual Notes einfügen:*** werden der Referenzsatz 2 und der Referenzsatz 3**]** beobachtet, um festzustellen, ob **[**ein Barriereereignis**][**ein Oberes Barriereereignis oder ein Unteres Barriereereignis**]** eingetreten ist.**]** **[*bei mehreren Zinszahlungstagen einfügen:*** in Bezug auf einen Zinszahlungstag der jeweilige Barriere-Beobachtungstag wie in untenstehender Tabelle angegeben; an diesem Tag **[*bei Range Accrual Notes einfügen:*** wird der Referenzsatz**][*bei Spread Range Accrual Notes einfügen:*** werden der Referenzsatz 2 und der Referenzsatz 3**]** beobachtet, um festzustellen, ob **[**ein Barriereereignis**][**ein Oberes Barriereereignis oder ein Unteres Barriereereignis**]** eingetreten ist.**]**

Interest Payment Date / Zinszahlungstag	Barrier Observation Date / Barriere-Beobachtungstag

[●]	**[●]**
[●]	**[●]**
[*repeat for each additional Interest Payment Date / für jeden weiteren Zinszahlungstag wiederholen*]	[*repeat for each additional Barrier Observation Date / für jeden weiteren Barriere-Beobachtungstag wiederholen*]

[Barrier Observation Period(s)	**[*in the case of one Interest Payment Date, insert*:** from and including **[●]** to and including **[●].]** **[*in the case of multiple Interest Payment Dates, insert*:** with respect to any Interest Payment Date, the relevant Barrier Observation Period specified in the table below.	**[**Barriere-Beobachtungszeitraum bzw. -zeiträume	**[*bei nur einem Zinszahlungstag:*** vom **[●]** (einschliesslich) bis zum **[●]** (einschliesslich).**]** **[*bei mehreren Zinszahlungstagen einfügen:*** in Bezug auf jeden Zinszahlungstag der in der untenstehenden Tabelle jeweils angegebene Barriere-Beobachtungszeitraum.

Interest Payment Date / Zinszahlungstag	Barrier Observation Period / Barriere-Beobachtungszeitraum
[●]	**[●]**
[●]	**[●]**
[*repeat for each additional Interest Payment Date / für jeden weiteren Zinszahlungstag wiederholen*]	[*repeat for each additional Barrier Observation Period / für jeden weiteren Barriere-Beobachtungzeitraum wiederholen*]

[[*any additional definitions relating to interest to be inserted***]**	**[●]]]]** **[*If no interest is payable on the Products, insert the following text*:** Not applicable**]**	**[[***zusätzliche zinsbezogene Definitionen einfügen***]**	**[●]]]]** **[*Falls keine Zinsen auf die Produkte zu leisten sind, ist der nachstehende Text einzufügen:*** Nicht anwendbar**]**

Section 1.6 Reference Entity Succession Event

[*in the case of Credit-Linked Products with auction settlement, insert*:

[*if a Basket is applicable, insert*:

Section 1.6.1 General]

If a Succession Event **[*if a Basket is applicable or in the case of Products with Nth-to-Default structure, insert:*** with respect to any Reference Entity**]** has occurred and (i) one or more Successors to **[*if a Product is only linked to one Reference Entity, insert:*** the**][*if a Basket is applicable or in the case of Products with Nth-to-Default structure, insert:*** such**]** Reference Entity have been identified and (ii) any one or more such Successors have not assumed the **[*if a Basket is applicable or in the case of Products with Nth-to-Default structure, insert:*** relevant**]** Reference Obligation, a Substitute Reference Obligation with respect to each such Successor will be determined in accordance with the provisions of the definition of "Substitute Reference Obligation".

If a Succession Event **[*if a Basket is applicable or in the case of Products with Nth-to-Default structure, insert:*** with respect to any Reference Entity**]** has occurred and

(i) a single Successor **[*if a Basket is applicable or in the case of Products with Nth-to-Default structure, insert:*** with respect to such Reference Entity**]** has been determined pursuant to **[*in the case of a Reference Entity that is not a Sovereign, insert:*** clause (c) or (d)

Ziffer 1.6 Referenzschuldner-Nachfolgeereignis

[*bei Kreditbezogenen Produkten mit Auktionsabwicklung einfügen:*

[*falls ein Korb anwendbar ist, einfügen*:

Ziffer 1.6.1 Allgemeines]

Wenn ein Nachfolgeereignis **[*falls ein Korb anwendbar ist oder bei Produkten mit Nth-to-Default-Struktur, einfügen:*** in Bezug auf einen Referenzschuldner**]** eingetreten ist und (i) ein oder mehrere Nachfolger **[*falls ein Produkt nur an einen Referenzschuldner gekoppelt ist, einfügen:*** des**][*falls ein Korb anwendbar ist oder bei Produkten mit Nth-to-Default-Struktur, einfügen:*** dieses**]** Referenzschuldners bestimmt wurden und (ii) einer oder mehrere dieser Nachfolger die **[*falls ein Korb anwendbar ist oder bei Produkten mit Nth-to-Default-Struktur, einfügen:*** betreffende**]** Referenzverbindlichkeit nicht übernommen hat bzw. haben, wird in Bezug auf jeden dieser Nachfolger gemäss den Bestimmungen der Definition des Begriffes "Ersatz-Referenzverbindlichkeit" eine Ersatz-Referenzverbindlichkeit bestimmt.

Wenn ein Nachfolgeereignis **[*falls ein Korb anwendbar ist oder bei Produkten mit Nth-to-Default-Struktur, einfügen:*** in Bezug auf einen Referenzschuldner**]** eingetreten ist und

(i) ein einzelner Nachfolger **[*falls ein Korb anwendbar ist oder bei Produkten mit Nth-to-Default-Struktur, einfügen:*** in Bezug auf diesen Referenzschuldner**]** gemäss **[*bei einem Referenzschuldner, bei dem es sich nicht um einen Staat handelt, einfügen:*** Ab-

of**]** the definition of "Successor", the Succeeded Reference Entity will no longer be a Reference Entity for purposes of the Products; or

(ii) more than one Successor **[*if a Basket is applicable or in the case of Products with Nth-to-Default structure, insert:*** with respect to such Reference Entity**]** has been identified, the Calculation Agent shall determine, in its reasonable discretion, whether (a) each Successor will be deemed to be **[*if a Product is only linked to one Reference Entity, insert:*** the**][*if a Basket is applicable or in the case of Products with Nth-to-Default structure, insert:*** a**]** Reference Entity for purposes of these Terms and Conditions, in which case more than one Credit Event may occur during the term of the Products, but once only in relation to each Reference Entity, or (b) to divide each Product into a certain number (which number does not need to correspond to the number of Successors following a Succession Event) of new Products **[**of equal denomination**] [**with one or more of such Successors as a Reference Entity**]**, in which case more than one Credit Event may occur during the term of the Products, but once only in relation to each Reference Entity, and to amend these Terms and Conditions without the consent of Holders to preserve the economics of the Products in effect prior to such division.

[*if a Basket is applicable, insert*:

Section 1.6.2 Treatment of certain Succession Events

If a Succession Event has occurred with respect to any Reference Entity and one or more Successors to such Reference Entity have been identified that are Surviving Reference Entities, the Calculation Agent will select a replacement Reference Entity (a "**Replacement Reference Entity**") in its reasonable discretion for each such Surviving Reference Entity, which Replacement Reference Entity or Replacement Reference Entities, as the case may be, shall be deemed to be the relevant Succeeded Reference Entity's Successor(s) in place of such Surviving Reference Entity or Surviving Reference Entities, as the case may be.**]]**

[*in case of Products linked to multiple Reference Entities, insert:* All references to "the Reference Entity" or "a Reference Entity" in Section below "Additional Credit Derivatives Definitions" shall be construed to refer to the Reference Entity in respect of which the relevant determination falls to be made at any relevant time and all related provisions and determinations will be construed accordingly.**]**

Provisions relating to Timing. In order to determine the day on which an event occurs for purposes of the 2014 Credit Derivatives Definitions (as defined in Section below "Additional Credit Derivatives Definitions"), the demarcation of days shall be made by reference to Greenwich Mean Time (or, if the Transaction Type of the Reference Entity relates to Japan, Tokyo time), irrespective of the time zone in which such event occurred. Any event occurring at midnight shall be deemed to have occurred immediately prior to midnight. Notwithstanding

satz (c) oder Absatz (d)**]** der Definition des Begriffs "Nachfolger" bestimmt wurde, ist der Ersetzte Referenzschuldner für die Zwecke der Produkte kein Referenzschuldner mehr; oder

(ii) wenn mehr als ein Nachfolger **[*falls ein Korb anwendbar ist oder bei Produkten mit Nth-to-Default-Struktur, einfügen:*** in Bezug auf diesen Referenzschuldner**]** bestimmt wurde, wird die Berechnungsstelle nach ihrem billigen Ermessen bestimmen, ob (a) jeder Nachfolger für die Zwecke dieser Emissionsbedingungen als **[*falls ein Produkt nur an einen Referenzschuldner gekoppelt ist, einfügen:*** der**][*falls ein Korb anwendbar ist oder bei Produkten mit Nth-to-Default-Struktur, einfügen:*** ein**]** Referenzschuldner gilt, wobei in diesem Fall mehr als ein Kreditereignis während der Laufzeit der Produkte eintreten kann, jedoch nur einmal in Bezug auf jeden Referenzschuldner, oder (b) jedes Produkt in eine bestimmte Anzahl neuer Produkte (die nicht der Anzahl der Nachfolger nach einem Nachfolgeereignis entsprechen muss) aufgeteilt wird**[**, mit gleicher Stückelung**] [**mit einem oder mehreren Nachfolgern als Referenzschuldner**]**, wobei in diesem Fall mehr als ein Kreditereignis während der Laufzeit der Produkte eintreten kann, jedoch nur einmal in Bezug auf jeden Referenzschuldner, und diese Emissionsbedingungen ohne die Zustimmung der Inhaber zu ändern sind, um die zum Zeitpunkt vor dieser Aufteilung bestehenden wirtschaftlichen Strukturen der Produkte zu erhalten.

[*falls ein Korb anwendbar ist, einfügen:*

Ziffer 1.6.2 Behandlung bestimmter Nachfolgeereignisse

Wenn ein Nachfolgeereignis in Bezug auf einen Referenzschuldner eingetreten ist und ein oder mehrere Nachfolger dieses Referenzschuldners bestimmt wurden, bei denen es sich um Fortbestehende Referenzschuldner handelt, wird die Berechnungsstelle nach ihrem billigen Ermessen einen Ersatz-Referenzschuldner (ein "**Ersatz-Referenzschuldner**") für jeden dieser Fortbestehenden Referenzschuldner auswählen, wobei dieser bzw. diese Ersatz-Referenzschuldner als der bzw. die Nachfolger des jeweiligen Ersetzten Referenzschuldners anstelle dieses Ersetzten Referenzschuldners bzw. dieser Ersetzten Referenzschuldner gilt bzw. gelten.**]]**

[*Bei an mehrere Referenzschuldner gekoppelten Produkten einfügen:* Alle in nachstehendem Abschnitt "Weitere Kreditderivatdefinitionen" enthaltenen Bezugnahmen auf "den Referenzschuldner" bzw. "einen Referenzschuldner" sind als Bezugnahmen auf denjenigen Referenzschuldner zu verstehen, hinsichtlich dessen die massgebliche Feststellung zum massgeblichen Zeitpunkt zu treffen ist, und alle Bestimmungen und Feststellungen in diesem Zusammenhang sind entsprechend auszulegen.**]**

Bestimmungen zu Zeitvorgaben: Zur Bestimmung des Tages, an dem ein Ereignis für die Zwecke der Kreditderivatdefinitionen 2014 (wie nachstehend unter "Weitere Kreditderivatdefinitionen" definiert) eintritt, wird die Abgrenzung von Tagen, ungeachtet der Zeitzone, in der das Ereignis eintritt, unter Bezugnahme auf Westeuropäische Zeit bestimmt (oder, sofern der Transaktionstyp des Referenzschuldners sich auf Japan bezieht, Ortszeit in Tokio). Ein um Mitternacht eingetretenes Ereignis gilt als unmittelbar vor Mitternacht eingetreten.

the previous sentence, if a payment is not made by the Reference Entity on its due date or, as the case may be, on the final day of the relevant Grace Period (as defined in Section below "Additional Credit Derivatives Definitions"), then such failure to make a payment shall be deemed to have occurred on such day prior to midnight Greenwich Mean Time (or, if the Transaction Type of the Reference Entity relates to Japan, Tokyo time), irrespective of the time zone of its place of payment.

[*in the case of all other Products, insert*:

Not applicable.**]**

Ungeachtet des vorstehenden Satzes gilt Folgendes: Falls eine Zahlung durch den Referenzschuldner nicht bei Fälligkeit bzw. am letzten Tag der massgeblichen Nachfrist (wie nachstehend unter "Weitere Kreditderivatdefinitionen" definiert) geleistet wird, gilt die Nichtleistung der Zahlung ungeachtet der Zeitzone des Zahlungsorts als am betreffenden Tag vor Mitternacht, Westeuropäische Zeit (oder sofern der Transaktionstyp des Referenzschuldners sich auf Japan bezieht, Ortszeit in Tokio) eingetreten.

[*bei allen anderen Produkten einfügen:*

Nicht zutreffend.**]**

Section 1.7	**Additional Issue Specific Definitions**	**Ziffer 1.7**	**Weitere Emissionsspezifische Definitionen**
Business Day	**[*in the case of Products that are not Credit-Linked Products, insert*:** **[**a day **[**(i)**][**on which commercial banks and foreign exchange markets are generally open to settle payments in **[**London**][,][**and**][**New York**][,]** **[**and**][**Tokyo**][,][**and**][**Zurich**][,][**and**][**Toronto**]** **[**,**]** **[**and**][**Sydney**][,][**and**][**Auckland**][,][**and**][**Singapore**][,][**and**][**Hong Kong**][**and (ii) that is a TARGET Business Day**].]** **[●]]** **[*in the case of Credit-Linked Products, insert (deleting Business Days that are not applicable for relevant Transaction Type, in accordance with the Settlement Matrix)*:** **[**a day **[**(i)**][**on which commercial banks and foreign exchange markets are generally open to settle payments in (x) **[**London**][,][**and**][**New York**][,]** **[**and**][**Tokyo**][,][**and**][**Zurich**][,][**and**]** **[**Toronto**]** **[**,**]** **[**and**][**Sydney**][,][**and**][**Auckland**][,]** **[**and**][**Singapore**][,][**and**][**Hong Kong**]** and (y) for purposes of Section 1.9 only, the principal financial center in the jurisdiction in which the principal place of business of **[**the**][**each**][**the relevant**]** Reference Entity is located**][**and (ii) that is a TARGET Business Day**].]** **[●]]**	Geschäftstag	**[*bei Produkten, die keine Kreditbezogenen Produkte sind, einfügen:*** **[**ein Tag **[**(i)**]** **[**an dem Geschäftsbanken und Devisenmärkte in **[**London**][,][**und**][**New York**][,][**und**][**Tokio**][,]** **[**und**][**Zürich**][,][**und**]** **[**Toronto**][,][**und**]** **[**Sydney**]** **[**,**][**und**][**Auckland**][,]** **[**und**][**Singapur**][,][**und**]** **[**Hongkong**]** allgemein geöffnet sind, um Zahlungen abzuwickeln**[**,**]][** und (ii) bei dem es sich um einen TARGET-Geschäftstag handelt**].]** **[●]]** **[*bei Kreditbezogenen Produkten einfügen (zu löschen sind in Übereinstimmung mit der Abwicklungsmatrix Geschäftstage, die für den jeweiligen Transaktionstyp nicht anwendbar sind)*:** **[**ein Tag **[**(i)**]** **[**an dem Geschäftsbanken und Devisenmärkte (x) in **[**London**][,][**und**][**New York**][,][**und**][**Tokio**][,]** **[**und**][**Zürich**][,][**und**]** **[**Toronto**][,][**und**]** **[**Sydney**]** **[**,**][**und**][**Auckland**][,]** **[**und**][**Singapur**][,][**und**]** **[**Hongkong**]** und (y) ausschliesslich für Zwecke der Ziffer 1.9, am Hauptfinanzplatz in der Rechtsordnung, in der **[**der**][**jeder**][**jeweilige**]** Referenzschuldner seinen Hauptgeschäftssitz hat, allgemein geöffnet sind, um Zahlungen abzuwickeln**][**und (ii) bei dem es sich um einen TARGET-Geschäftstag handelt**].]** **[●]]**
[*in the case of Credit-Linked Products with auction settlement, insert*: Business Day Convention	**[**Following**][**Modified Following**][**Preceding**]]**	**[*bei Kreditbezogenen Produkten mit Auktionsabwicklung einfügen:*** Geschäftstag-Konvention	**[**"Folgender-Geschäftstag-Konvention"**]** **[**"Modifizierte Folgender-Geschäftstag-Konvention"**]** **[**"Vorangegangener-Geschäftstag-Konvention"**]**
[TARGET Business Day	any day on which the Trans-European Automated Real-time Gross settlement Express Transfer (TARGET2) system is open for business.**]**	**[**TARGET-Geschäftstag	jeder Tag, an dem das Trans-European Automated Real-time Gross settlement Express Transfer (TARGET2) System für den Geschäftsverkehr geöffnet ist.**]**

[Clearstream Frankfurt	Clearstream Banking AG, Frankfurt, as operator of the Clearstream Frankfurt system (business address: Mergenthalerallee 61, 65760 Eschborn, Germany) and any successor organisation or system.]
[Clearstream Luxembourg	Clearstream Banking, Luxembourg, as operator of the Clearstream Luxembourg system (42 Avenue JF Kennedy, L-1855 Luxembourg, Luxembourg) and any successor organisation or system.]
[Clearing System	[Clearstream Frankfurt] [and/or] [Clearstream Luxembourg] [and/or] [Euroclear] [and/or] [SIS]]
[Euroclear	Euroclear Bank S.A., Brussels, Belgium, as operator of the Euroclear system (1 Boulevard du Roi Albert II, 1210 Brussels, Belgium) and any successor organisation or system.]
Extraordinary Event	(i) any event (whether or not reasonably foreseeable) beyond the reasonable control of the person or entity whose performance is affected thereby, including but not limited to: (a) any outbreak or escalation of hostilities or other national or international calamity or crisis, (b) the enactment, publication, decree or other promulgation of any statute, regulation, rule or order of any court or other governmental authority, which affects, or would affect, the payment of any amount (or delivery of any other benefit) under the Products, (c) the taking of any action by any governmental, administrative, legislative, or judicial authority or power of any Jurisdictional Event Jurisdiction, or any political subdivisions thereof, with respect to its monetary or fiscal affairs or stock exchanges which has a material adverse effect on the financial markets, [and] (d) the closing of any Clearing System with no substitution of a successor clearing organization within one week after such closing, [and (e) a Market Disruption Event,] which has had or could reasonably be expected to have a material adverse effect on the ability of the Issuer to perform its obligations under, or hedge its position with respect to, the Products, or

[Clearstream Frankfurt	Clearstream Banking AG, Frankfurt, als Betreiber des Systems der Clearstream Frankfurt (Geschäftsanschrift: Mergenthalerallee 61, 65760 Eschborn, Deutschland) sowie jede Nachfolgerorganisation bzw. jedes Nachfolgersystem.]
[Clearstream Luxemburg	Clearstream Banking, Luxemburg, als Betreiber des Systems der Clearstream Luxemburg (42 Avenue JF Kennedy, L-1855 Luxemburg, Luxemburg) sowie jede Nachfolgerorganisation bzw. jedes Nachfolgersystem.]
[Clearingsystem	[Clearstream Frankfurt][und/oder] [Clearstream Luxemburg] [und/oder] [Euroclear] [und/oder] [SIS]]
[Euroclear	Euroclear Bank S.A., Brüssel, Belgien, als Betreiber des Systems von Euroclear (1 Boulevard du Roi Albert II, 1210 Brüssel, Belgien) sowie jede Nachfolgerorganisation bzw. jedes Nachfolgersystem.]
Aussergewöhnliches Ereignis	(i) jedes Ereignis (ob vernünftigerweise vorhersehbar oder nicht), auf das die Person oder Gesellschaft, deren Leistung davon betroffen ist, vernünftigerweise keinen Einfluss hat, einschliesslich unter anderem: (a) jedes Ausbruchs bzw. jeder Eskalation von gewaltsamen Auseinandersetzungen oder sonstigen nationalen oder internationalen Zwischenfällen oder Krisen, (b) der Verabschiedung, Veröffentlichung, des Erlasses oder einer sonstigen Verkündung von Gesetzen, Verordnungen, Anordnungen oder Beschlüssen eines Gerichts oder einer sonstigen Regierungsstelle, die sich auf die Zahlung von Beträgen bzw. die Erbringung sonstiger Leistungen in Bezug auf die Produkte auswirken bzw. auswirken würden, (c) der Ergreifung von Massnahmen durch Regierungsstellen, Verwaltungsbehörden, den Gesetzgeber oder die Gerichte einer massgeblichen Rechtsordnung für Rechtsordnungsbezogene Ereignisse oder einer ihrer Gebietskörperschaften in Bezug auf ihre währungs- bzw. steuerpolitischen Angelegenheiten oder ihre Wertpapierbörsen, die sich wesentlich nachteilig auf die Finanzmärkte auswirken, [und] (d) der Schliessung eines Clearingsystems, ohne dass innerhalb einer Woche nach der Schliessung eine Ersetzung durch eine Nach-

(ii) any event similar to any of the events described in clause (i) above, which has had or could reasonably be expected to have a material adverse effect on the ability of the Issuer to perform its obligations under, or to hedge its position with respect to, any option or any other financial instrument held by the Issuer to hedge its obligations under the Products.

Jurisdictional Event Jurisdiction	any jurisdiction or country relevant for the issue of the Products, as determined by the Issuer.

[*In the case of Products with a Reference Rate, insert:*

Market Disruption Event	with respect to a Reference Rate, (i) the occurrence of a Rate Source Disruption, Material Change in Content, Material Change in Formula or Tax Disruption, or (ii) a general moratorium declared with respect to banking activities in any Jurisdictional Event Jurisdiction.
Material Change in Content	with respect to a Reference Rate, the occurrence since the Issue Date of a material change in the content, composition or constitution of such Reference Rate.
Material Change in Formula	with respect to a Reference Rate, the occurrence since the Issue Date of a material change in the formula for or method of calculating such Reference Rate.
Rate Source Disruption	with respect to a Reference Rate, (i) the failure of the Rate Source to announce or publish such Reference Rate or (ii) the temporary or permanent discontinuance or unavailability of the Rate Source.

folger-Clearingorganisation erfolgt, **[**und

(e) einer Marktstörung,**]**

das sich wesentlich nachteilig auf die Fähigkeit der Emittentin ausgewirkt hat, ihre Verpflichtungen in Bezug auf die Produkte zu erfüllen bzw. ihre Positionen in Bezug auf die Produkte abzusichern, oder in Bezug auf das vernünftigerweise erwartet werden kann, dass dies der Fall sein wird, oder

(ii) jedes Ereignis, das mit den in vorstehendem Absatz (i) beschriebenen Ereignissen vergleichbar ist und sich wesentlich nachteilig auf die Fähigkeit der Emittentin ausgewirkt hat, ihre Verpflichtungen aus Optionen oder sonstigen Finanzinstrumenten zu erfüllen, die von der Emittentin zur Absicherung ihrer Verpflichtungen in Bezug auf die Produkte gehalten werden, bzw. ihre Positionen in Bezug auf solche Optionen oder sonstigen Finanzinstrumenten abzusichern, oder in Bezug auf das vernünftigerweise erwartet werden kann, dass dies der Fall sein wird.

Massgebliche Rechtsordnung für Rechtsordnungsbezogene Ereignisse	jede Rechtsordnung bzw. jedes Land, die bzw. das für die Emission der Produkte massgeblich ist, wie jeweils von der Emittentin bestimmt.

[*Bei Produkten mit einem Referenzsatz, einfügen:*

Marktstörung	in Bezug auf einen Referenzsatz (i) der Eintritt einer Kursquellenstörung, einer Wesentlichen Änderung des Inhalts, einer Wesentlichen Änderung der Formel oder einer Steuerstörung oder (ii) ein allgemeines Moratorium, das in Bezug auf Bankgeschäfte in einer Massgeblichen Rechtsordnung für Rechtsordnungsbezogene Ereignisse erklärt wird.
Wesentliche Änderung des Inhalts	in Bezug auf einen Referenzsatz der Eintritt einter wesentlichen Änderung des Inhalts, der Zusammensetzung oder der Baschaffenheit dieses Referenzsatzes nach dem Emissionstag.
Wesentliche Änderung der Formel	in Bezug auf einen Referenzsatz der Eintritt einer wesentlichen Änderung der Formel bzw. Methode zur Berechnung des Referenzsatzes nach dem Emissionstag.
Kursquellenstörung	in Bezug auf einen Referenzsatz (i) die Nichtbekanntgabe oder Nichtveröffentlichung des Referenzsatzes durch die Kursquelle oder (ii) die vorübergehende oder dauerhafte Einstellung oder Nichtverfügbarkeit der Kursquelle.

Tax Disruption	with respect to a Reference Rate, the imposition of, change in or removal of an excise, severance, sales, use, value-added, transfer, stamp, documentary, recording or similar tax on, or measured by reference to, such Reference Rate (other than a tax on, or measured by reference to, overall gross or net income) by any government or taxation authority after the Issue Date, if the direct effect of such imposition, change or removal is to raise or lower such Reference Rate on the day on which such Reference Rate would otherwise be determined from what it would have been without that imposition, change or removal.**]**
[SIS	SIX SIS Ltd (Baslerstrasse 100, 4601 Olten, Switzerland), and any successor organization or system.**]**
Form of Products	**[**Uncertificated Securities**][**Bearer, Permanent Global Certificate**]**
Holder(s)	**[[**the person or group of persons entitled to the rights conferred by the Products.**][*in the case of Products that are Intermediated Securities registered with the SIS*:** with respect to any Product, the person holding the Product in a securities account that is in his or her name or, in the case of an intermediary, the intermediary holding the Product for its own account in a securities account that is in its name.**][*in the case of Products represented by a Permanent Global Certificate deposited with Clearstream, Frankfurt, Clearstream, Luxembourg or Euroclear*:** the person or persons who are entitled to a co-ownership interest, beneficial interest or other comparable right in the Permanent Global Certificate.**]]** The Holder of a Product shall, for all purposes, be treated by (i) the Issuer, (ii) the Calculation Agent, (iii) the Paying Agent and (iv) all other persons as the person entitled to such Product and the person entitled to receive the benefits of the rights represented by such Product.
References to Currencies	**[**references to "**AED**" are to United Arab Emirates Dirham**][,] [**references to "**AUD**" are to Australian Dollars**][,] [**references to "**ARS**" are to Argentine Peso**][,] [**references to "**BGN**" are to Bulgarian Lev**][,] [**references to "**BRL**" are to Brazilian Real**][,] [**references to "**CAD**" are to Canadian dollars**][,] [**references to "**CHF**" are to Swiss francs**][,] [**references to "**CLP**" are to Chilean Peso**][,] [**references to "**CNY**" (traded onshore) and "CNH" (traded offshore) are to Chinese Yuan Renminbi**][,] [**references to "**COP**" are to Colombian Peso**][,] [**references to "**CZK**" are to Czech

Steuerstörung	in Bezug auf einen Referenzsatz die nach dem Emissionstag durch einen Staat oder eine Steuerbehörde erfolgende Einführung, Änderung oder Abschaffung einer Verbrauchs-, Produktions-, Verkaufs-, Nutzungs-, Umsatz-, Übertragungs-, Stempel-, Dokumentations-, Registrierungs- oder einer vergleichbaren Steuer auf oder mit Bezug auf diesen Referenzsatz (hiervon ausgenommen sind Steuern auf oder mit Bezug auf das Gesamtbrutto- bzw. Gesamtnettoeinkommen), sofern die unmittelbare Folge dieser Einführung, Änderung oder Abschaffung an dem Tag gelten würde, an dem der Referenzsatz ansonsten bestimmt würde.**]**
[SIS	SIX SIS AG (Baslerstrasse 100, 4601 Olten, Schweiz), sowie jede Nachfolgerorganisation bzw. jedes Nachfolgersystem.**]**
Verbriefung der Produkte	**[**Wertrechte**][**auf den Inhaber lautende Dauerglobalurkunde**]**
Inhaber	**[[**die Person bzw. Personengruppe, der die durch die Produkte gewährten Rechte zustehen.**][*bei Produkten, die als Buchheffekten bei der SIS registriert sind*:** in Bezug auf ein Produkt die Person, die das Produkt in einem auf ihren Namen lautenden Wertpapierdepot hält bzw. im Fall eines Vermittlers, der Vermittler, der das Produkt auf eigene Rechnung in einem auf seinen Namen lautenden Wertpapierdepot hält.**][*bei Produkten, die durch eine bei Clearstream Frankfurt, Clearstream Luxemburg oder Euroclear hinterlegte Dauerglobalurkunde verbrieft sind*:** die Person bzw. Personen, der/denen ein Miteigentumsanteil, das wirtschaftliche Eigentum oder sonstige vergleichbare Rechte an der Dauerglobalurkunde zusteht bzw. zustehen.**]]** Der Inhaber eines Produkts ist in jeder Hinsicht von (i) der Emittentin, (ii) der Berechnungsstelle, (iii) der Zahlstelle und (iv) allen sonstigen Personen als diejenige Person zu behandeln, der dieses Produkt zusteht und die zum Empfang der Leistungen aus den Rechten berechtigt ist, die durch das betreffende Produkt verbrieft sind.
Bezugnahmen auf Währungen	**[**Bezugnahmen auf "**AED**" gelten als Bezugnahmen auf den Vereinigte Arabische Emirate-Dirham**][,] [**Bezugnahmen auf "**AUD**" gelten als Bezugnahmen auf den Australischen Dollar**][,] [**Bezugnahmen auf "**ARS**" gelten als Bezugnahmen auf den Argentinischen Peso**][,] [**Bezugnahmen auf "**BGN**" gelten als Bezugnahmen auf den Bulgarischen Lew**][,] [**Bezugnahmen auf "**BRL**" gelten als Bezugnahmen auf den Brasilianischen Real**][,] [**Bezugnahmen auf "**CAD**" gelten als Bezugnahmen auf den Kanadischen Dollar**][,] [**Bezugnahmen auf

Koruna**][,] [**references to "**DKK**" are to Danish Krone**][,] [**references to "**EUR**" are to Euro**][,] [**references to "**GBP**" are to British Pound**][,] [**references to "**HKD**" are to Hong Kong Dollar**][,] [**references to "**HRK**" are to Croatian Kuna**][,] [**references to "**HUF**" are to Hungarian Forint**][,] [**references to "**IDR**" are to Indonesian Rupiah**][,] [**references to "**ILS**" are to Israeili New Shekel**][,] [**references to "**INR**" are to Indian Rupee**][,] [**references to "**JPY**" are to Japanese Yen**][,] [**references to "**KRW**" are to Korean Won**][,] [**references to "**KWD**" are to Kuwaiti Dinar**][,] [**references to "**KZT**" are to Kazakhstan Tenge**][,] [**references to "**MXN**" are to Mexican Peso**][,] [**references to "**MYR**" are to Malaysian Ringgit**][,] [**references to "**NOK**" are to Norwegian Kroner**][,] [**references to "**NZD"** are to New Zealand Dollar**][,] [**references to "**PEN**" are to Peruvian Nuevo Sol**][,] [**references to "**PHP**" are to Philippine Peso**][,] [**references to "**PLN**" are to Polish Zloty**][,] [**references to "**RON**" are to Romanian Leu**][,] [**references to "**RUB**" are to Russian Rouble**][,] [**references to "**SAR**" are to Saudi Riyal**][,] [**references to "**SGD**" are to Singapore Dollar**][,] [**references to "**SEK**" are to Swedish Krona**][,] [**references to "**THB**" are to Thai Baht**][,] [**references to "**TRY**" are to Turkish Lira**][,] [**references to "**TWD**" are to Taiwan Dollar**][,] [**references to "**USD**" are to US Dollar**][,] [**references to "**ZAR**" are to South African Rand**][,] [**references to "**XAG**" are to Silver**][,] [**references to "**XAU**" are to Gold**][,] [**references to "**XPT**" are to Platinum**][,] [**and**] [**references to "**XPD**" are to Palladium**][** and references to **[●]** are to **[●]]**.

"**CHF**" gelten als Bezugnahmen auf den Schweizer Franken**][,] [**Bezugnahmen auf "**CLP**" gelten als Bezugnahmen auf den Chilenischen Peso**][,] [**Bezugnahmen auf "**CNY**" (onshore gehandelt) und "CNH" (offshore gehandelt) gelten als Bezugnahmen auf den Chinesischen Renminbi Yuan**][,] [**Bezugnahmen auf "**COP**" gelten als Bezugnahmen auf den Kolumbianischen Peso**][,] [**Bezugnahmen auf "**CZK**" gelten als Bezugnahmen auf die Tschechische Krone**][,] [**Bezugnahmen auf "**DKK**" gelten als Bezugnahmen auf die Dänische Krone**][,] [**Bezugnahmen auf "**EUR**" gelten als Bezugnahmen auf den Euro**][,] [**Bezugnahmen auf "**GBP**" gelten als Bezugnahmen auf das Britische Pfund**][,] [**Bezugnahmen auf "**HKD**" gelten als Bezugnahmen auf den Hongkong-Dollar**][,] [**Bezugnahmen auf "**HRK**" gelten als Bezugnahmen auf die Kroatische Kuna**][,] [**Bezugnahmen auf "**HUF**" gelten als Bezugnahmen auf den Ungarischen Forint**][,] [**Bezugnahmen auf "**IDR**" gelten als Bezugnahmen auf die Indonesische Rupiah**][,] [**Bezugnahmen auf "**ILS**" gelten als Bezugnahmen auf den Israelischer Neuen Schekel**][,] [**Bezugnahmen auf "**INR**" gelten als Bezugnahmen auf die Indische Rupie**][,] [**Bezugnahmen auf "**JPY**" gelten als Bezugnahmen auf den Japanischen Yen**][,] [**Bezugnahmen auf "**KRW**" gelten als Bezugnahmen auf den Südkoreanischen Won**][,] [**Bezugnahmen auf "**KWD**" gelten als Bezugnahmen auf den Kuwaitischen Dinar**][,] [**Bezugnahmen auf "**KZT**" gelten als Bezugnahmen auf den Kasachstan-Tenge**][,] [**Bezugnahmen auf "**MXN**" gelten als Bezugnahmen auf den Mexikanischen Peso**][,] [**Bezugnahmen auf "**MYR**" gelten als Bezugnahmen auf den Malaysischer Ringgit**][,] [**Bezugnahmen auf "**NOK**" gelten als Bezugnahmen auf die Norwegische Krone**][,] [**Bezugnahmen auf "**NZD**" gelten als Bezugnahmen auf den Neuseeländischen Dollar**][,] [**Bezugnahmen auf "**PEN**" gelten als Bezugnahmen auf den Peruanischen Sol**][,] [**Bezugnahmen auf "**PHP**" gelten als Bezugnahmen auf den Philippinischen Peso**][,] [**Bezugnahmen auf "**PLN**" gelten als Bezugnahmen auf den Polnischen Zloty**][,] [**Bezugnahmen auf "**RON**" gelten als Bezugnahmen auf den Rumänischen Leu**][,] [**Bezugnahmen auf "**RUB**" gelten als Bezugnahmen auf den Russischen Rubel**][,] [**Bezugnahmen auf "**SAR**" gelten als Bezugnahmen auf den Saudi-Riyal**][,] [**Bezugnahmen auf "**SGD**" gelten als Bezugnahmen auf den Singapur-Dollar**][,] [**Bezugnahmen auf "**SEK**" gelten als Bezugnahmen auf die Schwedische Krone**][,] [**Bezugnahmen auf "**THB**" gelten als Bezugnahmen auf den Thailändischen Baht**][,] [**Bezugnahmen auf "**TRY**" gelten als Bezugnahmen auf die Türkische Lira**][,] [**Bezugnahmen auf "**TWD**" gelten als Bezugnahmen auf den Taiwanesischen Dollar**][,] [**Bezugnahmen auf "**USD**" gelten als

Bezugnahmen auf den US-Dollar**][,] [**Bezugnahmen auf "**ZAR**" gelten als Bezugnahmen auf den Südafrikanischen Rand**][,] [**Bezugnahmen auf "**XAG**" gelten als Bezugnahmen auf Silber**][,] [**Bezugnahmen auf "**XAU**" gelten als Bezugnahmen auf Gold**][,] [**Bezugnahmen auf "**XPT**" gelten als Bezugnahmen auf Platin**][,] [**und**] [**Bezugnahmen auf "**XPD**" gelten als Bezugnahmen auf Palladium**][** und Bezugnahmen auf **[●]** gelten als Bezugnahmen auf **[●]]**.

Section 1.8 Other Issue Specific Terms and Conditions

Ziffer 1.8 Andere Emissionsspezifische Bedingungen

Notices

[Notices to the Holders in relation to the Products shall be valid and binding if published on **www.derivatives.juliusbaer.com** except that for Holders known to the Issuer, the Issuer may transmit such notices directly to the Holders.**] [*In the case of Products listed on the SIX Swiss Exchange***: All notices to the Holders shall be valid and binding if (i) published by the Issuer on the website of the SIX Swiss Exchange Ltd (**www.six-swiss-exchange.com**), where notices are currently published under the address **http://www.six-swiss-exchange.com/news/official_notices/search_en.html**, or (ii) otherwise published in accordance with the regulations of the SIX Swiss Exchange Ltd.**] [*in the case of Products to be offered, and listed on a regulated market, in Germany***: In addition, any publication required by German law will be made in the German electronic federal gazette (*elektronischer Bundesanzeiger*) and, if required by law, in a newspaper authorised by a stock exchange (*Börsenpflichtblatt*).**]**

Mitteilungen

[Mitteilungen an die Inhaber in Bezug auf die Produkte sind wirksam und verbindlich, wenn sie im Internet unter **www.derivatives.juliusbaer.com** veröffentlicht wurden, jedoch mit der Ausnahme, dass Mitteilungen an der Emittentin bekannte Inhaber von der Emittentin direkt an diese übermittelt werden können.**] [*Bei Produkten, die an der SIX Swiss Exchange kotiert sind*:** Sämtliche Mitteilungen an die Inhaber sind wirksam und verbindlich, wenn sie (i) von der Emittentin auf der Website der SIX Swiss Exchange AG (**www.six-swiss-exchange.com**), auf der Mitteilungen derzeit unter **http://www.six-swiss-exchange.com/news/official_notices/search_en.html** oder (ii) in allen anderen Fällen gemäss den Bestimmungen der SIX Swiss Exchange AG veröffentlicht wurden.**] [*Bei Produkten, die in Deutschland angeboten oder an einem geregelten Markt in Deutschland notiert werden sollen*:** Ferner erfolgen sämtliche nach deutschem Recht erforderlichen Veröffentlichungen im elektronischen Bundesanzeiger sowie, falls gesetzlich vorgeschrieben, in einem Börsenpflichtblatt.**]**

Form

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

[*In the case of Bearer Securities insert the following*: The Issuer shall execute a permanent global certificate ("**Permanent Global Certificate**") representing the whole issue of the Products, and the Paying Agent shall deposit the Permanent Global Certificate with **[**a common depositary for**] [**Clearstream Frankfurt**][**Clearstream Luxembourg**][**Euroclear**]**, where, subject to the last two paragraphs of this Section 1.8, the Products shall be registered and remain recorded **[**for their entire lifetime**][**until the earlier of redemption or printing of the Products**]**. **[**A common depositary for**] [**Clearstream Frankfurt**][**Clearstream Luxembourg**][**Euroclear**]** shall maintain a **[**a register**][**a record**]** of all Products for the Issuer.

Verbriefung

Die Produkte werden **[**als auf den Inhaber lautende Wertpapiere begeben ("**Inhaberpapiere**")**] [**in unverbriefter Form nach Massgabe von Art. 973c des Schweizerischen Obligationenrechts als Wertrechte begeben, die bei der SIS oder einem anderen massgeblichen Clearingsystem als Bucheffekten registriert werden ("**Bucheffekten**")**]**.

[*Bei Inhaberpapieren Folgendes einfügen:* Die Emittentin wird eine die gesamte Emission der Produkte verbriefende Dauerglobalurkunde ("**Dauerglobalurkunde"**) ausstellen, die von der Zahlstelle bei **[**einer gemeinsamen Verwahrstelle für**] [**Clearstream Frankfurt**][**Clearstream Luxemburg**][**Euroclear**]** hinterlegt wird, bei der die Produkte vorbehaltlich der letzten beiden Absätze dieser Ziffer 1.8 registriert werden und **[**während ihrer gesamten Laufzeit**][**bis zum jeweils früheren Zeitpunkt der Rückzahlung oder des Drucks der Produkte**]** verzeichnet bleiben. **[**Eine gemeinsame Verwahrstelle für**] [**Clearstream Frankfurt**][**Clearstream Luxembourg**][**Euroclear**]** wird für die Emittentin **[**ein Register**][**ein Verzeichnis**]** sämtlicher Produkte führen.

The Holders are entitled to co-ownership interests, beneficial

Den Inhabern stehen Miteigentumsanteile, wirtschaftliche

interests or other comparable rights in the Permanent Global Certificate, which may be transferred or otherwise disposed of in accordance with the rules and regulations of **[**Clearstream Frankfurt**][**Clearstream Luxembourg**][**Euroclear**]** and in accordance with all applicable laws.

Neither the Issuer nor the Holders shall at any time have the right to effect or demand the conversion of the Permanent Global Certificate into, or the delivery of, definitive Products (*Wertpapiere*) or uncertificated securities (*Wertrechte*). No physical delivery of Products shall be made unless and until individually certificated Products have been printed. Individually certificated Products may only be printed, in whole but not in part, if the Paying Agent determines that the printing of individually certificated Products is necessary or useful.

If printed, individually certificated Products will not be issued in bearer form, but exclusively in registered form for U.S. tax purposes, whereby, *inter alia*, title will pass exclusively by registration of the transferee in a register of the Holders (the "**Register**") to be established and maintained by a registrar (the "**Registrar**") appointed by, and acting on behalf of, the Issuer after consultation with the Paying Agent and notified to the Holders in accordance with Section 1.8. The registration of a new Holder by the Registrar will only occur upon presentation of the relevant individually certificated Product at the specified office of the Registrar or Paying Agent. No transfer of a Product will be valid unless and until entered into the Register. A Product may be registered only in the name of, and transferred to, a specific person.

Products (if printed) that are mutilated, defaced, lost, stolen or destroyed may be replaced at the head office of the Paying Agent on payment of such costs as may be incurred in connection therewith and upon the provision of such evidence and indemnity as the Paying Agent may require and, in the case of mutilation or defacement, upon surrender of the mutilated or defaced Products.**]**

[*In the case of Intermediated Securities insert the following*: The uncertificated securities (*Wertrechte*) will be created by the Issuer by means of a registration in a register of uncertificated securities (*Wertrechtebuch*) maintained by **[*in the case of Products with COSI feature***: or on behalf of**]** the Issuer. Such uncertificated securities will then be entered into the main register (*Hauptregister*) of SIS or any other intermediary (*Verwahrungsstelle*) recognised for such purpose by the SIX Swiss Exchange Ltd (SIS or such other intermediary, the "**Intermediary**") as Intermediated Securities. The Products will remain booked in the system of the Intermediary, and the Intermediary will maintain the register for the Products, until the earlier of redemption or printing of the Products.

Eigentumsrechte oder sonstige vergleichbare Rechte an der Dauerglobalurkunde zu, die nach Massgabe der Regeln und Vorschriften von **[**Clearstream Frankfurt**][**Clearstream Luxemburg**][**Euroclear**]** sowie in Übereinstimmung mit allen geltenden gesetzlichen Bestimmungen übertragen oder in sonstiger Weise veräussert werden können.

Die Emittentin und die Inhaber sind zu keinem Zeitpunkt berechtigt, die Dauerglobalurkunde in individuelle Wertpapiere oder Wertrechte umzuwandeln oder deren Umwandlung zu verlangen oder eine Lieferung von Einzelurkunden oder Wertrechten herbeizuführen oder zu verlangen. Eine physische Lieferung von Produkten erfolgt erst und nur dann, wenn diese in Druckform vorliegen. Einzelurkunden können nur insgesamt, jedoch nicht teilweise, gedruckt werden, falls die Zahlstelle entscheidet, dass der Druck von Einzelurkunden erforderlich oder zweckmässig ist.

Falls ein Druck erfolgt, werden Einzelurkunden für Produkte nicht als auf den Inhaber lautende Wertpapiere, sondern für US-Steuerzwecke ausschliesslich als auf den Namen lautende Wertpapiere begeben, wobei das Eigentum an den Wertpapieren u. a. ausschliesslich durch Eintragung des Erwerbers in ein Register der Inhaber (das "**Register**") übergeht, das von einer Registerstelle (die "**Registerstelle**") zu erstellen und zu führen ist, die von der Emittentin nach Absprache mit der Zahlstelle bestellt wurde und den Inhabern gemäss Ziffer 1.8 mitgeteilt wurde und die für die Emittentin handelt. Die Eintragung eines neuen Inhabers durch die Registerstelle erfolgt nur gegen Vorlage der betreffenden Einzelurkunde für Produkte bei der bezeichneten Geschäftsstelle der Registerstelle oder der Zahlstelle. Eine Übertragung eines Produkts ist erst und nur dann gültig, wenn sie in das Register eingetragen wurde. Ein Produkt kann nur im Namen einer bestimmten Person eingetragen und an eine bestimmte Person übertragen werden.

Beschädigte, unleserlich gemachte, verloren gegangene, gestohlene oder zerstörte Produkte (die in Druckform vorliegen bzw. vorlagen) können am Hauptsitz der Zahlstelle gegen Zahlung der in diesem Zusammenhang entstehenden Kosten und gegen Erbringung oder Vorlage eines/einer von der Zahlstelle etwa geforderten Nachweises oder Freistellungserklärung sowie, bei beschädigten oder unleserlich gemachten Produkten, gegen Einreichung der beschädigten oder unleserlich gemachten Produkte ersetzt werden.**]**

[*Bei Bucheffekten Folgendes einfügen:* Die Wertrechte werden von der **[*bei Produkten mit COSI-Merkmal***: oder für die**]** Emittentin durch Eintrag in einem von der Emittentin geführten Wertrechtebuch geschaffen. Diese Wertrechte werden dann als Bucheffekten in das Hauptregister der SIS oder jeder anderen Verwahrungsstelle, welche von der SIX Swiss Exchange AG für diese Zwecke anerkannt ist (SIS oder eine andere Verwahrungsstelle, die "**Verwahrungsstelle**") eingetragen. Die Produkte bleiben bis zum jeweils früheren Zeitpunkt ihrer Rückzahlung oder ihres Drucks im System der Verwahrungsstelle verbucht, die bis zu diesem Zeitpunkt das Register der Produkte führen wird.

The records of the Intermediary will determine the number of Products held through each participant in the Intermediary. In respect of the Products held in the form of Intermediated Securities, the holders of the Products will be each person holding any such Product in a securities account (*Effektenkonto*) that is in his or her name or, in the case of intermediaries (*Verwahrungsstellen*), each intermediary (*Verwahrungsstelle*) holding the Product for its own account in a securities account (*Effektenkonto*) that is in its name.

Neither the Issuer nor the Holders shall at any time have the right to effect or demand the conversion of the uncertificated securities (*Wertrechte*) into, or the delivery of, a permanent global certificate (*Globalurkunde*) or definitive Products (*Wertpapiere*).

So long as the Products are in the form of Intermediated Securities, the Products may only be transferred by crediting the Products to be transferred to a securities account of the transferee.

No physical delivery of Products shall be made unless and until individually certificated Products have been printed. Individually certificated Products may only be printed, in whole but not in part, if the Intermediary goes out of business without a successor.**]**

Ranking

[*In the case of Products without a COSI feature, insert:*

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

[*In the case of Products with a COSI feature, insert:*

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

Prescription

In accordance with Swiss law, claims for any payment with respect to the Products shall become time-barred (i) in the case of Interest Payment Amount(s) after a period of five

Aus den Unterlagen der Verwahrungsstelle ergibt sich die Anzahl der von jedem Verwahrungsstelle-Teilnehmer gehaltenen Produkte. Bei Produkten, die in Form von Bucheffekten gehalten werden, gilt jede Person, die ein solches Produkt in einem auf ihren Namen lautenden Effektenkonto hält, oder bei Verwahrungsstellen jede Verwahrungsstelle, die das Produkt für eigene Rechnung in einem auf ihren Namen lautenden Effektenkonto hält, als Inhaber der Produkte.

Die Emittentin und die Inhaber sind zu keinem Zeitpunkt berechtigt, die Wertrechte in eine Dauerglobalurkunde oder in individuelle Wertpapiere umzuwandeln oder deren Umwandlung zu verlangen oder eine Lieferung einer Dauerglobalurkunde oder von Einzelurkunden herbeizuführen oder zu verlangen.

Solange die Produkte in Form von Bucheffekten bestehen, können die Produkte nur durch Gutschrift der zu übertragenden Produkte auf dem Effektenkonto des Erwerbers übertragen werden.

Eine physische Lieferung von Produkten erfolgt erst und nur dann, wenn diese in Druckform vorliegen. Einzelurkunden können nur insgesamt, jedoch nicht teilweise, gedruckt werden, falls die Verwahrungsstelle ihre Tätigkeit ohne Nachfolger einstellt.**]**

Rangordnung

[*Bei Produkten ohne COSI-Merkmal einfügen:*

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

[*Bei Produkten mit COSI-Merkmal einfügen:*

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

Verjährung

Gemäss Schweizer Recht verjähren Ansprüche auf etwaige Zahlungen in Bezug auf die Produkte (i) in Bezug auf einen oder mehrere Zinszahlungsbeträge nach fünf Jahren und

years, and (ii) otherwise, after a period of ten years, in the case of each of clauses (i) and (ii) above, calculated from the date on which such payment first becomes due and payable.

Language

These Terms and Conditions are written in the **[**German**][**English**]** language and provided with **[**a German**][**an English**]** language translation. The **[**German**][**English**]** text shall be controlling and binding. The **[**German**][**English**]** language translation of these Terms and Conditions is provided for convenience only.

[*in the case of Products, other than Step Up Notes, insert*:

Section 1.9 Reference Rate Related Information

Reference Rate **[*in the case of Spread-Linked Notes and Spread Range Accrual Notes, insert*:** 1**]**:

Rate Source	**[**the display designated as "**[●]**" on **[●]** (or any successor service) or such other page as may replace **[●]** on **[●]** (or any successor service)**][●]**
[Security Codes	**[**Swiss Sec. No.: [●]**]** **[**ISIN: [●]**]** **[**Reuters Screen: [●]**]** **[**Bloomberg Ticker: [●]**]]**

[*in the case of Inflation Index-Linked Notes, insert*:

Index Sponsor	**[*insert name of Index sponsor:* [●]], [**a corporation**] [**an entity**]** that (a) is responsible for setting and reviewing the rules and procedures and the methods of calculation and adjustments if any, related to the Inflation Index, and (b) announces (directly or through an agent) the **[**closing**][**level**][**value**]** of the Inflation Index on a regular basis.**]**
[Spot Reference	**[●]** (as of [●])**]**
[[*Insert any additional definitions related to the Reference Rate*]	[●]**]**

[*in the case of Spread-Linked Notes and Spread Range Accrual Notes*, *insert*:

Reference Rate 2:

(ii) in allen anderen Fällen nach zehn Jahren, in jedem der in den vorstehenden Absätzen (i) und (ii) genannten Fälle gerechnet ab dem Tag, an dem die jeweilige Zahlung erstmals fällig und zahlbar war.

Sprache

Diese Emissionsbedingungen sind in **[**deutscher**][**englischer**]** Sprache abgefasst. Eine Übersetzung in die **[**deutsche**][**englische**]** Sprache ist beigefügt. Der **[**deutsche**][**englische**]** Text ist bindend und massgeblich. Die **[**deutsche**][**englische**]** Übersetzung dieser Emissionsbedingungen ist unverbindlich.

[*bei allen Produkten ausser Step Up Notes einfügen:*

Ziffer 1.9 Angaben zum Referenzsatz

Referenzsatz **[*bei Spread-Linked Notes und Spread Range Accrual Notes einfügen:*** 1**]**:

Kursquelle	**[**die Seite "**[●]**" bei **[●]** (oder einem Nachfolgedienst) oder eine andere Seite, die **[●]** bei **[●]** (oder einem Nachfolgedienst) gegebenenfalls ersetzt**][**[●].**]**
[Kennnummern	**[**Valoren Nr.: [●]**]** **[**ISIN: [●]**]** **[**Reuters-Bildschirmseite: [●]**]** **[**Bloomberg Ticker: [●]**]]**

[*bei Inflation Index-Linked Notes einfügen:*

Index-Sponsor	**[*Name des Indexsponsors einfügen:* [●]]**, **[**eine Kapitalgesellschaft**] [**eine juristische Person**]**, die (a) für die Festlegung und Überprüfung der Regeln und Verfahren sowie der Methodik für die Berechnung und etwaige Anpassungen in Bezug auf diesen Index verantwortlich ist, und (b) den **[**Schluss-**][**Stand**][**Kurs**]** im Verlauf jedes Planmässigen Handelstages in regelmässigen Abständen (unmittelbar oder über eine beauftragte Stelle) bekannt gibt.**]**
[Stand des Referenzsatzes	**[●]** (zum [●])**]**
[[*besondere referenzsatzbezogene Definitionen einfügen*]	[●]**]**

[*bei Spread-Linked Notes und Spread Range Accrual Notes einfügen:*

Referenzsatz 2:

Rate Source	**[**the display designated as "**[●]**" on **[●]** (or any successor service) or such other page as may replace **[●]** on **[●]** (or any successor service)**][●]**
[Security Codes	**[**Swiss Sec. No.: [●]**]** **[**ISIN: [●]**]** **[**Reuters Screen: [●]**]** [Bloomberg Ticker: [●]**]]**
[Spot Reference	**[●]** (as of [●])**]**
[[*Insert any additional definitions related to the Reference Rate*]	[●]**]]**

[*in the case of Spread Range Accrual Notes*, *insert*:

Reference Rate 3:

Rate Source	**[**the display designated as "**[●]**" on **[●]** (or any successor service) or such other page as may replace [●] on [●] (or any successor service)**][●]**
[Security Codes	**[**Swiss Sec. No.: [●]**]** **[**ISIN: [●]**]** **[**Reuters Screen: [●]**]** [Bloomberg Ticker: [●]**]]**
[Spot Reference	**[●]** (as of [●])**]**
[[*Insert any additional definitions related to the Reference Rate*]	[●]**]]**

Adjustments and Determinations relating to the Reference Rate

[*In the case of Inflation Index-Linked Notes, insert*:

Correction to the Reference Rate

In the event that (i) the Rate Source subsequently corrects any published Reference Rate that was utilised by the Calculation Agent for purposes of determining any amount payable under the Products, and (ii) such correction is published by the Rate Source within 30 days after such Reference Rate's original publication but in any event **[**two**][[●]]** Business Days prior to the date on which such amount is paid, the Calculation Agent may recalculate such amount payable under the Products using such corrected Reference Rate.

Kursquelle	**[**die Seite "**[●]**" bei **[●]** (oder einem Nachfolgedienst) oder eine andere Seite, die **[●]** bei **[●]** (oder einem Nachfolgedienst) gegebenenfalls ersetzt**][[●]**.**]**
[Kennnummern	**[**Valoren Nr.: [●]**]** **[**ISIN: [●]**]** **[**Reuters-Bildschirmseite: [●]**]** **[**Bloomberg Ticker: [●]**]]**
[Stand des Referenzsatzes	**[●]** (zum [●])**]**
[[*besondere referenzsatzbezogene Definitionen einfügen*]	[●]**]]**

[*bei Spread Range Accrual Notes einfügen:*

Referenzsatz 3:

Kursquelle	**[**die Seite "**[●]**" bei **[●]** (oder einem Nachfolgedienst) oder eine andere Seite, die **[●]** bei **[●]** (oder einem Nachfolgedienst) gegebenenfalls ersetzt**][[●]**.**]**
[Kennnummern	**[**Valoren Nr.: [●]**]** **[**ISIN: [●]**]** **[**Reuters-Bildschirmseite: [●]**]** **[**Bloomberg Ticker: [●]**]]**
[Stand des Referenzsatzes	**[●]** (zum [●])**]**
[[*besondere referenzsatzbezogene Definitionen einfügen*]	[●]**]]**

Anpassungen und Feststellungen in Bezug auf den Referenzsatz

[*Bei Inflation Index-Linked Notes einfügen*:

Berichtigung des Referenzsatzes

In Bezug auf einen Referenzsatz gilt für den Fall, dass (i) die Kursquelle nachträglich einen veröffentlichten Referenzsatz berichtigt, der von der Berechnungsstelle zur Festlegung eines in Bezug auf die Produkte zahlbaren Betrags, benutzt wurde und (ii) die betreffende Berichtigung von der Kursquelle innerhalb von 30 Tagen nach der ursprünglichen Veröffentlichung des Referenzsatzes, aber in jedem Fall **[**zwei**][[●]]** Geschäftstage vor dem Tag veröffentlicht wird, an dem dieser Betrag gezahlt wird, dass die Berechnungsstelle diesen in Bezug auf die Produkte zahlbaren Betrag unter Benutzung des betreffenden berichtigten Referenzsatzes neu

Non-Business Days, Market Disruption Events and Additional Adjustment Events

With respect to a day in respect of which the Reference Rate is to be determined, if such day is not a Reference Rate Business Day or is a day on which a Market Disruption Event occurs, such day may be deferred for up to 8 (eight) Reference Rate Business Days after the original date, as determined by the Calculation Agent. If such eighth Reference Rate Business Day is also a day on which a Market Disruption Event occurs, the Calculation Agent shall make its own determination of the Reference Rate.

In addition, upon the occurrence of an Additional Adjustment Event, the Calculation Agent may make such adjustment to the calculation or definition of the Reference Rate or any amount payable under the Products (which may include the substitution of such Reference Rate with a different reference rate or reference rates, irrespective of whether such reference rate or reference rates are then currently used for the purposes of the calculation of amounts payable under the Products) as it may determine to be appropriate. If it determines that it is unable to make such an adjustment, the Issuer may early terminate the Products, in whole but not in part, on such day as the Issuer shall select in its reasonable discretion by giving notice to Holders in accordance with Section 1.8, and redeem the Products on such day at an amount determined by the Calculation Agent as representing their fair market value on such day.

Adjustment in respect of Jurisdictional Events

If, in the determination of the Issuer, a Jurisdictional Event has occurred, the Calculation Agent may make such downward adjustment to any amount otherwise payable under the Products as it shall determine in its reasonable discretion to take account of the effect of such Jurisdictional Event on the Hedging Arrangements and any difference between the Hedge Proceeds and the amount that, but for the occurrence of such Jurisdictional Event, would otherwise be payable. The Issuer will use commercially reasonable endeavours to preserve the value of the Hedge Proceeds, but it shall not be obliged to take any measures that it determines to be commercially impracticable.

Definitions

For purposes of this Section 1.9, the following terms shall have the following meanings:

"**Additional Adjustment Event**" means a Market Disruption Event, Change in Law, Hedging Disruption or Increased Cost of Hedging.

"**Change in Law**" means (i) due to the adoption of or any change in any applicable law or regulation (including, without limitation, any tax law) on or after the Issue Date, or (ii) due to

berechnen kann.

Nicht-Geschäftstage, Marktstörungen und Weitere Anpassungsereignisse

Ist in Bezug auf einen Referenzsatz ein Tag, für den der Referenzsatz festzustellen ist, kein Referenzsatz-Geschäftstag oder ein Tag, an dem eine Marktstörung eintritt, so kann dieser Tag nach Feststellung durch die Berechnungsstelle um maximal acht Referenzsatz-Geschäftstage nach dem ursprünglichen Datum verschoben werden. Ist dieser achte Referenzsatz-Geschäftstag ebenfalls ein Tag, an dem eine Marktstörung eintritt, so stellt die Berechnungsstelle den betreffenden Referenzsatz selbst fest.

Im Fall des Eintritts eines Weiteren Anpassungsereignisses in Bezug auf einen Referenzsatz kann die Berechnungsstelle ausserdem eine von ihr als zweckmässig erachtete Anpassung der Berechnung oder Definition des Referenzsatzes oder eines in Bezug auf die Produkte zahlbaren Betrags vornehmen (einschliesslich etwa der Ersetzung dieses Referenzsatzes durch einen anderen Referenzsatz oder andere Referenzsätze, unabhängig davon, ob dieser Referenzsatz oder diese Referenzsätze zu dem betreffenden Zeitpunkt gerade für die Zwecke der Berechnung von in Bezug auf die Produkte zahlbaren Beträgen herangezogen wird bzw. werden). Stellt sie fest, dass sie zu einer solchen Anpassung nicht in der Lage ist, so kann die Emittentin die Produkte insgesamt, jedoch nicht teilweise, an einem von der Emittentin nach ihrem billigen Ermessen ausgewählten Tag durch Mitteilung an die Inhaber gemäss Ziffer 1.8 vorzeitig kündigen und die Produkte zu einem Betrag an diesem Tag zurückzahlen, der nach Feststellung der Berechnungsstelle dem fairen Marktwert an diesem Tag entspricht.

Anpassung bei Rechtsordnungsbezogenen Ereignissen

Ist nach Feststellung der Emittentin ein Rechtsordnungsbezogenes Ereignis in Bezug auf einen Referenzsatz eingetreten, so kann die Berechnungsstelle alle ansonsten in Bezug auf die Produkte zahlbaren Beträge nach ihrem billigen Ermessen nach unten anpassen, um den Auswirkungen des betreffenden Rechtsordnungsbezogenen Ereignisses auf die Hedging-Vereinbarungen sowie einer etwaigen Differenz zwischen dem Hedging-Erlös und dem Betrag Rechnung zu tragen, der ohne dieses Rechtsordnungsbezogene Ereignis zu zahlen gewesen wäre. Die Emittentin wird wirtschaftlich zumutbare Anstrengungen unternehmen, um den Wert des Hedging-Erlöses zu erhalten, wobei sie jedoch nicht zur Ergreifung von Massnahmen verpflichtet ist, die nach ihrem Dafürhalten wirtschaftlich undurchführbar sind.

Definitionen

Für die Zwecke dieses Abschnitts 1.9 haben die folgenden Begriffe die folgenden Bedeutungen:

"Weiteres Anpassungsereignis": eine Marktstörung, eine Gesetzesänderung, eine Hedging-Störung oder Erhöhte Hedging-Kosten.

"Gesetzesänderung": in Bezug auf einen Referenzsatz die an oder nach dem Emissionstag / von der Emittentin getroffene Feststellung, dass (i) ihr aufgrund der

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) on or after the Issue Date, the Issuer determines that (a) it has become illegal for it to hold, acquire or dispose of an investment relating to the Reference Rate, or (b) it will incur a materially increased cost in performing its obligations under the Products (including, without limitation, due to any increase in tax liability, decrease in tax benefit or other adverse effect on its tax position).

"**Hedge Proceeds**" means the cash amount constituting the proceeds received by the Issuer in respect of any Hedging Arrangements; for the avoidance of doubt Hedge Proceeds shall not be less than zero.

"**Hedging Arrangements**" means any hedging arrangements entered into by the Issuer at any time for the payment of an amount equal to any amount payable under the Products, including, without limitation, any investment relating to the Reference Rate, any options or futures on such Reference Rate and any associated foreign exchange transactions.

"**Hedging Disruption**" means in the opinion of the Calculation Agent, the Issuer is unable, after using commercially reasonable efforts, to (i) acquire, establish, re-establish, substitute, maintain, unwind or dispose of any transaction(s) or asset(s) it deems necessary to hedge the price risk of entering into and performing its obligations with respect to the Products, or (ii) realise, recover or remit the proceeds of any such transaction(s) or asset(s).

"**Increased Cost of Hedging**" means in the opinion of the Calculation Agent, the Issuer would incur a materially increased (as compared to circumstances existing on the Issue Date) amount of tax, duty, expense or fee (other than brokerage commissions) to (i) acquire, establish, re-establish, substitute, maintain, unwind or dispose of any transaction(s) or asset(s) it deems necessary to hedge the price risk of entering into and performing its obligations with respect to the Products, or (ii) realise, recover or remit the proceeds of any such transaction(s) or asset(s), provided that any such materially increased amount that is, in the opinion of the Calculation Agent, incurred solely due to the deterioration of the creditworthiness of the Issuer shall not be deemed an Increased Cost of Hedging.

"**Jurisdictional Event**" (i) any event which occurs, whether of general application or otherwise, as a result of present or future risks in or connected with any Jurisdictional Event Jurisdiction, including, but not limited to, risks associated with fraud and/or corruption, political risk, legal uncertainty,

Verabschiedung oder Änderung eines anwendbaren Gesetzes oder einer anwendbaren Vorschrift (einschliesslich u. a. steuerrechtlicher Bestimmungen) oder (ii) aufgrund der Veröffentlichung oder einer Änderung der Auslegung eines anwendbaren Gesetzes oder einer anwendbaren Vorschrift durch ein zuständiges Gericht, einen zuständigen Gerichtshof oder eine zuständige Aufsichtsbehörde (einschliesslich Massnahmen seitens einer Steuerbehörde) (a) das Halten, der Erwerb oder die Veräusserung einer Anlage in Bezug auf den Referenzsatz rechtlich untersagt ist, oder (b) ihr wesentlich höhere Kosten bei der Erfüllung ihrer Verpflichtungen aus den Produkten entstehen werden (einschliesslich u. a. aufgrund höherer Steuerverbindlichkeiten, geringerer Steuervorteile oder sonstiger nachteiliger Auswirkungen auf die steuerliche Behandlung der Emittentin).

"Hedging-Erlös": der Barbetrag, bei dem es sich um den von der Emittentin in Bezug auf Hedging-Vereinbarungen vereinnahmten Erlös handelt; zur Klarstellung wird festgehalten, dass der Hedging-Erlös niemals unter null liegen kann.

"Hedging-Vereinbarung": von der Emittentin zu einem beliebigen Zeitpunkt abgeschlossene Hedging-Vereinbarungen über die Zahlung eines Betrags in Höhe eines in Bezug auf die Produkten zahlbaren Betrags, einschliesslich einer Anlage in Bezug auf den Referenzsatz und auf diesen Referenzsatz bezogener Options- oder Futures-Kontrakte sowie damit verbundener Devisentransaktionen.

"Hedging-Störung": nach Auffassung der Berechnungsstelle ist die Emittentin trotz wirtschaftlich zumutbarer Anstrengungen nicht in der Lage, (i) Transaktionen bzw. Vermögenswerte jeweils zu erwerben, abzuschliessen, erneut abzuschliessen, zu ersetzen, beizubehalten, aufzulösen oder zu veräussern, die sie zur Absicherung des Kursrisikos für erforderlich hält, das sie im Rahmen der Übernahme und der Erfüllung ihrer Verpflichtungen im Zusammenhang mit den Produkten eingeht, oder (ii) den Erlös aus diesen Transaktionen bzw. Vermögenswerten zu realisieren, zu vereinnahmen oder zu überweisen.

"Erhöhte Hedging-Kosten": nach Auffassung der Berechnungsstelle würde die Emittentin (im Vergleich zu den am Emissionstag herrschenden Umständen) verpflichtet sein, wesentlich höhere Steuern, Abgaben, Aufwendungen oder Gebühren (mit Ausnahme von Maklerprovisionen) zu zahlen, um (i) Transaktionen bzw. Vermögenswerte jeweils zu erwerben, abzuschliessen, erneut abzuschliessen, zu ersetzen, beizubehalten, aufzulösen oder zu veräussern, die sie zur Absicherung des Kursrisikos für erforderlich hält, das sie im Rahmen der Übernahme und der Erfüllung ihrer Verpflichtungen im Zusammenhang mit den Produkten eingeht, oder (ii) den Erlös aus diesen Transaktionen bzw. Vermögenswerten zu realisieren, zu vereinnahmen oder zu überweisen, wobei wesentlich höhere Zahlungen, die nach Auffassung der Berechnungsstelle allein aufgrund einer Verschlechterung der Bonität der Emittentin anfallen, nicht als Erhöhte Hedging-Kosten gelten.

"Rechtsordnungsbezogenes Ereignis": in Bezug auf einen Referenzsatz (i) jedes Ereignis, das, ob mit allgemeinen oder besonderen Auswirkungen, infolge von gegenwärtigen oder zukünftigen Risiken in oder im Zusammenhang mit einer Massgeblichen Rechtsordnung für Rechtsordnungsbezogene

imposition of foreign exchange controls, changes in laws or regulations and changes in the interpretation and/or enforcement of laws and regulations (including without limitation those relating to taxation) and other legal and/or sovereign risks, or (ii) the Calculation Agent determines that the Issuer is not able to make an investment relating to the Reference Rate with or for a currency acceptable to the Calculation Agent, and, in the case of each of clauses (i) and (ii) above, which has or may have, in the determination of the Calculation Agent, the effect of reducing or eliminating the value of the Hedge Proceeds at any time.**]**

[*In the case of all other Products, insert*:
Not applicable.**]]**

[*in the case of Credit-Linked Products with auction settlement, insert:*

Section 1.10 Additional Credit Derivatives Definitions

2014 Credit Derivatives Definitions	the 2014 ISDA Credit Derivatives Definitions as published by ISDA.
[*if specified as Valuation Obligation Characteristic, insert:* Accelerated or Matured	an obligation under which the principal amount owed, whether by reason of maturity, acceleration, termination or otherwise due and payable in full in accordance with the terms of such obligation, or would have been but for, and without regard to, any limitation imposed under any applicable insolvency laws.**]**
[*if a Basket is applicable, insert:* Affected Reference Entity	has the meaning assigned to such term in Section 1.3.**]**
Affiliate	in relation to any person, any entity controlled, directly or indirectly, by the person, any entity that controls, directly or indirectly, the person or any entity directly or indirectly under common control with the person. For this purpose, "control" of any entity or person means ownership of a majority of the voting power of the entity or person.
[*if "Financial Reference Entity Terms"*	each obligation, equity, amount of cash, security, fee (including any "early-bird" or other consent fee), right and/or other asset,

Ereignisse eintritt, einschliesslich u. a. Risiken im Zusammenhang mit Betrug und/oder Bestechung, politischer Risiken, rechtlicher Unsicherheiten, der Einführung von Devisenkontrollbestimmungen, der Änderung von gesetzlichen oder sonstigen Vorschriften sowie Änderungen der Auslegung und/oder der Durchsetzung von gesetzlichen oder sonstigen Vorschriften (einschliesslich u. a. steuerlicher Bestimmungen) sowie sonstiger rechtlicher und/oder länderbezogener Risiken, oder (ii) der Fall, dass die Emittentin nach Feststellung der Berechnungsstelle nicht in der Lage ist, eine Anlage in Bezug auf den Referenzsatz mit einer bzw. für eine Währung zu tätigen, die für die Berechnungsstelle annehmbar ist, und (im Fall der vorstehenden Absätze (i) und (ii)) das bzw. der nach Feststellung der Berechnungsstelle zur Folge hat oder haben kann, dass sich der Wert des Hedging-Erlöses zu irgendeinem Zeitpunkt verringert bzw. auf null sinkt.**]**

[*Bei allen anderen Produkten, einfügen*:
Nicht anwendbar.**]]**

[*bei Kreditbezogenen Produkten mit Auktionsabwicklung einfügen:*

Ziffer 1.10 Weitere Kreditderivatdefinitionen

Kreditderivatdefinitionen 2014	die von der ISDA veröffentlichten Kreditderivatdefinitionen 2014.
[*falls als Merkmal für Bewertungsverbindlichkeiten angegeben, einfügen:* Fälliggestellt oder Abgelaufen	eine Verbindlichkeit, deren (bei Fälligkeit, vorzeitiger Fälligstellung, Kündigung oder aus anderem Grund) geschuldeter Kapitalbetrag nach den Bedingungen der betreffenden Verbindlichkeit in voller Höhe fällig und zahlbar ist oder wird bzw. würde, wenn nicht Beschränkungen aufgrund anwendbarer insolvenzrechtlicher Bestimmungen bestünden oder berücksichtigt würden.**]**
[*bei einem Korb einfügen:* Betroffener Referenzschuldner	hat die diesem Begriff in Ziffer 1.3 zugewiesene Bedeutung.**]**
Verbundenes Unternehmen	in Bezug auf eine Person jeder Rechtsträger, der unmittelbar oder mittelbar von dieser Person beherrscht wird, diese unmittelbar oder mittelbar beherrscht oder unmittelbar oder mittelbar mit dieser gemeinsam beherrscht wird. In diesem Zusammenhang bezeichnet "beherrschen" in Bezug auf einen Rechtsträger oder eine Person das Halten einer Stimmrechtsmehrheit an dem Rechtsträger bzw. der Person.
[*falls "Bedingungen für Finanzin-*	jede Verbindlichkeit, Eigenmittel, jeder Geldbetrag, jede Sicherheit, jede Vergütung (u. a. Vergütungen für eine frühzeitige oder

and "Governmental Intervention" and/or "Restructuring" are applicable or a Reference Entity is a Sovereign and "Restructuring" and "Asset Package Valuation" are applicable, insert: Asset

whether tangible or otherwise and whether issued, incurred, paid or provided by the Reference Entity or a third party (or any value which was realized or capable of being realized in circumstances where the right and/or other asset no longer exists).**]**

stitute als Referenzschuldner" und "Staatliche Intervention" und/oder "Restrukturierung" anwendbar sind oder ein Staat Referenzschuldner ist und "Restrukturierung" und "Asset-Paket-Bewertung" anwendbar sind, einfügen: Asset

sonstige Zustimmung), jedes Recht und/oder jeder sonstige Vermögenswert, unabhängig davon, ob dieser Vermögenswert in materieller oder anderer Form und ob vom Referenzschuldner oder einem Dritten begeben, gezahlt oder geleistet oder diesen entstanden ist (oder in Fällen, in denen das Recht bzw. der sonstige Vermögenswert nicht mehr besteht, jeder realisierte oder realisierbare Wert).**]**

[*if "Financial Reference Entity Terms" and "Governmental Intervention" and/or "Restructuring" are applicable or a Reference Entity is a Sovereign and "Restructuring" is applicable, insert:* Asset Package

in respect of an Asset Package Credit Event, all of the Assets in the proportion received or retained by a Relevant Holder in connection with such relevant Asset Package Credit Event (which may include **[*if "Financial Reference Entity Terms" is applicable insert:*** the Prior Valuation Obligation] [or][***if a Reference Entity is a Sovereign, insert:*** the Package Observable Bond]). If the Relevant Holder is offered a choice of Assets or a choice of combinations of Assets, the Asset Package will be the Largest Asset Package. If the Relevant Holder is offered, receives and retains nothing, the Asset Package shall be deemed to be zero.**]**

[*falls "Bedingungen für Finanzinstitute als Referenzschuldner" und "Staatliche Intervention" und/oder "Restrukturierung" anwendbar sind oder ein Staat Referenzschuldner ist und "Restrukturierung" und "Asset-Paket-Bewertung" anwendbar sind, einfügen:* Asset-Paket

in Bezug auf ein Kreditereignis mit Asset-Paket alle Assets in Höhe des Anteils, den ein Massgeblicher Gläubiger im Zusammenhang mit dem massgeblichen Kreditereignis mit Asset-Paket erhält oder einbehält (gegebenenfalls einschliesslich **[*falls "Bedingungen für Finanzinstitute als Referenzschuldner anwendbar ist, einfügen:*** der Früheren Bewertungsverbindlichkeit**][*wenn der Referenzschuldner ein Staat ist, einfügen:*** der Paketrelevanten Anleihe**]**). Wird dem Massgeblichen Gläubiger eine Auswahl an Assets oder eine Auswahl an Kombinationen von Assets angeboten, so ist das Asset-Paket das Grösste Asset-Paket. Wird dem Massgeblichen Gläubiger nichts angeboten und erhält er nichts und behält nichts ein, so gilt der Wert des Asset-Pakets als null.**]**

[*if "Financial Reference Entity Terms" and "Governmental Intervention" and/or "Restructuring" are applicable or a Reference Entity is a Sovereign and "Restructuring" and "Asset Package Valua-*

[if "Financial Reference Entity Terms" and Governmental Intervention are applicable insert:

[(i)**] [**in respect of a Reference Entity if "Financial Reference Entity Terms" applies,**]** a Governmental Intervention **[*if Restructuring is applicable, insert:*** ; or

[(i)**][**(ii)**]** a Restructuring in respect of the Reference Obligation and such Restructuring does not constitute a Governmental Intervention**][.][**; and**]**

[*if a Reference Entity is a Sovereign and Restructuring is applicable, insert:*

[(ii)**][**(iii)**][**in respect of a Reference Entity

[*falls "Bedingungen für Finanzinstitute als Referenzschuldner" und "Staatliche Intervention" und/oder "Restrukturierung" anwendbar sind oder ein Staat Referenzschuld-*

[*falls "Bedingungen für Finanzinstitue als Referenzschuldner" und "Staatliche Intervention" anwendbar sind, einfügen:*

[(i)**][**falls "Bedingungen für Finanzinstitute als Referenzschuldner" in Bezug auf einen Referenzschuldner anwendbar ist,**]** eine Staatliche Intervention **[wenn "Restrukturierung" anwendbar ist, einfügen:** ; oder

[(i)**][**(ii)**]** eine Restrukturierung in Bezug auf die Referenzverbindlichkeit, sofern die Restrukturierung keine Staatliche Intervention darstellt**][.][**; und**]**

[*falls ein Referenzschuldner ein Staat*

tion" are applicable, insert: Asset Package Credit Event	that is a Sovereign,**]** a Restructuring**]** **[**in each case,**]** whether or not such event is specified as the applicable Credit Event in the Credit Event Notice or the DC Credit Event Announcement.**]**
[*if "Financial Reference Entity Terms" and "Governmental Intervention" and/or "Restructuring" are applicable or a Reference Entity is a Sovereign and "Restructuring" and "Asset Package Valuation" are applicable, insert:* Asset Package Valuation:	Asset Package Valuation will apply if an Asset Package Credit Event occurs, unless **[*if "Financial Reference Entity Terms" is applicable, insert:* [**(i)**]** such Asset Package Credit Event occurs prior to the Credit Event Backstop Date determined in respect of the Credit Event specified in the Credit Event Notice or DC Credit Event Announcement applicable to the Credit Event Determination Date] [if a Reference Entity is a Sovereign, insert: **[**, or (ii)**]** no Package Observable Bond exists immediately prior to such Asset Package Credit Event.**]]**
[*if specified as Valuation Obligation Characteristic, insert:* Assignable Loan	a Loan that is capable of being assigned or novated to, at a minimum, commercial banks or financial institutions (irrespective of their jurisdiction of organization) that are not then a lender or a member of the lending syndicate, without the consent of the relevant Reference Entity or the guarantor, if any, of such Loan (or the consent of the applicable borrower if the Reference Entity is guaranteeing such Loan) or any agent.**]**
Auction	an auction conducted by ISDA for purposes of determining a final price with respect to a Reference Entity in relation to which a Credit Event has occurred.
Auction Cancellation Date	**[*if a Basket is applicable or in the case of Products with Nth-to-Default structure, insert:*** with respect to any Reference Entity,**]** the date specified as such in connection

ner ist und "Restrukturierung" und "Asset-Paket-Bewertung" anwendbar sind, einfügen: Kreditereignis mit Asset-Paket	***ist und "Restrukturierung" anwendbar ist, einfügen:*** **[**(ii)**][**(iii)**][**in Bezug auf einen Referenzschuldner, der ein Staat ist,**]** eine Restrukturierung**]** **[**jeweils**]** unabhängig davon, ob ein solches Ereignis in der Kreditereignismitteilung oder der Bekanntgabe eines Kreditereignisbeschlusses als massgebliches Kreditereignis angegeben ist.
[*falls "Bedingungen für Finanzinstitute als Referenzschuldner" und "Staatliche Intervention" und/oder "Restrukturierung" anwendbar sind oder ein Staat Referenzschuldner ist und "Restrukturierung" und "Asset-Paket-Bewertung" anwendbar sind, einfügen:* Asset-Paket-Bewertung	Asset-Paket-Bewertung findet Anwendung, wenn ein Kreditereignis mit Asset-Paket eintritt, es sei denn,**[*falls "Bedingungen für Finanzinstitute als Refernzschuldner anwendbar ist, einfügen:* [**(i)**]** das betreffende Kreditereignis mit Asset-Paket tritt vor dem Rückschau-Stichtag bei Kreditereignissen ein, der in Bezug auf das Kreditereignis festgestellt wurde, das in der für den Kreditereignis-Feststellungstag geltenden Kreditereignismitteilung oder Bekanntgabe eines Kreditereignisbeschlusses angegeben wurde**] [*falls ein Referenzschuldner ein Staat ist und "Restrukturierung" anwendbar ist, einfügen:* [**oder (ii)**]** unmittelbar vor dem betreffenden Kreditereignis mit Asset-Paket ist keine Paketrelevante Anleihe vorhanden.**]]**
[*falls als Merkmal für Bewertungsverbindlichkeiten angegeben, einfügen:* Abtretbares Darlehen	ein Darlehen, das im Wege der Abtretung oder Novation zumindest auf Geschäftsbanken oder Finanzinstitute, die zu dem betreffenden Zeitpunkt nicht Darlehensgeber oder Mitglieder des Darlehenskonsortiums sind, übertragen werden kann (unabhängig von der Rechtsordnung ihrer Errichtung), ohne dass hierfür die Zustimmung des betreffenden Referenzschuldners oder gegebenenfalls des Garantiegebers dieses Darlehens (oder die Zustimmung des jeweiligen Kreditnehmers, wenn das Darlehen durch den Referenzschuldner garantiert ist) oder eines Beauftragten erforderlich ist.**]**
Auktion	eine von der ISDA durchgeführte Auktion, um den Endpreis für einen Referenzschuldner festzustellen, in Bezug auf den ein Kreditereignis eingetreten ist.
Auktions-Aufhebungstag	**[*falls ein Korb anwendbar ist oder bei Produkten mit Nth-to-Default-Struktur, einfügen:*** in Bezug auf einen Referenzschuldner**]** der im Zusammenhang mit einer

	with an Auction **[*if a Basket is applicable or in the case of Products with Nth-to-Default structure, insert:*** in relation to such Reference Entity**]**.
[*if M(M)R Restructuring applicable, insert:* Auction Covered Transaction	***if a Basket is applicable or in the case of Products with Nth-to-Default structure, insert:*** with respect to any Reference Entity,**]** the transaction specified as such in connection with an Auction **[*if a Basket is applicable or in the case of Products with Nth-to-Default structure, insert:*** in relation to such Reference Entity**].]**
Auction Final Price	has the meaning assigned to such term in Section 1.3.
Auction Final Price Determination Date	has the meaning assigned to such term in Section 1.3.
Auction Redemption Amount	has the meaning assigned to such term in Section 1.3.
Auction Redemption Date	has the meaning assigned to such term in Section 1.3.
Average Highest	the unweighted arithmetic mean of the highest Quotations obtained by the Calculation Agent (or in accordance with clause (b) of the definition of "Quotation") with respect to each Valuation Date.
Average Market	the unweighted arithmetic mean of the Market Values determined by the Calculation Agent with respect to each Valuation Date.
[*if Bankruptcy is a Credit Event, insert:* Bankruptcy	has the meaning assigned to such term in Section 1.3**]**
[*if Quotation Method is "Bid", insert:* Bid	"Bid" means that only bid quotations shall be requested from Dealers.**]**
Bond	any obligation of a type included in the "Borrowed Money" Obligation Category that is in the form of, or represented by, a bond, note (other than notes delivered pursuant to Loans), certificated debt security or other

	Auktion **[*falls ein Korb anwendbar ist oder bei Produkten mit Nth-to-Default-Struktur, einfügen:*** in Bezug auf diesen Referenzschuldner**]** als solcher angegebene Tag.
[*falls in M(M)R Restrukturierung anwendbar ist, einfügen:* Transaktion mit Auktionsbasierter Abwicklung	**[*falls ein Korb anwendbar ist oder bei Produkten mit Nth-to-Default-Struktur, einfügen:*** in Bezug auf einen Referenzschuldner**]** die im Zusammenhang mit einer Auktion **[*falls ein Korb anwendbar ist oder bei Produkten mit Nth-to-Default-Struktur, einfügen:*** in Bezug auf diesen Referenzschuldner**]** als solche angegebene Transaktion.**]**
Auktions-Endpreis	hat die diesem Begriff in Ziffer 1.3 zugewiesene Bedeutung.
Feststellungstag für den Auktionsendpreis	hat die diesem Begriff in Ziffer 1.3 zugewiesene Bedeutung.
Auktionsrückzahlungsbetrag	hat die diesem Begriff in Ziffer 1.3 zugewiesene Bedeutung.
Auktions-Rückzahlungstag	hat die diesem Begriff in Ziffer 1.3 zugewiesene Bedeutung.
Durchschnittlicher Höchstwert	das ungewichtete arithmetische Mittel der höchsten von der Berechnungsstelle (oder gemäss den Bestimmungen von Absatz (b) der Definition des Begriffs "Quotierung") in Bezug auf jeden Bewertungstag eingeholten Quotierungen.
Durchschnittlicher Marktwert	das ungewichtete arithmetische Mittel der von der Berechnungsstelle in Bezug auf jeden Bewertungstag ermittelten Marktwerte.
[*falls Insolvenzein Kreditereignis ist, einfügen:* Insolvenz	hat die diesem Begriff in 1.3 zugewiesene Bedeutung**]**
[*falls die Quotierungsmethode "Geld" ist, einfügen:* Geld	"Geld" bedeutet, dass nur Geldkursquotierungen von Händlern eingeholt werden.**]**
Anleihe	jede Verbindlichkeit einer in die Verbindlichkeitenkategorie "Aufgenommene Gelder" fallenden Art, die in Form einer Anleihe, einer Schuldverschreibung (mit Ausnahme von im Zusammenhang mit Darlehen aus-

debt security and shall not include any other type of Borrowed Money.

Bond or Loan — any obligation that is either a Bond or a Loan.

Borrowed Money — any obligation (excluding an obligation under a revolving credit arrangement for which there are no outstanding, unpaid drawings with respect to principal) for the payment or repayment of borrowed money (which term shall include, without limitation, deposits and reimbursement obligations arising from drawings pursuant to letters of credit).

Business Day Convention

(a) the convention for adjusting any relevant date **[**(except an Interest Payment Date)**]** if it would otherwise fall on a day that is not a Business Day. The following terms, when used in conjunction with the term "Business Day Convention" and a date, shall mean that an adjustment will be made if that date would otherwise fall on a day that is not a Business Day so that:

(i) if "Following" is specified in Section 1 of the Terms and Conditions, that date will be the first following day that is a Business Day;

(ii) if "Modified Following" is specified in Section 1 of the Terms and Conditions, that date will be the first following day that is a Business Day unless that day falls in the next calendar month, in which case that date will be the first preceding day that is Business Day; and

(iii) if "Preceding" is specified in Section 1 of the Terms and Conditions, that date will be the first preceding day that is a Business Day.

(b) The Business Day Convention applicable to a date that is specified in these Terms and Conditions to be subject to adjustment in accordance with an applicable Business Day Convention shall be the Business Day Convention specified for that date in these Terms

gegebenen Schuldverschreibungen) oder eines verbrieften oder sonstigen Schuldtitels besteht oder dadurch verbrieft ist, und umfasst keine anderen Arten von Aufgenommenen Geldern.

Anleihe oder Darlehen — jede Verbindlichkeit, die entweder eine Anleihe oder ein Darlehen ist.

Aufgenommene Gelder — jede Verpflichtung (mit Ausnahme von Verpflichtungen aus revolvierenden Kreditvereinbarungen, in Bezug auf die keine ungezahlten Inanspruchnahmen von Kapital ausstehen) zur Zahlung oder Rückzahlung von aufgenommenen Geldern (wobei dieser Begriff, ohne hierauf beschränkt zu sein, Einlagen und Erstattungsverpflichtungen aus der Inanspruchnahme von Kreditbesicherungsgarantien einschliesst).

Geschäftstag-Konvention

(a) die Konvention für die Anpassung eines massgeblichen Termins **[**(ausser eines Zinszahlungstags)**]**, wenn dieser ansonsten auf einen Tag fallen würde, der kein Geschäftstag ist. Wenn die nachstehenden Begriffe in Verbindung mit dem Begriff "Geschäftstag-Konvention" und einem Termin verwendet werden, so bedeutet dies, dass eine Anpassung vorgenommen werden wird, wenn dieser Termin ansonsten auf einen Tag fallen würde, der kein Geschäftstag ist. Hierbei gilt Folgendes:

(i) ist in Ziffer 1 der Emissionsbedingungen die "Folgender-Geschäftstag-Konvention" angegeben, so wird der betreffende Termin auf den nächstfolgenden Geschäftstag verschoben;

(ii) ist in Ziffer 1 der Emissionsbedingungen die "Modifizierte Folgender-Geschäftstag-Konvention" angegeben, so wird der betreffende Termin auf den nächstfolgenden Geschäftstag verschoben, es sei denn, dieser Termin fällt in den nächsten Kalendermonat; in diesem Fall wird der betreffende Termin auf den unmittelbar vorangehenden Geschäftstag vorgezogen; und

(iii) ist in Ziffer 1 der Emissionsbedingungen die "Vorangegangener-Geschäftstag-Konvention" angegeben, so wird der betreffende Termin auf den unmittelbar vorangehenden Geschäftstag verschoben;

(b) Die Geschäftstag-Konvention, die auf einen Termin anwendbar ist, der nach den Angaben in diesen Emissionsbedingungen der Anpassung gemäss der anwendbaren Geschäftstag-Konvention unterliegt, ist diejenige Geschäftstag-Konvention, die für die-

and Conditions or, if a Business Day Convention is not so specified for that date but a Business Day Convention is generally otherwise specified in Section 1 of the Terms and Conditions, the Business Day Convention shall be, the Business Day Convention specified in Section 1 of the Terms and Conditions and, if a Business Day Convention is not specified for that date or generally in Section 1 of the Terms and Conditions, the "Following" Business Day Convention, shall apply to that date.

(c) If the last day of any period calculated by reference to calendar than in relation to the determination of an Interest Payment Date)**]** falls on a day that is not a Business Day, such last day shall be subject to adjustment in accordance with the applicable Business Day Convention; provided that if the last day of any period is the Credit Event Backstop Date or the Succession Event Backstop Date, such last day shall not be subject to any adjustment in accordance with any Business Day Convention.

Cash Redemption Amount	has the meaning assigned to such term in Section 1.3.
Cash Redemption Date	has the meaning assigned to such term in Section 1.3.
[*if Mod Mod R is applicable, insert:* Conditionally Transferable Obligation	a Valuation Obligation that is, as determined on and as of the Valuation Date, either Transferable, in the case of Bonds, or capable of being assigned or novated to all Modified Eligible Transferees without the consent of any person being required, in the case of any Valuation Obligation other than Bonds, provided, however, that a Valuation Obligation other than Bonds will be a Conditionally Transferable Obligation notwithstanding that consent of **[*if a Product is only linked to one Reference Entity, insert:*** the**][*if a Basket is applicable or in the case of Products with Nth-to-Default structure, insert:*** a**]** Reference Entity or the guarantor, if any, of a Valuation Obligation other than Bonds (or the consent of the relevant obligor if the Reference Entity is guaranteeing such Valuation Obligation) or any agent is required for such novation, assignment or transfer so long as the terms of such Valuation Obligation provide that such consent may not be unreasonably withheld or delayed. Any requirement that notification of novation, assignment or transfer of a Valuation Obligation be provided to a trustee, fiscal agent, administrative

sen Termin in den Emissionsbedingungen angegeben ist. Wenn für diesen Termin keine Geschäftstag-Konvention angegeben ist, aber in Ziffer 1 der Emissionsbedingungen eine allgemein anderslautende Geschäftstag-Konvention angegeben ist, so ist die Geschäftstag-Konvention die in Ziffer 1 der Emissionsbedingungen angegebene Geschäftstag-Konvention. Wenn für diesen Termin oder allgemein in Ziffer 1 der Emissionsbedingungen keine Geschäftstag-Konvention angegeben ist, so ist auf diesen Termin die "Folgender-Geschäftstag-Konvention" anwendbar.

(c) Wenn der letzte Tag eines unter Bezugnahme auf Kalendertage berechneten Zeitraums **[**(ausser im Zusammenhang mit einem Begriff, der Bestimmung eines Zinszahlungstages)**]** auf einen Tag fällt, der kein Geschäftstag ist, so unterliegt dieser letzte Tag jeweils der Anpassung gemäss der anwendbaren Geschäftstag-Konvention; ist der letzte Tag eines Zeitraums allerdings der Rückschau-Stichtag bei Kreditereignissen oder der Rückschau-Stichtag bei Nachfolge, so unterliegt er nicht der Anpassung gemäss einer Geschäftstag-Konvention.

Barrückzahlungsbetrag	hat die diesem Begriff in Ziffer 1.3 zugewiesene Bedeutung.
Barrückzahlungstag	hat die diesem Begriff in Ziffer 1.3 zugewiesene Bedeutung.
[*falls Mod Mod R"Bedingt Übertragbare Verbindlichkeit" anwendbar ist, einfügen:* Bedingt Übertragbare Verbindlichkeit	eine Bewertungsverbindlichkeit, die laut Feststellung am und zum Bewertungstag (im Fall von Anleihen) entweder Übertragbar ist oder (im Fall von Bewertungsverbindlichkeiten, bei denen es sich nicht um Anleihen handelt) im Wege der Abtretung oder Novation auf alle Nach Modifizierten Kriterien Zulässigen Übertragungsempfänger übergehen kann, ohne dass hierfür die Zustimmung irgendeiner Person erforderlich ist, wobei eine Bewertungsverbindlichkeit, bei der es sich nicht um eine Anleihe handelt, auch dann eine Bedingt Übertragbare Verbindlichkeit darstellt, wenn die Zustimmung **[*falls ein Produkt nur an einen Referenzschuldner gekoppelt ist, einfügen:*** des**][*falls ein Korb anwendbar ist oder bei Produkten mit Nth-to-Default-Struktur, einfügen:*** eines**]** Referenzschuldners oder eines etwaigen Garantiegebers einer solchen Bewertungsverbindlichkeit (bzw. die Zustimmung des jeweiligen Schuldners, wenn der Referenzschuldner eine solche Bewertungsverbindlichkeit garantiert) oder die Zustimmung eines Beauftragten für die Novation, Abtretung oder Übertragung erforderlich ist, vorausgesetzt, die Zustimmung

	agent, clearing agent or paying agent for a Valuation Obligation shall not be considered to be a requirement for consent for purposes of this definition of Conditionally Transferable Obligation.**]**		darf nach den Bedingungen dieser Bewertungsverbindlichkeit nicht ohne triftigen Grund versagt oder verzögert werden. Ein etwaiges Erfordernis, die Novation, Abtretung oder Übertragung einer Bewertungsverbindlichkeit einem Treuhänder, einer Emissionsstelle, einer Verwaltungsstelle, einer Clearingstelle oder einer Zahlstelle für eine Bewertungsverbindlichkeit anzuzeigen, gilt für die Zwecke dieser Definition des Begriffs "Bedingt Übertragbare Verbindlichkeit" nicht als Zustimmungserfordernis.**]**
Conforming Reference Obligation	a Reference Obligation which is a Valuation Obligation determined in accordance with clause (a) of the definition "Valuation Obligation".	Konforme Referenzverbindlichkeit	eine Referenzverbindlichkeit, die eine gemäss Absatz (a) der Definition des Begriffs "Bewertungsverbindlichkeit" bestimmte Bewertungsverbindlichkeit ist.
[*if specified as Valuation Obligation Characteristic, insert:* Consent Required Loan	a Loan that is capable of being assigned or novated with the consent of the Reference Entity or the guarantor, if any, of such Loan (or the consent of the relevant borrower if a Reference Entity is guaranteeing such Loan) or any agent.**]**	**[*falls als Merkmal für Bewertungsverbindlichkeiten angegeben, einfügen:*** Darlehen mit Zustimmungserfordernis	ein Darlehen, das mit Zustimmung des Referenzschuldners oder gegebenenfalls des Garantiegebers des betreffenden Darlehens (oder mit Zustimmung des jeweiligen Kreditnehmers, wenn das Darlehen durch einen Referenzschuldner garantiert ist) oder eines Beauftragten im Wege der Abtretung oder Novation übertragen werden kann.**]**
Credit Derivatives Auction Settlement Terms	any credit derivatives auction settlement terms published by ISDA with respect to a Reference Entity in relation to which a DC Credit Event Question has been made and for which an Auction shall be conducted in accordance with such terms.	Bedingungen für die Auktionsbasierte Abwicklung von Kreditderivaten (*Credit Derivatives Auction Settlement Terms*)	alle von der ISDA veröffentlichten Bedingungen für die Auktionsbasierte Abwicklung von Kreditderivaten (*Credit Derivatives Auction Settlement Terms*) in Bezug auf einen Referenzschuldner, der Gegenstand eines DC Kreditereignisbeschluss-Antrags ist und für welchen eine Auktion nach diesen Bedingungen durchgeführt werden soll.
Credit Derivatives Determinations Committees	each committee established pursuant to the DC Rules for purposes of reaching certain DC Resolutions in connection with Credit Derivative Transactions.	Kreditderivate-Feststellungsausschuss	bezeichnet jeden Ausschuss, der ISDA gemäss den DC Regeln zu dem Zweck gebildet wird, bestimmte Feststellungsausschussbeschlüsse im Zusammenhang mit Kreditderivaten zu fassen.
Credit Derivative Transaction	a transaction designed to separate and transfer the credit risk of an underlying credit exposure.	Kreditderivat	eine zur Abtrennung und Übertragung des Kreditrisikos eines zugrunde liegenden Kreditengagements bestimmte Transaktion.
Credit Event	means each of the credit events specified in Section 1.3.	Kreditereignis	bezeichnet jedes der in Ziffer 1.3 angegebenen Kreditereignisse.
Credit Event Backstop Date	(a) for purposes of any event that constitutes a Credit Event **[*if Repudiation/Moratorium is applicable, insert:*** (or with respect to a Repudiation/Moratorium, the event described in clause (i)(y) of the definition of Repudiation/Moratorium)**]**, as determined by DC Resolution, the date that is 60 calendar days prior to the Credit Event Resolution Request Date or (b) otherwise, the date that is 60 calendar days prior to the	Rückschau-Stichtag bei Kreditereignissen	(a) im Zusammenhang mit einem Ereignis, das nach Feststellung durch einen Feststellungsausschussbeschluss ein Kreditereignis **[*falls "Nichtanerkennung/Moratorium" anwendbar ist, einfügen:*** (bzw. in Bezug auf eine Nichtanerkennung / ein Moratorium das in Absatz (i)(y) der Definition Nichtanerkennung/Moratorium genannte Ereignis)**]** darstellt, der Tag, der 60 Kalendertage vor dem früheren der folgenden Termine liegt:

earlier of (i) Notice Delivery Date, if the Notice Delivery Date occurs during the Notice Delivery Period and (iithe Credit Event Resolution Request Date, if the Notice Delivery Date occurs during the Post Dismissal Additional Period. The Credit Event Backstop Date shall not be subject to adjustment in accordance with any Business Day Convention.

Credit Event Determination Date

(a) with respect to a Credit Event:

(i) subject to paragraph (a)(ii) below, the Notice Delivery Date, if such Notice Delivery Date occurs during either the Notice Delivery Period or the Post Dismissal Additional Period and provided if neither a DC Credit Event Announcement nor a DC No Credit Event Announcement has occurred,

(ii) notwithstanding clause (a)(i) above, the Credit Event Resolution Request Date, if

(A) a DC Credit Event Announcement has occurred;

(B) the Credit Event Resolution Request Date has occurred on or prior to the last day of the Notice Delivery Period (including prior to the Issue Date)); and

(C) **[*in case of Products in respect of which M(M)R Restructuring is applicable:*** either (A) the relevant Credit Event is not a M(M)R Restructuring,**]** a Credit Event Notive has been delivered to Holders on or prior to the last day of the Notice Delivery Period and the **[**Issue**][**Trade**]** Date occurs on or prior to a DC Announcement Coverage Cut-off Date **[*in case of Products in respect of which M(M)R Restructuring is applicable:*** or (B) the relevant Credit Event is a M(M)R Restructuring and the Credit Event Notice is delivered by and is effective on or prior to the Exercise Cut-off Date,**]**

provided that, in the case of this clause (ii):

(i) dem Mitteilungstag, wenn der Mitteilungstag in der Mitteilungsfrist liegt, und (ii) dem Kreditereignisbeschluss-Antragsdatum, wenn der Mitteilungstag in der Zusatzfrist nach Ablehnung liegt. Der Rückschau-Stichtag bei Kreditereignissen unterliegt keiner Anpassung gemäss einer Geschäftstags-Konvention.

Kreditereignis-Feststellungstag

(a) in Bezug auf ein Kreditereignis:

(i) vorbehaltlich des nachfolgenden Absatzes (a)(ii) der Mitteilungstag, wenn dieser Mitteilungstag entweder in der Mitteilungsfrist oder in der Zusatzfrist nach Ablehnung liegt, und wenn weder eine Bekanntgabe eines Kreditereignisbeschlusses noch eine Bekanntgabe des Nichtvorliegens eines Kreditereignisses erfolgt ist,

(ii) ungeachtet des vorstehenden Absatzes (a)(i) das Kreditereignisbeschluss-Antragsdatum, sofern

(A) eine Bekanntgabe eines Kreditereignisbeschlusses erfolgt ist;

(B) das Kreditereignisbeschluss-Antragsdatum an oder vor dem letzten Tag der Mitteilungsfrist liegt (einschliesslich vor dem Emissionstag [und vor dem Abschlusstag]); und

(C) [bei Produkten, für die M(M)R-Restrukturierung anwendbar ist: entweder (A) das betreffende Kreditereignis keine M(M)R-Restrukturierung ist,] den Gläubigern eine Kreditereignismitteilung am oder vor dem letzten Tag der Mitteilungsfrist übermittelt wurde und der [Emissionstag][Abschlusstag] an oder vor dem Letzten Stichtag für die Verbindlichkeit des Feststellungsauschuss-beschlusses liegt[bei Produkten, für die M(M)R-Restrukturierung anwendbar ist: oder (B) das betreffende Kreditereignis eine M(M)R-Restrukturierung ist und die Kreditereignismitteilung bis zum Ausübungsstichtag übermittelt wurde und an oder vor dem Ausübungs-stich-tag wirksam ist,]

vorausgesetzt, dass im Falle dieses Absat-

(x) no Cash Redemption Date has occurred on or prior to the date on which the DC Credit Event Meeting Announcement occurs;

(y) if any Valuation Date or date of selection of the relevant Valuation Obligation, as applicable, has occurred on or prior to the date on which the DC Credit Event Meeting Announcement occurs, a Credit Event Determination Date shall be deemed to have occurred only with respect to the outstanding notional amount of the Products with respect to which no Valuation Date or the date of selection of the relevant Valuation Obligation, as applicable, has occurred as determined by the Calculation Agent; and

(z) no Credit Event Determination Date has already been determined under paragraph (a)(i) above in circumstances where M(M)R Restructuring as the only Credit Event was specified in the Credit Event Notice.

(b) If, pursuant to clause (a), above, different Credit Event Determination Dates have been determined with respect to different portions of the outstanding notional amount of the Products, these Terms and Conditions shall, with effect from the occurrence of each such Credit Event Determination Date, be construed as if there were separate Terms and Conditions with respect to each such portion.

(c) Subject to the occurrence of an Auction Final Price Determination Date, as applicable, or to the extent that a Valuation Date or Termination Date, as applicable, has occurred, in each case, on or prior to the date that the DC Secretary publicly announces such DC Resolution of the relevant Credit Derivatives Determinations Committee, no Credit Event Determination Date will occur, and any Credit Event Determination Date previously determined with respect to an event shall be deemed not to have occurred, if, or to the extent that, prior to the Auction Final Price Determination Date, a Valuation Date, or the Termination Date, as

zes (ii):

(x) dass an oder vor dem Tag, an dem die Bekanntgabe einer Sitzung zur Beschlussfassung über den Eintritt eines Kreditereignisses erfolgt, kein Barrückzahlungstag eingetreten ist;

(y) dass, wenn an oder vor dem Tag, an dem die Bekanntgabe einer Sitzung zur Beschlussfassung über den Eintritt eines Kreditereignisses erfolgt, ein Bewertungstag bzw. ein Tag, an dem die betreffende Bewertungsverbindlichkeit ausgewählt wird, stattgefunden hat, ein Kreditereignis-Feststellungstag nur im Hinblick auf den ausstehenden Nennbetrag der Produkte als eingetreten gilt, hinsichtlich derer nach der Feststellung der Berechnungsstelle kein Bewertungstag bzw. Tag, an dem die betreffende Bewertungsverbindlichkeit ausgewählt wird, stattgefunden hat; und

(z) dass ein Kreditereignis-Feststellungstag nicht bereits nach dem vorstehenden Absatz (a) (i) festgestellt wurde, soweit " M(M)R-Restrukturierung" in der Kreditereignismitteilung als einziges Kreditereignis angegeben war.

(b) Wenn gemäss dem vorstehenden Absatz (a) für unterschiedliche Teile des ausstehenden Nennbetrags der Produkte unterschiedliche Kreditereignis-Feststellungstage festgestellt wurden, sind diese Emissionsbedingungen mit Wirkung des Eintritts von den jeweiligen Kreditereignis-Feststellungstagen so auszulegen, als gäbe es für die jeweiligen Teile verschiedene Emissionsbedingungen.

(c) Vorbehaltlich des Eintritts eines Feststellungstags für den Auktions-Endpreis oder soweit ein Bewertungstag bzw. Beendigungstag eingetreten ist, und zwar jeweils an oder vor dem Tag, an dem der DC Sekretär den betreffenden Feststellungsausschussbeschluss des zuständigen Kreditderivate-Feststellungsausschusses öffentlich bekannt gibt, tritt kein Kreditereignis-Feststellungstag ein und gilt ein zuvor im Hinblick auf ein Ereignis festgestellter Kreditereignis-Feststellungstag als nicht eingetreten, sofern bzw. soweit vor dem Feststellungstag für den Auktions-Endpreis, einem Bewertungstag bzw. dem Beendigungstag im Hinblick

applicable, a DC No Credit Event Announcement occurs with respect to the relevant Reference Entity or Obligation thereof.

(d) If, in accordance with clauses (a) through (c) above,

(i) following the determination of a Credit Event Determination Date, such Credit Event Determination Date is deemed (x) to have occurred on a date that is different from the date that was originally determined to be the date on which such Credit Event Determination Date occurred or (y) not to have occurred, or

(ii) a Credit Event Determination Date is deemed to have occurred prior to a preceding Interest Payment Date,

the Calculation Agent will determine (A) the adjustment payment, if any, that was due but not paid with respect to the Products or any change that may be necessary to the amounts previously calculated and/or paid to the Holders and, (B) the date on which any such adjustment payment is payable, if any. No accruals of interest shall be taken into account when calculating any such adjustment payment and the Calculation Agent may effect such adjustment by requiring an additional amount to be payable to the Products or any change that may be necessary to the amounts previously calculated and/or paid to the Holders and/or, as applicable any subsequent amount payable to the Products or any change that may be necessary to the amounts previously calculated and/or paid to the Holders.

Credit Event Notice

a notice given by the Issuer or the Lead Manager to the Calculation Agent and the Holders in writing of the determination that a Credit Event occurred **[*if a Basket is applicable or in the case of Products with Nth-to-Default structure, insert:*** with respect to a Reference Entity (or an Obligation thereof)**]** on or after the Credit Event Backstop Date and on or prior to the **[*if Failure to Pay and Grace Period Extension and/or Repudiation/Moratorium is specified as applicable, insert:*** Extension Date**][*otherwise, insert:*** Scheduled Maturity Date**]**. The Credit Event Notice shall describe in reasonable detail the facts relevant to the determination that a Credit Event has occurred **[*if a Basket is applicable or in the case of Products with Nth-to-Default structure, insert:*** with respect to a Reference Entity (or an Obligation thereof**[*if Failure to Pay and Grace Period Extension and/or Repudia-***

auf den betreffenden Referenzschuldner oder eine seiner Verbindlichkeiten eine Bekanntgabe des Nichtvorliegens eines Kreditereignisses erfolgt ist.

(d) Wenn gemäss den vorstehenden Bestimmungen

(i) nach der Feststellung eines Kreditereignis-Feststellungstags dieser Kreditereignis-Feststellungstag (x) als an einem Tag eingetreten gilt, der von dem ursprünglich als Kreditereignis-Feststellungstag festgestellten Tag abweicht, oder (y) als nicht eingetreten gilt oder

(ii) ein Kreditereignis-Feststellungstag als vor einem vorausgehenden Zinszahlungstag eingetreten gilt,

bestimmt die Berechnungsstelle (A) gegebenenfalls die Anpassungszahlung, die im Hinblick auf die Produkte fällig war, aber nicht geleistet wurde, oder gegebenenfalls erforderliche Änderungen der zuvor berechneten und/oder an die Inhaber gezahlten Beträge sowie (B) den Tag, an dem eine solche Anpassungszahlung zahlbar ist. Aufgelaufene Zinsen werden bei der Berechnung solcher Anpassungszahlungen nicht berücksichtigt, und die Berechnungsstelle kann eine Anpassung bewirken, indem sie bestimmt, dass in Bezug auf die Produkte zusätzliche Beträge zu zahlen sind oder die bereits berechneten und/oder den Inhabern gezahlten Beträge zu ändern sind bzw. weitere Beträge in Bezug auf die Produkte zu zahlen sind oder die bereits berechneten und/oder den Inhabern gezahlten Beträge zu ändern sind.

Kreditereignismitteilung

eine schriftliche Mitteilung der Emittentin oder des Lead Managers an die Berechnungsstelle und die Inhaber, dass **[*falls ein Korb anwendbar ist oder bei Produkten mit Nth-to-Default-Struktur, einfügen:*** in Bezug auf einen Referenzschuldner (oder eine seiner Verbindlichkeiten)**]** an oder nach dem Rückschau-Stichtag bei Kreditereignissen und an oder vor dem **[*falls "Nichtzahlung" und "Verlängerung wegen Nachfrist" und/oder "Nichtanerkennung/Moratorium" als anwendbar angegeben ist, einfügen:*** Verlängerungstag**][*in allen anderen Fällen einfügen:*** Planmässigen Fälligkeitstag**]** ein Kreditereignis eingetreten ist. Eine Kreditereignismitteilung muss eine hinreichend ausführliche Beschreibung der Tatsachen enthalten, die für die Feststellung des Eintritts eines Kreditereignisses **[*falls ein Korb anwendbar ist oder bei Produkten mit Nth-to-Default-Struktur, einfügen:*** in Bezug auf einen Referenz-

tion/Moratorium is applicable, insert: Any Credit Event Notice that describes a Credit Event that occurred after the Scheduled Termination Date must relate to the **[**relevant Potential Failure to Pay, in the case of a Grace Period Extension Date**][**, or the**][**relevant Potential Repudiation/Moratorium, in the case of a Repudiation/Moratorium Evaluation Date**]**. The Credit Event Notice shall, subject as provided below, confirm the occurrence of a Credit Event with Publicly Available Information. The Credit Event Notice shall, subject as provided below, contain a copy or a description in reasonable detail of the relevant Publicly Available Information. The Credit Event that is the subject of the Credit Event Notice need not be continuing on the date that the Credit Event Notice is given. Notwithstanding the foregoing, no Publicly Available Information shall be required if a DC Credit Event Announcement has occurred on or prior to the date on which the relevant Credit Event Notice is delivered.

Credit Event Resolution Request Date	With respect to a DC Credit Event Question, the date, as publicly announced by the DC Secretary, that the relevant Credit Derivatives Determinations Committee resolves to be the date on which the DC Credit Event Question was effective and on which the relevant Credit Derivatives Determinations Committee was in possession of such DC Credit Event Question.
DC Announcement Coverage Cut-off Date	with respect to a DC Credit Event Announcement, the Auction Final Price Determination Date, the Auction Cancellation Date, or the date that is fourteen calendar days following the No Auction Announcement Date, if any.
DC Credit Event Announcement	With respect to a Reference Entity, a public announcement by the DC Secretary that the relevant Credit Derivatives Determinations Committee has resolved that (a) an event that constitutes a Credit Event has occurred on or after the Credit Event Backstop Date (and on or prior to the **[*if Failure to Pay and Grace Period Extension or Repudia-***

schuldner (oder eine seiner Verbindlichkeiten)**]** massgeblich sind. **[*falls "Nichtzahlung" und "Verlängerung wegen Nachfrist" und/oder "Nichtanerkennung/Moratorium" anwendbar sind, einfügen:*** Jede Kreditereignismitteilung, in der ein Kreditereignis beschrieben wird, das nach dem Planmässigen Beendigungstag eingetreten ist, muss sich **[**im Fall eines Nachfrist-Verlängerungstags auf die massgebliche Potenzielle Nichtzahlung**][** bzw.**][** im Fall eines Nichtanerkennungs-/Moratoriumsbewertungstags auf die massgebliche Potenzielle Nichtanerkennung / das Potenzielle Moratorium**]** beziehen. Vorbehaltlich der nachstehenden Bestimmungen muss eine Kreditereignismitteilung darüber hinaus eine Bestätigung eines Kreditereignisses anhand Öffentlich Verfügbarer Informationen enthalten. Die Kreditereignismitteilung muss vorbehaltlich der nachstehenden Bestimmungen eine Abschrift der betreffenden Öffentlich Verfügbaren Informationen oder eine angemessen detaillierte Beschreibung davon enthalten. Es ist nicht erforderlich, dass das Kreditereignis, das Gegenstand der Kreditereignismitteilung ist, am Tag der Abgabe der Kreditereignismitteilung noch andauert. Ungeachtet der vorstehenden Bestimmungen sind Öffentlich Verfügbare Informationen nicht erforderlich, wenn an oder vor dem Tag, an dem die Kreditereignismitteilung übermittelt wird, eine Bekanntgabe eines Kreditereignisbeschlusses erfolgt.

Kreditereignis beschluss-Antragsdatum	In Bezug auf einen DC Kreditereignisbeschluss-Antrag der von dem DC Sekretär öffentlich bekannt gegebene Tag, hinsichtlich dessen der zuständige Kreditderivate-Feststellungsausschuss beschliesst, dass dies der Tag ist, an dem dieser DC Kreditereignisbeschluss-Antrag wirksam war und an dem der zuständige Kreditderivate-Feststellungsausschuss im Besitz Öffentlich Verfügbarer Informationen im Hinblick den betreffenden DC Kreditereignisbeschluss-Antrag war.
Letzter Stichtag für die Verbindlichkeit des Feststellungsausschussbeschlusses	n Bezug auf eine Bekanntgabe eines Kreditereignisbeschlusses der Feststellungstag für den Auktions-Endpreis, der Auktions-Aufhebungstag oder der Tag, der 14 Kalendertage auf einen etwaigen Tag der Bekanntgabe der Nichtdurchführung einer Auktion folgt.
Bekanntgabe eines Kreditereignis beschlusses	In Bezug auf einen Referenzschuldner eine öffentliche Bekanntgabe seitens des DC Sekretärs mit dem Inhalt, dass der zuständige Kreditderivate-Feststellungsausschuss beschlossen hat, dass (a) ein Ereignis eingetreten ist, das als Kreditereignis einzustufen ist, an oder nach dem Rückschau-Stichtag bei Kreditereignissen und an oder

	tion/Moratorium is/are specified as applicable, insert: Extension Date**][*otherwise, insert:*** Scheduled Maturity Date**]** (**[*if Failure to Pay and Grace Period Extension and/or Repudiation/Moratorium is/are specified as applicable, insert:***; *provided* that if the Credit Event occurred after the Scheduled Termination Date, the DC Credit Event Announcement must relate to the **[**relevant Potential Failure to Pay, in the case of a Grace Period Extension Date,**][**or the**][**relevant Potential Repudiation/Moratorium, in the case of a Repudiation/Moratorium Evaluation Date**].]**		vor dem **[*falls "Nichtzahlung" und "Verlängerung wegen Nachfrist" und/oder "Nichtanerkennung/Moratorium" als anwendbar angegeben ist/sind, einfügen:*** Verlängerungstag**][*in allen anderen Fällen, einfügen:*** Planmässigen Fälligkeitstag**]** eingetreten ist **[*falls "Nichtzahlung" und "Verlängerung wegen Nachfrist" und/oder "Nichtanerkennung/Moratorium" als anwendbar angegeben ist/sind, einfügen:***; sofern das Kreditereignis nach dem Planmässigen Beendigungstag eingetreten ist, muss sich die Bekanntgabe eines Kreditereignisbeschlusses **[**im Fall eines Nachfrist-Verlängerstags auf die massgebliche Potenzielle Nichtzahlung**][** bzw.**][**im Fall eines Nichtanerkennungs-/Moratoriumsbewertungstags auf die massgebliche Potenzielle Nichtanerkennung / das Potenzielle Moratorium**]** beziehen.**]**
DC Credit Event Meeting Announcment	with respect to a Reference Entity, a public announcement by the DC Secretary that a Credit Derivatives Determinations Committee will be convened to resolve the matters described in a DC Credit Event Question.	Bekanntgabe einer Sitzung zur Beschlussfassung über den Eintritt eines Kreditereignisses	in Bezug auf einen Referenzschuldner eine öffentliche Bekanntgabe des DC Sekretärs, dass ein Kreditderivate-Feststellungsausschuss einberufen wird, um über die in einem DC Kreditereignisbeschluss-Antrag beschriebenen Sachverhalte zu beschliessen.
DC Credit Event Question	means a notice to the DC Secretary requesting that a Credit Derivatives Determinations Committee be convened to resolve whether an event that constitutes a Credit Event has occurred.	DC Kreditereignisbeschluss-Antrag	bezeichnet eine Mitteilung an den DC Sekretär, mit der die Einberufung eines Kreditderivate-Feststellungsausschusses beantragt wird, um durch Beschlussfassung festzustellen, ob ein Ereignis eingetreten ist, das ein Kreditereignis darstellt.
DC Credit Event Question Dismissal	with respect to the Reference Entity, a public announcement by the DC Secretary that the relevant Credit Derivatives Determinations Committee has resolved not to determine the matters described in a DC Credit Event Question.	Ablehnung eines DC Kreditereignisbeschluss-Antrags	in Bezug auf den Referenzschuldner eine öffentliche Bekanntgabe des DC Sekretärs, dass der zuständige Kreditderivate-Feststellungsausschuss beschlossen hat, über die in einem DC Kreditereignisbeschluss-Antrag beschriebenen Sachverhalte nicht zu bestimmen.
DC No Credit Event Announcement	with respect to the Reference Entity, a public announcement by the DC Secretary that the relevant Credit Derivatives Determinations Committee has resolved, that an event that is the subject of such DC Credit Event Question does not constitute a Credit Event.	Bekanntgabe des Nichtvorliegens eines Kreditereignisses	in Bezug auf den Referenzschuldner eine öffentliche Bekanntgabe seitens des DC Sekretärs mit dem Inhalt, dass der zuständige Kreditderivate-Feststellungsausschuss beschlossen hat, dass ein Ereignis, das Gegenstand eines DC Kreditereignisbeschluss-Antrags.
DC Resolution	(a) a specific determination through a binding vote that satisfies the applicable voting threshold of the relevant Credit Derivatives Determinations Committee or (b) where the applicable voting threshold is not met, the specific determination that is deemed to be made by such Credit Derivatives Determinations Committee otherwise in accordance with the rules governing such Credit Derivatives Determinations Committee.	Feststellungsausschussbeschluss	(a) eine durch eine verbindliche Abstimmung, bei der die für den zuständigen Kreditderivate-Feststellungsausschuss geltenden Mehrheitserfordernisse erfüllt werden, getroffene konkrete Feststellung oder (b) − falls die geltenden Mehrheitserfordernisse erfüllt werden − die konkrete Feststellung, die anderenfalls von dem zuständigen Kreditderivate-Feststellungsausschuss gemäss den für diesen Ausschuss geltenden Regeln als getroffen gilt.

DC Rules	the Credit Derivatives Determinations Committees Rules, as published by ISDA on its website at www.isda.org (or any successor website thereto) from time to time and as amended from time to time in accordance with the terms thereof.	DC-Regeln	die Regeln für Kreditderivate-Feststellungsausschüsse, die jeweils von der ISDA auf ihrer Website www.isda.org (oder einer Nachfolgeseite) veröffentlicht werden und jeweils gemäss ihren Bestimmungen geändert werden können.
DC Secretary	has the meaning given to that term in the DC Rules.	DC Sekretär	hat die diesem Begriff in den DC-Regeln zugewiesene Bedeutung.
Dealer	a dealer in obligations of the type of Obligation(s) for which Quotations are to be obtained, including each Dealer specified in the Final Terms (see Section *"V. Form of Final Terms"*). The Calculation Agent shall select the Dealers in its reasonable discretion. Upon a Dealer no longer being in existence (with no successors), or not being an active dealer in the obligations of the type for which Quotations are to be obtained, the Calculation Agent may substitute any other Dealer(s) for one or more of the foregoing.	Händler	eine Person, die Verbindlichkeiten des Typs, für den Quotierungen eingeholt werden sollen, handelt, wobei der Begriff auch alle in den Endgültigen Bedingungen (siehe "*V. Muster der Endgültigen Bedingungen*") angegebenen Händler einschliesst. Die Berechnungsstelle wählt die Händler nach ihrem billigen Ermessen aus. Existiert ein Händler nicht mehr (und gibt es auch keinen Nachfolger) oder handelt ein Händler nicht mehr aktiv mit Verbindlichkeiten des Typs, für den Quotierungen eingeholt werden sollen, kann die Berechnungsstelle die betreffenden Händler durch andere ersetzen.
Default Requirement	**[*if Transaction Type is Standard Japan Corporate or Standard Japan Sovereign and if Floating Rate Payer Calculation Amount is in JPY, insert:*** JPY 100,000,000 or its equivalent in the relevant Obligation Currency, in either case as of the occurrence of the relevant Credit Event.**]** **[*in all other cases, insert:*** USD 10,000,000 or its equivalent in the relevant Obligation Currency, in either case as of the occurrence of the relevant Credit Event.**]**	Ausfall-Schwellenbetrag	**[*falls der Transaktionstyp "Standard Japan Corporate" oder "Standard Japan Sovereign" ist und falls es sich bei dem Berechnungsbetrag für Variable Beträge um einen Betrag in JPY handelt, einfügen:*** JPY 100.000.000 oder der Gegenwert in der jeweiligen Verbindlichkeitenwährung, jeweils zum Zeitpunkt des Eintritts des betreffenden Kreditereignisses.**]** **[*in allen anderen Fällen, einfügen:*** USD 10.000.000 oder der Gegenwert in der jeweiligen Verbindlichkeitenwährung, jeweils zum Zeitpunkt des Eintritts des betreffenden Kreditereignisses.**]**
[*if Not Domestic Currency is applicable as Obligation Characteristic or Valuation Obligation Characteristic, insert:* Domestic Currency	**[**the following lawful currency and any successor currency thereof: **[●]]**	**[*falls "Keine Inlandswährung" als Verbindlichkeitenmerkmal oder Merkmal für Bewertungsverbindlichkeiten anwendbar ist, einfügen:*** Inlandswährung	**[**die folgende gesetzliche Währung und jede Nachfolgewährung: **[●]]**
	[the lawful currency and any successor currency of **[*if the Reference Entity is a Sovereign, insert:*** the Reference Entity**[**, if such Reference Entity is a Sovereign**]][**and**][*if the Reference Entity is not a Sovereign, insert:*** the jurisdiction in which the Reference Entity is organized**[**, if such Reference Entity is not a Sovereign**]]**.**]**		**[**die gesetzliche Währung und jede Nachfolgewährung **[*falls der Referenzschuldner ein Staat ist, einfügen:*** des Referenzschuldners**][**, wenn der Referenzschuldner ein Staat ist**][**bzw.**][*falls der Referenzschuldner kein Staat ist, einfügen:*** des Landes, in dem der Referenzschuldner errichtet ist**][**, wenn der Referenzschuldner

			kein Staat ist**]].]**
[*if Not Domestic Law is an applicable Obligation Characteristic or Obligation Characteristic, insert:* Domestic Law	**[*if the Reference Entity is a Sovereign, insert:*** the laws of the Reference Entity **[**, if such Reference Entity is a Sovereign**]][**or**][*if the Reference Entity is not a Sovereign, insert:*** the laws of the jurisdiction in which the Reference Entity is organized **[**, if such Reference Entity is not a Sovereign**].]**	**[*falls "Nicht Inländisches Recht " als Verbindlichkeitenmerkmal anwendbar ist, einfügen:*** Inlandsrecht	**[*falls der Referenzschuldner ein Staat ist, einfügen:*** die Gesetze des Referenzschuldners**[**, wenn der Referenzschuldner ein Staat ist**]][**oder**][*falls der Referenzschuldner kein Staat ist, einfügen:*** die Gesetze des Landes, in dem der Referenzschuldner errichtet ist**[**, wenn der Referenzschuldner kein Staat ist**]].]**
Downstream Affiliate	an entity, at the date of the event giving rise to the Credit Event which is the subject of the Credit Event Notice, the date of selection of the relevant Valuation Obligation or the time of identification of a Substitute Reference Obligation (as applicable), whose outstanding Voting Shares are more than 50 percent owned, directly or indirectly, by **[*if a Product is only linked to one Reference Entity, insert:*** the**][*if a Basket is applicable or in the case of Products with Nth-to-Default structure, insert:*** a**]** Reference Entity.	Nachgeordnetes Verbundenes Unternehmen	ein Unternehmen, dessen in Umlauf befindliche Stimmberechtigte Anteile am Tag des Ereignisses, welches das Kreditereignis ausgelöst hat, das Gegenstand der Kreditereignismitteilung ist, am Tag, an dem die betreffende Bewertungsverbindlichkeit ausgewählt wird, bzw. zum Zeitpunkt der Bestimmung einer Ersatz-Referenzverbindlichkeit unmittelbar oder mittelbar zu mehr als 50 % von **[*falls ein Produkt nur an einen Referenzschuldner gekoppelt ist, einfügen:*** dem**][*falls ein Korb anwendbar ist oder bei Produkten mit Nth-to-Default-Struktur, einfügen:*** einem**]** Referenzschuldner gehalten werden.
Due and Payable Amount	the amount that is due and payable under a Valuation Obligation on the date of selection of the relevant Valuation Obligation, whether by reason of maturity acceleration, termination or otherwise (excluding sums with respect to default interest, indemnities, tax gross-ups and other similar amounts) less all or any portion of such amount which, pursuant to the terms of the obligation (a) is subject to any Prohibited Action, or (b) may otherwise be reduced as a result of the effluxion of time or the occurrence or non-occurrence of an event or circumstance (other than by way of (i) payment or (ii) a Permitted Contingency).	Fälliger und Zahlbarer Betrag	der Betrag, der auf eine Bewertungsverbindlichkeit am Tag, an dem die betreffende Bewertungsverbindlichkeit ausgewählt wird, fällig und zahlbar ist, sei es aufgrund planmässiger Fälligkeit, vorzeitiger Fälligstellung, Kündigung oder aus einem sonstigen Grund (ausgenommen Verzugszinsen, Freistellungsbeträge, steuerlich bedingte Zusatzbeträge und ähnliche Beträge) abzüglich des gesamten Betrags oder eines Teils des Betrags, der gemäss den Bedingungen der Verbindlichkeit (a) Gegenstand einer Unzulässigen Massnahme ist oder (b) anderweitig durch Zeitablauf oder den Eintritt oder Nichteintritt eines Ereignisses oder eines Umstands (ausser im Wege (i) der Zahlung oder (ii) einer Zulässigen Bedingten Reduzierung) reduziert werden kann.
Eligible Information	information which is publicly available or which can be made public without violating any law, agreement, understanding or other restriction regarding the confidentiality of such information.	Zulässige Informationen	Informationen, die öffentlich verfügbar sind oder die veröffentlicht werden können, ohne gegen Gesetze, Vereinbarungen, Absprachen oder sonstige Einschränkungen hinsichtlich ihrer Vertraulichkeit zu verstossen.
[*if Mod R is applicable, insert:* Eligible Transferee	(a) any (i) bank or other financial institution, (ii) insurance or reinsurance company, (iii) mutual fund, unit trust or similar collective investment vehicle (other than an entity specified in clause (c)(i) below), or (iv) registered or licensed broker or dealer (other than a natural person or proprietorship);	**[*falls Mod R anwendbar ist, einfügen:*** Zulässiger Übertragungsempfänger	(a) (i) jede Bank oder jedes sonstige Finanzinstitut, (ii) jedes Versicherungs- oder Rückversicherungsunternehmen, (iii) jeder Investmentfonds (unabhängig davon, ob mit gesellschaftsrechtlicher Struktur oder als treuhänderisch gehaltenes Sondervermögen errichtet) oder jedes vergleichbare Vehikel für ge-

provided, *however*, that such entity has total assets of at least USD 500,000,000;

(b) an Affiliate of an entity specified in clause (a) above;

(c) each of a corporation, partnership, proprietorship, organization, trust or other entity:

(i) that is an investment vehicle (including, without limitation, any hedge fund, issuer of collateralized debt obligations, commercial paper conduit or other special purpose vehicle) that (A) has total assets of at least USD 100,000,000 or (B) is one of a group of investment vehicles under common control or management having, in the aggregate, total assets of at least USD 100,000,000; or

(ii) that has total assets of at least USD 500,000,000; or

(iii) the obligations of which under an agreement, contract or transaction are guaranteed or otherwise supported by a letter of credit or keepwell, support or other agreement by an entity described in clauses (a), (b), (c)(ii) or (d) of this definition of Eligible Transferee; or

(d)

(i) any Sovereign; or

(ii) any entity or organization established by treaty or other arrangement between two or more Sovereigns including, without limiting the foregoing, the International Monetary Fund, European Central Bank, International Bank for Reconstruction and Development and European Bank for Reconstruction and Development.

meinsame Anlagen (mit Ausnahme der in nachstehendem Absatz (c)(i) beschriebenen Rechtsträger), oder

(iv) jeder registrierter oder zugelassener Broker oder Händler (sofern es sich dabei nicht um eine natürliche Person oder ein Einzelunternehmen handelt);

vorausgesetzt, dass die Bilanzsumme des betreffenden Rechtsträgers mindestens USD 500.000.000 beträgt;

(b) ein Verbundenes Unternehmen eines der in dem vorstehenden Absatz (a) genannten Rechtsträger;

(c) eine Kapital- oder Personengesellschaft, ein Einzelunternehmen, eine Organisation, ein Treuhandvermögen (Trust) oder ein sonstiger Rechtsträger, sofern:

(i) es sich dabei um ein Anlagevehikel (einschliesslich, ohne darauf beschränkt zu sein, eines Hedgefonds, eines CDO-Emittenten, einer Gesellschaft für die Begebung von Commercial-Paper-Instrumenten oder einer sonstigen Zweckgesellschaft) handelt, (A) dessen Bilanzsumme mindestens USD 100.000.000 beträgt oder (B) das einer unter gemeinsamer Kontrolle oder Führung stehenden Gruppe von Anlagegesellschaften angehört, deren Bilanzsumme insgesamt mindestens USD 100.000.000 beträgt; oder

(ii) deren Bilanzsumme mindestens USD 500.000.000 beträgt; oder

(iii) deren Verbindlichkeiten aus Verträgen, Kontrakten oder Transaktionen durch eine Garantie, eine Kreditbesicherungsgarantie, eine Patronats- oder Stützungserklärung oder eine sonstige Sicherungszusage eines der in den Absätzen (a), (b), (c)(ii) oder (d) dieser Definition des Begriffs "Zulässiger Übertragungsempfänger" genannten Rechtsträger besichert sind; oder

(d)

(i) ein Staat; oder

(ii) eine durch ein Abkommen oder eine andere Vereinbarung zwischen mindestens zwei Staaten gegründete Einheit oder Organisation, u. a. - ohne Einschränkungen des Vorhergehenden - der Internationale Währungsfonds, die Europäische Zentralbank, die Internationale Bank für Wiederaufbau und Entwicklung und die Europäische Bank für Wiederaufbau und Entwicklung.

	All references to USD in this definition of Eligible Transferee include equivalent amounts in other currencies.**]**
EUR, euro and the symbol €	the currency of the participating member states of the European Union as defined in Council Regulation (EC) No. 974/98 on the introduction of the euro, adopted on 3 May 1998.
[*in the case of Excluded Obligations, insert:* Excluded Obligation**[**s**]**	has the meaning assigned to such term in Section 1.3.**]**
[*in the case of Excluded Valuation Obligations, insert:* Excluded Valuation Obligation**[**s**]**	has the meaning assigned to such term in Section 1.3.**]**
[*if M(M)R Restructuring is applicable:* Exercise Cut-off Date	with respect to an M(M)R Restructuring: (a) if the DC Secretary publishes a Final List, the date that is [two][five] Relevant City Business Days following the date on which such Final List is published; or (b) otherwise, the date that is fourteen calendar days following the relevant No Auction Announcement Date.
Extension Date	the **[*if Failure to Pay and Grace Period Extension and Repudiation/Moratorium are applicable, insert*:** latest**][*if only (i) Failure to Pay and Grace Period Extension or (ii) only Repudiation/Moratorium is applicable, insert*:** later**]** of (a) the Scheduled Maturity Date**[**,**][**and**] [*if Failure to Pay and Grace Period Extension is applicable, insert:*** (b) the Grace Period Extension Date if the Potential Failure to Pay with respect to the relevant Failure to

	Alle Bezugnahmen auf "USD" in dieser Definition des Begriffs "Zulässiger Übertragungsempfänger" sind jeweils auch als Bezugnahmen auf den entsprechenden Gegenwert in anderen Währungen zu verstehen.**]**
EUR, Euro und das Symbol €	die Währung der teilnehmenden Mitgliedstaaten der Europäischen Union wie in der am 3. Mai 1998 verabschiedeten Verordnung (EG) Nr. 974/98/EG des Rates über die Einführung des Euro definiert.
[*bei Ausgenommenen Verbindlichkeiten einfügen:* Ausgenommene Verbindlichkeit**[**en**]**	hat die diesem Begriff in Ziffer 1.3 zugewiesene Bedeutung.**]**
[*bei Ausgenommenen Bewertungsverbindlichkeiten einfügen:* Ausgenommene Bewertungsverbindlichkeit**[**en**]**	hat die diesem Begriff in Ziffer 1.3 zugewiesene Bedeutung.**]**
[*falls M(M)R-Restrukturierung anwendbar ist, einfügen:* Ausübungsstichtag	in Bezug auf eine M(M)R-Restrukturierung: (a) wenn der DC Sekretär eine Abschliessende Liste veröffentlicht, der [zweite][fünfte] Geschäftstag am Massgeblichen Finanzplatz nach dem Tag, an dem die Abschliessende Liste veröffentlicht wird; oder (b) in allen anderen Fällen der 14. Kalendertag nach dem betreffenden Tag der Bekanntgabe der Nichtdurchführung einer Auktion.
Verlängerungstag	der **[*falls "Nichtzahlung" und "Verlängerung wegen Nachfrist" und "Nichtanerkennung/Moratorium" anwendbar sind, einfügen:*** späteste**][*falls nur (i) "Nichtzahlung" und "Verlängerung wegen Nachfrist" oder (ii) nur "Nichtanerkennung/Moratorium" anwendbar ist, einfügen:*** spätere**]** der folgenden Termine: (a) der Planmässige Fälligkeitstag**[**,**][**und**] [*falls "Nichtzahlung" und "Verlängerung wegen Nachfrist" anwendbar sind, einfü-*

	Pay occurs on or prior to the Scheduled Maturity Date (determined by reference to Greenwich Mean Time **[*if Repudiation/Moratorium is applicable, insert:* [**and**]** the Repudiation/Moratorium Evaluation Date**]**
Failure to Pay	has the meaning assigned to such term in Section 1.3.**]**
Fallback Settlement Event	has the meaning assigned to such term in Section 1.3.**]**
[*if M(M)R Restructuring applicable, insert:* Final List	**[*if a Basket is applicable or in the case of Products with Nth-to-Default structure, insert:*** with respect to any Reference Entity,**]** the final list of deliverable obligations prepared by ISDA in connection with an Auction **[*if a Basket is applicable or in the case of Products with Nth-to-Default structure, insert:*** in relation to such Reference Entity**]**.**]**
Final Price	the price of the Reference Obligation or of a Valuation Obligation **[*if a Basket is applicable, insert:*** of the Affected Reference Entity**]**, as selected by the Calculation Agent, expressed as a percentage of its Outstanding Principal Amount or Due and Payambe Amount, as applicable, determined in accordance with the Valuation Method. The Calculation Agent shall, as soon as practicable after obtaining all Quotations for a Valuation Date, upon request notify the Holders of each such Quotation that it receives in connection with the calculation of the Final Price and shall, upon request, provide to the Holders a computation showing its calculation of the Final Price.
Fixed Cap	with respect to a Guarantee, a specified numerical limit or cap on the liability of the Reference Entity in respect of some or all payments due under the Underlying Obligation, provided that a Fixed Cap shall exclude a limit or cap determined by reference to a formula with one or more variable inputs (and for these purposes, the outstanding principal or other amounts payable pursuant to the Underlying Obligation shall not be considered to be variable inputs)
Full Quotation	in accordance with the Quotation Method, each firm Quotation obtained from a Dealer at the Valuation Time, to the extent reasonably practicable, for an amount of the

	gen: (b) der Nachfrist-Verlängerungstag, wenn die Potenzielle Nichtzahlung in Bezug auf die betreffende Nichtzahlung an oder vor dem Planmässigen Fälligkeitstag **[*falls "Nichtanerkennung/ Moratorium" anwendbar ist, einfügen:* [**und**]** (**[**dem Nichtanerkennungs-/Moratoriumsbewertungstag**]** eintritt**]**
Nichtzahlung	hat die diesem Begriff in Ziffer 1.3 zugewiesene Bedeutung.
Ereignis der Alternativen Abwicklung	hat die diesem Begriff in Ziffer 1.3 zugewiesene Bedeutung.
[*falls in M(M)R Restrukturierung anwendbar ist, einfügen:* Abschliessende Liste	**[*falls ein Korb anwendbar ist oder bei Produkten mit Nth-to-Default-Struktur, einfügen:*** in Bezug auf einen Referenzschuldner**]** die im Zusammenhang mit einer Auktion **[*falls ein Korb anwendbar ist oder bei Produkten mit Nth-to-Default-Struktur, einfügen:*** in Bezug auf diesen Referenzschuldner**]** von der ISDA erstellte abschliessende Liste der lieferbaren Verbindlichkeiten.**]**
Endpreis	der in Prozent seines Ausstehenden Kapitalbetrags bzw. Fälligen und Zahlbaren Betrags ausgedrückte und gemäss der Bewertungsmethode bestimmte Preis der Referenzverbindlichkeit oder einer Bewertungsverbindlichkeit **[*falls ein Korb anwendbar ist, einfügen:*** des Betroffenen Referenzschuldners**]**, wie von der Berechnungsstelle ausgewählt. Die Berechnungsstelle wird so bald wie möglich nach Einholung aller Quotierungen für einen Bewertungstag jede solche Quotierung, die sie im Zusammenhang mit der Berechnung des Endpreises erhält, den Inhabern auf Verlangen mitteilen und diesen auf Verlangen eine Darstellung ihrer Berechnung des Endpreises zur Verfügung stellen.
Feste Obergrenze	in Bezug auf eine Garantie eine festgelegte numerische Begrenzung oder Obergrenze für die Haftung des Referenzschuldners im Hinblick auf einzelne oder alle auf die Zugrundeliegende Verbindlichkeit geschuldeten Zahlungen, wobei bei einer Festen Obergrenze eine Begrenzung oder Obergrenze ausgeschlossen ist, die unter Bezugnahme auf eine Formel mit einer oder mehreren Variablen bestimmt wird (wobei der ausstehende Kapitalbetrag oder sonstige im Rahmen der Zugrundeliegenden Verbindlichkeit zahlbare Beträge nicht als Variablen gelten).
Vollquotierung	in Übereinstimmung mit der Quotierungsmethode jede von einem Händler, soweit mit vertretbarem Aufwand möglich, zum Bewertungszeitpunkt eingeholte feste Quotierung

	Reference Obligation with an Outstanding Principal Balance or Due and Payable Amount equal to the Quotation Amount.
[*if Mod R is applicable, insert:* Fully Transferable Obligation	a Valuation Obligation that is either Transferable, in the case of Bonds, or capable of being assigned or novated to all Eligible Transferees without the consent of any person being required, in the case of any Valuation Obligation other than Bonds. Any requirement that notification of novation, assignment or transfer of a Valuation Obligation be provided to a trustee, fiscal agent, administrative agent, clearing agent or paying agent for a Valuation Obligation shall not be considered to be a requirement for consent for purposes of this definition of Fully Transferable Obligation. For purposes of determining whether a Valuation Obligation satisfies the requirements of the definition of Fully Transferable Obligation, such determination shall be made as of the date of selection of the relevant Valuation Obligation for the Valuation Obligation, taking into account only the terms of the Valuation Obligation and any related transfer or consent documents.**]**
[*"Financial Reference Entity Terms" and Subordinated Obligation are applicable:* Further Subordinated Obligation	means, in respect of **[**the**][**a**]** Reference Entity, if the Reference Obligation or Prior Reference Obligation, as applicable, is a Subordinated Obligation, any obligation which is Subordinated thereto.**]**
Governmental Authority	(a) any de facto or de jure government (or any agency, instrumentality, ministry or department thereof); (b) any court, tribunal, administrative or other governmental inter-governmental or supranational body; (c) any authority or any other entity (private or public) either designated as a resolution authority or charged with the regulation or supervision of the financial markets (including a central bank) of **[**a**][**the**]** Reference Entity or some or all of its obligations; or (d) any other authority which is analogous to any of the entities specified in paragraphs (a) to (c) above.

	für einen Betrag der Referenzverbindlichkeit mit einem dem Quotierungsbetrag entsprechenden Ausstehenden Kapitalbetrag bzw. Fälligen und Zahlbaren Betrag.
[*falls Mod R anwendbar ist, einfügen:* Frei Übertragbare Verbindlichkeit	eine Bewertungsverbindlichkeit, die (im Fall von Anleihen) entweder Übertragbar ist oder (im Fall von Bewertungsverbindlichkeiten, bei denen es sich nicht um Anleihen handelt) im Wege der Abtretung oder Novation auf alle Zulässigen Übertragungsempfänger übergehen kann, ohne dass es der Zustimmung irgendeiner Person bedarf. Ein etwaiges Erfordernis, die Novation, Abtretung oder Übertragung einer Bewertungsverbindlichkeit einem Treuhänder, einer Emissionsstelle, einer Verwaltungsstelle, einer Clearingstelle oder einer Zahlstelle für eine Bewertungsverbindlichkeit anzuzeigen, gilt für die Zwecke dieser Definition des Begriffs "Frei Übertragbare Verbindlichkeit" nicht als Zustimmungserfordernis. Die Feststellung, ob eine Bewertungsverbindlichkeit die Anforderungen der Definition des Begriffs "Frei Übertragbare Verbindlichkeit" erfüllt, ist zum Tag, an dem die betreffende Bewertungsverbindlichkeit ausgewählt wird, für die Bewertungsverbindlichkeit zu treffen, wobei ausschliesslich die Bestimmungen der Bewertungsverbindlichkeit und etwaiger diesbezüglicher Übertragungs- oder Zustimmungsdokumente zu berücksichtigen sind.**]**
[*falls "Bedingungen für Finanzinstitute als Refernzschuldner" anwenbar sind:* Tiefer Nachrangige Verbindlichkeit	bezeichnet in Bezug auf **[**den**][**einen**]** Referenzschuldner in dem Fall, dass die Referenzverbindlichkeit bzw. Frühere Referenzverbindlichkeit eine Nachrangige Verbindlichkeit ist, eine gegenüber dieser Referenzverbindlichkeit oder Früheren Referenzverbindlichkeit Nachrangige Verbindlichkeit.**]**
Regierungsbehörde	(a) alle de facto oder de jure bestehenden Regierungsstellen (einschliesslich der zugehörigen Dienststellen, Organe, Ministerien oder Abteilungen); (b) alle Gerichte, Verwaltungs- oder sonstigen Regierungsbehörden, zwischenstaatlichen oder supranationalen Stellen; (c) alle Behörden oder sonstigen (privatrechtlichen oder öffentlichrechtlichen) Rechtsträger (einschliesslich Zentralbank), die als Aufsichtsbehörde benannt oder mit Aufsichtsfunktionen über die Finanzmärkte [des][eines] Referenzschuldners bzw. einzelner oder aller seiner

[*if "Financial Reference Entity Terms" and "Governmental Intervention" are applicable, insert:* Governmental Intervention	has the meaning set forth in Section 1.3, sub-section "General Redemption Definitions"
Grace Period	(a) subject to clause**[**s**]** (b) **[**and (c)**]**, the applicable grace period with respect to payments under and in accordance with the terms of the relevant Obligation under the terms of such Obligation in effect as of the date as of which such Obligation is issued or incurred; **[**and**]** **[*if Grace Period Extension is specified, insert*:** (b) if a Potential Failure to Pay has occurred on or prior to the Scheduled Maturity Date and the applicable grace period cannot, by its terms, expire on or prior to the Scheduled Maturity Date, the Grace Period shall be deemed to be the lesser of such grace period and **[**[•]**][**thirty**]** calendar days; and**]** (c) if, as of the date as of which an Obligation is issued or incurred, no grace period with respect to payments or a grace period with respect to payments of less than three Grace Period Business Days is applicable under the terms of such Obligation, a Grace Period of three Grace Period Business Days shall be deemed to apply to such Obligation; provided that **[*if Grace Period Extension is specified as applicable, insert*:** ,to the exception of clause (b) above,**]** such deemed Grace Period shall expire no later than the Scheduled Maturity Date.
Grace Period Business Day	a day on which commercial banks and foreign exchange markets are generally open to settle payments in the place or places and on the days specified (a) if the Obligation Cuurrency is the euro, a day on which the TARGET2 System is open, or (b)

	Verbindlichkeiten betraut sind; oder (d) alle anderen, mit den in den vorstehenden Absätzen (a) bis (c) genannten Stellen vergleichbaren Behörden.
[*falls "Bedingungen für Finanzinstitute als Referenzschuldner" und „Staatliche Intervention" anwenbar sind, einfügen:* Staatliche Intervention	hat die in Ziffer 1.3., Unterabsatz "Allgemeine Rückzahlungsdefinitionen" angegebene Bedeutung.**]**
Nachfrist	(a) vorbehaltlich **[**des Absatzes (b)**][**der Absätze (b) und (c)**]** die nach Massgabe der für die betreffende Verbindlichkeit am Tag ihrer Begebung oder Entstehung für Zahlungen auf die betreffende Verbindlichkeit geltenden Bedingungen anwendbare Nachfrist; **[**und**]** **[*"Verlängerung wegen Nachfrist" als anwendbar angegeben ist, einfügen:*** (b) wenn eine Potenzielle Nichtzahlung an oder vor dem Planmässigen Fälligkeitstag eingetreten ist und die anwendbare Nachfrist nach ihren Bestimmungen nicht an oder vor dem Planmässigen Fälligkeitstag (ablaufen kann, gilt als Nachfrist im Sinne dieser Definition entweder die vorstehend erwähnte anwendbare Nachfrist oder ein Zeitraum von **[**[•]**][**dreissig**]** Kalendertagen, je nachdem, welcher Zeitraum der kürzere ist; und**]** (c) wenn am Tag der Begebung oder der Entstehung einer Verbindlichkeit nach den Bedingungen dieser Verbindlichkeit keine Nachfrist für Zahlungen anwendbar ist oder aber eine Nachfrist anwendbar ist, die kürzer als drei Nachfrist-Geschäftstage ist, gilt eine Nachfrist von drei Nachfrist-Geschäftstagen als in Bezug auf die Verbindlichkeit anwendbar; wobei diese angenommene Nachfrist **[*falls "Verlängerung wegen Nachfrist" als anwendbar angegeben ist, einfügen:***, ausser im Fall des vorstehenden Absatzes (b),**]** spätestens am Planmässigen Fälligkeitstag abläuft.
Nachfrist-Geschäftstag	ein Tag, an dem Geschäftsbanken und Devisenmärkte an dem Ort bzw. den Orten und an den Tagen allgemein für die Abwicklung von Zahlungen geöffnet sind, die zu diesem Zweck in den Bedingungen der betreffenden Verbindlichkeit genannt sind,

	otherwise, a aday on which commercial banks and foreign exchange markets are generally open to settle payments in the principal financial city for that purpose in the relevant Obligation and if a place or places are not so specified, in the jurisdiction of the Obligation Currency.
[*if Grace Period Extension is applicable, insert*: Grace Period Extension Date	(a) if a Potential Failure to Pay occurs on or prior to the Scheduled Maturity Date, the date that is the number of days in the Grace Period after the date of such Potential Failure to Pay.**]**
Guarantee	a Relevant Guarantee or a guarantee which is the Reference Obligation
Highest	the highest Quotation obtained by the Calculation Agent (or in accordance with paragraph (b) of the definition of Quotation) with respect to the Valuation Date.
[*if M(M)R Restructuring applicable, insert:* Hypothetical Credit Derivative Transaction	a hypothetical credit derivative transaction pursuant to which the Issuer is the protection buyer (the "**Buyer**") and a hypothetical investor is the protection seller (the "**Seller**"), and which is otherwise on such terms as the Calculation Agent may in its reasonable discretion determine providing the Buyer with substantially similar rights and remedies with respect to each Reference Entity and Obligation as are provided to the Issuer under the Products. For these purposes the Calculation Agent may, but is not obliged to, take into account any transactions pursuant to which the Issuer has or may have hedged or in the future may hedge, in whole or in part, its obligations under the Products.**]**
ISDA	the International Swaps and Derivatives Association.
Issue Date	the date on which the Products are issued, as specified in the Final Terms (see Section *"V. Form of Final Terms*").
[*if Asset Package Valuation is applicable, insert:* Largest Asset Package	in respect of **[*if "Financial Reference Entity Terms" is applicable, insert:*** a Prior Valuation Obligation**][**or**][*if a Reference Entity is a Sovereign, insert:*** a Package Observable Bond**][**, as the case may be,**]** the package of Assets for which the greatest amount of principal has been or will be

	wobei in dem Fall, dass dort keine solche Ortsangabe gemacht ist, (a) bei Euro als Verbindlichkeitenwährung ein Tag, an dem das TARGET2-System geöffnet ist, und (b) in allen anderen Fällen ein Tag, an dem die Geschäftsbanken und Devisenmärkte am Hauptfinanzplatz im Land der Verbindlichkeitenwährung allgemein für die Abwicklung von Zahlungen geöffnet sind.
[*falls "Verlängerung wegen Nachfrist" anwendbar ist, einfügen*: Nachfrist-Verlängerungstag	wenn eine Potenzielle Nichtzahlung an oder vor dem Planmässigen Fälligkeitstag eingetreten ist, der Tag, der um die Anzahl der Tage der Nachfrist nach dem Tag dieser Potenziellen Nichtzahlung liegt.**]**
Garantie	eine Massgebliche Garantie oder eine Garantie, die der Referenzverbindlichkeit entspricht.
Höchstwert	die höchste von der Berechnungsstelle (oder gemäss den Bestimmungen von Absatz (b) der Definition des Begriffs "Quotierung") in Bezug auf den Bewertungstag eingeholte Quotierung.
[*falls M(M)R Restrukturierung anwendbar ist, einfügen:* Hypothetisches Kreditderivat	ein hypothetisches Kreditderivat, bei dem die Emittentin der "**Sicherungsnehmer**" (*Buyer*) und ein hypothetischer Anleger der "**Sicherungsgeber**" (*Seller*) ist und dessen Bedingungen im Übrigen nach der von der Berechnungsstelle in ihrem billigen Ermessen getroffenen Feststellung vorsehen, dass dem Käufer im Hinblick auf die einzelnen Referenzschuldner und Verbindlichkeiten im Wesentlichen die gleichen Rechte und Ansprüche wie der Emittentin im Rahmen der Produkte eingeräumt werden. Für diese Zwecke kann die Berechnungsstelle, ohne dazu verpflichtet zu sein, alle Geschäfte berücksichtigen, mit denen die Emittentin ihre Verpflichtungen aus den Produkten ganz oder teilweise tatsächlich oder möglicherweise abgesichert hat oder künftig möglicherweise absichern wird.**]**
ISDA	die International Swaps and Derivatives Association.
Emissionstag	der Tag, an dem die Produkte nach der Angabe in den Endgültigen Bedingungen (siehe "*V. Muster der Endgültigen Bedingungen*") begeben werden.
[*falls Asset-Paket-Bewertung anwendbar ist, einfügen:* Grösstes	in Bezug auf **[*falls „Bedingungen für Finanzinstitute als Referenzschuldner" anwendbar ist, einfügen:*** eine Frühere Bewertungsverbindlichkeit**][**bzw.**][*falls ein Referenzschuldner ein Staat ist, einfügen:*** eine Paketrelevante Anleihe**]** das aus Assets bestehende Paket, in das der grösste

	exchanged or converted (including by way of amendment), as determined by the Calculation Agent by reference to Eligible Information. If this cannot be determined, the Largest Asset Package will be the package of Assets with the highest immediately realizable value, determined by the Calculation Agent in accordance with the methodology, if any, determined by the relevant Credit Derivatives Determinations Committee.**]**
[*if M(M)R Restructuring is applicable, insert:* Limitation Date	the first of March 20, June 20, September 20 or December 20 in any year to occur on or immediately following the date that is one of the following numbers of years after the Restructuring Date: 2.5 years (the "**2.5-year Limitation Date**"), 5 years, 7.5 years, 10 years (the "**10-year Limitation Date**"), 12.5 years, 15 years, or 20 years, as applicable. Limitation Dates shall not be subject to adjustment in accordance with any Business Day Convention.**]**
[*if specified as Obligation Characteristic or Valuation Obligation Characteristic, insert:* Listed	an obligation that is quoted, listed or ordinarily purchased and sold on an exchange.**]**
Loan	any obligation of a type included in the "Borrowed Money" Obligation Category that is documented by a term loan agreement, revolving loan agreement or other similar credit agreement and shall not include any other type of Borrowed Money.
Market	with respect to a **[**Reference Obligation or**]** Valuation Obligation, the Market Value determined by the Calculation Agent with respect to the Valuation Date.
Market Value	with respect to a Reference Obligation on a Valuation Date, (a) if more than three Full Quotations are obtained, the arithmetic mean of such Full Quotations, disregarding the Full Quotations having the highest and lowest values (and, if more than one such Full Quotations have the same highest value or lowest value, then one of such highest or lowest Full Quotations shall be disregarded); (b) if exactly three Full Quotations are obtained, the Full Quotation re-

Asset-Paket	Kapitalbetrag umgetauscht oder umgewandelt wurde bzw. wird (auch im Wege der Änderung), wie von der Berechnungsstelle unter Bezugnahme auf Zulässige Informationen festgestellt. Kann dies nicht festgestellt werden, so ist das Grösste Asset-Paket das aus Assets bestehende Paket mit dem höchsten sofort realisierbaren Wert, wie von der Berechnungsstelle nach Massgabe eines etwaigen von dem massgeblichen Kreditderivate-Feststellungsausschuss bestimmten Verfahrens festgestellt.**]**
[*falls M(M)R Restrukturierung anwendbar ist, einfügen:* Beschränkungs-tag	der 20. März, 20. Juni, 20. September oder 20. Dezember eines Jahres, wobei derjenige Tag massgeblich ist, der als erster auf den Tag fällt oder dem Tag unmittelbar folgt, der um einen der nachfolgend angegebenen Zeiträume nach dem Restrukturierungstag liegt: 2,5 Jahre (der "**2,5-Jahre-Beschränkungstag**"), 5 Jahre, 7,5 Jahre, 10 Jahre (der "**10-Jahre-Beschränkungstag**"), 12,5 Jahre, 15 Jahre oder 20 Jahre, wie jeweils anwendbar. Die Beschränkungstage unterliegen keiner Anpassung gemäss einer Geschäftstag-Konvention.**]**
[*falls als Verbindlichkeitenmerkmal oder als Merkmal für Bewertungsverbindlichkeiten angegeben, einfügen:* Börsennotiert	eine Verbindlichkeit, die an einer Börse notiert ist oder gewöhnlich an einer Börse gehandelt wird.**]**
Darlehen	jede Verbindlichkeit einer in der Verbindlichkeitskategorie "Aufgenommene Gelder" fallenden Art, die durch einen Laufzeitdarlehensvertrag, einen revolvierenden Darlehensvertrag oder einen vergleichbaren Kreditvertrag dokumentiert ist, und umfasst keine anderen Arten von Aufgenommenen Geldern.
Markt	in Bezug auf eine **[**Referenzverbindlichkeit bzw.**]** Bewertungsverbindlichkeit der von der Berechnungsstelle in Bezug auf den Bewertungstag ermittelte Marktwert.
Marktwert	in Bezug auf eine Referenzverbindlichkeit an einem Bewertungstag: (a) wenn mehr als drei Vollquotierungen eingeholt werden, das arithmetische Mittel dieser Vollquotierungen, wobei die höchste und die niedrigste Vollquotierung unberücksichtigt bleiben (und, sofern mehr als eine dieser Vollquotierungen den gleichen Höchst- oder Niedrigstwert aufweisen, einer dieser Höchst- bzw. Niedrigstwerte unberücksichtigt bleibt); (b) wenn genau drei Vollquotierungen eingeholt wer-

	maining after disregarding the highest and lowest Full Quotations (and, if more than one such Full Quotations have the same highest value or lowest value, then one of such highest or lowest Full Quotations shall be disregarded); (c) if exactly two Full Quotations are obtained, the arithmetic mean of such Full Quotations; (d) if fewer than two Full Quotations are obtained and a Weighted Average Quotation is obtained, such Weighted Average Quotation; (e) if fewer than two Full Quotations are obtained and no Weighted Average Quotation is obtained, subject to paragraph (b) of the definition of "Quotation", an amount that the Calculation Agent shall determine on the next Business Day on which two or more Full Quotations or a Weighted Average Quotation is obtained; and (f) if two or more Full Quotations or a Weighted Average Quotation are not obtained within the additional five Business Day period set forth in clause (b) of the definition of "Quotation", the Market Value shall be determined as provided in the definition of "Quotation".
[*if specified as Valuation Obligation Characteristic, insert:* Maximum Maturity	an obligation that has a remaining maturity of not greater than **[●][**thirty**]** years. The remaining maturity shall be determined on the basis of the terms of the Valuation Obligation in effect at the time of making such determination and, in the case of a Valuation Obligation that is due and payable, the remaining maturity shall be zero.**]**
[*if Quotation Method is "Mid-Market", insert:* Mid-Market	"Mid-market" means that bid and offer quotations shall be requested from Dealers and shall be averaged for purposes of determining a relevant Dealer's quotation.**]**
Minimum Quotation Amount	**[[●]** (or its equivalent in the relevant Obligation Currency)**][**the lower of (a) USD 1,000,000 (or its equivalent in the relevant Obligation Currency) and (b) the Quotation Amount**]**.
[*if Mod R or Mod Mod R is applicable, insert:* M(M)R Restructuring	A Restructuring Credit Event in respect of which **[*if Mod R is specified as applicable in Section 1.3:*** Mod R**] [*if Mod Mod R is specified as applicable in Section 1.3:*** Mod Mod R**]** is applicable.**]**

	den, die nach Herausnahme der höchsten und der niedrigsten Vollquotierung verbleibende Vollquotierung (wobei, sofern mehr als eine dieser Vollquotierungen den gleichen Höchst- oder Niedrigstwert aufweisen, einer dieser Höchst- oder Niedrigstwerte unberücksichtigt bleibt); (c) wenn genau zwei Vollquotierungen eingeholt werden, das arithmetische Mittel dieser Vollquotierungen; (d) wenn weniger als zwei Vollquotierungen und eine Gewichtete Durchschnittsquotierung eingeholt werden, diese Gewichtete Durchschnittsquotierung; (e) wenn weniger als zwei Vollquotierungen und keine Gewichtete Durchschnittsquotierung eingeholt werden, vorbehaltlich der Bestimmungen von Absatz (b), der Definition des Begriffs "Quotierung" ein Betrag, den die Berechnungsstelle an dem nächsten Geschäftstag, an dem zwei oder mehr Vollquotierungen oder eine Gewichtete Durchschnittsquotierung eingeholt werden, ermittelt und (f) wenn innerhalb der zusätzlichen Frist von fünf Geschäftstagen gemäss Absatz (b) der Definition des Begriffs "Quotierung" weder zwei oder mehr Vollquotierungen noch eine Gewichtete Durchschnittsquotierung eingeholt werden, wird der Marktwert gemäss den Bestimmungen der Definition des Begriffs "Quotierung" ermittelt.
[*falls als Merkmal für Bewertungsverbindlichkeiten angegeben, einfügen:* Höchstlaufzeit	eine Verbindlichkeit mit einer Restlaufzeit, die einen Zeitraum von **[●][**dreissig**]** Jahren nicht überschreitet.. Die Restlaufzeit wird auf der Grundlage der im Zeitpunkt der Feststellung geltenden Bedingungen der Bewertungsverbindlichkeit bestimmt und im Falle einer fälligen und zahlbaren Bewertungsverbindlichkeit beträgt die Restlaufzeit null.**]**
[*falls die Quotierungsquote "Durchschnitt" ist, einfügen:* Durchschnitt	"Durchschnitt" bedeutet, dass Geld- und Briefkursquotierungen von Händlern eingeholt werden, woraufhin dann für die Ermittlung der Quotierung des jeweiligen Händlers deren Durchschnitt zu bilden ist.**]**
Mindestquotierungsbetrag	**[[●]** (bzw. der Gegenwert in der jeweiligen Verbindlichkeitenwährung)**][**entweder (a) USD 1.000.000 (bzw. der Gegenwert in der jeweiligen Verbindlichkeitenwährung) oder (b) der Quotierungsbetrag, je nachdem, welcher Betrag niedriger ist**]**.
[*falls Mod R oder Mod Mod R anwendbar ist, einfügen:* M(M)R-Restrukturierung	Ein Kreditereignis durch Restrukturierung, auf das **[*falls Mod R in Ziffer 1.3. als anwendbar angegeben ist:*** Mod R**] [*falls Mod Mod R in Ziffer 1.3. als anwendbar angegeben ist:*** Mod Mod R**]** anwenbar ist.**]**

[*if Mod Mod R is applicable, insert:* Modified Eligible Transferee	any bank, financial institution or other entity which is regularly engaged in or established for the purpose of making, purchasing or investing in loans, securities and other financial assets.**]**	**[*falls " Mod Mod R anwendbar ist, einfügen:*** Nach Modifizierten Kriterien Zulässiger Übertragungsempfänger	jede Bank, jedes Finanzinstitut und jeder andere Rechtsträger, der regelmässig Darlehen ausreicht, Wertpapiere erwirbt oder sonstige Finanzanlagen tätigt oder zu diesem Zweck errichtet wurde.**]**
[*if Mod Mod R applicable, insert:* Modified Restructuring Maturity Limitation and Conditionally Transferable Obligation	if Restructuring is the only Credit Event specified in a Credit Event Notice, then a Valuation Obligation may only be specified **[*if a "Financial Reference Entity Terms" and Asset Package Valuation apply, insert:*** unless the Valuation Obligation is a Prior Valuation Obligation and Asset Package Valuation applies due to a Governmental Intervention**]** if such Valuation Obligation (a) is a Conditionally Transferable Obligation and (b) has a final maturity date not later than the applicable Modified Restructuring Maturity Limitation Date.**]**	**[*einfügen, falls Mod Mod R anwendbar ist:*** Modifizierte Laufzeitbeschränkung bei Restrukturierung und Bedingt Übertragbare Verbindlichkeit	falls "Restrukturierung" in einer Kreditereignismitteilung als einziges Kreditereignis angegeben ist, kann eine Bewertungsverbindlichkeit nur dann angegeben werden, wenn diese Bewertungsverbindlichkeit jeweils zum Bewertungszeitpunkt (a) eine Bedingt Übertragbare Verbindlichkeit ist und (b) ihr Endfälligkeitstermin nicht nach dem jeweiligen Modifizierten Laufzeitbeschränkungstag bei Restrukturierung liegt. **[*falls "Bedingungen für Finanzinstitute als Referenzschuldner" ist und Asset-Paket-Bewertung anwendbar sind, einfügen:***, es sei denn, die Bewertungsverbindlichkeit ist eine Frühere Bewertungsverbindlichkeit und Asset-Paket-Bewertung ist aufgrund einer Staatlichen Intervention anwendbar**]**. Ungeachtet der vorstehenden Bestimmungen gilt im Falle einer Restrukturierten Anleihe bzw.eines Restrukturierten Darlehens mit einem Endfälligkeitstermin am oder vor dem 10-Jahre-Beschränkungstag der frühere der beiden folgenden Termine als der Endfälligkeitstermin: der genannte Endfälligkeitstermin oder der der betreffenden Restrukturierung unmittelbar vorhergehende Endfälligkeitstermin der jeweiligen Anleihe bzw. des jeweiligen Darlehens.**]**
[*if Mod Mod R is applicable, insert:* Modified Restructuring Maturity Limitation Date	with respect to a Valuation Obligation, the Limitation Date occurring on or immediately following the Scheduled Maturity Date. Subject to the foregoing, if the Scheduled Maturity Date is later than the 10-year Limitation Date, the Modified Restructuring Maturity Limitation Date will be the Scheduled Maturity Date.**]**	**[*falls Mod Mod R anwendbar ist, einfügen:*** Modifizierter Laufzeitbeschränkungstag bei Restrukturierung	in Bezug auf eine Bewertungsverbindlichkeit der Beschränkungstag, der an oder unmittelbar nach dem Planmässigen Fälligkeitstag liegt. Vorbehaltlich der vorstehenden Bestimmungen ist der Modifizierte Laufzeitbeschränkungstag bei Restrukturierung der Planmässige Fälligkeitstag, wenn der Planmässige Fälligkeitstag nach dem 10-Jahre-Beschränkungstag liegt.**]**
[*Insert if "Restructuring" and "Multiple Holder Obligation" are applicable:* Multiple Holder Obligation	an Obligation (a) that at the time of the event which constitutes a Restructuring Credit Event is held by more than three holders that are not Affiliates of each other and (b) with respect to which a percentage of holders (determined pursuant to the terms of the Obligation as in effect on the date of such event) at least equal to sixty-six-and two thirds is required to consent to the event which constitutes a Restructuring Credit Event. **[*Insert if Multiple Holder Obligation is only partially applicable:*** Multiple Holder Obligation shall (i) not be applicable with respect to the Obligation Category "Bonds"	**[*Falls "Restrukturierung" und "Verbindlichkeit mit Mehreren Gläubigern" anwendbar sind, einfügen:*** Verbindlichkeit mit Mehreren Gläubigern	eine Verbindlichkeit, (a) die zum Zeitpunkt des Ereignisses, das ein Restrukturierungs-Kreditereignis darstellt, gegenüber mehr als drei Gläubigern besteht, die untereinander keine Verbundenen Unternehmen sind, und (b) in Bezug auf welche die Zustimmung eines (nach Massgabe der zum Zeitpunkt des Ereignisses geltenden Bedingungen der Verbindlichkeit ermittelten) Prozentsatzes von Gläubigern, der mindestens sechsundsechzig zwei Drittel betragen muss, zu dem Ereignis, das ein Restrukturierungs-Kreditereignis darstellt, erforderlich ist. **[*Falls "Verbindlichkeit mit Mehreren Gläubigern" nur teilweise anwendbar ist,***

and (ii) be applicable with respect to the Obligation Category "Loans".**]]**

No Auction Announcement Date	the date on which the DC Secretary first publicly announces that (a) no Credit Derivatives Auction Settlement Terms will be published or (b) the relevant Credit Derivatives Determinations Committee has resolved that no Auction will be held following a prior public announcement by the DC Secretary to the contrary.	Tag der Bekanntgabe der Nichtdurchführung einer Auktion	der Tag, an dem der DC Sekretär erstmals öffentlich bekannt gibt, dass (a) keine Bedingungen für die Auktionsbasierte Abwicklung von Kreditderivaten veröffentlicht werden oder (b) der zuständige Kreditderivate-Feststellungsausschuss beschlossen hat, dass nach einer früheren gegenteiligen öffentlichen Bekanntgabe seitens der DC Sekretär keine Auktion durchgeführt wird.
Non-Conforming Reference Obligation	a Reference Obligation which is not a Conforming Reference Obligation.	Nicht Konforme Referenzverbindlichkeit	eine Referenzverbindlichkeit, die keine Konforme Referenzverbindlichkeit ist.
Non-Conforming Substitute Reference Obligation	an obligation which would be a Valuation Obligation determined in accordance with clause (a) of the definition "Valuation Obligation" on the Substitution Date but for one or more of the same reasons which resulted in the Reference Obligation constituting a Non-Conforming Reference Obligation on the date it was issued or incurred and/or immediately prior to the Substitution Event Date (as applicable).	Nicht Konforme Ersatz-Referenzverbindlichkeit	eine Verbindlichkeit, die am Ersetzungstag eine gemäss Absatz (a) der Definition des Begriffs "Bewertungsverbindlichkeit" bestimmte Bewertungsverbindlichkeit wäre, wenn nicht einer oder mehrere derselben Gründe vorlägen, die bereits dazu führten, dass die Referenzverbindlichkeit am Tage ihrer Begebung oder ihres Entstehens bzw. unmittelbar vor dem Ersetzungsereignistag eine Nicht Konforme Referenzverbindlichkeit war.
Non-Contingent Amount	the difference, as determined by the Calculation Agent on the Valuation Date in accordance with the terms of the Obligation, between (i) the amount of the Reference Entity's principal payment obligations **[**and the Reference Entity's accrued but unpaid interest payment obligations**] [**(which, in the case of a Guarantee will be **[**the lower of (A)**]** the Outstanding Principal Balance **[**(including accrued but unpaid interest)**]** of the Underlying Obligation (determined as if references to the Reference Entity were references to the Underlying Obligor) **[**and (B) the amount of the Fixed Cap)**]]**; and (ii) all or any portion of such amount which, pursuant to the terms of the Obligation (A) is subject to any Prohibited Action, or (B) may otherwise be reduced as a result of the effluxion of time or the occurrence or non-occurrence of an event or circumstance (other than by way of (I) payment or (II) a Permitted Contingency).	Nicht Bedingter Betrag	die von der Berechnungsstelle am Bewertungstag nach Massgabe der Bedingungen der Verbindlichkeit bestimmte Differenz zwischen (i) dem Betrag der Kapitalzahlungsverpflichtungen des Referenzschuldners **[**und der Verpflichtungen des Referenzschuldners zur Zahlung aufgelaufener aber noch ungezahlter Zinsbeträge**] [**(wobei dies im Falle einer Garantie **[**der niedrigere der folgenden Beträge ist: (A)**]** der Ausstehende Kapitalbtrag **[**(einschliesslich aufgelaufener aber noch ungezahlter Zinsbeträge)**]** der Zugrundeliegenden Verbindlichkeit (so bestimmt, als seien Verweise auf den Referenzschuldner Verweise auf den Zugrundeliegenden Schuldner) **[**und (B) der Betrag der Festen Obergrenze)**] [**ist**]]**; und (ii) dem gesamten Betrag oder einem Teil des Betrags, der gemäss den Bedingungen der Verbindlichkeit (A) Gegenstand einer Unzulässigen Massnahme ist oder (B) anderweitig durch Zeitablauf oder den Eintritt oder Nichteintritt eines Ereignisses oder eines Umstands (ausser im Wege (I) der Zahlung oder (II) einer Zulässigen Bedingten Reduzierung) reduziert werden kann.
[if a non-Standard Reference	the Non-Standard Reference Obligation specified in Section 1.1 (the "Original Non-	***[falls eine Nicht-Standard-***	die in Ziffer 1.1 angegebene Nicht-Standard-Referenzverbindlichkeit (die "Ursprüngliche

einfügen: "Verbindlichkeit mit Mehreren Gläubigern" ist (i) auf die Verbindlichkeitenkategorie "Anleihen" nicht anwendbar, (ii) auf die Verbindlichkeitenkategorie "Darlehen" hingegen anwendbar.**]]**

Obligation is specified in Section 1.1, insert: Non-Standard Reference Obligation	Standard Reference Obligation") or if a Substitute Reference Obligation has been determined, the Substitute Reference Obligation.**]**	***Referenzverbindlichkeit in Ziffer 1.1 angegeben ist, einfügen:*** Nicht-Standard-Referenzverbindlichkeit	Nicht-Standard-Referenzverbindlichkeit") oder, sofern eine Ersatz-Referenzverbindlichkeit bestimmt wurde, die Ersatz-Referenzverbindlichkeit.**]**
[*if specified as Valuation Obligation Characteristic, insert:* Not Bearer	any obligation that is not a bearer instrument unless interests with respect to such bearer instrument are cleared via the Euroclear system, Clearstream International or any other internationally recognized clearing system.**]**	**[*falls als Merkmal für Bewertungsverbindlichkeiten angegeben, einfügen:*** Kein Inhaberpapier	eine Verbindlichkeit, bei der es sich nicht um ein Inhaberpapier handelt, ausser soweit das Clearing in Bezug auf Miteigentumsanteile an einem solchen Inhaberpapier über Euroclear, Clearstream International oder ein anderes international anerkanntes Clearingsystem erfolgt.**]**
[*if specified as Obligation Characteristic or Valuation Obligation Characteristic, insert:* Not Domestic Currency	any obligation that is payable in any currency other than the Domestic Currency provided that a Standard Specified Currency shall not constitute a Domestic Currency.]	**[*falls als Verbindlichkeitenmerkmal oder als Merkmal für Bewertungsverbindlichkeiten angegeben, einfügen:*** Keine nlandswährung	jede Verbindlichkeit, die in einer anderen Währung als der Inlandswährung zahlbar ist, wobei eine Standardmässig Festgelegte Währung keine Inlandswährung darstellt.**]**
[*if specified as Obligation Characteristic or Valuation Obligation Characteristic, insert:* Not Domestic Issuance	any obligation other than an obligation that was issued (or reissued, as the case may be) or intended to be offered for sale primarily in the domestic market of the Reference Entity; *provided* that any obligation that is registered or, as a result of some other action having been taken for such purpose, is qualified for sale outside the domestic market of the Reference Entity (regardless of whether such obligation is also registered or qualified for sale within the domestic market of the Reference Entity) shall be deemed not to be issued (or reissued, as the case may be), or intended to be offered for sale primarily in the domestic market of **[*if a Product is only linked to one Reference Entity, insert:*** the**][*if a Basket is applicable or in the case of Products with Nth-to-Default structure, insert:*** a**]** Reference Entity.**]**	**[*falls als Verbindlichkeitenmerkmal oder als Merkmal für Bewertungsverbindlichkeiten angegeben, einfügen:*** Keine Inländische Emission	jede Verbindlichkeit mit Ausnahme solcher Verbindlichkeiten, überwiegend auf dem Inlandsmarkt des Referenzschuldners begeben (bzw. erneut begeben) wurde oder zum Verkauf angeboten werden sollte, wobei allerdings jede Verbindlichkeit, die zum Verkauf ausserhalb des Inlandsmarkts des Referenzschuldners registriert oder infolge einer sonstigen zu diesem Zweck ergriffenen Massnahme zugelassen ist (unabhängig davon, ob sie auch zum Verkauf innerhalb des Inlandsmarkts des betreffenden Referenzschuldners registriert oder zugelassen ist), nicht als überwiegend begeben (bzw. erneut begeben) oder überwiegend für das Angebot zum Verkauf auf dem Inlandsmarkt **[*falls ein Produkt nur an einen Referenzschuldner gekoppelt ist, einfügen:*** des**][*falls ein Korb anwendbar ist oder bei Produkten mit Nth-to-Default-Struktur, einfügen:*** eines**]** Referenzschuldners bestimmt gilt.**]**
[*if specified as Obligation Characteristic or Valuation Obligation Characteristic, insert:*	any obligation that is not governed by the Domestic Law provided that the laws of **[** England and the laws of the State of New York shall not constitute a Domestic Law.**]]**	**[*falls als Verbindlichkeitenmerkmal oder als Merkmal für Bewertungsverbindlich-***	jede Verbindlichkeit, die nicht dem Inländischen Recht unterliegt, wobei das Recht von England und das Recht des Staates New York kein Inländisches Recht sind.**]**

Not Domestic Law		***keiten angegeben, einfügen:*** Nicht Inländisches Recht	
[*if specified as Obligation Characteristic or Valuation Obligation Characteristic, insert:* Not Sovereign Lender	any obligation that is not primarily owed to a (a) Sovereign orb) any entity or organization established by treaty or other arrangement between two or more Sovereigns including, without limiting the foregoing, the International Monetary Fund, European Central Bank, International Bank for Reconstruction and Development and European Bank for Reconstruction and Development, which shall include, without limitation, obligations generally referred to as "Paris Club debt".**]**	**[*falls als Verbindlichkeitenmerkmal oder als Merkmal für Bewertungsverbindlichkeiten angegeben, einfügen:*** Kein Staat als Kreditgeber	jede Verbindlichkeit, deren Hauptgläubiger weder (a) ein Staat noch (b) ein Rechtsträger oder eine Organisation ist, der bzw. die durch ein Abkommen oder eine sonstige Übereinkunft zwischen zwei oder mehr Staaten errichtet wird, u. a. - ohne Einschränkung des Vorstehenden - der Internationale Währungsfonds, die Europäische Zentralbank, die Internationale Bank für Wiederaufbau und Entwicklung und die Europäische Bank für Wiederaufbau und Entwicklung, und die ausdrücklich Verbindlichkeiten einschliesst, die gemeinhin als "Schulden gegenüber dem Pariser Club" bezeichnet werden.**]**
[*if specified as Obligation Characteristic or Valuation Obligation Characteristics, insert:* Not Subordinated	an obligation that is not subordinated to the **[**Reference Obligation.**][** Prior Reference Obligation.**]**	**[*falls als Verbindlichkeitenmerkmal oder als Merkmal für Bewertungsverbindlichkeiten angegeben, einfügen:*** Nicht Nachrangig	eine Verbindlichkeit, die nicht Nachrangig ist gegenüber der **[**Referenzverbindlichkeit.**][** Früheren Referenzverbindlichkeit.**]**
Notice Delivery Date	the first date on which **[*if "Notice of Publicly Available Information" is applicable:*** both an effective Credit Event Notice and an effective Notice of Publicly Available Information have been**] [*if "Notice of Publicly Available Information" is not applicable:*** an effective Credit Event Notice has been**]** delivered by the Calculation Agent to the Holders.	Mitteilungstag	der erste Tag, an dem **[*falls "Mitteilung über Öffentlich Verfügbare Informationen" anwendbar ist:*** sowohl eine wirksame Kreditereignismitteilung als auch eine wirksame Mitteilung über Öffentich Verfügbare Informationen**] [*falls "Mitteilung über Öffentlich Verfügbare Informationen" nicht anwendbar ist:*** eine wirksame Kreditereignismitteilung**]** den Inhabern von der Berechnungsstelle übermittelt **[**wurden**][**wurde**]**.
Notice Delivery Period	the period from and including the Issue Date to and including the date that is fourteen calendar days after **[*if neither Failure to Pay and Grace Period Extension nor Repudiation/Moratorium are applicable, insert:*** the Scheduled Maturity Date**] [*if Failure to Pay and Grace Period Extension and/or Repudiation/Moratorium is/are applicable, insert:*** the Extension Date**]**.	Mitteilungsfrist	der Zeitraum vom Emissionstag (einschliesslich) bis zum 14. Kalendertag (einschliesslich) nach **[*falls weder "Nichtzahlung und Verlängerung wegen Nachfrist" noch "Nichtanerkennung/Moratorium" anwendbar sind, einfügen:*** dem Planmässigen Fälligkeitstag**] [*falls "Nichtzahlung und Verlängerung wegen Nachfrist" und/oder "Nichtanerkennung/ Moratorium" anwendbar ist/sind, einfügen:*** dem Verlängerungstag**]**.
Notice of Publicly Available Information	an irrevocable notice from the Calculation Agent to the Holders **[**in accordance with Section 1.8**][●]** that cites Publicly Available Information confirming the occurrence of the Credit Event **[*if Repudiation/Moratorium is***	Mitteilung über Öffentlich Verfügbare Informationen	eine unwiderrufliche Mitteilung der Berechnungsstelle an die Inhaber **[**gemäss Ziffer 1.8**][●]**, in der Öffentlich Verfügbare Informationen enthalten sind, die den Eintritt des Kreditereignisses **[*falls "Nichtanerken-***

	applicable, insert: or Potential Repudiation/Moratorium, as applicable,**]** described in the Credit Event Notice **[*if Repudiation/Moratorium is applicable, insert:*** or Repudiation/Moratorium Extension Notice**]**. The notice given must contain a copy, or a description in reasonable detail, of the relevant Publicly Available Information. **[*If Notice of Publicly Available Information is applicable, insert:*** If the Credit Event Notice **[*if Repudiation/Moratorium is applicable, insert:*** or Repudiation/Moratorium Extension Notice, as applicable,**]** contains Publicly Available Information, such Credit Event Notice **[*if Repudiation/Moratorium is applicable, insert:*** or Repudiation/Moratorium Extension Notice**]** will also be deemed to be a Notice of Publicly Available Information.**]**
Obligation	**[**(a)**]** each obligation of the Reference Entity described by the Obligation Category **[*insert if Obligation Characteristics are specified in Section 1.3:*** and having each of the Obligation Characteristics specified in Section 1.3, in each case,**]** immediately prior to the Credit Event that is the subject of either the Credit Event Notice or the DC Credit Event Question resulting in the occurrence of the Credit Event Resolution Request Date, as applicable **[*insert if Reference Obligation shall be an Obligation:*** and (b) the Reference Obligation**][*insert in the case of Excluded Obligations:*** in each case, unless it is an Excluded Obligation**]**.
[*if Obligation Acceleration is a Credit Event, insert:* Obligation Acceleration	has the meaning assigned to such term in Section 1.3.**]**
Obligation Category	has the meaning assigned to such term in Section 1.3.
Obligation Characteristics	has the meaning assigned to such term in Section 1.3.

	nung/ Moratorium" anwendbar ist, einfügen: bzw. der Potenziellen Nichtanerkennung / des Potenziellen Moratoriums**]** bestätigen, die in der Kreditereignismitteilung **[*falls "Nichtanerkennung/Moratorium" anwendbar ist, einfügen:*** oder der Mitteilung über die Verlängerung im Fall einer Nichtanerkennung / eines Moratoriums**]** beschrieben sind. Die übermittelte Mitteilung muss eine Abschrift der betreffenden Öffentlich Verfügbaren Informationen oder eine angemessen detaillierte Beschreibung davon enthalten. **[*Falls "Mitteilung über Öffentlich Verfügbare Informationen" anwendbar ist, einfügen:*** Wenn die Kreditereignismitteilung **[*falls "Nichtanerkennung/ Moratorium" anwendbar ist, einfügen:*** bzw. eine Mitteilung über die Verlängerung im Fall einer Nichtanerkennung / eines Moratoriums**]** Öffentlich Verfügbare Informationen enthält, gilt diese Kreditereignismitteilung **[*falls "Nichtanerkennung/Moratorium" anwendbar ist, einfügen:*** bzw. Mitteilung über die Verlängerung im Fall einer Nichtanerkennung / eines Moratoriums**]** auch als Mitteilung über Öffentlich Verfügbare Informationen.**]**
Verbindlichkeit	**[**(a)**]** jede Verbindlichkeit des Referenzschuldners, durch die angegebene Verbindlichkeitenkategorie beschrieben ist **[*falls in Ziffer 1.3 Verbindlichkeitenmerkmale angegeben sind, einfügen:*** und alle in Ziffer 1.3 angegebenen Verbindlichkeitenmerkmale aufweist, und zwar jeweils**]** unmittelbar vor dem Kreditereignis, das Gegenstand der Kreditereignismitteilung bzw. des DC Kreditereignisbeschluss-Antrags ist, die bzw. der den Eintritt des Kreditereignisbeschluss-Antragsdatums bewirkt hat **[*einfügen, falls Referenzverbindlichkeit eine Verbindlichkeit sein soll:*** und (b) die Referenzverbindlichkeit**][*bei Ausgenommenen Verbindlichkeiten einfügen:*** jeweils ausser soweit es sich dabei um eine Ausgenommene Verbindlichkeit handelt**]**.
[*falls Vorfälligkeit einer Verbindlichkeit ein Kreditereignis ist, einfügen:* Vorfälligkeit einer Verbindlichkeit	hat die diesem Begriff in Ziffer 1.3 zugewiesene Bedeutung.**]**
Verbindlichkeitenkategorie	hat die diesem Begriff in Ziffer 1.3 zugewiesene Bedeutung.
Verbindlichkeitenmerkmale	hat die diesem Begriff in Ziffer 1.3 zugewiesene Bedeutung.

Obligation Currency	the currency or currencies in which an Obligation is denominated.
[*if Quotation Method is "Offer", insert:* Offer	"Offer" means that only offer quotations shall be requested from Dealers.**]**
[*if a Non-Standard Reference Obligation is specified in Section 1.1, insert:* Original Non-Standard Reference Obligation	the obligation of the Reference Entity (either directly or as provider of a guarantee) which is specified as the Non-Standard Reference Obligation in Section 1.1 (if any is so specified) provided that if an obligation is not an obligation of the Reference Entity, such obligation will not constitute a valid Original Non-Standard Reference Obligation for purposes of the Products (other than for the purposes of determining the Seniority Level and for the "Not Subordinated" Obligation Characteristic or "Not Subordinated" Valuation Obligation Characteristic) unless the Products are Reference Obligation Only Products.**]**
Outstanding Principal Balance	in respect of a Valuation Obligation, the lower of the Non-Contingent Amount and the Quantum of the Claim.
[*if a Reference Entity is a Sovereign and Asset Package Valuation is applicable, insert:* Package Observable Bond	any obligation (a) which is identified as such and published by ISDA on its website at www.isda.org from time to time (or any successor website thereto) or by a third party designated by ISDA on its website from time to time and (b) which fell within the definition of Valuation Obligation set out in paragraph (a) or (b) of the definition Valuation Obligation, in each case, immediately preceding the date on which the relevant Asset Package Credit Event was legally effective.**]**
[*if M(M)R Restructuring is applicable, insert:* Parallel Auction Settlement Terms	following the occurrence of a ***M(M)R*** Restructuring with respect to the Products, any Credit Derivatives Auction Settlement Terms published by ISDA with respect to such ***M(M)R*** Restructuring, and for which the Valuation Obligation Terms are the same as the Valuation Obligation Provisions applicable to the Products and for which a Hypothetical Credit Derivative Transaction would not be an Auction Covered Transaction.**]**
[*if specified as an Obligation Category or a Valuation*	any obligation (whether present or future, contingent or otherwise) for the payment or repayment of money, including, without limitation, Borrowed Money.**]**

Verbindlichkeitenwährung	die Währung(en), auf die eine Verbindlichkeit lautet.
[*falls die Quotierungsmethode "Brief" ist, einfügen:* Brief	"Brief" bedeutet, dass nur Briefkursquotierungen von Händlern eingeholt werden.**]**
[*falls eine Nicht-Standard-Referenzverbindlichkeit in Ziffer 1.1 angegeben ist, einfügen:* Ursprüngliche Nicht-Standard-Referenzverbindlichkeit	die Verbindlichkeit des Referenzschuldners (die dieser unmittelbar oder als Geber einer Garantie schuldet), die in Ziffer 1.1 gegebenenfalls als Nicht-Standard-Referenzverbindlichkeit angegeben ist, wobei eine solche Verbindlichkeit, sofern sie keine Verbindlichkeit des Referenzschuldners ist, keine gültige Ursprüngliche Nicht-Standard-Referenzverbindlichkeit für die Zwecke der Produkte ist (sondern nur für die Bestimmung des Rangs und für die Zwecke des Verbindlichkeitenmerkmals "Nicht Nachrangig" bzw. des Merkmals der Bewertungsverbindlichkeit "Nicht Nachrangig"), es sei denn, die Produkte sind Nur-Referenzverbindlichkeit- -Produkte.**]**
Ausstehender Nennbetrag	in Bezug auf eine Bewertungsverbindlichkeit der niedrigere der folgenden Beträge: der Nicht Bedingte Betrag und das Forderungsquantum.
[*falls ein Staat Referenzschuldner ist und Asset-Paket-Bewertung anwendbar ist, einfügen:* Paketrelevante Anleihe	eine Verbindlichkeit, die (a) als solche benannt und von der ISDA jeweils auf ihrer Internetseite www.isda.org (oder einer Nachfolgeseite) oder von einem von der ISDA benannten Dritten jeweils auf dessen Internetseite veröffentlicht wird und (b) die Kriterien von Absatz (a) oder (b) der Definition des Begriffs "Bewertungsverbindlichkeit" erfüllt, und zwar jeweils unmittelbar vor dem Tag, an dem das massgebliche Kreditereignis mit Asset-Paket rechtswirksam wurde.**]**
[*falls in M(M)R Restrukturierung anwendbar ist, einfügen:* Bedingungen für die Abwicklung durch Parallele Auktion	nach Eintritt einer ***M(M)R*** Restrukturierung im Hinblick auf die Produkte, die gegebenenfalls von der ISDA in Bezug auf diese ***M(M)R*** Restrukturierung veröffentlichten Bedingungen für die Auktionsbasierte Abwicklung von Kreditderivaten, bei welchen die Bedingungen der Bewertungsverbindlichkeiten dieselben sind wie die auf die Produkte Anwendung findenden Bestimmungen der Bewertungsverbindlichkeiten und für die ein Hypothetisches Kreditderivat keine Transaktion mit Auktionsbasierter Abwicklung wäre.**]**
[*falls als Verbindlichkeitenkategorie oder*	jede bestehende oder künftige tatsächliche Verbindlichkeit oder Eventualverbindlichkeit zur Zahlung oder Rückzahlung von Geldbeträgen, einschliesslich, ohne hierauf be-

Obligation Category, insert:
Payment

Payment Requirement

[*if Transaction Type is Standard Japan Corporate or Standard Japan Sovereign and if Floating Rate Payer Calculation Amount is in JPY, insert:* JPY 100,000,000 or its equivalent in the relevant Obligation Currency, as of the occurrence of the relevant Failure to Pay or Potential Failure to Pay.**]**

[*in all other cases, insert:* USD 1,000,000 or its equivalent in the relevant Obligation Currency, as of the occurrence of the relevant Failure to Pay or Potential Failure to Pay.**]**

Permitted Contingency

with respect to an obligation, any reduction to the Reference Entity's payment obligations:

(a) as a result of the application of:

(i) any provisions allowing a transfer, pursuant to which another party may assume all of the payment obligations of the Reference Entity;

(ii) provisions implementing the Subordination of the obligation;

(iii) **[*if All Guarantees is applicable, insert:*** provisions allowing for a Permitted Transfer in the case of a Qualifying Guarantee (or provisions allowing for the release of the Reference Entity from its payment obligations in the case of any other Guarantee)**]**;

[*if "Subordinated European Insurance Terms" is applicable, insert:* (iv) any Solvency Capital Provisions;**][**or**]**

[*if "Financial Reference Entity Terms" is applicable, insert:* (v) provisions which permit the Reference Entity's obligations to be altered, discharged, released or suspended in circumstances which would constitute a Governmental Intervention;**][**or**]**

als Kategorie der Bewertungsverbindlichkeiten angegeben, einfügen:
Zahlung

Zahlungs-Schwellenbetrag

[*falls der Transaktionstyp "Standard Japan Corporate" oder "Standard Japan Sovereign" ist und falls es sich bei dem Berechnungsbetrag für Variable Beträge um einen Betrag in JPY handelt, einfügen:* JPY 100.000.000 oder der Gegenwert in der jeweiligen Verbindlichkeitenwährung, jeweils zum Zeitpunkt des Eintritts der betreffenden Nichtzahlung bzw. Potenziellen Nichtzahlung.**]**

[*in allen anderen Fällen einfügen:* USD 1.000.000 oder der Gegenwert in der jeweiligen Verbindlichkeitenwährung, jeweils zum Zeitpunkt des Eintritts der betreffenden Nichtzahlung bzw. Potenziellen Nichtzahlung.**]**

Zulässige Bedingte Reduzierung

in Bezug auf eine Verbindlichkeit eine Reduzierung der Zahlungsverpflichtungen des Referenzschuldners:

(a) infolge der Anwendung von:

(i) Bestimmungen, die eine Übertragung gestatten, in deren Rahmen ein Dritter sämtliche Zahlungsverpflichtungen des Referenzschuldners übernehmen kann;

(ii) Bestimmungen zur Umsetzung der Nachrangigkeit der Verbindlichkeit;

(iii) **[*falls "Alle Garantien" anwendbar ist, einfügen:*** Bestimmungen, die im Falle einer Qualifizierten Garantie eine Zulässige Übertragung gestatten (oder Bestimmungen, die im Falle einer anderen Garantie die Befreiung des Referenzschuldners von seinen Zahlungsverpflichtungen gestatten)**]**;

[*falls "Bedingungen für Europäische Versicherungen mit Nachrangverbindlichkeiten" anwendbar ist, einfügen:* (iv) Solvabilitätsmittelbestimmungen;**][**oder**]**

[*falls „Bedingungen für Finanzinstitute als Referenzschuldner" anwendbar ist, einfügen:* (v) Bestimmungen, die gestatten, dass die Verbindlichkeiten des Referenzschuldners in Fällen, die eine Staatliche Intervention darstellen würden, abgeändert, erfüllt, freigegeben oder ausgesetzt werden;**][**oder**]**

(b) which is within the control of the holders of the obligation or a third party acting on their behalf (such as an agent or trustee) in exercising their rights under or in respect of such obligation.

[*if "All Guarantees" is applicable, insert:* Permitted Transfer

with respect to a Qualifying Guarantee, a transfer to and the assumption by any single transferee of such Qualifying Guarantee (including by way of cancellation and execution of a new guarantee) on the same or substantially the same terms, in circumstances where there is also a transfer of all (or substantially all) of the assets of the Reference Entity to the same single transferee.**]**

Post Dismissal Additional Period

the period from and including the date of the DC Credit Event Question Dismissal to and including the date that is fourteen calendar days thereafter (provided that the relevant Credit Event Resolution Request Date occurred on or prior to the end of the last day of the Notice Delivery Period (including prior to the **[**Issue**][**Trade**]** Date)).

Potential Credit Event Period

any Potential Failure to Pay Period, **[*if Repudiation/Moratorium is applicable, insert:*** Potential Repudiation/Moratorium Period**]** or Potential Credit Event Determination Period, each as defined below.

If the Calculation Agent determines in its reasonable discretion that a Potential Failure to Pay **[*if a Basket is applicable or in the case of Products with Nth-to-Default structure, insert:*** with respect to **[**any**][**the relevant**]** Reference Entity**]** may exist, the period from and including the date of such determination to and including the day that is three Business Days after the last day of the applicable Grace Period shall be deemed to be a "**Potential Failure to Pay Period**".

[*if Repudiation/Moratorium is applicable, insert:*

If the Calculation Agent determines in its reasonable discretion that a Potential Repudiation/Moratorium **[*if a Basket is applicable or in the case of Products with Nth-to-Default structure, insert:*** with respect to **[**any**][**the relevant**]** Reference Entity**]** has

(b) über die Gläubiger der Verbindlichkeit oder ein in ihrem Namen handelnder Dritter (wie z. B. ein Vertreter oder ein Treuhänder) bei der Ausübung ihrer Rechte aus der Verbindlichkeit oder in Bezug darauf bestimmen können.

[*falls "Alle Garantien" anwendbar ist, einfügen:* Zulässige Übertragung

in Bezug auf eine Qualifizierte Garantie eine Übertragung dieser Qualifizierten Garantie auf einen einzigen Übertragungsempfänger und die Übernahme durch diesen (auch durch Kündigung und Ausstellung einer neuen Garantie) zu denselben oder im Wesentlichen denselben Bedingungen in Fällen, in denen gleichzeitig eine Übertragung des gesamten (oder im Wesentlichen des gesamten) Vermögens des Referenzschuldners auf denselben einzigen Übertragungsempfänger erfolgt.**]**

Zusatzfrist nach Ablehnung

der Zeitraum von dem Tag der Ablehnung eines DC Kreditereignisbeschluss-Antrags (einschliesslich) bis zum 14. darauffolgenden Kalendertag (einschliesslich) (vorausgesetzt, dass das massgebliche Kreditereignisbeschluss-Antragsdatum am oder vor dem Ende des letzten Tages der Mitteilungsfrist liegt (wobei es auch vor dem **[**Emissionstag**][**Abschlusstag**]** liegen kann)).

Zeitraum eines Potenziellen Kreditereignisses

ein Zeitraum einer Potenziellen Nichtzahlung **[*falls "Nichtanerkennung/Moratorium" anwendbar ist, einfügen:*** , ein Zeitraum einer Potenziellen Nichtanerkennung/eines Potenziellen Moratoriums**]** oder ein Zeitraum der Feststellung eines Potenziellen Kreditereignisses, jeweils wie nachstehend definiert.

Wenn die Berechnungsstelle nach ihrem billigen Ermessen feststellt, dass möglicherweise eine Potenzielle Nichtzahlung **[*falls ein Korb anwendbar ist oder bei Produkten mit Nth-to-Default-Struktur, einfügen:*** in Bezug auf **[**einen**][**den betreffenden**]** Referenzschuldner**]** vorliegt, so gilt der Zeitraum ab dem Tag dieser Feststellung (einschliesslich) bis zum Tag, der drei Geschäftstage nach dem letzten Tag der anwendbaren Nachfrist liegt, (einschliesslich) als ein "**Zeitraum einer Potenziellen Nichtzahlung**".

[*falls "Nichtanerkennung/Moratorium" anwendbar ist, einfügen:*

Wenn die Berechnungsstelle nach ihrem billigen Ermessen feststellt, dass eine Potenzielle Nichtanerkennung/ein Potenzielles Moratorium **[*falls ein Korb anwendbar ist oder bei Produkten mit Nth-to-Default-Struktur, einfügen:*** in Bezug auf **[**ei-

occurred, the period from and including the date on which such Potential Repudiation/Moratorium occurred to and including the later of (a) three Business Days after the relevant Repudiation/Moratorium Evaluation Date and (b) if a Credit Event Resolution Request Date with respect to such Potential Repudiation/Moratorium has occurred, the date on which the DC Secretary publicly announces that the relevant Credit Derivatives Determinations Committee has resolved in relation thereto that (i) a Potential Repudiation/Moratorium **[*if a Basket is applicable or in the case of Products with Nth-to-Default structure, insert:*** with respect to such Reference Entity**]** has not occurred, or (ii) a Potential Repudiation/Moratorium **[*if a Basket is applicable or in the case of Products with Nth-to-Default structure, insert:*** with respect to such Reference Entity**]** has occurred, but such Potential Repudiation/Moratorium occurred on or after the Scheduled Maturity Date, or (iii) it will not determine the matters set forth in the definition of "DC Credit Event Question", shall be deemed to be a "**Potential Repudiation/Moratorium Period**".**]**

If a Credit Event Resolution Request Date **[*if a Basket is applicable or in the case of Products with Nth-to-Default structure, insert:*** with respect to **[**any**][**the relevant**]** Reference Entity**]** occurs, the period from and including the date of such Credit Event Resolution Request Date to and including the first Business Day after the 14 calendar day period following the day on which the DC Secretary publicly announces that the relevant Credit Derivatives Determinations Committee has resolved (a) that a Credit Event **[*if a Basket is applicable or in the case of Products with Nth-to-Default structure, insert:*** with respect to such Reference Entity**]** has occurred (i) on or after the relevant Credit Event Backstop Date and (ii) on or prior to the Scheduled Maturity Date, or (b) that a Credit Event **[*if a Basket is applicable or in the case of Products with Nth-to-Default structure, insert:*** with respect to such Reference Entity**]** has not occurred, or (c) not to determine whether a Credit Event has occurred with respect to such Credit Event Resolution Request Date, shall be deemed to be a "**Potential Credit Event Determination Period**".

nen**][**den betreffenden**]** Referenzschuldner**]** eingetreten ist, so gilt der Zeitraum ab dem Tag (einschliesslich) des Eintritts dieser Potenziellen Nichtanerkennung / dieses Potenziellen Moratoriums bis zu dem jeweils späteren der folgenden Termine: (a) dem Tag (einschliesslich), der drei Geschäftstage nach dem jeweiligen Nichtanerkennungs-/Moratoriumsbewertungstag liegt, oder (b) falls ein Kreditereignisbeschluss-Antragsdatum in Bezug auf diese Potenzielle Nichtanerkennung / dieses Potenzielle Moratorium eingetreten ist − dem Tag (einschliesslich) an dem der DC Sekretär öffentlich bekannt gegeben hat, dass der zuständige Kreditderivate-Feststellungsausschuss diesbezüglich beschlossen hat, dass (i) keine Potenzielle Nichtanerkennung / kein Potenzielles Moratorium **[*falls ein Korb anwendbar ist oder bei Produkten mit Nth-to-Default-Struktur, einfügen:*** in Bezug auf den betreffenden Referenzschuldner**]** eingetreten ist oder (ii) eine Potenzielle Nichtanerkennung / ein Potenzielles Moratorium **[*falls ein Korb anwendbar ist oder bei Produkten mit Nth-to-Default-Struktur, einfügen:*** in Bezug auf den betreffenden Referenzschuldner**]** erst an oder nach dem Planmässigen Fälligkeitstag eingetreten ist oder (iii) er in den in der Definition des Begriffs "DC Kreditereignisbeschluss-Antrag" genannten Angelegenheiten keine Feststellungen treffen wird, als ein "**Zeitraum einer Potenziellen Nichtanerkennung/eines Potenziellen Moratoriums**".**]**

Wenn ein Kreditereignisbeschluss-Antragsdatum **[*falls ein Korb anwendbar ist oder bei Produkten mit Nth-to-Default-Struktur, einfügen:*** in Bezug auf **[**einen**][**den betreffenden**]** Referenzschuldner**]** eingetreten ist, so gilt der Zeitraum ab dem Tag dieses Kreditereignisbeschluss-Antragsdatums (einschliesslich) bis zum ersten Geschäftstag (einschliesslich) nach dem Zeitraum von 14 Kalendertagen, der auf den Tag folgt, an dem der DC Sekretär öffentlich bekannt gegeben hat, dass der zuständige Kreditderivate-Feststellungsausschuss beschlossen hat, dass (a) ein Kreditereignis **[*falls ein Korb anwendbar ist oder bei Produkten mit Nth-to-Default-Struktur, einfügen:*** in Bezug auf den betreffenden Referenzschuldner**]** (i) an oder nach dem jeweiligen Rückschau-Stichtag bei Kreditereignissen und (ii) an oder vor dem Planmässigen Fälligkeitstag eingetreten ist oder (b) kein Kreditereignis **[*falls ein Korb anwendbar ist oder bei Produkten mit Nth-to-Default-Struktur, einfügen:*** in Bezug auf den betreffenden Referenzschuldner**]** eingetreten ist oder (c) er dazu, ob ein Kreditereignis eingetreten ist, keine Feststellungen in Bezug auf dieses Kreditereignisbeschluss-

Notwithstanding the above, if

(a) on or prior to the last day of any Potential Credit Event Period (other than a Potential Credit Event Determination Period), a Credit Event Resolution Request Date **[*if a Basket is applicable or in the case of Products with Nth-to-Default structure, insert:*** with respect to **[**any**][**the relevant**]** Reference Entity**]** occurs, such Potential Credit Event Period shall be extended to and including the first Business Day after the 14 calendar day period following the day on which the DC Secretary publicly announces that the relevant Credit Derivatives Determinations Committee has resolved (i) that a Credit Event **[*if a Basket is applicable or in the case of Products with Nth-to-Default structure, insert:*** with respect to such Reference Entity**]** has occurred (A) on or after the relevant Credit Event Backstop Date and (B) on or prior to the last day of such Potential Credit Event Period prior to giving effect to such postponement, or (ii) that a Credit Event **[*if a Basket is applicable or in the case of Products with Nth-to-Default structure, insert:*** with respect to such Reference Entity**]** has not occurred, or (iii) not to "whether Credit Event " has occurred with respect to such Credit Event Resolution Request Date; or

(b) a Potential Failure to Pay Period **[*if Repudiation/Moratorium is applicable, insert:*** or Potential Repudiation/ Moratorium Period**] [*if a Basket is applicable or in the case of Products with Nth-to-Default structure, insert:*** with respect to **[**any**][**the relevant**]** Reference Entity**]** is in effect on the Scheduled Maturity Date, and the Calculation Agent determines in its reasonable discretion that a Credit Event **[*if a Basket is applicable or in the case of Products with Nth-to-Default structure, insert:*** , with respect to such Reference Entity**]** may have occurred during the period between the applicable Credit Event Backstop Date and the Scheduled Maturity Date, such Potential Failure to Pay Period **[*if Repudiation/Moratorium is applicable, insert:*** or Potential Repudiation/ Moratorium Period, as the case may be,**]** shall be extended to and including the later of (i) the first Business Day after the 14 calendar day period following the Scheduled Maturity Date and (ii) the first Business Day after the 14 calen-

Antragsdatum treffen wird, als ein "**Zeitraum der Feststellung eines Potenziellen Kreditereignisses**".

Ungeachtet des Vorstehenden gilt Folgendes: Falls

(a) an oder vor dem letzten Tag eines Zeitraums eines Potenziellen Kreditereignisses (ausser einem Zeitraum der Feststellung eines Potenziellen Kreditereignisses) ein Kreditereignisbeschluss-Antragsdatum **[*falls ein Korb anwendbar ist oder bei Produkten mit Nth-to-Default-Struktur, einfügen:*** in Bezug auf **[**einen**][**den betreffenden**]** Referenzschuldner**]** eintritt, wird der betreffende Zeitraum eines Potenziellen Kreditereignisses verlängert bis zum ersten Geschäftstag (einschliesslich) nach dem Zeitraum von 14 Kalendertagen, der auf den Tag folgt, an dem der DC Sekretär öffentlich bekannt gegeben hat, dass der zuständige Kreditderivate-Feststellungsausschuss beschlossen hat, dass (i) ein Kreditereignis **[*falls ein Korb anwendbar ist oder bei Produkten mit Nth-to-Default-Struktur, einfügen:*** in Bezug auf den betreffenden Referenzschuldner**]** (A) an oder nach dem jeweiligen Rückschau-Stichtag bei Kreditereignissen und (B) an oder vor dem letzten Tag dieses Zeitraums eines Potenziellen Kreditereignisses vor dem Wirksamwerden der betreffenden Verschiebung eingetreten ist oder (ii) kein Kreditereignis **[*falls ein Korb anwendbar ist oder bei Produkten mit Nth-to-Default-Struktur, einfügen:*** in Bezug auf den betreffenden Referenzschuldner**]** eingetreten ist oder (iii) er dazu, ob ein Kreditereignis eingetreten ist, keine Feststellungen in Bezug auf dieses Kreditereignisbeschluss-Antragsdatum treffen wird; oder

(b) ein Zeitraum einer Potenziellen Nichtzahlung **[*falls "Nichtanerkennung/ Moratorium" anwendbar ist, einfügen:*** oder ein Zeitraum einer Potenziellen Nichtanerkennung/eines Potenziellen Moratoriums**] [*falls ein Korb anwendbar ist oder bei Produkten mit Nth-to-Default-Struktur, einfügen:*** in Bezug auf **[**einen**][**den betreffenden**]** Referenzschuldner**]** am Planmässigen Fälligkeitstag in Kraft ist und die Berechnungsstelle nach ihrem billigen Ermessen feststellt, dass möglicherweise ein Kreditereignis **[*falls ein Korb anwendbar ist oder bei Produkten mit Nth-to-Default-Struktur, einfügen:*** in Bezug auf den betreffenden Referenzschuldner**]** während des Zeitraums zwischen dem jeweiligen Rückschau-Stichtag bei Kreditereignissen und dem Planmässigen Fälligkeitstag

dar day period following the last day of such Potential Failure to Pay Period **[*if Repudiation/Moratorium is applicable, insert:*** or Potential Repudiation/ Moratorium Period, as the case may be**]**,

and any reference to any Potential Credit Event Period in these Terms and Conditions shall be deemed to be a reference to such Potential Credit Event Period as extended in accordance with clause (a) or (b) above, as the case may be.

The Calculation Agent will use reasonable endeavours to give notice to the Holders of any Potential Credit Event Period (including any extension thereof pursuant to the immediately preceding paragraph) in accordance with Section 1.8, which notice will briefly describe the facts or events that may amount to, become or create a Potential Failure to Pay **[*if Repudiation/Moratorium is applicable, insert:*** or Potential Repudiation/Moratorium**]** and/or the relevant Credit Event, as applicable (any such notice, a "**Potential Credit Event Period Notice**").

At any time during a Potential Credit Event Period, the Calculation Agent may determine that a Credit Event **[*if Repudiation/Moratorium is applicable, insert*:** , Potential Repudiation/Moratorium**]** or Potential Failure to Pay has occurred and, for the avoidance of doubt, such Credit Event **[*if Repudiation/Moratorium is applicable, insert*:** , Potential Repudiation/Moratorium**]** or Potential Failure to Pay may (i) be different from any Credit Event **[*if Repudiation/Moratorium is applicable, insert*:** , Potential Repudiation/Moratorium**]** or Potential Failure to Pay specified, referred to or described in the Potential Credit Event Period Notice relating to such the Potential Credit Event Period and/or (ii) result from facts or events other than those specified, referred to or described in the Potential

eingetreten ist, wird der betreffende Zeitraum einer Potenziellen Nichtzahlung **[*falls "Nichtanerkennung/Moratorium" anwendbar ist, einfügen:*** bzw. Zeitraum einer Potenziellen Nichtanerkennung/eines Potenziellen Moratoriums**]** verlängert bis zu dem jeweils späteren der folgenden Termine: (i) dem ersten Geschäftstag (einschliesslich) nach dem Zeitraum von 14 Kalendertagen, der auf den Planmässigen Fälligkeitstag folgt, oder (ii) dem ersten Geschäftstag (einschliesslich) nach dem Zeitraum von 14 Kalendertagen, der auf den letzten Tag des betreffenden Zeitraums einer Potenziellen Nichtzahlung **[*falls "Nichtanerkennung/ Moratorium" anwendbar ist, einfügen:*** bzw. Zeitraums einer Potenziellen Nichtanerkennung/eines Potenziellen Moratoriums**]** folgt,

und ein Zeitraum eines Potenziellen Kreditereignisses, auf den in diesen Emissionsbedingungen Bezug genommen wird, wird nach Massgabe der vorstehenden Absätze (a) oder (b) verlängert.

Die Berechnungsstelle wird zumutbare Anstrengungen unternehmen, um den Inhabern einen Zeitraum eines Potenziellen Kreditereignisses (einschliesslich einer Verlängerung dieses Zeitraums gemäss dem unmittelbar vorangehenden Absatz) gemäss Ziffer 1.8 mitzuteilen; diese Mitteilung wird eine kurze Beschreibung der Umstände und Ereignisse enthalten, die auf eine Potenzielle Nichtzahlung **[*falls "Nichtanerkennung/Moratorium" anwendbar ist, einfügen:*** oder eine Potenzielle Nichtanerkennung / ein Potenzielles Moratorium**]** bzw. das jeweilige Kreditereignis hinauslaufen können oder dazu führen oder diese bzw. dieses begründen können (eine "**Mitteilung über einen Zeitraum eines Potenziellen Kreditereignisses**").

Die Berechnungsstelle kann zu einem beliebigen Zeitpunkt während eines Zeitraums eines Potenziellen Kreditereignisses die Feststellung treffen, dass ein Kreditereignis **[*falls "Nichtanerkennung/Moratorium" anwendbar ist, einfügen*:**, eine Potenzielle Nichtanerkennung / ein Potenzielles Moratorium**]** oder eine Potenzielle Nichtzahlung eingetreten ist, wobei zur Klarstellung festgehalten wird, dass dieses Kreditereignis **[*falls "Nichtanerkennung/Moratorium" anwendbar ist, einfügen*:**, diese Potenzielle Nichtanerkennung / dieses Potenzielle Moratorium**]** oder diese Potenzielle Nichtzahlung (i) sich von einem Kreditereignis **[*falls "Nichtanerkennung/ Moratorium" anwendbar ist, einfügen*:**, einer Potenziellen Nichtanerkennung / einem Potenziellen Moratorium**]** oder einer Potenziellen Nicht-

	Credit Event Period Notice relating to such Potential Credit Event Period.
Potential Failure to Pay	the failure by a Reference Entity to make, when and where due, any payments in an aggregate amount of not less than the Payment Requirement under one or more Obligations in accordance with the terms of such Obligation(s) at the time of such failure without regard to any grace period or any conditions precedent to the commencement of any grace period applicable to such Obligation(s).
[*if Repudiation/ Moratorium is applicable, insert:* Potential Repudiation/ Moratorium	an authorized officer of the Reference Entity or a Governmental Authority (a) disaffirms, disclaims, repudiates or rejects, in whole or in part, or challenges the validity of, one or more Obligations in an aggregate amount of not less than the Default Requirement or (b) declares or imposes a moratorium, standstill, roll-over or deferral, whether de facto or de jure, with respect to one or more Obligations in an aggregate amount of not less than the Default Requirement.**]**
[*in case of Products with Reference Obligation(s), insert:* Prior Reference Obligation	in circumstances where there is no Reference Obligation applicable to a Product, (I) the Reference Obligation most recently applicable thereto, if any, and otherwise, (II) any unsubordinated Borrowed Money obligation of the Reference Entity.**]**
[*if "Financial Reference Entity Terms" and "Governmental Intervention" and/or "Restructuring" are applicable, insert:*	**[*if "Governmental Intervention" is applicable, insert:* [**(a)**]** if a Governmental Intervention has occurred (whether or not such event is specified as the applicable Credit Event in the Credit Event Notice or the DC Credit Event Announcement), any obligation of the Reference Entity which (i) existed immediately prior to such Governmental Intervention, (ii) was the subject of such Governmental Intervention and (iii) fell within the definition of Valuation Obligation set out in paragraph (a) or (b) of the defini-

	zahlung unterscheiden kann, das bzw. die in der Mitteilung über einen Zeitraum eines Potenziellen Kreditereignisses in Bezug auf diesen Zeitraum eines Potenziellen Kreditereignisses angegeben, in Bezug genommen oder beschrieben ist und/oder (ii) sich aus anderen als den in der Mitteilung über einen Zeitraum eines Potenziellen Kreditereignisses in Bezug auf diesen Zeitraum eines Potenziellen Kreditereignisses angegebenen, in Bezug genommenen oder beschriebenen Umständen oder Ereignissen ergeben kann.
Potenzielle Nichtzahlung	der Fall, dass ein Referenzschuldner Zahlungen auf eine oder mehrere Verbindlichkeiten in einer Gesamthöhe, die mindestens dem Zahlungs-Schwellenbetrag entspricht, nicht nach Massgabe der im Zeitpunkt der Nichtzahlung geltenden Bedingungen der betreffenden Verbindlichkeit(en) bei Fälligkeit und am vorgesehenen Zahlungsort leistet, wobei eine etwaige Nachfrist oder etwaige aufschiebende Bedingungen für den Beginn einer Nachfrist in Bezug auf die betreffende(n) Verbindlichkeit(en) unberücksichtigt bleiben.
[*falls "Nichtanerkennung/Moratorium" anwendbar ist, einfügen:* Potenzielle Nichtanerkennung / Potenzielles Moratorium	der Umstand, dass ein Vertretungsberechtigter des Referenzschuldners oder einer Regierungsbehörde (a) die Geltung einer oder mehrerer Verbindlichkeiten in einer mindestens dem Ausfall-Schwellenbetrag entsprechenden Gesamtsumme ganz oder teilweise nicht anerkennt, bestreitet, ablehnt oder zurückweist oder (b) de facto oder de jure ein Moratorium, einen Zahlungsstillstand, eine Verlängerung oder einen Zahlungsaufschub im Hinblick auf eine oder mehrere Verbindlichkeiten in einer mindestens dem Ausfall-Schwellenbetrag entsprechenden Gesamtsumme erklärt oder verhängt.**]**
[*bei Produkten mit Referenzverbindlichkeit(en) einfügen:* Frühere Referenzverbindlichkeit	in Fällen, in denen es keine für ein Produkt geltende Referenzverbindlichkeit gibt, (I) die zuletzt für diese geltende Referenzverbindlichkeit, sofern vorhanden, und andernfalls (II) jede nicht nachrangige Verbindlichkeit des Referenzschuldners in Form Aufgenommener Gelder.**]**
[*falls "Bedingungen für Finanzinstitute als Referenzschuldner" und "Staatliche Intervention" und/oder "Restrukturierung"*	**[*wenn "Staatliche Intervention" anwendbar ist, einfügen:* [**(a)**]** wenn eine Staatliche Intervention erfolgt ist (unabhängig davon, ob ein solches Ereignis in der Kreditereignismitteilung oder der Bekanntgabe eines Kreditereignisbeschlusses als massgebliches Kreditereignis angegeben ist), jede Verbindlichkeit des Referenzschuldners, die (i) unmittelbar vor der Staatlichen Intervention bestand, (ii) Gegenstand der Staatlichen Intervention war und (iii) die Kriterien von Absatz (a) oder (b) der Definiti-

Prior Valuation Obligation	tion Valuation Obligation, in each case, immediately preceding the date on which such Governmental Intervention was legally effective;**]** **[*if both "Governmental Intervention" and "Restructuring" are applicable, insert:*** or
	(b) if a Restructuring, which does not constitute a Governmental Intervention, has occurred in respect of the Reference Obligation (whether or not such event is specified as the applicable Credit Event in the Credit Event Notice or the DC Credit Event Announcement), such Reference Obligation, if any.**]]**
Private-side Loan	a Loan in respect of which the documentation governing its terms is not publicly available or capable of being made public without violating a law, agreement, understanding or other restriction regarding the confidentiality of such information.
Prohibited Action	any counterclaim, defense (other than a counterclaim or defense based on the factors set forth in Section 1.3 in the definition Credit Events nos. (i) to (iv)) or right of setoff by or of the Reference Entity **[**or any applicable Underlying Obligor**]**.
Public Source	each source of Publicly Available Information specified as such in Section 1 (or, if no such source is specified, each of Bloomberg, Reuters,, Dow Jones Newswires, The Wall Street Journal, The New York Times, Nihon Keizai Shinbun, Asahi Shinbun, Yomiuri Shinbun, Financial Times, La Tribune, Les Echos, The Australian Financial Review and Debtwire (and successor publications), the main source(s) of business news in the country in which **[*if a Product is only linked to one Reference Entity, insert:*** the**]**[*if a Basket is applicable or in the case of Products with Nth-to-Default structure, insert:* a**]** Reference Entity is organized and any other internationally recognized published or electronically displayed news sources).
Publicly Available Information	(a) information that reasonably confirms any of the facts relevant to the determination that the Credit Event **[*if Repudiation/Moratorium is applicable, insert:*** or Potential Repudiation/Moratorium, as applicable,**]** described in a Credit Event Notice **[*if Repudiation/Moratorium is applicable, insert:*** or Repudiation/Moratorium

anwendbar sind, einfügen: Frühere Bewertungsverbindlichkeit	on des Begriffs "Bewertungsverbindlichkeit" erfüllt, und zwar jeweils unmittelbar vor dem Tag, an dem die Staatliche Intervention rechtswirksam wurde;**]** **[*wenn sowohl "Staatliche Intervention" als auch „Restrukturierung" anwendbar sind, einfügen:*** oder
	(b) wenn in Bezug auf die Referenzverbindlichkeit eine Restrukturierung eingetreten ist, die keine Staatliche Intervention darstellt (unabhängig davon, ob ein solches Ereignis in der Kreditereignismitteilung oder der Bekanntgabe eines Kreditereignisbeschlusses als massgebliches Kreditereignis angegeben ist), diese Referenzverbindlichkeit, sofern vorhanden.**]]**
Privates Darlehen	ein Darlehen, bei dem die Dokumentation der Konditionen nicht öffentlich zugänglich ist bzw. nicht ohne Verstoss gegen gesetzliche Vorschriften oder vertragliche oder sonstige Vereinbarungen oder sonstige Beschränkungen bezüglich der Vertraulichkeit solcher Informationen veröffentlicht werden kann.
Unzulässige Massnahme	ein Gegenanspruch, eine Einrede (mit Ausnahme von Gegenansprüchen und Einreden, die auf einem der in den Absätzen (i) bis (iv) der Definition des Begriffes "Kreditereignis" in Ziffer 1.3 genannten Umstände beruhen) oder ein Aufrechnungsrecht des Referenzschuldners **[**oder eines massgeblichen Zugrundeliegenden Schuldners**]**.
Öffentliche Quelle	jede in Ziffer 1 angegebene Quelle Öffentlich Verfügbarer Informationen (bzw., wenn keine solche Quelle angegeben ist, Bloomberg, Reuters, Dow Jones, Newswire, The Wall Street Journal, The New York Times, Nihon Keizai Shinbun, Asahi Shinbun, Yomiuri Shinbun, Financial Times, La Tribune, Les Echos, The Australian Financial Review und Debtwire (und deren jeweilige Nachfolgepublikationen), die Hauptquelle(n) für Wirtschaftsnachrichten in dem Land, in dem **[*falls ein Produkt nur an einen Referenzschuldner gekoppelt ist, einfügen:*** der**]**[*falls ein Korb anwendbar ist oder bei Produkten mit Nth-to-Default-Struktur, einfügen:* ein**]** Referenzschuldner errichtet ist, sowie jede sonstige international anerkannte, veröffentlichte oder elektronisch verfügbare Nachrichtenquelle).
Öffentlich Verfügbare Informationen	(a) Informationen, welche die für die Feststellung des Eintritts des in einer Kreditereignismitteilung beschriebenen Kreditereignisses **[*falls "Nichtanerkennung/Moratorium" anwendbar ist, einfügen:*** oder der bzw. des in einer Mitteilung über die Verlängerung einer Nichtanerkennung / eines Moratoriums beschriebenen Potenziellen

Extension Notice**]** has occurred and that (i) has been published in or on not less than **[**two**][**the Specified Number of**]** Public Sources, regardless of whether the reader or user thereof pays a fee to obtain such information; (ii) is information received from or published by (A) the Reference Entity **[*if the Reference Entity is a Sovereign, insert:*** or any agency, instrumentality, ministry, department or other authority thereof acting in a governmental capacity (including, without limitng the foregoing, the central bank) of the Sovereign**]** or (B) a trustee, fiscal agent, administrative agent, clearing agent, paying agent, facility agent or agent bank for an Obligation, (iii) is information contained in any order, decree, notice, petition or filing, however described, of or filed with a court, tribunal, exchange, regulatory authority or similar administrative, regulatory or judicial body;

provided that where any information of the type described in (a)(ii) or (iii) above is not publicly available, it can only constitute Publicly Available Information if it can be made public without violating any law, agreement, understanding or other restriction regarding the confidentiality of such information.

(b) In relation to any information of the type described in paragraph (a)(ii) or (iii), Publicly Available Information may assume to have been disclosed without violating any law, agreement understanding or other restriction regarding the confidentiality of such information and that the Issuer, the Lead Manager or the Calculation Agent has not taken any action or entered into any agreement or understanding with **[*if a Product is only linked to one Reference Entity, insert:*** the**][*if a Basket is applicable or in the case of Products with Nth-to-Default structure, insert:*** a**]** Reference Entity or any Affiliate of **[*if a Product is only linked to one Reference Entity, insert:*** the**][*if a Basket is applicable or in the case of Products with Nth-to-Default structure, insert:*** a**]** Reference Entity that would be breached by, or would prevent, the disclosure of such information to the party receiving such information.

Nichtanerkennung / Potenziellen Moratoriums**]** massgeblichen Fakten hinreichend bestätigen und die (i) in mindestens **[**zwei**][**der Festgelegten Anzahl von**]** Öffentlichen Quellen veröffentlicht wurden, unabhängig davon, ob der Bezug dieser Informationen kostenpflichtig ist; (ii) von (A) dem Referenzschuldner **[*falls der Referenzschuldner ein Staat ist, einfügen:*** (oder Dienststellen, Organen, Ministerien oder Abteilungen oder sonstigen Behörden mit hoheitlicher Funktion (einschliesslich der jeweiligen Zentralbank) des betreffenden Staats)] oder (B) einer Treuhänderin, Emissionsstelle, Verwaltungsstelle, Clearingstelle, Zahlstelle, Konsortialführerin oder beauftragten Bank für eine Verbindlickeit bereitgestellt oder veröffentlicht wurden; (iii) in einem Beschluss, einer Verfügung oder einer Mitteilung gleich welcher Art eines Gerichts, einer Börse, einer Aufsichtsbehörde oder eines vergleichbaren Verwaltungs-, Aufsichts- oder Gerichtsorgans oder in einem bei diesen eingereichten Antrag gleich welcher Art enthalten sind;

soweit Informationen der vorstehend in Absatz (a)(ii) oder (iii) beschriebenen Art nicht öffentlich zugänglich sind, können sie nur dann Öffentlich Verfügbare Informationen darstellen, wenn sie ohne Verstoss gegen gesetzliche Vorschriften oder vertragliche oder sonstige Vereinbarungen oder sonstige Beschränkungen bezüglich der Vertraulichkeit der Informationen veröffentlicht werden können.

(b) Hinsichtlich sämtlicher Informationen der in den Absätzen (a)(ii) oder (iii) bezeichneten Art darf davon ausgegangen werden, dass die Öffentlich Verfügbaren Informationen offengelegt wurden, ohne dass dies einen Verstoss gegen Gesetze, Verträge,Vereinbarungen oder sonstige Beschränkungen hinsichtlich der Vertraulichkeit dieser Informationen darstellt, und dass die Emittentin, der Lead Manager oder die Berechnungsstelle keine Massnahmen ergriffen bzw. Vereinbarungen mit **[*falls ein Produkt nur an einen Referenzschuldner gekoppelt ist, einfügen:*** dem**][*falls ein Korb anwendbar ist oder bei Produkten mit Nth-to-Default-Struktur, einfügen:*** einem**]** Referenzschuldner oder **[*falls ein Produkt nur an einen Referenzschuldner gekoppelt ist, einfügen:*** dessen Verbundenen Unternehmen**][*falls ein Korb anwendbar ist oder bei Produkten mit Nth-to-Default-Struktur, einfügen:*** den Verbundenen Unternehmen eines Referenzschuldners**]** getroffen haben, die

(c) without limitation, Publicly Available Information need not state (i) in relation to the definition of Downstream Affiliate the percentage of Voting Shares owned, directly or indirectly, by **[*if a Product is only linked to one Reference Entity, insert:*** the**][*if a Basket is applicable or in the case of Products with Nth-to-Default structure, insert:*** a**]** Reference Entity and (ii) that the relevant occurrence (A) has met the Payment Requirement or Default Requirement, (B) is the result of exceeding any applicable Grace Period or (C) has met the subjective criteria specified in certain Credit Events.

[*if "Repudiation/Moratorium" is applicable, insert:* (d) if the Credit Event is a Repudiation/Moratorium, the Publicly Available Information must relate to the events described in both (a) (i) and (ii) above.**]**

Notwithstanding anything to the contrary in clauses (a) through (c) above, any requirement or condition under these Terms and Conditions that Publicly Available Information be delivered shall be deemed to be satisfied if the DC Secretary publicly announces on or prior to the last day for such delivery (including prior to the Trade Date) that the relevant Credit Derivatives Determinations Committee has resolved that an event that constitutes a Credit Event has occurred with respect to the relevant Reference Entity or Obligation thereof.

Qualifying Affiliate Guarantee — a Qualifying Guarantee provided by the Reference Entity in respect to an Underlying Obligation of a Downstream Affiliate of the Reference Entity.

Qualifying Guarantee — a guarantee evidenced by a written instrument (which may include a statute or regulation) pursuant to which the Reference Entity irrevocably agrees, undertakes, or is other-

der Offenlegung dieser Informationen gegenüber der empfangenden Partei entgegenstehen oder in Bezug auf die eine solche Offenlegung einen Verstoss darstellen würde.

(c) Unter anderem folgende Angaben müssen in Öffentlich Verfügbaren Informationen nicht enthalten sein (i) in Bezug auf die Definition von "Nachgeordnetes Verbundenes Unternehmen" der von **[*falls ein Produkt nur an einen Referenzschuldner gekoppelt ist, einfügen:*** dem**][*falls ein Korb anwendbar ist oder bei Produkten mit Nth-to-Default-Struktur, einfügen:*** einem**]** Referenzschuldner gehaltenen Stimmberechtigten Anteile und die Angabe, (ii) dass (A) durch das betreffende Ereignis der Zahlungs-Schwellenbetrag oder der Ausfall-Schwellenbetrag erreicht oder überschritten wurde, (B) das betreffende Ereignis infolge des Überschreitens einer anwendbaren Verlängerungsfrist eingetreten ist oder (C) das betreffende Ereignis die für bestimmte Kreditereignisse festgelegten subjektiven Kriterien erfüllt.

[*falls "Nichtanerkennung/Moratorium" anwendbar ist, einfügen:* (d) bei einem Kreditereignis durch Nichtanerkennung/Moratorium müssen sich die Öffentlich Verfügbaren Informationen auf die Ereignisse beziehen, die in den vorstehenden Abschnitten (a) (i) und (ii) beschrieben sind.**]**

Ungeachtet etwaiger gegenteiliger Regelungen in den vorstehenden Bestimmungen (a) bis (c) gilt eine Vorschrift oder Voraussetzung im Rahmen dieser Emissionsbedingungen, die die Übermittlung Öffentlich Verfügbarer Informationen erfordert, dann als erfüllt, wenn die der DC Sekretär an oder vor dem letzten für diese Übermittlung vorgesehenen Tag (und auch vor dem Handelstag) öffentlich bekannt gibt, dass der zuständige Kreditderivate-Feststellungsausschuss beschlossen hat, dass in Bezug auf den betreffenden Referenzschuldner oder eine seiner Verbindlichkeiten ein Ereignis eingetreten ist, das als Kreditereignis einzustufen ist.

Qualifizierte Garantie für Verbundene Unternehmen — eine Qualifizierte Garantie, die der Referenzschuldner in Bezug auf eine Zugrundeliegende Verbindlichkeit eines Nachgeordneten Verbundenen Unternehmens des Referenzschuldners übernimmt.

Qualifizierte Garantie — eine in schriftlicher Form (auch durch Gesetz oder Verordnung) dokumentierte Garantie, mit der der Referenzschuldner sich unwiderruflich verpflichtet oder er unwider-

wise obliged to pay all amounts of principal and interest (except for amounts which are not covered due to the existence of a Fixed Cap) due under an Underlying Obligation for which the Underlying Obligor is the obligor, by guarantee of payment and by guarantee of collection (or, in either case, any legal arrangement which is equivalent thereto in form under the relevant governing law).

A Qualifying Guarantee shall not include any guarantee

(a) which is structured as a surety bond, financial guarantee insurance policy or letter of credit (or any legal arrangement which is equivalent thereto in form); or

(b) pursuant to the terms applicable thereto, the principal payment obligations of **[*if a Product is only linked to one Reference Entity, insert:*** the**]**[***if a Basket is applicable or in the case of Products with N^{th}-to-Default structure, insert:*** a**]** Reference Entity can be discharged, released, reduced, assigned or otherwise altered as a result of the occurrence or non-occurrence of an event or circumstance, in each case, other than:

(i) by payment;

(ii) by way of Permitted Transfer;

(iii) by operation of law;

(iv) due to the existence of a Fixed Cap[.][insert, if applicable:; or

(v) due to[:]

[(A)**][*if "Financial Reference Entity Terms" is applicable, insert:*** provisions permitting or anticipating a Governmental Intervention**[.][**; or**]**

[(B)**][*if "Subordinated European Insurance Terms" is applicable, insert:*** any Solvency Capital Provisions. **]**

If the guarantee or Underlying Obligation contains provisions relating to the discharge, release, reduction, assignment or other alteration of the principal payment obligations of the Reference Entity and such provisions have ceased to apply or are suspended at the time of the relevant determination, in accordance with the terms of such guarantee or Underlying Obligation, due to or following the occurrence of **[**(I)**]** a non-payment in respect of the guarantee or the Underlying Obligation, **[**or (II) an event of the type described in the definition of

ruflich erklärt oder anderweitig verpflichtet ist, sämtliche Kapital- und Zinsbeträge (ausser wegen des Bestehens einer Festen Obergrenze nicht abgedeckten Beträgen) zu zahlen, die im Rahmen einer Zugrundeliegenden Verbindlichkeit fällig sind, deren Schuldner der Zugrundeliegende Schuldner ist, und zwar durch Zahlungsgarantie und durch Inkassogarantie (oder jeweils durch eine nach dem jeweiligen anwendbaren Recht formal gleichwertige rechtliche Vereinbarung).

Der Begriff "Qualifizierte Garantie" umfasst weder

(a) Garantiescheine, Zahlungsgarantien in Form von Versicherungen oder Kreditbesicherungsgarantien (oder formal gleichwertige rechtliche Vereinbarungen); noch

(b) Garantien, nach deren Bedingungen die Kapitalzahlungspflichten **[*falls ein Produkt nur an einen Referenzschuldner gekoppelt ist, einfügen:*** des**][*falls ein Korb anwendbar ist oder bei Produkten mit N^{th}-to-Default-Struktur, einfügen:*** eines**]** Referenzschuldners infolge des Eintritts oder Nichteintritts eines Ereignisses oder Umstands, jeweils ausser

(i) durch Zahlung;

(ii) im Wege der Zulässigen Übertragung;

(iii) kraft Gesetzes;

(iv) wegen des Bestehens einer Festen Obergrenze[;][falls anwendbar einfügen: oder]

(v) wegen[:]

[(A) **][*falls "Bedingungen für Finanzinstitute als Referenzschuldner" anwendbar ist, einfügen:*** Bestimmungen, die eine Staatliche Intervention gestatten oder vorwegnehmen.**][**;**][**oder**]**

[(B) **][*falls "Bedingungen für Europäische Versicherungen mit Nachrangverbindlichkeiten" anwendbar ist, einfügen:*** Solvabilitätsmittelbestimmungen.**]**

Enthält die Garantie bzw. die Zugrundeliegende Verbindlichkeit Bestimmungen betreffend die Erfüllung, Freigabe, Reduzierung, Abtretung oder anderweitige Abänderung der Kapitalzahlungsverpflichten des Referenzschuldners und ist die Geltung dieser Bestimmungen im Zeitpunkt der betreffenden Feststellung nach Massgabe der Bedingungen dieser Garantie bzw. Zugrundeliegenden Verbindlichkeit aufgehoben oder ausgesetzt, weil oder nachdem in Bezug auf den Referenzschuldner oder den Zugrundeliegenden Schuldner **[**(I)**]** eine Nichtzahlung

"Bankruptcy" in respect of the Reference Entity or the Underlying Obligor,**]** then it shall be deemed for these purposes that such cessation or suspension is permanent, notwithstanding the terms of the guarantee or Underlying Obligation.

In order for a guarantee to constitute a Qualifying Guarantee:

(x) the benefit of such guarantee must be capable of being delivered, novated, transferred together with the delivery, novation, transfer of the Underlying Obligation; and

(y) if a guarantee contains a Fixed Cap, all claims to any amounts which are subject to such Fixed Cap must be capable of being delivered, novated, transferred together with the delivery, novation, transfer of such guarantee.

Quantum of the Claim

the lowest amount of the claim which could be validly asserted against the Reference Entity in respect of the Non-Contingent Amount if the obligation had become redeemable, been accelerated, terminated or had otherwise become due and payable at the time of the relevant determination, as determined by the Calculation Agent on the Valuation Date in accordance with any applicable laws (insofar as such laws reduce or discount the size of the claim to reflect the original issue price or accrued value of the obligation), provided that the Quantum of the Claim cannot exceed the Non-Contingent Amount.

Quotation

each Full Quotation and the Weighted Average Quotation obtained and expressed as a percentage with respect to a **[**Valuation Obligation**][**Reference Obligation**]** and a Valuation Date in the manner that follows:

(a) The Calculation Agent shall attempt to obtain Full Quotations with respect to each Valuation Date from five or more Dealers. If the Calculation Agent is unable to obtain two or more such Full Quotations on the same Business Day within three Business Days of a Valuation Date, then on the next following Business Day (and, if necessary, on each Business Day thereafter until the tenth Business Day following the relevant Valuation Date) the Calculation Agent shall attempt to obtain Full Quotations from five or more Dealers and,

im Rahmen der Garantie bzw. der Zugrundeliegenden Verbindlichkeit **[**oder (II) ein Ereignis der in der Definition des Begriffs "Insolvenz" beschriebenen Art eingetreten ist**]**, so gilt die betreffende Aufhebung bzw. Aussetzung für diese Zwecke ungeachtet der Bedingungen der Garantie bzw. der Zugrundeliegenden Verbindlichkeit als dauerhaft.

Damit die Garantie eine Qualifizierte Garantie darstellt:

(x) muss die aus dieser Garantie geschuldete Leistung zusammen mit der Zugrundeliegenden Verbindlichkeit geliefert, erneuert und übertragen werden können; und

(y) müssen, wenn eine Garantie eine Feste Obergrenze vorsieht, alle Ansprüche auf Beträge, für die die Feste Obergrenze gilt, zusammen mit der Garantie geliefert, erneuert und übertragen werden können.

Forderungsquantum

der niedrigste Betrag der Forderung, der gegenüber dem Referenzschuldner im Hinblick auf den Nicht Bedingten Betrag wirksam geltend gemacht werden könnte, wenn die Verbindlichkeit im Zeitpunkt der betreffenden Feststellung rückzahlbar, vorzeitig fällig, gekündigt worden oder anderweitig fällig und zahlbar geworden wäre, wie von der Berechnungsstelle am Bewertungstag nach Massgabe des anwendbaren Rechts festgestellt (soweit durch die betreffenden Rechtsvorschriften die Höhe der Forderung reduziert wird oder darauf ein Abschlag vorgenommen wird, um den ursprünglichen Emissionspreis bzw. den aufgelaufenen Wert der Verbindlichkeit zu berücksichtigen), wobei das Forderungsquantum den Nicht Bedingten Betrag nicht überschreiten kann.

Quotierung

jede in der nachstehend beschriebenen Weise in Bezug auf eine **[**Bewertungsverbindlichkeit**][**Referenzverbindlichkeit**]** und einen Bewertungstag eingeholte und als Prozentsatz ausgedrückte Vollquotierung und Gewichtete Durchschnittsquotierung:

(a) Die Berechnungsstelle wird sich bemühen, für jeden Bewertungstag Vollquotierungen von fünf oder mehr Händlern einzuholen. Ist die Berechnungsstelle nicht in der Lage, zwei oder mehr solcher Vollquotierungen an demselben Geschäftstag innerhalb von drei Geschäftstagen nach einem Bewertungstag einzuholen, so wird die Berechnungsstelle sich am nächstfolgenden Geschäftstag (und, sofern erforderlich, an allen folgenden Geschäftstagen bis zum zehnten Geschäftstag nach dem jeweiligen Bewertungstag) bemühen,

if two or more Full Quotations are not available, a Weighted Average Quotation.

(b) If the Calculation Agent is unable to obtain two or more Full Quotations or a Weighted Average Quotation on the same Business Day on or prior to the tenth Business Day following the applicable Valuation Date, then the Calculation Agent may attempt to obtain Full Quotations from five or more Dealers and, if two or more Full Quotations are not available, a Weighted Average Quotation. If the Calculation Agent is able to obtain two or more Full Quotations or a Weighted Average Quotation on the same Business Day within an additional five Business Days, the Calculation Agent shall use such Full Quotations or Weighted Average Quotation to determine the Final Price in accordance with the Valuation Method. If the Calculation Agent is unable to obtain two or more Full Quotations or a Weighted Average Quotation on the same Business Day within an additional five Business Days, the Quotations shall be deemed to be any Full Quotation obtained from a Dealer at the Valuation Time on such fifth Business Day or, if no Full Quotation is obtained, the weighted average of any firm quotations for the Reference Obligation obtained from Dealers at the Valuation Time on such fifth Business Day with respect to the aggregate portion of the Quotation Amount for which such quotations were obtained and a quotation deemed to be zero for the balance of the Quotation Amount for which firm quotations were not obtained on such day.

Quotation Amount	**[●][**the relevant aggregate outstanding principal amount of the Products**]** (or its equivalent in the relevant Obligation Currency, which shall be converted by the Calculation Agent in a commercially reasonable manner by reference to exchange rates in effect at the time that the relevant Quotation is being obtained).
Quotation Method	has the meaning assigned to such term in Section 1.3**.**

Vollquotierungen von fünf oder mehr Händlern bzw., wenn nicht mindestens zwei Vollquotierungen erhältlich sind, eine Gewichtete Durchschnittsquotierung einzuholen.

(b) Ist die Berechnungsstelle nicht in der Lage, an demselben Geschäftstag an oder vor dem zehnten Geschäftstag nach dem jeweiligen Bewertungstag zwei oder mehr Vollquotierungen oder eine Gewichtete Durchschnittsquotierung einzuholen, so kann die Berechnungsstelle sich bemühen, Vollquotierungen von fünf oder mehr Händlern bzw., wenn nicht mindestens zwei Vollquotierungen erhältlich sind, eine Gewichtete Durchschnittsquotierung einzuholen. Ist die Berechnungsstelle in der Lage, innerhalb von fünf weiteren Geschäftstagen an demselben Geschäftstag zwei oder mehr Vollquotierungen oder eine Gewichtete Durchschnittsquotierung einzuholen, so wird sie diese Vollquotierungen bzw. die Gewichtete Durchschnittsquotierung zur Bestimmung des Endpreises anhand der Bewertungsmethode verwenden. Ist die Berechnungsstelle nicht in der Lage, innerhalb von fünf weiteren Geschäftstagen an demselben Geschäftstag zwei oder mehr Vollquotierungen oder eine Gewichtete Durchschnittsquotierung einzuholen, gilt jede von einem Händler zum Bewertungszeitpunkt an diesem fünften Geschäftstag eingeholte Vollquotierung oder, wenn keine Vollquotierung eingeholt werden kann, der gewichtete Durchschnitt der von Händlern zum Bewertungszeitpunkt an diesem fünften Geschäftstag in Bezug auf den gesamten Anteil des Quotierungsbetrags, für den diese Quotierungen eingeholt wurden, eingeholten festen Quotierungen für die Referenzverbindlichkeit als Quotierung, wobei in die Berechnung dieses gewichteten Durchschnitts auch eine mit null angesetzte Quotierung für den Restbetrag des Quotierungsbetrags, für den an diesem Tag keine festen Quotierungen eingeholt werden konnten, einfliesst.

Quotierungsbetrag	**[●][**der jeweils insgesamt ausstehende Nennbetrag der Produkte**]** (bzw. der Gegenwert in der jeweiligen Verbindlichkeitenwährung, den die Berechnungsstelle unter Bezugnahme auf die im Zeitpunkt der Einholung der betreffenden Quotierung geltenden Wechselkurse in wirtschaftlich vernünftiger Weise berechnet).
Quotierungsmethode	hat die diesem Begriff in Ziffer 1.3 zugewiesene Bedeutung.

Reference Entity	Means each entity specified in subsection A. of Section 1.1. and following a Successor Notice with respect to any such entity by the Issuer to the Holders and the Calculation Agent any Successor, identified by the Calculation Agent either: (i) pursuant to the definition of "Successor"; or (ii) pursuant to a DC Resolution in respect of a Successor Resolution Request Date and publicly announced by the DC Secretary on or following the [Trade][Issue] Date,
[*in case of Products linked to a Basket of Reference Entities, insert:*	If with respect to any Reference Entity (a "**Succeeded Reference Entity**") one or more Successors to such Reference Entity have been identified that are Surviving Reference Entities, the Calculation Agent will select a replacement Reference Entity (a "**Replacement Reference Entity**") in its reasonable discretion for each such Surviving Reference Entity, which Replacement Reference Entity or Replacement Reference Entities, as the case may be, shall be deemed to be the relevant succeeded Reference Entity's Successor(s) in place of such Surviving Reference Entity or Surviving Reference Entities, as the case may be.**]**
Reference Obligation	**[*if Standard Reference Obligation is specified in Section 1.1, insert:*** the Standard Reference Obligation. **[*if a Non-Standard Reference Obligation is specified in Section 1.1, insert:*** If there is no Standard Reference Obligation the Reference Obligation will be (A) the Non-Standard Reference Obligation to but excluding the first date of publication of the Standard Reference Obligation and (B) the Standard Reference Obligation from such date onwards, provided that the Standard Reference Obligation that is published would have been eligible to be selected as a Substitute Reference Obligation.**]** **[*if Non-Standard Reference Obligation is specified in Section 1.1, insert:*** the Non-Standard Reference Obligation.**]]**
[*if Reference Obligations Only is applicable as an Obligation Category or*	any obligation that is a Reference Obligation and no Obligation Characteristics shall be applicable to Reference Obligations Only.**]**

Referenzschuldner	ist jeder Schuldner, der in Unterabschnitt A. von Ziffer 1.1. angegeben ist, sowie im Anschluss an die Übermittlung einer Nachfolgemitteilung durch die Emittentin an die Inhaber und die Berechnungsstelle jeder Nachfolger, der von der Berechnungsstelle entweder (i) gemäss der Definition "Nachfolger" bestimmt wird; oder (ii) der von der Berechnungsstelle unter Bezugnahme auf einen Feststellungsausschussbeschluss in Bezug auf einen Anfragetag auf Beschluss über Nachfolger bestimmt wird und von dem DC Sekretär öffentlich bekanntgegeben wird,
[*bei Produkten, die an einen Korb von Referenzschuldnern gekoppelt sind, einfügen:*	Wenn in Bezug auf einen Referenzschuldner (ein "**Ersetzter Referenzschuldner**") ein oder mehrere Nachfolger dieses Referenzschuldners bestimmt wurden, bei denen es sich um Fortbestehende Referenzschuldner handelt, wird die Berechnungsstelle nach ihrem billigen Ermessen einen Ersatz-Referenzschuldner (ein "**Ersatz-Referenzschuldner**") für jeden dieser Fortbestehenden Referenzschuldner auswählen, wobei dieser bzw. diese Ersatz-Referenzschuldner als der bzw. die Nachfolger des jeweiligen Ersetzten Referenzschuldners anstelle dieses Ersetzten Referenzschuldners bzw. dieser Ersetzten Referenzschuldner gilt bzw. gelten
Referenzverbindlichkeit	**[*falls Referenzverbindlichkeit in Ziffer 1.1, angegeben ist, einfügen:*** die Standard-Referenzverbindlichkeit. **[*falls eine Nicht-Standard-Referenzverbindlichkeit in Ziffer 1.1, angegeben ist, einfügen:*** Wenn es keine Standard-Referenzverbindlichkeit gibt, ist die Referenzverbindlichkeit (A) bis zum ersten Tag der Bekanntgabe der Standard-Referenzverbindlichkeit (ausschliesslich) die Nicht-Standard-Referenzverbindlichkeit und (B) ab diesem Tag die Standard-Referenzverbindlichkeit, vorausgesetzt, die bekannt gegebene Standard-Referenzverbindlichkeit würde die Auswahlkriterien für eine Ersatz-Referenzverbindlichkeit erfüllen.**]** **[*falls Nicht-Standard-Referenzverbindlichkeit in Ziffer 1.1, angegeben ist, einfügen:*** die Nicht-Standard-Referenzverbindlichkeit.**]]**
[*falls "Nur Referenzverbindlichkeiten" als Verbindlichkeitenkate-*	jede Verbindlichkeit, die eine Referenzverbindlichkeit ist, wobei im Fall von "Nur Referenzverbindlichkeiten" keine Verbindlichkeitenmerkmale zur Anwendung kommen.**]**

as a Valuation Obligation Category:

Reference Obligations Only

Relevant City Business Day

[*if a Basket is applicable or in the case of Products with Nth-to-Default structure, insert:* with respect to any Reference Entity,**]** the day specified as such in connection with an Auction **[*if a Basket is applicable or in the case of Products with Nth-to-Default structure, insert:*** in relation to such Reference Entity**]**.

Relevant Guarantee

[*if All Guarantee is not applicable, insert:* a Qualifying Affiliate Guarantee**][*if All Guarantee is applicable, insert:*** a Qualifying Guarantee**]**

In the event that an Obligation or a Valuation Obligation is a Relevant Guarantee, the following will apply:

(a) For purposes of the application of the Obligation Category or the Valuation Obligation Category, the Relevant Guarantee shall be deemed to satisfy the same category or categories as those that describe the Underlying Obligation.

(b) For purposes of the application of [if Obligation Characteristics are applicable, insert: the Obligation Characteristics or] the Valuation Obligation Characteristics, both the Relevant Guarantee and the Underlying Obligation must satisfy on the relevant date or dates each of [if Obligation Characteristics are applicable, insert: the applicable Obligation Characteristics or] the applicable Valuation Obligation Characteristics specified in Section 1.3 from the following list: [Specified Currency][,][and][Not Sovereign Lender] [,][and][Not Domestic Currency] [,][and] [Not Domestic Law].

[*if "Not Subordinated" is an Obligation Characteristic or a Valuation Obligation Characteristic, insert:*

(c) For purposes of the application of [if

gorie oder Kategorie der Bewertungsverbindlichkeiten anwendbar ist:

Nur Referenzverbindlichkeiten

Geschäftstag am Massgeblichen Finanzplatz

[*falls ein Korb anwendbar ist oder bei Produkten mit Nth-to-Default-Struktur, einfügen:* in Bezug auf einen Referenzschuldner**]** der im Zusammenhang mit einer Auktion **[*falls ein Korb anwendbar ist oder bei Produkten mit Nth-to-Default-Struktur, einfügen:*** in Bezug auf diesen Referenzschuldner**]** als solcher angegebene Tag.

Massgebliche Garantie

[*falls "Alle Garantien" nicht anwendbar ist, einfügen:* eine Qualifizierte Garantie für Verbundene Unternehmen**][*falls "Alle Garantien" anwendbar ist, einfügen:*** eine Qualifizierte Garantie**]**

Wenn es sich bei einer Verbindlichkeit oder Bewertungsverbindlichkeit um eine Massgebliche Garantie handelt, gilt das Folgende:

(a) Hinsichtlich der Anwendung der Verbindlichkeitenkategorie oder der Kategorie der Bewertungsverbindlichkeiten gilt die Massgebliche Garantie als durch dieselbe Kategorie bzw. dieselben Kategorien beschrieben wie die Zugrundeliegende Verbindlichkeit.

(b) Hinsichtlich der Anwendung der [falls Verbindlichkeitenmerkmale anwendbar sind, einfügen: Verbindlichkeitenmerkmale oder der] Merkmale der Bewertungsverbindlichkeiten gilt: Sowohl die Massgebliche Garantie als auch die Zugrundeliegende Verbindlichkeit müssen an dem jeweiligen Tag bzw. den jeweiligen Tagen jedes der nachfolgend aufgeführten anwendbaren [falls Verbindlichkeitenmerkmale anwendbar sind, einfügen: Verbindlichkeitenmerkmale oder] Merkmale der Bewertungsverbindlichkeiten erfüllen, das in Ziffer 1.3 angegeben ist: ["Festgelegte Währung"][,][und]["Kein Staat als Kreditgeber"][,][und]["Keine Inlandswährung"][,][und]["Nicht Inländisches Recht"].

[*Falls "Nicht Nachrangig" ein Verbindlichkeitenmerkmal oder ein Merkmal der Bewertungsverbindlichkeiten ist, einfügen:*

(c) Hinsichtlich der Anwendung der [falls

Obligation Characteristics are applicable, insert: the Obligation Characteristics or] the Valuation Obligation Characteristics, only the Relevant Guarantee must satisfy on the relevant date or dates [if Obligation Characteristics are applicable, insert: the Obligation Characteristic or] the Valuation Obligation Characteristic of Not Subordinated.]

(d) For purposes of the application of [if Obligation Characteristics are applicable, insert: the Obligation Characteristics or] the Valuation Obligation Characteristics, only the Underlying Obligation must satisfy on the relevant date or dates each of [if Obligation Characteristics are applicable, insert: the applicable Obligation Characteristics or] the applicable Valuation Obligation Characteristics specified in Section 1.3 from the following list: [Listed][,][and] [Not Domestic Issuance][,][and] [Assignable Loan][,][and][Consent Required Loan][,][and][Transferable][,] [and][Maximum Maturity][,][and] [Accelerated or Matured][,][and][Not Bearer].

(e) For purposes of the application of [if Obligation Characteristics are applicable, insert: the Obligation Characteristics or] the Valuation Obligation Characteristics to an Underlying Obligation, references to [if a Product is only linked to one Reference Entity, insert: the][if a Basket is applicable or in the case of Products with Nth-to-Default structure, insert: a] Reference Entity shall be deemed to refer to the Underlying Obligor.

[*if "Financial Reference Entity Terms" and "Governmental Intervention" and/or "Restructuring" are applicable or a Reference Entity is a Sovereign and "Restructuring" is applicable, insert:* Relevant Holder a holder of the **[*if "Financial Reference Entity Terms" is applicable, insert:*** Prior Valuation Obligation**] [**or the**][*if a Reference Entity is a Sovereign, insert:*** Package Observable Bond**][**, as the case may be,**]** with an Outstanding Principal Balance or Due and Payable Amount, as applicable, immediately prior to the relevant Asset Package Credit Event, equal to the outstanding amount of the Products.**]**

Verbindlichkeitenmerkmale anwendbar sind, einfügen: Verbindlichkeitenmerkmale oder der] Merkmale der Bewertungsverbindlichkeiten gilt: Nur die Massgebliche Garantie muss an dem jeweiligen Tag bzw. den jeweiligen Tagen das [falls Verbindlichkeitenmerkmale anwendbar sind, einfügen: Verbindlichkeitenmerkmal oder] Merkmal der Bewertungsverbindlichkeiten "Nicht Nachrangig" erfüllen.]

(d) Hinsichtlich der Anwendung der [falls Ve Bewertungsverbindlichkeiten erfüllen, das in Ziffer 1.3 angegeben ist: ["Börsennotiert"][,][und]["Keine Inlandsemission"] [,][und]["Abtretbares Darlehen"][,][und] ["Darlehen mit Zustimmungserfordernis"] [,][und]["Übertragbar"][,][und] ["Höchstlaufzeit"][,][und]["Fälliggestellt oder Abgelaufen"] [,][und] ["Kein Inhaberpapier"].

(e) Hinsichtlich der Anwendung der [falls Verbindlichkeitenmerkmale anwendbar sind, einfügen: Verbindlichkeitenmerkmale oder der] Merkmale der Bewertungsverbindlichkeiten auf eine Zugrundeliegende Verbindlichkeit sind Bezugnahmen auf [falls ein Produkt nur an einen Referenzschuldner gekoppelt ist, einfügen: den][falls ein Korb anwendbar ist oder bei Produkten mit Nth-to-Default-Struktur, einfügen: einen] Referenzschuldner als Bezugnahmen auf den Zugrundeliegenden Schuldner zu verstehen.

[*falls "Bedingungen für Finanzinstitute als Referenzschuldner" und "Staatliche Intervention" und/oder "Restrukturierung" anwendbar sind, oder ein Staat Referenzschuldner ist und "Rest-*

ein Inhaber der **[*falls "Bedingungen für Finanzinstitute als Referenzschuldner" anwendba ist, einfügen:*** Früheren Bewertungsverbindlichkeit**] [**bzw. der**][*falls ein Referenzschuldner ein Staat ist, einfügen:*** Paketrelevanten Anleihe**]** mit einem Ausstehenden Nennbetrag oder einem Fälligen und Zahlbaren Betrag unmittelbar vor dem massgeblichen Kreditereignis mit Asset-Paket in Höhe des Nennbetrags des Produkts.**]**

		rukturierung " anwendbar ist, einfügen: Massgeblicher Inhaber	
Relevant Obligations	the Obligations of **[*if a Product is only linked to one Reference Entity, insert:*** the**][*if a Basket is applicable or in the case of Products with N^{th}-to-Default structure, insert:*** a**]** Reference Entity which fall within the Obligation Category "Bond or Loan" and which are outstanding immediately prior to the Succession Date (or, if there is a Steps Plan, immediately prior to the legally effective date of the first succession), provided that:	Massgebliche Verbindlichkeiten	die unmittelbar vor dem Nachfolgetag (bzw. bei Vorliegen eines Stufenplans unmittelbar vor Eintritt der Rechtswirksamkeit des ersten Nachfolgevorgangs) ausstehenden Verbindlichkeiten **[*falls ein Produkt nur an einen Referenzschuldner gekoppelt ist, einfügen:*** des**][*falls ein Korb anwendbar ist oder bei Produkten mit N^{th}-to-Default-Struktur, einfügen:*** eines**]** Referenzschuldners, die der Verbindlichkeitenkategorie "Anleihe oder Darlehen" zuzurechnen sind, wobei jedoch gilt:
	(i) any Bonds or Loans outstanding between the Reference Entity and any of its Affiliates, or held by the Reference Entity, shall be excluded;		(i) zwischen dem Referenzschuldner und seinen Verbundenen Unternehmen ausstehende oder von dem Referenzschuldner gehaltene Anleihen oder Darlehen sind ausgenommen;
	(ii) if there is a Steps Plan, the Calculation Agent shall, for purposes of the determination required to be made under clause (a) of the definition "Successor", make the appropriate adjustments required to take account of any Obligations of the Reference Entity which fall within the Obligation Category "Bond or Loan" that are issued, incurred, redeemed, repurchased or cancelled from and including the legally effective date of the first succession to and including the Succession Date[;][.]		(ii) bei Vorliegen eines Stufenplans wird die Berechnungsstelle bei der nach Absatz (a) der Definition des Begriffs "Nachfolger" vorzunehmenden Feststellung geeignete Anpassungen vornehmen, die erforderlich sind, um denjenigen Verbindlichkeiten des Referenzschuldners Rechnung zu tragen, die der Verbindlichkeitenkategorie "Anleihe oder Darlehen" zuzurechnen sind und die zwischen dem Tag der Rechtswirksamkeit des ersten Nachfolgevorganges (einschliesslich) und dem Nachfolgetag (einschliesslich) begeben, eingegangen, zurückgezahlt, zurückgekauft oder gekündigt werden[;][.]
	[*if "Financial Reference Entity Terms" is applicable and Senior Obligations is referred to, insert:* the Relevant Obligations shall only include the Senior Obligations of the Reference Entity which fall within the Obligation Category "Bond or Loan".**]**		**[*falls "Bedingungen für Finanzinstitute als Referenzschuldner" anwendbar ist und auf "Nicht Nachrangige Verbindlichkeiten" Bezug genommen wird, einfügen:*** die Massgeblichen Verbindlichkeiten umfassen ausschliesslich Nicht Nachrangige Verbindlichkeiten des Referenzschuldners, die der Verbindlichkeitenkategorie "Anleihe oder Darlehen" zuzurechnen sind.**]**
	[*if Financial Reference Entity Terms apply and Junior Obligations is referred to, insert:* the Relevant Obligations shall exclude Senior Obligations and any Further Subordinated Obligations of the Reference Entity which fall within the Obligation Category "Bond or Loan" **[**, provided that if no such Relevant Obligations exist, the term "Relevant Obligations" shall comprise Senior Obligations of the Reference Entity**].]**		**[*falls "Bedingungen für Finanzinstitute als Referenzschuldner" anwendbar sind und auf "Nachgeordnete Verbindlichkeiten" Bezug genommen wird, einfügen:*** die Massgeblichen Verbindlichkeiten umfassen keine Nicht Nachrangigen Verbindlichkeiten und keine Tiefer Nachrangigen Verbindlichkeiten des Referenzschuldners, die der Verbindlichkeitenkategorie "Anleihe oder Darlehen" zuzurechnen sind, wobei der Begriff "Massgebliche Verbindlichkeiten" in dem Fall, dass keine derartigen Massgebli-

			chen Verbindlichkeiten bestehen, die Nicht Nachrangigen Verbindlichkeiten des Referenzschuldners umfasst.**]**
[*if Repudiation/ Moratorium is a Credit Event, insert:* Repudiation/ Moratorium	has the meaning assigned to such term in Section 1.3.**]**	**[*falls "Nichtanerkennung/ Moratorium" ein Kreditereignis ist, einfügen:*** Nichtanerkennung/ Moratorium	hat die diesem Begriff in Ziffer 1.3 zugewiesene Bedeutung.**]**
[*if Repudiation/ Moratorium is applicable, insert:* Repudiation/ Moratorium Evaluation Date	if a Potential Repudiation/Moratorium occurs on or prior to the Scheduled Maturity Date, (a) if the Obligations to which such Potential Repudiation/Moratorium relates include Bonds, the date that is the later of (i) the date that is 60 days after the date of such Potential Repudiation/Moratorium and (ii) the first payment date under any such Bond after the date of such Potential Repudiation/Moratorium (or, if later, the expiration date of any applicable Grace Period with respect to such payment date) and (b) if the Obligations to which such Potential Repudiation/Moratorium relates do not include Bonds, the date that is 60 days after the date of such Potential Repudiation/Moratorium, provided that in either case the Repudiation/Moratorium Evaluation Date shall occur no later than the Scheduled Maturity Date unless a Potential Repudiation/Moratorium has occurred or a Credit Event Resolution Request Date has occurred with respect to Repudiation/Moratorium. In case a Potential Repudiation/Moratorium has occurred or a Credit Event Resolution Request Date has occurred with respect to a Repudiation/Moratorium, the Repudiation/Moratorium Evaluation Date will be the Termination Date (even if a Repudiation/Moratorium occurs after the Scheduled Maturity Date).**]**	**[*falls "Nichtanerkennung/Moratorium" anwendbar ist, einfügen:*** Nichtanerkennungs-/Moratoriumsbewertungstag	wenn eine Potenzielle Nichtanerkennung / ein Potenzielles Moratorium an oder vor dem Planmässigen Fälligkeitstag eintritt, (a) (wenn die Verbindlichkeiten, auf die sich die Potenzielle Nichtanerkennung / das Potenzielle Moratorium bezieht, Anleihen einschliessen) der spätere der folgenden Termine: (i) der Tag, der 60 Tage nach dem Tag der Potenziellen Nichtanerkennung / des Potenziellen Moratoriums liegt, oder (ii) der erste Zahlungstag für die betreffende Anleihe nach dem Tag der Potenziellen Nichtanerkennung / des Potenziellen Moratoriums (oder, falls dieser Termin später liegt, der Tag, an dem eine etwaige Nachfrist in Bezug auf diesen Zahlungstag ausläuft) und (b) (wenn die Verbindlichkeiten, auf die sich die Potenzielle Nichtanerkennung / das Potenzielle Moratorium bezieht, keine Anleihen einschliessen) der Tag, der 60 Tage nach dem Tag der Potenziellen Nichtanerkennung / des Potenziellen Moratoriums liegt, wobei der Nichtanerkennungs-/Moratoriumsbewertungstag in beiden Fällen nicht nach dem Planmässigen Fälligkeitstag liegen kann, es sei denn, ein Ereignis ist eingetreten, das eine Potenzielle Nichtanerkennung / ein Potenzielles Moratorium darstellt, oder ein Kreditereignisbeschluss-Antragsdatum ist in Bezug auf eine Nichtanerkennung / ein Moratorium eingetreten. Ist ein Ereignis eingetreten, das eine Potenzielle Nichtanerkennung / ein Potenzielles Moratorium darstellt, oder ist ein Kreditereignisbeschluss-Antragsdatum in Bezug auf eine Nichtanerkennung / ein Moratorium eingetreten, so fällt der Nichtanerkennungs/ Moratoriumsbewertungstag auf den Beendigungstag (selbst wenn nach dem Planmässigen Fälligkeitstag eine Nichtanerkennung / ein Moratorium eintritt).**]**
[*if Repudiation/ Moratorium is applicable, insert:* Repudiation/ Moratorium Extension Condition	the Repudiation/Moratorium Extension Condition is satisfied (i) if the DC Secretary publicly announces, pursuant to a valid request that was delivered and effectively received on or prior to the date that is fourteen calendar days after the Scheduled Maturity Date, that the relevant Credit Derivatives Determinations Committee has	**[*falls "Nichtanerkennung/Moratorium" anwendbar ist, einfügen:*** Voraussetzung für die	die Voraussetzung für die Verlängerung im Fall einer Nichtanerkennung / eines Moratoriums ist erfüllt (i) wenn der DC Sekretär gemäss einem gültigen Antrag, der an oder vor dem 14. Kalendertag nach dem Planmässigen Fälligkeitstag übermittelt wurde und wirksam eingegangen ist, öffentlich bekannt gibt, dass der zuständige Kreditde-

	resolved that an event that constitutes a Potential Repudiation/Moratorium has occurred with respect to an Obligation of the Reference Entity and that such event occurred on or prior to the Scheduled Maturity Date, or (ii) by the delivery of a Repudiation/Moratorium Extension Notice by the Calculation Agent **[*if specified that Notice of Publicly Available Information is applicable, insert:*** and Notice of Publicly Available Information is given **][**each of which**][**that**]** is effective during the period described in clause (a) of the definition of "Notice Delivery Period"**].]**	Verlängerung im Fall einer Nichtanerkennung / eines Moratoriums	rivate-Feststellungsausschuss beschlossen hat, dass in Bezug auf eine Verbindlichkeit des Referenzschuldners an oder vor dem Planmässigen Fälligkeitstag ein Ereignis eingetreten ist, das eine Potenzielle Nichtanerkennung / ein Potenzielles Moratorium darstellt, oder (ii) bei Übermittlung einer Mitteilung über die Verlängerung im Fall einer Nichtanerkennung / eines Moratoriums durch die Berechnungsstelle **[*falls angegeben ist, dass "Mitteilung über Öffentlich Verfügbare Informationen" anwendbar ist, einfügen:*** und bei Abgabe einer Mitteilung über Öffentlich Verfügbare Informationen**]**, **[**die jeweils**][**die**]**innerhalb des in Absatz (a) der Definition des Begriffs "Mitteilungsfrist" beschriebenen Zeitraums abgegeben wurde und ist wirksam**].]**
[*if Repudiation/ Moratorium is applicable, insert:* Repudiation/ Moratorium Extension Notice	an irrevocable notice from the Calculation Agent to the Holders **[**in accordance with Section 1.8**] [**[•]**]** that describes a Potential Repudiation/ Moratorium that occurred on or after the Issue Date and on or prior to the Scheduled Maturity Date. A Repudiation/Moratorium Extension Notice must contain a description in reasonable detail of the facts relevant to the determination that a Potential Repudiation/Moratorium has occurred and indicate the date of the occurrence. The Potential Repudiation/ Moratorium that is the subject of the Potential Repudiation/Moratorium Extension Notice need not be continuing on the date the Potential Repudiation/Moratorium Extension Notice is effective.**]**	**[*falls "Nichtanerkennung/Moratorium" anwendbar ist, einfügen:*** Mitteilung über die Verlängerung im Fall einer Nichtanerkennung / eines Moratoriums	eine unwiderrufliche Mitteilung der Berechnungsstelle an die Inhaber **[**gemäss Ziffer 1.8**][**[•]**]**, in der eine Potenzielle Nichtanerkennung / ein Potenzielles Moratorium beschrieben wird, das an oder nach dem Emissionstag und an oder vor dem Planmässigen Fälligkeitstag eingetreten ist. Eine Mitteilung über die Verlängerung im Fall einer Nichtanerkennung / eines Moratoriums muss eine hinreichend ausführliche Beschreibung der für die Feststellung, dass eine Potenzielle Nichtanerkennung / ein Potenzielles Moratorium eingetreten ist, massgeblichen Tatsachen enthalten sowie das Datum des Eintritts angeben. Es ist nicht erforderlich, dass die Potenzielle Nichtanerkennung / das Potenzielle Moratorium, die bzw. das Gegenstand der Mitteilung über die Verlängerung im Fall einer Nichtanerkennung / eines Moratoriums ist, am Tag des Wirksamwerdens der Mitteilung über die Verlängerung im Fall einer Nichtanerkennung / eines Moratoriums noch andauert.**]**
[*if M(M)R Restructuring is applicable, insert:* Restructured Bond or Loan	an Obligation that is a Bond or Loan and with respect to which the relevant Restructuring has occurred.**]**	**[*falls M(M)R Restrukturierung und anwendbar ist, einfügen:*** Restrukturierte Anleihe bzw. Restrukturiertes Darlehen	jede Verbindlichkeit, die eine Anleihe oder ein Darlehen ist und hinsichtlich derer eine Restrukturierung eingetreten ist.**]**
Restructuring	has the meaning assigned to such term in Section 1.4**.**	Restrukturierung	hat die diesem Begriff in Ziffer 1.4 zugewiesene Bedeutung.
[*if M(M)R Restructuring is applicable, insert:* Restructuring Date	the date on which a Restructuring is legally effective in accordance with the terms of the documentation governing such Restructuring.**]**	**[*falls M(M)R Restrukturierung und anwendbar ist, einfügen:*** Restrukturierungstag	der Tag, an dem eine Restrukturierung gemäss den Bestimmungen der sie regelnden Dokumente rechtswirksam wird.**]**

[*insert if Mod R is applicable:* Restructuring Maturity Limitation and Fully Transferable Obligation	if Restructuring is the only Credit Event specified in a Credit Event Notice delivered, then a Valuation Obligation may only be specified **[**, unless the Valuation Obligation is a Prior Valuation Obligation and Asset Package Valuation applies due to Governmental Intervention,**]** if such Valuation Obligation (a) is a Fully Transferable Obligation and (b) has a final maturity date not later than the applicable Restructuring Maturity Limitation Date**,** in each case as of the Valuation Date.**]**	**[*einfügen, falls Mod R anwendbar:*** Laufzeitbeschränkung bei Restrukturierung und Frei Übertragbare Verbindlichkeit	falls "Restrukturierung" in der übermittelten Kreditereignismitteilung als einziges Kreditereignis angegeben ist, kann eine Bewertungsverbindlichkeit nur dann angegeben werden, wenn jeweils zum Bewertungstag folgende Bedingungen erfüllt sind: (i) sie ist eine Frei Übertragbare Verbindlichkeit und (ii) ihr Endfälligkeitstermin liegt nicht nach dem jeweiligen Laufzeitbeschränkungstag bei Restrukturierung**[**, es sei denn, die Bewertungsverbindlichkeit ist eine Frühere Bewertungsverbindlichkeit und Asset-Paket-Bewertung ist aufgrund einer Staatlichen Intervention anwendbar**].]**
[*if Mod R is applicable, insert:* Restructuring Maturity Limitation Date	with respect to a Valuation Obligation, the Limitation Date occurring on or immediately following the Scheduled Maturity Date. Notwithstanding the foregoing, if the final maturity date of the Restructured Bond or Loan with the latest final maturity date of any Restructured Bond or Loan occurs prior to the 2.5-year Limitation Date (such Restructured Bond or Loan, a "**Latest Maturity Restructured Bond or Loan**") and the Scheduled Maturity Date occurs prior to the final maturity date of such Latest Maturity Restructured Bond or Loan, then the Restructuring Maturity Limitation Date will be the final maturity date of such Latest Maturity Restructured Bond or Loan.	**[*falls Mod R anwendbar ist, einfügen:*** Laufzeitbeschränkungstag bei Restrukturierung	in Bezug auf eine Lieferbare Verbindlichkeit der Beschränkungstag, der an oder unmittelbar nach dem Planmässigen Fälligkeitstag liegt. Ungeachtet des Vorstehenden ist der Laufzeitbeschränkungstag bei Restrukturierung in dem Fall, dass der Endfälligkeitstermin der Restrukturierten Anleihe bzw. des Restrukturierten Darlehens mit dem spätesten Endfälligkeitstermin aller Restrukturierten Anleihen bzw. Restrukturierten Darlehen vor dem 2,5-Jahre-Beschränkungstag liegt (diese Restrukturierte Anleihe bzw. dieses Restrukturierte Darlehen wird als die "**Restrukturierte Anleihe bzw. das Restrukturierte Darlehen mit der Längsten Laufzeit**" bezeichnet) und der Planmässige Fälligkeitstag vor dem Endfälligkeitstermin der Restrukturierten Anleihe bzw. des Restrukturierten Darlehens mit der Längsten Laufzeit liegt, der Endfälligkeitstermin der Restrukturierten Anleihe bzw. des Restrukturierten Darlehens mit der Längsten Laufzeit.
Senior Obligation	any obligation which is not Subordinated to any unsubordinated Borrowed Money obligation of the Reference Entity.	Nicht Nachrangige Verbindlichkeit	jede Verbindlichkeit, die gegenüber einer nicht nachrangigen Verbindlichkeit des Referenzschuldners in Form Aufgenommener Gelder nicht Nachrangig ist.
Seniority Level	with respect to an obligation of the Reference Entity, (a) "Senior Level" or "Subordinated Level" as specified in Section 1.3, or (b) if no such seniority level is specified, "Senior Level" if the Original Non-Standard Reference Obligation is a Senior Obligation or "Subordinated Level" if the Original Non-Standard Reference Obligation is a Subordinated Obligation, failing which (c) "Senior Level".	Rang	in Bezug auf eine Verbindlichkeit des Referenzschuldners: (a) "Nicht Nachrangig" oder "Nachranging", wie in Ziffer 1.3 angegeben, oder (b) sofern kein solcher Rang angegeben ist, "Nicht Nachrangig", wenn die Ursprüngliche Nicht-Standard-Referenzverbindlichkeit eine Nicht Nachrangige Verbindlichkeit ist oder "Nachrangig", wenn die Ursprüngliche Nicht-Standard-Referenzverbindlichkeit eine Nachrangige Verbindlichkeit ist, andernfalls (c) "Nicht Nachrangig".
Settlement Currency	the currency used for the payment of any redemption amount or any other amount, as specified in Section 1.1.	Abwicklungswährung	die für die Zahlung von Rückzahlungsbeträgen und anderen Beträgen verwendete Währung, wie in Ziffer 1.1 angegeben.
Settlement Matrix	the "Credit Derivatives Physical Settlement Matrix", as most recently amended and supplemented as at the Issue Date of the	Abwicklungsmatrix	die "Abwicklungsmatrix für Kreditderivate mit physischer Lieferung" (*Credit Derivatives Physical Settlement Matrix*) in der am Emis-

Products and as published by ISDA on its website at **www.isda.org** (or any successor website thereto), as modified in accordance with Section 1 (in particular, none of the terms of the Settlement Matrix applicable to physical settlement or escrow shall apply).

Settlement Suspension

If, following the determination of a Credit Event Determination Date but prior to a Valuation Date, there is a DC Credit Event Meeting Announcement, the timing requirements of the definitions Cash Redemption Date and Valuation Date, as applicable, or any other section of the definitions that pertains to settlement as determined by the Calculation Agent acting in its reasonable discretion (the "**Timing Requirements**"), shall toll and remain suspended until the date of the relevant DC Credit Event Announcement or DC Credit Event Question Dismissal. Once the relevant DC Credit Event Announcement or DC Credit Event Question Dismissal, as applicable, has occurred, the Timing Requirements that have previously tolled or been suspended shall resume on the Business Day following such public announcement by the DC Secretary with the Holders having the benefit of the full day notwithstanding when the tolling or suspension began in accordance with the terms of this definition.

The Calculation Agent shall make such adjustments to the accrual and payment of interest under the Products as it considers necessary to give effect to the foregoing.

Solvency Capital Provisions

any terms in an obligation which permit the Reference Entity's payment obligations thereunder to be deferred, suspended, cancelled, converted, reduced or otherwise varied and which are necessary in order for the obligation to constitute capital resources of a particular tier.

Sovereign

any state, political subdivision or government, or any agency, instrumentality, ministry, department or other authority acting in a governmental capacity (including, without limiting the foregoing, the central bank) thereof.

[*if a Refer-*

an Obligation of a Reference Entity which is

sionstag der Produkte geltenden Fassung, die von der ISDA auf ihrer Internetseite **www.isda.org** (oder einer Nachfolgeseite) veröffentlicht wird, in der gemäss Ziffer 1 abgeänderten Fassung (insbesondere finden keine Bestimmungen der Abwicklungsmatrix Anwendung, die sich auf physische Abwicklung (*physical settlement*) oder Erfüllung durch Hinterlegung (*escrow*) beziehen).

Aussetzung der Abwicklung

Wenn nach der Feststellung eines Kreditereignis-Feststellungstags, aber vor einem Bewertungstag eine Bekanntgabe einer Sitzung zur Beschlussfassung über Eintritt eines Kreditereignisses erfolgt, so werden die zeitlichen Vorgaben der Definitionen der Begriffe "Barrückzahlungstag" bzw. "Bewertungstag" oder anderer Bestimmungen der Definitionen, die sich nach der von der Berechnungsstelle in ihrem billigen Ermessen getroffenen Feststellung auf die Abwicklung beziehen, (die "**Zeitlichen Vorgaben**") bis zum Tag der betreffenden Bekanntgabe eines Kreditereignisbeschlusses bzw. der betreffenden Ablehnung eines DC Kreditereignisbeschluss-Antrags in ihrem Ablauf gehemmt und werden und bleiben ausgesetzt. Sobald die betreffende Bekanntgabe eines Kreditereignisbeschlusses bzw. Ablehnung eines DC Kreditereignisbeschluss-Antrags erfolgt is, setzt die Geltung der zuvor ausgesetzten Zeitlichen Vorgaben an dem Geschäftstag nach der betreffenden öffentlichen Bekanntgabe durch den DC Sekretär wieder ein, wobei den Inhabern der gesamte Tag ungeachtet des Zeitpunkts zugute kommt, zu dem die Aussetzung gemäss den Bestimmungen dieser Definition begann.

Die Berechnungsstelle passt den Zinslauf und die Zinszahlung auf die Produkte so an, wie dies nach ihrer Ansicht erforderlich ist, damit die vorstehenden Bestimmungen Wirkung entfalten.

Solvabilitätsmittelbestimmungen

Bedingungen einer Verbindlichkeit, die gestatten, dass die Zahlungsverpflichtungen des Referenzschuldners aus dieser Verbindlichkeit gestundet, ausgesetzt, aufgehoben, umgewandelt, reduziert oder anderweitig abgeändert werden können, und die erforderlich sind, damit die Verbindlichkeit Kapitalmittel einer bestimmten Klasse ("Tier") darstellt.

Staat

ein Staat, eine Gebietskörperschaft oder eine Regierung oder eine Dienststelle, ein Organ, ein Ministerium, eine Abteilung oder eine sonstige Behörde mit hoheitlicher Funktion, die bzw. das diesen zuzuordnen ist (einschliesslich, ohne hierauf beschränkt zu sein, der jeweiligen Zentralbank).

[*falls ein*

eine Verbindlichkeit eines Referenzschuld-

ence Entity is a Sovereign, insert: Sovereign Restructured Valuation Obligation	a Sovereign (either directly or as provider of a Rleevant Guarantee)(a) in respect of which a Restructuring that is the subject of the Credit Event Notice or DC Credit Event Announcement has occurred and (b) which fell within the definition of Valuation Obligation, immediately preceding the date on which such Restructuring is legally effective in accordance with the terms of the documentation governing such Restructuring.**]**	***Referenzschuldner ein Staat ist, einfügen:*** Restrukturierte Bewertungsverbindlichkeit eines Staates	ners, der ein Staat ist (und die dieser entweder unmittelbar oder als Geber einer Massgeblichen Garantie schuldet), (a) in Bezug auf die eine Restrukturierung eingetreten ist, die Gegenstand der Kreditereignismitteilung oder Bekanntgabe eines Kreditereignisbeschlusses ist, und (b) die in der Definition des Begriffs "Bewertungsverbindlichkeit" genannten Kriterien erfüllt aufweist, und zwar jeweils unmittelbar vor dem Tag, an dem die betreffende Restrukturierung gemäss den Bestimmungen der sie regelnden Dokumente rechtswirksam wird.**]**
[*if a Reference Entity is a Sovereign, insert:* Sovereign Succession Event	with respect to **[**the**][**a**]** Reference Entity, an annexation, unification, secession, partition, dissolution, consolidation, reconstitution or other similar event.**]**	**[*falls ein Referenzschuldner ein Staat ist, einfügen:*** Nachfolgeereignis in Bezug auf Staaten	in Bezug auf **[**den**][**einen**]** Referenzschuldner, eine Annexion, eine Vereinigung, eine Lossagung, eine Teilung, eine Auflösung, eine Zusammenführung, eine Neugründung oder ein sonstiges vergleichbares Ereignis.**]**
[*if specified as Obligation Characteristic or Valuation Obligation Characteristic, insert:* Specified Currency	**[**an obligation that is payable in **[**one of**]** the following **[**currency**][**currencies**]**: [●]**]** **]**	**[*falls als Verbindlichkeitenmerkmal oder als Merkmal für Bewertungsverbindlichkeiten angegeben, einfügen:*** Festgelegte Währung	**[**eine Verbindlichkeit, die in **[**einer**]** der folgenden **[**Währung**][**Währungen**]** zahlbar ist: [●]**]** **]**
	[any Standard Specified Currency**]** **[*if the Euro is a Specified Currency, insert:*** in case of the euro "Specified Currency" shall also include an obligation that was previously payable in the euro, regardless of any redenomination thereafter if such redenomination occurred as a result of action taken by a Governmental Authority of a Member State of the European Union which is of general application in the jurisdiction of such Governmental Authority.**]]**		**[**jede Standardmässig Festgelegte Währung**]** **[*falls der Euro eine Festgelegte Währung ist, einfügen:*** in Falle des Euro schliesst der Begriff "Festgelegte Währung" auch Verbindlichkeiten ein, die zuvor in Euro zahlbar waren, und zwar ungeachtet einer späteren Währungsumstellung, sofern diese Währungsumstellung infolge einer Massnahme einer Regierungsbehörde eines Mitgliedstaats der Europäischen Union mit allgemeiner Geltung im Zuständigkeitsbereich dieser Regierungsbehörde erfolgte.**]]**
[*if Specified Number shall not be "two", insert:* Specified Number	has the meaning assigned to such term in Section 1.3.**]**	**[*falls Festgelegte Anzahl nicht "zwei" ist, einfügen:*** Festgelegte Anzahl	hat die diesem Begriff in Ziffer 1.3 zugewiesene Bedeutung.**]**
[*if "Standard Refernce Obligation" is applicable, insert:* Standard Reference Obligation	the obligation of the Reference Entity with the relevant Seniority Level which is specified from time to time on the SRO List.	***falls "Standard-Referenzverbindlichkeit anwendbar ist, einfügen:*** Standard-	die Verbindlichkeit des Referenzschuldners mit dem massgeblichen, jeweils in der SRV-Liste angegebenen Rang.

		Referenzverbindlichkeit	
[*if "Specified Currency" is applicable, insert:* Standard Specified Currency	each of the lawful currencies of Canada, Japan, Switzerland, France, Germany, the United Kingdom and the United States of America and the euro and any successor currency to any of the aforementioned currencies (which in the case of the euro, shall mean the currency which succeeds to and replaces the euro in whole).	**[*falls "Festgelegte Währung anwendbar ist, einfügen:*** Standardmässig Festgelegte Währung	jeweils die gesetzliche Währung Kanadas, Japans, der Schweiz, Frankreichs, Deutschlands, des Vereinigten Königreichs und der Vereinigten Staaten von Amerika sowie den Euro und jede Nachfolgewährung einer der genannten Währungen (im Falle des Euro ist dies die Währung, die als Nachfolgewährung den Euro insgesamt ersetzt).
Steps Plan	a plan evidenced by Eligible Information contemplating that there will be a series of successions to some or all of the Relevant Obligations of the Reference Entity, by one or more entities.	Stufenplan	ein durch Zulässige Informationen belegter Plan, demzufolge in Bezug auf alle oder einzelne Massgebliche Verbindlichkeiten des Referenzschuldners eine Reihe von Nachfolgevorgängen erfolgen soll, bei denen ein oder mehrere Rechtsträger diese Massgeblichen Verbindlichkeiten übernehmen.
Subordinated Obligation	any obligation which is Subordinated to any unsubordinated Borrowed Money obligation of the Reference Entity or which would be so Subordinated if any unsubordinated Borrowed Money obligation of the Reference Entity existed.	Nachrangige Verbindlichkeit	jede Verbindlichkeit, die gegenüber einer nicht nachrangigen Verbindlichkeit des Referenzschuldners in Form Aufgenommener Gelder Nachrangig ist bzw. wäre, wenn es eine nicht nachrangige Verbindlichkeit des Referenzschuldners in Form Aufgenommener Gelder gäbe.
Subordination	with respect to an obligation (the "**Second Obligation**") and another obligation of **[*if a Product is only linked to one Reference Entity, insert:*** the**][*if a Basket is applicable or in the case of Products with Nth-to-Default structure, insert:*** a**]** Reference Entity to which such obligation is being compared (the "**First Obligation**"), a contractual, trust or similar arrangement providing that (a) upon the liquidation, dissolution, reorganization or winding up of **[*if a Product is only linked to one Reference Entity, insert:*** the**][*if a Basket is applicable or in the case of Products with Nth-to-Default structure, insert:*** such**]** Reference Entity, claims of the holders of the First Obligation are required to be satisfied prior to the claims of the holders of the Second Obligation or (b) the holders of the Second Obligation will not be entitled to receive or retain principal payments with respect to their claims against **[*if a Product is only linked to one Reference Entity, insert:*** the**][*if a Basket is applicable or in the case of Products with Nth-to-Default structure, insert:*** such**]** Reference Entity at any time that **[*if a Product is only linked to one Reference Entity, insert:*** the**][*if a Basket is applicable or in the case of Products with Nth-to-Default structure, insert:*** such**]** Reference Entity is in payment arrears or is otherwise in default under the First Obligation. "Subordinated" will be construed accordingly. For purposes of determining whether Subordination exists or whether an obligation is Subordinated with	Nachrangigkeit	in Bezug auf eine Verbindlichkeit (die "**Zweite Verbindlichkeit**") im Verhältnis zu einer anderen Verbindlichkeit **[*falls ein Produkt nur an einen Referenzschuldner gekoppelt ist, einfügen:*** des**][*falls ein Korb anwendbar ist oder bei Produkten mit Nth-to-Default-Struktur, einfügen:*** eines**]** Referenzschuldners (die "**Erste Verbindlichkeit**") eine vertragliche, treuhänderische oder ähnliche Vereinbarung, die vorsieht, dass (a) bei der Liquidation, Auflösung, Reorganisation oder Abwicklung **[*falls ein Produkt nur an einen Referenzschuldner gekoppelt ist, einfügen:*** des**][*falls ein Korb anwendbar ist oder bei Produkten mit Nth-to-Default-Struktur, einfügen:*** dieses**]** Referenzschuldners die Ansprüche der Gläubiger der Ersten Verbindlichkeit vorrangig vor den Ansprüchen der Gläubiger der Zweiten Verbindlichkeit erfüllt werden müssen oder (b) die Gläubiger der Zweiten Verbindlichkeit zu jedem Zeitpunkt, zu dem **[*falls ein Produkt nur an einen Referenzschuldner gekoppelt ist, einfügen:*** der**][*falls ein Korb anwendbar ist oder bei Produkten mit Nth-to-Default-Struktur, einfügen:*** dieser**]** Referenzschuldner in Bezug auf die Erste Verbindlichkeit mit seinen Kapitalzahlungen im Rückstand oder anderweitig in Verzug ist, nicht zum Erhalt oder Einbehalt von Zahlungen auf ihre Ansprüche gegenüber **[*falls ein Produkt nur an einen Referenzschuldner gekoppelt ist, einfügen:*** dem**][*falls ein Korb anwendbar ist oder bei Produkten mit Nth-to-Default-Struktur, einfügen:*** diesem**]**

respect to another obligation to which it is being compared, **[**(x)**]** the existence of preferred creditors arising by operation of law or of collateral, credit support or other credit enhancement or security arrangements shall not be taken into account **[*if the/a Reference Entity is a Sovereign, insert:*** , except that, notwithstanding the foregoing, priorities arising by operation of law shall be taken into account **[*if a Product is only linked to one Reference Entity, insert:*** as the Reference Entity is a Sovereign**][*if a Basket is applicable or in the case of Products with Nth-to-Default structure, insert:*** with respect to the Obligations of any Reference Entity which is a Sovereign**]][**and**][*insert in case of Products with Reference Obligation(s):* [**(y)**]** in the case of the Reference Obligation or the Prior Reference Obligation, as applicable, the ranking in priority of payment shall be determined as of the date as of which it was issued or incurred **[*if Standard Reference Obligation applies, insert:*** (or in circumstances where the Reference Obligation or a Prior Reference Obligation is the Standard Reference Obligation, then the priority of payment of the Reference Obligation or the Prior Reference Obligation, as applicable, shall be determined as of the date of selection)**]** and, in each case, shall not reflect any change to such ranking in priority of payment after such date.

Referenzschuldner berechtigt sind. Der Begriff "Nachrangig" ist entsprechend auszulegen. Für die Zwecke der Feststellung, ob eine Nachrangigkeit vorliegt oder ob eine Verbindlichkeit im Verhältnis zu einer anderen Verbindlichkeit Nachrangig ist, **[**(x)**]** bleiben vorrangige Gläubiger, die ihre Position kraft Gesetzes oder aufgrund von Sicherheitsleistungen oder Massnahmen zur Kreditunterstützung oder Bonitätsverbesserung oder Sicherheitenvereinbarungen innehaben, unberücksichtigt **[*falls der/ein Referenzschuldner ein Staat ist, einfügen:*** , wobei jedoch ungeachtet des Vorstehenden eine kraft Gesetzes bestehende Vorrangigkeit **[*falls ein Korb anwendbar ist oder bei Produkten mit Nth-to-Default-Struktur, einfügen:*** im Hinblick auf die Verbindlichkeiten eines Referenzschuldners, der ein Staat ist,**]** berücksichtigt wird**[*falls ein Produkt nur an einen Referenzschuldner gekoppelt ist, einfügen:*** , da der Referenzschuldner ein Staat ist**]]** **[**und**][*bei Produkten mit Referenzverbindlichkeit(en) einfügen:* [**(y)**]**im Falle der Referenzverbindlichkeit bzw. der Früheren Referenzverbindlichkeit ist der für die Bestimmung des Rangs der Zahlungsverpflichtung massgebliche Zeitpunkt der Tag, an dem die betreffende Referenzverbindlichkeit bzw. Frühere Referenzverbindlichkeit begeben wurde oder entstanden ist **[*falls Standard-Referenzverbindlichkeit angegeben ist, einfügen:*** (wobei in Fällen, in denen die Referenzverbindlichkeit bzw. Frühere Referenzverbindlichkeit die Standard-Referenzverbindlichkeit ist, der für die Bestimmung des Rangs der Zahlungsverpflichtung der Referenzverbindlichkeit bzw. Früheren Referenzverbindlichkeit massgebliche Zeitpunkt der Tag ist, an dem die Auswahl erfolgte)**]** und hierbei bleiben etwaige Änderungen der Rangfolge der Zahlungsverpflichtung nach diesem Tag jeweils unberücksichtigt.

Substitute Reference Obligation

with respect to a Non-Standard Reference Obligation to which a Substitution Event has occurred, the obligation that will replace the Non-Standard Reference Obligation, determined by the Calculation Agent as follows:

(a) The Calculation Agent shall identify the Substitute Reference Obligation in accordance with clause (c), (d) and (e) below to replace the Non-Standard Reference Obligation; provided that the Calculation Agent will not identify an obligation as the Substitute Reference Obligation if, at the time of the determination, such obligation has already been rejected as the Substitute Reference Obligation by the relevant Credit Derivatives Determinations Committee and such obligation has not changed materially since the date

Ersatz-Referenzverbindlichkeit

in Bezug auf eine Nicht-Standard-Referenzverbindlichkeit, in Bezug auf die ein Ersetzungsereignis eingetreten ist, diejenige Verbindlichkeit, die die Nicht-Standard-Referenzverbindlichkeit ersetzt und von der Berechnungsstelle wie folgt bestimmt wird:

(a) Die Berechnungsstelle wählt die Ersatz-Referenzverbindlichkeit in Übereinstimmung mit den nachstehenden Absätzen (c), (d) und (e) als Ersatz für die Nicht-Standard-Referenzverbindlichkeit aus, wobei die Berechnungsstelle dies jedoch unterlässt, wenn die betreffende Verbindlichkeit im Zeitpunkt dieser Feststellung bereits von dem Kreditderivate-Feststellungsausschuss als Ersatz-Referenzverbindlichkeit verworfen wurde und die Verbindlichkeit seit dem betreffenden Feststellungsausschussbeschluss nicht wesentlich geändert

of the relevant DC Resolution.

(b) If any of the events set forth under clause (a)(i) or (iii) of the definition “Substitution Event” have occurred with respect to the Non-Standard Reference Obligation, the Non-Standard Reference Obligation will cease to be the Reference Obligation (other than for purposes of the "Not Subordinated" Obligation Characteristic or "Not Subordinated" Valuation Obligation Characteristic and clause (c)(ii) below). If the event set forth in clause (a)(ii) of the definition Substitution Event has occurred with respect to the Non-Standard Reference Obligation and no Substitute Reference Obligation is available, the Non-Standard Reference Obligation will continue to be the Reference Obligation until the Substitute Reference Obligation is identified or, if earlier, until any of the events set forth under clauses (a)(i) or (a)(iii) of the definition Substitution Event occur with respect to such Non-Standard Reference Obligation.

(c) The Substitute Reference Obligation shall be an obligation that on the Substitution Date:

(i) is a Borrowed Money obligation of the Reference Entity (either directly or as provider of a guarantee);

(ii) satisfies the Not Subordinated Valuation Obligation Characteristic as of the date it was issued or incurred (without reflecting any change to the priority of payment after such date) and on the Substitution Date; and

(iii)

(A) if the Non-Standard Reference Obligation was a Conforming Reference Obligation when issued or incurred and immediately prior to the Substitution Event Date:

(I) is a Valuation Obligation (other than a Loan) determined in accordance with clause (a) of the definition “Valuation Obligation”; or if no such obligation is available,

(II) is a Loan (other than a Private-side Loan) which constitutes a

wurde.

(b) Ist eines der in Absatz (a)(i) oder (iii) der Definition des Begriffs "Ersetzungsereignis" genannten Ereignisse in Bezug auf die Nicht-Standard-Referenzverbindlichkeit eingetreten, so ist die Nicht-Standard-Referenzverbindlichkeit nicht mehr die Referenzverbindlichkeit (ausser für die Zwecke des Verbindlichkeitenmerkmals "Nicht Nachrangig" bzw. des Merkmals der Bewertungsverbindlichkeiten "Nicht Nachrangig" sowie des nachstehenden Absatzes (c)(ii)). Ist das in Absatz (a)(ii) der Definition des Begriffs "Ersetzungsereignis" genannte Ereignis in Bezug auf die Nicht-Standard-Referenzverbindlichkeit eingetreten und gibt es keine Ersatz-Referenzverbindlichkeit, so bleibt die Nicht-Standard-Referenzverbindlichkeit so lange die Referenzverbindlichkeit, bis die Ersatz-Referenzverbindlichkeit ausgewählt wurde oder (falls dies früher eintritt) bis eines der in Absatz (a)(i) oder (a)(iii) der Definition des Begriffs "Ersetzungsereignis" genannten Ereignisse in Bezug auf diese Nicht-Standard-Referenzverbindlichkeit eintritt.

(c) Die Ersatz-Referenzverbindlichkeit ist eine Verbindlichkeit, für die am Ersetzungstag Folgendes gilt:

(i) sie ist eine Verbindlichkeit in Form Aufgenommener Gelder, die der Referenzschuldner (entweder unmittelbar oder als Geber einer Garantie) schuldet;

(ii) sie erfüllt am Tag ihrer Begebung bzw. ihres Entstehens (ohne Berücksichtigung einer nach diesem Tag eintretenden Änderung der Zahlungsrangfolge) sowie am Ersetzungstag das Merkmal der Bewertungsverbindlichkeiten "Nicht Nachrangig"; und

(iii)

(A) wenn die Nicht-Standard-Referenzverbindlichkeit bei ihrer Begebung bzw. bei ihrem Entstehen sowie unmittelbar vor dem Ersetzungsereignistag eine Konforme Referenzverbindlichkeit war:

(I) sie ist eine gemäss Absatz (a) der Definition des Begriffs "Bewertungsverbindlichkeit" bestimmte Bewertungsverbindlichkeit (aber kein Darlehen) oder, sofern es keine solche Verbindlichkeit gibt,

(II) sie ist ein Darlehen (aber kein Privates Darlehen), das eine nach

Valuation Obligation determined in accordance with clause (a) of the definition “Valuation Obligation”;

(B) if the Non-Standard Reference Obligation was a Bond (or any other Borrowed Money obligation other than a Loan) which was a Non-Conforming Reference Obligation when issued or incurred and/or immediately prior to the Substitution Event Date:

(I) is a Non-Conforming Substitute Reference Obligation (other than a Loan); or if no such obligation is available, or if no such obligation is available,

(II) is a Valuation Obligation (other than a Loan) determined in accordance with clause (a) of the definition “Valuation Obligation”; or if no such obligation is available,

(III) is a Non-Conforming Substitute Reference Obligation which is a Loan (other than a Private-side Loan); or if no such obligation is available,

(IV) is a Loan (other than a Private-side Loan) which constitutes a Valuation Obligation determined in accordance with clause (a) of the definition “Valuation Obligation”; or

(C) if the Non-Standard Reference Obligation was a Loan which was a Non-Conforming Reference Obligation when incurred and/or immediately prior to the Substitution Event Date:

(I) is a Non-Conforming Substitute Reference Obligation which is a Loan (other than a Private-side Loan); or if no such obligation is available,

(II) is a Non-Conforming Substitute Reference Obligation (other than a Loan); or if no such obligation is available,

(III) is a Valuation Obligation (other than a Loan) determined in accordance with clause (a) of the definition “Valuation Obligation”;

Absatz (a) der Definition des Begriffs "Bewertungsverbindlichkeit" bestimmte Bewertungsverbindlichkeit darstellt;

(B) wenn die Nicht-Standard-Referenzverbindlichkeit eine Anleihe (oder eine sonstige Verbindlichkeit in Form Aufgenommener Gelder, aber kein Darlehen) war, die bei ihrer Begebung bzw. bei ihrem Entstehen und/oder unmittelbar vor dem Ersetzungsereignistag eine Nicht Konforme Referenzverbindlichkeit war:

(I) sie ist eine Nicht Konforme Ersatz-Referenzverbindlichkeit (aber kein Darlehen); oder, sofern es keine solche Verbindlichkeit gibt,

(II) sie ist eine nach Absatz (a) der Definition des Begriffs "Bewertungsverbindlichkeit" bestimmte Bewertungsverbindlichkeit (aber kein Darlehen); oder, sofern es keine solche Verbindlichkeit gibt,

(III) sie ist eine Nicht Konforme Ersatz-Referenzverbindlichkeit, die ein Darlehen (aber kein Privates Darlehen) ist; oder, sofern es keine solche Verbindlichkeit gibt,

(IV) sie ist ein Darlehen (aber kein Privates Darlehen), das eine nach Absatz (a) der Definition des Begriffs "Bewertungsverbindlichkeit" bestimmte Bewertungsverbindlichkeit darstellt; oder

(C) wenn die Nicht-Standard-Referenzverbindlichkeit ein Darlehen war, das bei seiner Aufnahme und/oder unmittelbar vor dem Ersetzungsereignistag eine Nicht Konforme Referenzverbindlichkeit war:

(I) sie ist eine Nicht Konforme Ersatz-Referenzverbindlichkeit, die ein Darlehen (aber kein Privates Darlehen) ist; oder, sofern es keine solche Verbindlichkeit gibt,

(II) sie ist eine Nicht Konforme Ersatz-Referenzverbindlichkeit (aber kein Darlehen); oder, sofern es keine solche Verbindlichkeit gibt,

(III) sie ist eine nach Absatz (a) der Definition des Begriffs "Bewertungsverbindlichkeit" bestimmte Bewertungsverbindlichkeit (aber

or if no such obligation is available,

(IV) is a Loan (other than a Private-side Loan) which constitutes a Valuation Obligation determined in accordance with clause (a) of the definition "Valuation Obligation".

(d) If more than one potential Substitute Reference Obligation is identified pursuant to the process described in clause (c) above, the Substitute Reference Obligation will be the potential Substitute Reference Obligation that most closely preserves the economic equivalent of the delivery and payment obligations of the Issuer under the Products, as determined by the Calculation Agent. The Calculation Agent will notify the Holders in accordance with Section 1.8 of the Substitute Reference Obligation as soon as reasonably practicable after it has been identified in accordance with clause (c) above and the Substitute Reference Obligation shall replace the Non-Standard Reference Obligation immediately upon such notification.

(e) If a Substitution Event has occurred with respect to the Non-Standard Reference Obligation and the Calculation Agent determines that no Substitute Reference Obligation is available for the Non-Standard Reference Obligation, then, subject to clause (a) above and notwithstanding the fact that the Non-Standard Reference Obligation may have ceased to be the Reference Obligation in accordance with clause (b) above, the Calculation Agent shall continue to attempt to identify the Substitute Reference Obligation.**]**

(f) with respect to a Substitute Reference Obligation, the date on which the Calculation Agent notifies the Issuer of the Substitute Reference Obligation that it has identified in accordance with the definition of "Substitute Reference Obligation".

[*if Non-Standard Reference Obligation is specified in Section 1.1 insert:* Substitution Event

(a) with respect to the Non-Standard Reference Obligation, any of the following events:

kein Darlehen); oder, sofern es keine solche Verbindlichkeit gibt,

(IV) sie ist ein Darlehen (aber kein Privates Darlehen), das eine nach Absatz (a) der Definition des Begriffs "Bewertungsverbindlichkeit" bestimmte Bewertungsverbindlichkeit darstellt.

(d) Wenn mehr als eine mögliche Ersatz-Referenzverbindlichkeit durch das vorstehend in Absatz (c) beschriebene Verfahren bestimmt wird, ist die Ersatz-Referenzverbindlichkeit diejenige mögliche Ersatz-Referenzverbindlichkeit, die die wirtschaftliche Vergleichbarkeit der Zahlungsverpflichtungen der Emittentin aus den Produkten nach Feststellung der Berechnungsstelle weitestmöglich aufrechterhält. Die Berechnungsstelle informiert die Inhaber gemäss Ziffer 1.8 über die Ersatz-Referenzverbindlichkeit so bald wie mit vertretbarem Aufwand möglich nach deren Bestimmung gemäss vorstehendem Absatz (c), und die Nicht-Standard-Referenzverbindlichkeit wird unmittelbar mit dieser Mitteilung durch die Ersatz-Referenzverbindlichkeit ersetzt.

(e) Wenn in Bezug auf die Nicht-Standard-Referenzverbindlichkeit ein Ersetzungsereignis eingetreten ist und die Berechnungsstelle feststellt, dass für die Nicht-Standard-Referenzverbindlichkeit keine Ersatz-Referenzverbindlichkeit zur Verfügung steht, wird sich die Berechnungsstelle vorbehaltlich des vorstehenden Absatzes (a) und ungeachtet dessen, dass die Nicht-Standard-Referenzverbindlichkeit möglicherweise nicht mehr die Referenzverbindlichkeit gemäss vorstehendem Absatz (b) ist, weiterhin bemühen, die Ersatz-Referenzverbindlichkeit auszuwählen.**]**

(f) in Bezug auf eine Ersatz-Referenzverbindlichkeit der Tag, an dem die Berechnungsstelle die Emittentin über die von ihr gemäss der Definition des Begriffs "Ersatz-Referenzverbindlichkeit" ausgewählte Ersatz-Referenzverbindlichkeit informiert.

[*falls Nicht-Standard-Referenzverbindlichkeit in Ziffer 1.1 angegeben ist, einfügen:* Ersetzungsereignis

(a) in Bezug auf die Nicht-Standard-Referenzverbindlichkeit jedes der folgenden Ereignisse:

(i) the Non-Standard Reference Obligation is redeemed in whole;

(ii) the aggregate amounts due under the Non-Standard Reference Obligation have been reduced by redemption or otherwise below USD 10,000,000 (or its equivalent in the relevant Obligation Currency, as determined by the Calculation Agent); or

(iii) for any reason, other than due to the existence or occurrence of a Credit Event, the Non-Standard Reference Obligation is no longer an obligation of the Reference Entity (either directly or as provider of a guarantee).

(b) For purposes of identification of the Non-Standard Reference Obligation, any change in the Non-Standard Reference Obligation's CUSIP or ISIN number or other similar identifier will not, in and of itself, constitute a Substitution Event.

(c) If an event described in clauses (a)(i) or (ii) above has occurred on or prior to the [Issue][Trade] Date, then a Substitution Event shall be deemed to have occurred pursuant to clauses (a)(i) or (ii), as the case may be, on the [Issue][Trade] Date.]

[*if Reference Obligation is specified in Section 1.1, insert:* Substitution Event Date	with respect to the Reference Obligation, the date of the occurrence of the relevant Substitution Event.**]**
succeed	for purposes of the definition of "Successor" and with respect to any Reference Entity and its Relevant Obligations, an entity other than the Reference Entity (a) assumes or becomes liable for such Relevant Obligations whether by operation of law or pursuant to any agreement **[*where the Reference Entity is a Sovereign, insert:*** (including any protocol, treaty, convention, accord, concord, entente, pact or other agreement)**]** or (b) issues Bonds or incurs Loans (the "Exchange Bonds or Loans") Obligations or such Exchange Bonds or Loans, as applicable that are exchanged for Relevant Obligations, and in either case the Refer-

(i) die Nicht-Standard-Referenzverbindlichkeit wird in voller Höhe zurückgezahlt; oder

(ii) die aus der Nicht-Standard-Referenzverbindlichkeit insgesamt geschuldeten Beträge wurden durch Rückzahlung oder auf andere Weise auf einen Betrag von unter USD 10.000.000 (oder den betreffenden Gegenwert in der jeweiligen Verbindlichkeitenwährung, wie von der Berechnungsstelle festgestellt) verringert; oder

(iii) die Nicht-Standard-Referenzverbindlichkeit stellt aus einem anderen Grund als dem Bestehen oder Eintritt eines Kreditereignisses nicht mehr eine Verbindlichkeit des Referenzschuldners dar (und zwar weder unmittelbar noch in Form einer Garantie).

(b) Für die Zwecke der Auswahl der Nicht-Standard-Referenzverbindlichkeit gilt: Eine Änderung der CUSIP oder ISIN der Nicht-Standard-Referenzverbindlichkeit oder einer vergleichbaren Kennnummer allein stellt kein Ersetzungsereignis dar.

(c) Tritt an oder vor dem [Emissionstag][Abschlusstag] eines der vorstehend in Absatz (a)(i) oder (ii) beschriebenen Ereignisse ein, so gilt ein Ersetzungsereignis als gemäss Absatz (a)(i) bzw. (ii) am [Emissionstag][Abschlusstag] eingetreten.]

[*falls Referenzverbindlichkeit in Ziffer 1.1angegeben ist, einfügen:* Ersetzungsereignistag	in Bezug auf die Referenzverbindlichkeit der Tag des Eintritts des jeweiligen Ersetzungsereignisses.**]**
Übernehmen	im Sinne der Definition des Begriffs "Nachfolger" und in Bezug auf einen Referenzschuldner und seine Massgeblichen Verbindlichkeiten der Umstand, dass ein anderer Rechtsträger als der Referenzschuldner (a) in diese Massgeblichen Verbindlichkeiten eintritt oder dafür haftet, sei es kraft Gesetzes oder durch Vertrag **[*falls der Referenzschuldner ein Staat ist, einfügen:*** (wobei dies auch Protokolle, Abkommen, Übereinkomme, Übereinkünfte, Verständigungen, Bündnisse, Pakte oder sonstige Vereinbarungen einschliesst)**]**, oder (b) Anleihen begibt oder Darlehen aufnimmt (die "Umtauschanleihen oder –darlehen"), die in

ence Entity is not thereafter a direct obligor or a provider of a Relevant Guarantee with respect to such Relevant Obligations or such Exchange Bonds or Loans, as applicable (or, as applicable, obligations).

Successor Backstop Date

for purposes of any Successor determination determined by DC Resolution, the date that is ninety calendar days prior to the Successor Resolution Request Date otherwise, the date that is ninety calendar days prior to the earlier of (i) the date on which the Successor Notice is effective and (ii) in circumstances where (A) a Successor Resolution Request Date has occurred, (B) the relevant Credit Derivatives Determinations Committee has resolved not to make a Successor determination and (C) the Successor Notice is delivered by the Issuer to the Holders and the Calculation Agent not more than fourteen calendar days after the day on which the DC Secretary publicly announces that the relevant Credit Derivatives Determinations Committee has resolved not to make a Successor determination, the Successor Resolution Request Date. The Successor Backstop Date shall not be subject to adjustment in accordance with any Business Day Convention

Succession Date

the legally effective date of an event in which one or more entities succeed to some or all of the Relevant Obligations of the Reference Entity; provided that if at such time, there is a Steps Plan, the Succession Date will be the legally effective date of the final succession in respect of such Steps Plan, or if earlier (i) the date on which a determination pursuant to clause (a) of the definition “Successor” would not be affected by any further related successions in respect of such Steps Plan, or (ii) the occurrence of an Credit Event Determination Date in respect of the Reference Entity or any entity which would constitute a Successor

Successor

(i) Subject to clause (iii) below, **[*if the Reference Entity is not a Sovereign, insert:*** with respect to **[*if a Product is only linked to one Reference Entity, insert:*** the**][*if a Basket is applicable or in the case of Products with Nth-to-Default structure, insert:*** any**]** Reference Entity, the entity or entities, if any, determined as set forth below:

Massgebliche Verbindlichkeiten umgetauscht werden, woraufhin der Referenzschuldner in beiden Fällen danach in Bezug auf die betreffenden Massgeblichen Verbindlichkeiten bzw. die Umtauschanleihen oder -darlehen (bzw. Verbindlichkeiten) weder unmittelbar noch als Geber einer Massgeblichen Garantie weiterhin Schuldner ist.

Rückschau-Stichtag bei Nachfolge

für die Zwecke der Feststellung eines Nachfolgers durch Feststellungsausschussbeschluss der 90. Kalendertag vor dem Nachfolgebeschluss-Antragsdatum oder in allen anderen Fällen der 90. Kalendertag vor dem früheren der folgenden Termine: (i) dem Tag, an dem die Nachfolgemitteilung wirksam wird, oder (ii) in Fällen, in denen (A) ein Nachfolgebeschluss-Antragsdatum eingetreten ist, (B) der zuständige Kreditderivate-Feststellungsausschuss beschlossen hat, keine Feststellung hinsichtlich eines Nachfolgers zu treffen, und (C) die Nachfolgemitteilung von der Emittentin an die Inhaber und die Berechnungsstelle innerhalb von 14 Kalendertagen nach dem Tag übermittelt wurde, an dem der DC Sekretär öffentlich bekannt gegeben hat, dass der zuständige Kreditderivate-Feststellungsausschuss beschlossen hat, keine Feststellung hinsichtlich eines Nachfolgers zu treffen, das Nachfolgebeschluss-Antragsdatum. Der Rückschau-Stichtag bei Nachfolge unterliegt keiner Anpassung gemäss einer Geschäftstag-Konvention.

Nachfolgetag

der Tag der Rechtswirksamkeit eines Ereignisses, bei dem ein oder mehrere Rechtsträger alle oder einzelne Massgebliche Verbindlichkeiten des Referenzschuldners übernehmen, wobei in dem Fall, dass in dem betreffenden Zeitpunkt ein Stufenplan vorliegt, der Nachfolgetag der Tag der Rechtswirksamkeit des letzten Nachfolgevorgangs dieses Stufenplans ist oder (sofern dies früher eintritt) (i) der Tag, ab dem eine Feststellung nach Absatz (a) der Definition des Begriffs "Nachfolger" nicht durch weitere verbundene Nachfolgevorgänge nach dem Stufenplan beeinflusst würde, oder (ii) der Eintritt eines Kreditereignis-Feststellungstags in Bezug auf den Referenzschuldner oder einen Rechtsträger, der ein Nachfolger wäre.

Nachfolger

(i) Vorbehaltlich des nachstehenden Absatzes (iii), **[*falls der Referenzschuldner kein Staat ist, einfügen:*** in Bezug auf **[*falls ein Produkt nur an einen Referenzschuldner gekoppelt ist, einfügen:*** den**][*falls ein Korb anwendbar ist oder bei Produkten mit Nth-to-Default-Struktur, einfügen:*** einen**]** Referenzschuldner der bzw. die gegebenenfalls wie nachstehend be-

(a) if one entity succeeds, either directly or as a provider of a Relevant Guarantee, succeeds to 75 per cent. or more of the Relevant Obligations of **[*if a Product is only linked to one Reference Entity, insert:*** the**][*if a Basket is applicable or in the case of Products with Nth-to-Default structure, insert:*** such**]** Reference Entity, that entity will be the sole Successor to **[*if a Product is only linked to one Reference Entity, insert:*** the**][*if a Basket is applicable or in the case of Products with Nth-to-Default structure, insert:*** such**]** Reference Entity;

(b) if only one entity succeds, either directly or as a provider of a Relevant Guarantee to more than 25 per cent. (but less than 75 per cent.) of the Relevant Obligations of **[*if a Product is only linked to one Reference Entity, insert:*** the**][*if a Basket is applicable or in the case of Products with Nth-to-Default structure, insert:*** a**]** Reference Entity, and not more than 25 per cent. of the Relevant Obligations of **[*if a Product is only linked to one Reference Entity, insert:*** the**][*if a Basket is applicable or in the case of Products with Nth-to-Default structure, insert:*** such**]** Reference Entity remain with **[*if a Product is only linked to one Reference Entity, insert:*** the**][*if a Basket is applicable or in the case of Products with Nth-to-Default structure, insert:*** such**]** Reference Entity, the entity that succeeds to more than 25 per cent. of the Relevant Obligations of **[*if a Product is only linked to one Reference Entity, insert:*** the**][*if a Basket is applicable or in the case of Products with Nth-to-Default structure, insert:*** such**]** Reference Entity will be the sole Successor to **[*if a Product is only linked to one Reference Entity, insert:*** the**][*if a Basket is applicable or in the case of Products with Nth-to-Default structure, insert:*** such**]** Reference Entity;

(c) if more than one entity each succeds directly or as a provider of a Relevant Guarantee, to more than 25 per cent. of the Relevant Obligations of **[*if a Product is only linked to one Reference Entity, insert:*** the**][*if a Basket is applicable or in the case of Products with Nth-to-Default structure, insert:*** such**]** Reference Entity, and

schrieben bestimmten Rechtsträger:

(a) übernimmt ein Rechtsträger entweder unmittelbar oder als Geber einer Massgeblichen Garantie mindestens 75 % der Massgeblichen Verbindlichkeiten **[*falls ein Produkt nur an einen Referenzschuldner gekoppelt ist, einfügen:*** des**][*falls ein Korb anwendbar ist oder bei Produkten mit Nth-to-Default-Struktur, einfügen:*** eines**]** Referenzschuldners, so ist dieser Rechtsträger der alleinige Nachfolger **[*falls ein Produkt nur an einen Referenzschuldner gekoppelt ist, einfügen:*** des**][*falls ein Korb anwendbar ist oder bei Produkten mit Nth-to-Default-Struktur, einfügen:*** des betreffenden**]** Referenzschuldners;

(b) übernimmt nur ein Rechtsträger entweder unmittelbar oder als Geber einer Massgeblichen Garantie mehr als 25 % (jedoch weniger als 75 %) der Massgeblichen Verbindlichkeiten **[*falls ein Produkt nur an einen Referenzschuldner gekoppelt ist, einfügen:*** des**][*falls ein Korb anwendbar ist oder bei Produkten mit Nth-to-Default-Struktur, einfügen:*** eines**]** Referenzschuldners und verbleiben nicht mehr als 25 % der Massgeblichen Verbindlichkeiten **[*falls ein Produkt nur an einen Referenzschuldner gekoppelt ist, einfügen:*** des**][*falls ein Korb anwendbar ist oder bei Produkten mit Nth-to-Default-Struktur, einfügen:*** des betreffenden**]** Referenzschuldners bei **[*falls ein Produkt nur an einen Referenzschuldner gekoppelt ist, einfügen:*** dem**][*falls ein Korb anwendbar ist oder bei Produkten mit Nth-to-Default-Struktur, einfügen:*** diesem**]** Referenzschuldner, so ist der Rechtsträger, der mehr als 25 % der Massgeblichen Verbindlichkeiten **[*falls ein Produkt nur an einen Referenzschuldner gekoppelt ist, einfügen:*** des**][*falls ein Korb anwendbar ist oder bei Produkten mit Nth-to-Default-Struktur, einfügen:*** des betreffenden**]** Referenzschuldners übernimmt, der alleinige Nachfolger **[*falls ein Produkt nur an einen Referenzschuldner gekoppelt ist, einfügen:*** des**][*falls ein Korb anwendbar ist oder bei Produkten mit Nth-to-Default-Struktur, einfügen:*** dieses**]** Referenzschuldners;

(c) übernimmt mehr als ein Rechtsträger entweder unmittelbar oder als Geber einer Massgeblichen Garantie als 25 % der Massgeblichen Verbindlichkeiten **[*falls ein Produkt nur an einen Referenzschuldner gekoppelt ist, einfügen:*** des**][*falls ein Korb anwendbar ist oder bei Produkten mit Nth-to-Default-Struktur, einfügen:*** eines**]** Re-

not more than 25 per cent. of the Relevant Obligations of **[*if a Product is only linked to one Reference Entity, insert:*** the**][*if a Basket is applicable or in the case of Products with Nth-to-Default structure, insert:*** such**]** Reference Entity remain with **[*if a Product is only linked to one Reference Entity, insert:*** the**][*if a Basket is applicable or in the case of Products with Nth-to-Default structure, insert:*** such**]** Reference Entity, the entities that succeed to more than 25 per cent. of the Relevant Obligations of **[*if a Product is only linked to one Reference Entity, insert:*** the**][*if a Basket is applicable or in the case of Products with Nth-to-Default structure, insert:*** such**]** Reference Entity will each be a Successor to **[*if a Product is only linked to one Reference Entity, insert:*** the**][*if a Basket is applicable or in the case of Products with Nth-to-Default structure, insert:*** such**]** Reference Entity **[**and the Products will be divided in accordance with Section 1.6**]**;

(d) if one or more entities each succeds, either directly or as a provider of a Relevant Guarantee, to more than 25 per cent. of the Relevant Obligations of **[*if a Product is only linked to one Reference Entity, insert:*** the**][*if a Basket is applicable or in the case of Products with Nth-to-Default structure, insert:*** such**]** Reference Entity, and more than 25 per cent. of the Relevant Obligations of **[*if a Product is only linked to one Reference Entity, insert:*** the**][*if a Basket is applicable or in the case of Products with Nth-to-Default structure, insert:*** such**]** Reference Entity remain with **[*if a Product is only linked to one Reference Entity, insert:*** the**][*if a Basket is applicable or in the case of Products with Nth-to-Default structure, insert:*** such**]** Reference Entity, each such entity and **[*if a Product is only linked to one Reference Entity, insert:*** the**][*if a Basket is applicable or in the case of Products with Nth-to-Default structure, insert:*** such**]** Reference Entity will each be a Successor to **[*if a Product is only linked to one Reference Entity, insert:*** the**][*if a Basket is applicable or in the case of Products with Nth-to-Default structure, insert:*** such**]** Reference Entity **[**and the Products will be divided in accordance with Section 1.6**]**;

ferenzschuldners und verbleiben nicht mehr als 25 % der Massgeblichen Verbindlichkeiten **[*falls ein Produkt nur an einen Referenzschuldner gekoppelt ist, einfügen:*** des**][*falls ein Korb anwendbar ist oder bei Produkten mit Nth-to-Default-Struktur, einfügen:*** des betreffenden**]** Referenzschuldners bei **[*falls ein Produkt nur an einen Referenzschuldner gekoppelt ist, einfügen:*** dem**][*falls ein Korb anwendbar ist oder bei Produkten mit Nth-to-Default-Struktur, einfügen:*** diesem**]** Referenzschuldner, so sind die Rechtsträger, die mehr als 25 % der Massgeblichen Verbindlichkeiten **[*falls ein Produkt nur an einen Referenzschuldner gekoppelt ist, einfügen:*** des**][*falls ein Korb anwendbar ist oder bei Produkten mit Nth-to-Default-Struktur, einfügen:*** des betreffenden**]** Referenzschuldners übernehmen, jeweils ein Nachfolger **[*falls ein Produkt nur an einen Referenzschuldner gekoppelt ist, einfügen:*** des**][*falls ein Korb anwendbar ist oder bei Produkten mit Nth-to-Default-Struktur, einfügen:*** dieses**]** Referenzschuldners **[**und die Produkte werden gemäss Ziffer 1.6 aufgeteilt**]**;

(d) übernehmen ein oder mehrere Rechtsträger entweder unmittelbar oder als Geber einer Massgeblichen Garantie mehr als 25 % der Massgeblichen Verbindlichkeiten **[*falls ein Produkt nur an einen Referenzschuldner gekoppelt ist, einfügen:*** des**][*falls ein Korb anwendbar ist oder bei Produkten mit Nth-to-Default-Struktur, einfügen:*** eines**]** Referenzschuldners und verbleiben mehr als 25 % der Massgeblichen Verbindlichkeiten **[*falls ein Produkt nur an einen Referenzschuldner gekoppelt ist, einfügen:*** des**][*falls ein Korb anwendbar ist oder bei Produkten mit Nth-to-Default-Struktur, einfügen:*** des betreffenden**]** Referenzschuldners bei **[*falls ein Produkt nur an einen Referenzschuldner gekoppelt ist, einfügen:*** dem**][*falls ein Korb anwendbar ist oder bei Produkten mit Nth-to-Default-Struktur, einfügen:*** diesem**]** Referenzschuldner, so ist jeder dieser Rechtsträger und **[*falls ein Produkt nur an einen Referenzschuldner gekoppelt ist, einfügen:*** der**][*falls ein Korb anwendbar ist oder bei Produkten mit Nth-to-Default-Struktur, einfügen:*** der betreffende**]** Referenzschuldner jeweils ein Nachfolger **[*falls ein Produkt nur an einen Referenzschuldner gekoppelt ist, einfügen:*** des**][*falls ein Korb anwendbar ist oder bei Produkten mit Nth-to-Default-Struktur, einfügen:*** dieses**]** Referenzschuldners **[**und die

(e) if one or more entities succed, either directly or as a provider of a Relevant Guarantee, to a portion of the Relevant Obligations of **[*if a Product is only linked to one Reference Entity, insert:*** the**][*if a Basket is applicable or in the case of Products with Nth-to-Default structure, insert:*** such**]** Reference Entity, but no entity succeeds to more than 25 per cent. of the Relevant Obligations of **[*if a Product is only linked to one Reference Entity, insert:*** the**][*if a Basket is applicable or in the case of Products with Nth-to-Default structure, insert:*** such**]** Reference Entity and **[*if a Product is only linked to one Reference Entity, insert:*** the**][*if a Basket is applicable or in the case of Products with Nth-to-Default structure, insert:*** such**]** Reference Entity continues to exist, there will be no Successor to **[*if a Product is only linked to one Reference Entity, insert:*** the**][*if a Basket is applicable or in the case of Products with Nth-to-Default structure, insert:*** such**]** Reference Entity and **[*if a Product is only linked to one Reference Entity, insert:*** the**][*if a Basket is applicable or in the case of Products with Nth-to-Default structure, insert:*** such**]** Reference Entity and the Products will not be changed in any way as a result of such succession; and

(f) if one or more entities succeed, either directly or as a provider of a Relevant Guarantee to a portion of the Relevant Obligations of **[*if a Product is only linked to one Reference Entity, insert:*** the**][*if a Basket is applicable or in the case of Products with Nth-to-Default structure, insert:*** such**]** Reference Entity, but no entity succeeds to more than 25 per cent. of the Relevant Obligations of **[*if a Product is only linked to one Reference Entity, insert:*** the**][*if a Basket is applicable or in the case of Products with Nth-to-Default structure, insert:*** such**]** Reference Entity and **[*if a Product is only linked to one Reference Entity, insert:*** the**][*if a Basket is applicable or in the case of Products with Nth-to-Default structure, insert:*** such**]** Reference Entity ceases to exist, the entity that succeeds to the greatest percentage of Relevant Obligations will be the Successor of **[*if a Product is*

Produkte werden gemäss Ziffer 1.6 aufgeteilt**]**;

(e) übernehmen ein oder mehrere Rechtsträger entweder unmittelbar oder als Geber einer Massgeblichen Garantie einen Teil der Massgeblichen Verbindlichkeiten **[*falls ein Produkt nur an einen Referenzschuldner gekoppelt ist, einfügen:*** des**][*falls ein Korb anwendbar ist oder bei Produkten mit Nth-to-Default-Struktur, einfügen:*** eines**]** Referenzschuldners, wobei jedoch kein Rechtsträger mehr als 25 % der Massgeblichen Verbindlichkeiten **[*falls ein Produkt nur an einen Referenzschuldner gekoppelt ist, einfügen:*** des**][*falls ein Korb anwendbar ist oder bei Produkten mit Nth-to-Default-Struktur, einfügen:*** des betreffenden**]** Referenzschuldners übernimmt und **[*falls ein Produkt nur an einen Referenzschuldner gekoppelt ist, einfügen:*** der**][*falls ein Korb anwendbar ist oder bei Produkten mit Nth-to-Default-Struktur, einfügen:*** der betreffende**]** Referenzschuldner fortbesteht, so gibt es keinen Nachfolger **[*falls ein Produkt nur an einen Referenzschuldner gekoppelt ist, einfügen:*** des**][*falls ein Korb anwendbar ist oder bei Produkten mit Nth-to-Default-Struktur, einfügen:*** dieses**]** Referenzschuldners, und es kommt infolge einer solchen Nachfolge zu keinerlei Änderungen hinsichtlich **[*falls ein Produkt nur an einen Referenzschuldner gekoppelt ist, einfügen:*** des**][*falls ein Korb anwendbar ist oder bei Produkten mit Nth-to-Default-Struktur, einfügen:*** des betreffenden**]** Referenzschuldners und der Produkte; und

(f) übernehmen ein oder mehrere Rechtsträger entweder unmittelbar oder als Geber einer Massgeblichen Garantie einen Teil der Massgeblichen Verbindlichkeiten **[*falls ein Produkt nur an einen Referenzschuldner gekoppelt ist, einfügen:*** des**][*falls ein Korb anwendbar ist oder bei Produkten mit Nth-to-Default-Struktur, einfügen:*** eines**]** Referenzschuldners, wobei jedoch kein Rechtsträger mehr als 25 % der Massgeblichen Verbindlichkeiten **[*falls ein Produkt nur an einen Referenzschuldner gekoppelt ist, einfügen:*** des**][*falls ein Korb anwendbar ist oder bei Produkten mit Nth-to-Default-Struktur, einfügen:*** des betreffenden**]** Referenzschuldners übernimmt und **[*falls ein Produkt nur an einen Referenzschuldner gekoppelt ist, einfügen:*** der**][*falls ein Korb anwendbar ist oder bei Produkten mit Nth-to-Default-Struktur, einfügen:*** der betreffende**]** Referenzschuld-

only linked to one Reference Entity, insert: the**][*if a Basket is applicable or in the case of Products with Nth-to-Default structure, insert:*** such**]** Reference Entity (provided that, if two or more entities succeed to an equal percentage of Relevant Obligations, each such entity will be a Successor to **[*if a Product is only linked to one Reference Entity, insert:*** the**][*if a Basket is applicable or in the case of Products with Nth-to-Default structure, insert:*** such**]** Reference Entity **[**and the Products will be divided in accordance with Section 1.9**]**;**]**

(g) **[*in case of Reference Entities other than a Sovereign, insert:*** if one entity assumes all of the obligations (including at least one Relevant Obligation) **[*if a Product is only linked to one Reference Entity, insert:*** the**][*if a Basket is applicable or in the case of Products with Nth-to-Default structure, insert:*** such**]** Reference Entity by way of Succession Event, irrespective of whether any such successor assumes any of the obligations of **[*if a Product is only linked to one Reference Entity, insert:*** the**][*if a Basket is applicable or in the case of Products with Nth-to-Default structure, insert:*** such**]** Reference Entity, and at the time of the determination either (A) the Reference Entity has ceased to exist, or (B) the Reference Entity is in the process of being dissolved (howsoever described) and the Reference Entity has not issued or incurred any Borrowed Money obligation at any time since the legally effective date of the assumption, such entity (the "Universal Successor") will be the sole Successor.**]**

(ii) The Calculation Agent will be responsible for determining, as soon as reasonably practicable after delivery of a Successor Notice and with effect from the Succession Date, any Successor or Successors under clause (a) above; provided that the Calculation Agent will not make such determination if, at the time of determination, the DC Secretary has publicly announced that the relevant Credit Derivatives Determinations Committee has resolved that there is no Successor based on the relevant succession

ner nicht fortbesteht, so ist derjenige Rechtsträger, der den grössten Prozentsatz an Massgeblichen Verbindlichkeiten **[*falls ein Produkt nur an einen Referenzschuldner gekoppelt ist, einfügen:*** des**][*falls ein Korb anwendbar ist oder bei Produkten mit Nth-to-Default-Struktur, einfügen:*** dieses**]** Referenzschuldners übernimmt (bzw. in dem Fall, dass zwei oder mehr Rechtsträger den gleichen Prozentsatz an Massgeblichen Verbindlichkeiten übernehmen, ist jeder dieser Rechtsträger ein Nachfolger **[*falls ein Produkt nur an einen Referenzschuldner gekoppelt ist, einfügen:*** des**][*falls ein Korb anwendbar ist oder bei Produkten mit Nth-to-Default-Struktur, einfügen:*** des betreffenden**]** Referenzschuldners **[**und die Produkte werden gemäss Ziffer 1.9 aufgeteilt**]**;**]**

(g) **[*Falls der Referenzschuldner kein Staat ist, einfügen:*** übernimmt ein Rechtsträger alle Verbindlichkeiten (einschliesslich mindestens einer Massgeblichen Verbindlichkeit) **[*falls ein Produkt nur an einen Referenzschuldner gekoppelt ist, einfügen:*** des**][*falls ein Korb anwendbar ist oder bei Produkten mit Nth-to-Default-Struktur, einfügen:*** dieses**]** Referenzschuldners übernimmt, und (A) besteht der Referenzschuldner im Zeitpunkt der Feststellung nicht mehr oder (B) befindet sich der Referenzschuldner im Zeitpunkt der Feststellung in Auflösung (unabhängig von der Art des Auflösungsverfahrens) und ist der Referenzschuldner zu keinem Zeitpunkt seit dem Eintritt der Rechtswirksamkeit der Übernahme Verbindlichkeiten in Form aufgenommener Gelder eingegangen, so ist dieser Rechtsträger (der "Gesamtrechtsnachfolger") der alleinige Nachfolger.**]**

(ii) Die Feststellung eines Nachfolgers oder mehrerer Nachfolger gemäss vorstehendem Absatz (a) obliegt der Berechnungsstelle und ist von dieser sobald wie mit vertretbarem Aufwand möglich nach Abgabe einer Nachfolgemitteilung und mit Wirkung ab dem Nachfolgetag zu treffen; dabei trifft die Berechnungsstelle eine solche Feststellung jedoch nicht, wenn zu dem Zeitpunkt der Feststellung der DC Sekretär öffentlich bekannt gegeben hat, dass der zuständige Kreditderivate-Feststellungsausschuss beschlossen

to Relevant Obligations. In calculating the percentages used to determine whether an entity qualifies as a Successor under clause (a) above, if there is a Steps Plan, the Calculation Agent shall consider all related successions in respect of such Steps Plan in aggregate as if forming part of a single succession.

(iii) An entity may only be a Successor if:

(a) either (A) the related Succession Date occurs on or after the Successor Backstop Date, or (B) such entity is a Universal Successor in respect of which the Succession Date occurred on or after January 1, 2014;

(b) the Reference Entity had at least one Relevant Obligation outstanding immediately prior to the Succession Date and such entity succeeds to all or part of at least one Relevant Obligation of the Reference Entity[where the Reference Entity is a Sovereign, insert; and

(c) such entity succeeded to the Relevant Obligations by way of a Sovereign Succession Event.]

(iv) The determinations required pursuant to this definition of "Successor" shall be made, in the case of an exchange offer, on the basis of the outstanding principal balance of Relevant Obligations exchanged and not on the basis of the outstanding principal balance of the Exchange Bonds or Loans.

(v) iif two or more entities (each, a "Joint Potential Successor") jointly succeed to a Relevant Obligation (the **"Joint Relevant Obligation"**) either directly or as a provider of a Relevant Guarantee, then (a) if the Joint Relevant Obligation was a direct obligation of the Reference Entity, it shall be treated as having been succeeded to by the Joint Potential Successor (or Joint Potential Successors, in equal parts) which succeeded to such Joint Relevant Obligation as direct obligor

hat, dass es in Bezug auf die massgebliche Nachfolge für Massgebliche Verbindlichkeiten keinen Nachfolger gibt. Bei der Berechnung der für die Feststellung, ob ein Rechtsträger gemäss vorstehendem Absatz (a) als Nachfolger anzusehen ist, heranzuziehenden Prozentsätze betrachtet die Berechnungsstelle bei Vorliegen eines Stufenplans alle im Rahmen des Stufenplans verbundenen Nachfolgevorgänge insgesamt als eine einzige Nachfolge.

(iii) Ein Rechtsträger kann nur dann ein Nachfolger sein, wenn:

(a) entweder (A) der massgebliche Nachfolgetag an oder nach dem Rückschau-Stichtag bei Nachfolge eintritt oder (B) der betreffende Rechtsträger ein Gesamtrechtsnachfolger ist, in Bezug auf den der Nachfolgetag an oder nach dem 1. Januar 2014 eingetreten ist;

(b) unmittelbar vor dem Nachfolgetag mindestens eine Massgebliche Verbindlichkeit des Referenzschuldners ausstand und der betreffende Rechtsträger mindestens eine Massgebliche Verbindlichkeit des Referenzschuldners ganz oder teilweise übernimmt [falls der Referenzschuldner ein Staat ist, einfügen; und

(c) der betreffende Rechtsträger die Massgeblichen Verbindlichkeiten im Wege eines Rechtsachfolgeereignisses in Bezug auf Staaten übernimmt.]

(iv) DDie gemäss dieser Definition des Begriffs "Nachfolger" vorzunehmenden Feststellungen sind (im Fall eines Umtauschangebots) auf der Grundlage des ausstehenden Nennbetrags der umgetauschten Massgeblichen Verbindlichkeiten, nicht jedoch auf der Grundlage des ausstehenden Nennbetrags der Umtauschanleihen oder -darlehen zu treffen.

(v) WWenn zwei oder mehr Rechtsträger (jeweils ein "**Möglicher Gemeinsamer Nachfolger**") gemeinsam eine Massgebliche Verbindlichkeit (die "Gemeinsame Massgebliche Verbindlichkeit") entweder unmittelbar oder als Geber einer Massgeblichen Garantie übernehmen, so (a) wird eine Gemeinsame Massgebliche Verbindlichkeit, bei der es sich um eine direkte Verbindlichkeit des Referenzschuldners handelt, so behandelt, als hätte sie der Mögliche Gemeinsame Nachfolger (bzw. als hät-

	or obligors, or (b) if the Joint Relevant Obligation was a Relevant Guarantee, it shall be treated as having been succeeded to by the Joint Potential Successor (or Joint Potential Successors, in equal parts) which succeeded to such Joint Relevant Obligation as guarantor or guarantors, if any, or otherwise by each Joint Potential Successor in equal parts.
Successor Notice	an irrevocable notice from the Issuer to the Holders **[**in accordance with Section ●**][[•]]** and the Calculation Agent that describes **[*where a Reference Entity is not a Sovereign:*** a succession **[**or,**]][*where a Reference Entity is a Sovereign, insert:* [**in relation to a Reference Entity that is a Sovereign,**]** a Sovereign Succession Event**]** in respect of which a Succession Date has occurred and pursuant to which one or more Successors to the Reference Entity can be determined. A Successor Notice must contain a description in reasonable detail of the facts relevant to the determination to be made pursuant clause (a) of the definition "Successor".
Successor Resolution Request Date	with respect to a notice to the DC Secretary requesting that a Credit Derivatives Determinations Committee be convened to resolve one or more Successors to the Reference Entity, the date, as publicly announced by the DC Secretary, that the relevant Credit Derivatives Determinations Committee resolves to be the date on which such notice is effective.
[*if a Basket is applicable, insert:* Surviving Reference Entity	any Reference Entity in the basket, which is not the succeeded Reference Entity and which is determined to be the Successor or one of the Successors to the succeeded Reference Entity.**]**
Termination Date	(a) the date as determined in accordance with the definition of **[*if Grace Period Extension is applicable, insert:*** Grace Period Extension Date**[**,**]][*if Repudia-***

	ten sie die Möglichen Gemeinsamen Nachfolger zu gleichen Teilen) übernommen, der (bzw. die) die betreffende Gemeinsame Massgebliche Verbindlichkeit als direkter Schuldner (bzw. als direkte Schuldner) übernommen hat (bzw. haben), oder (b) wird eine Gemeinsame Massgebliche Verbindlichkeit, bei der es sich um eine Massgebliche Garantie handelt, so behandelt, als hätte sie der Mögliche Gemeinsame Nachfolger (bzw. als hätten sie die Möglichen Gemeinsamen Nachfolger zu gleichen Teilen) übernommen, der (bzw. die) die betreffende Gemeinsame Massgebliche Verbindlichkeit als Garant (bzw. als Garanten) – sofern vorhanden – übernommen hat (bzw. haben), oder andernfalls als hätten alle Möglichen Gemeinsamen Nachfolger sie zu gleichen Teilen übernommen.
Nachfolgemitteilung	eine unwiderrufliche Mitteilung der Emittentin an die Inhaber **[**gemäss Ziffer ●**][•]]** und die Berechnungsstelle, in der **[*falls der Referenzschuldner kein Staat ist:*** ein Nachfolgevorgang **[**oder**]][*falls der Referenzschuldner ein Staat ist, einfügen:* [**in Bezug auf einen Referenzschuldner, der ein Staat ist,**]** ein Nachfolgeereignis in Bezug auf Staaten**]** beschrieben ist, in Bezug auf den bzw. das ein Nachfolgetag eingetreten ist, und gemäss der ein oder mehrere Nachfolger des Referenzschuldners festgestellt werden können. Eine Nachfolgemitteilung muss eine hinreichend ausführliche Beschreibung der Tatsachen enthalten, die für die gemäss Absatz (a) der Definition des Begriffs "Nachfolger" zu treffende Feststellung massgeblich sind.
Nachfolgebeschluss-Antragsdatum	in Bezug auf eine Mitteilung an den DC Sekretär, mit der die Einberufung eines Kreditderivate-Feststellungsausschusses beantragt wird, um einen oder mehrere Nachfolger für den Referenzschuldner durch Beschlussfassung zu bestimmen, den von dem DC Sekretär öffentlich bekannt gegebenen Tag, an dem diese Mitteilung laut Beschluss des zuständigen Kreditderivate-Feststellungsausschusses wirksam wird.
[*falls ein Korb anwendbar ist, einfügen:* Fortbestehender Referenzschuldner	Jeder Referenzschuldner, der nicht der übernommene Referenzschuldner ist, und der als Nachfolger oder als einer der Nachfolger des übernommenen Referenzschuldners bestimmt wurde.**]**
Beendigungstag	(a) der gemäss der Definition des Begriffs **[*falls "Verlängerung wegen Nachfrist" anwendbar ist, einfügen:*** "Nachfrist-Verlängerungstag",**]** **[*falls "Nichtanerken-***

tion/Moratorium is applicable, insert: Repudiation/Moratorium Evaluation Date**]** or Cash Redemption Date (as relevant) or (b) if no such definition is relevant, the Scheduled Maturity Date.

[*if M(M)R Restructuring is specified as Valuation Obligation Characteristic, insert:*

Transferable

an obligation that is transferable to institutional investors without any contractual, statutory or regulatory restriction, provided that none of the following shall be considered contractual, statutory or regulatory restrictions:

(a) contractual, statutory or regulatory restrictions that provide for eligibility for resale pursuant to Rule 144A or Regulation S promulgated under the United States Securities Act of 1933, as amended (and any contractual, statutory or regulatory restrictions promulgated under the laws of any jurisdiction having a similar effect in relation to the eligibility for resale of an obligation);

(b) restrictions on permitted investments such as statutory or regulatory investment restrictions on insurance companies and pension funds; or

(c) restrictions in respect of blocked periods on or around payment dates or voting periods.

Underlying Obligation

with respect to a guarantee, the obligation which is the subject of the guarantee.

Underlying Obligor

with respect to an Underlying Obligation, (i) the issuer in the case of a Bond, (ii) the borrower in the case of a Loan, or (iii) the principal obligor in the case of any other Underlying Obligation.

Valuation Date

[*if "Single Valuation Date" is specified in Section 1.3, insert:* subject to the occurrence of a Settlement Suspension, the (i) date that is **[●][**five**]** Business Days following the Credit Event Determination Date or, (ii) if the Credit Event Determination Date occurs pursuant to clause (a)(ii) of the definition "Credit Event Determination Date", the day on which the DC Credit Event Announcement occurs or, (iii) in the case of clauses (i) or (ii) of the definition of "Fallback Settlement Event", the date that is **[●][**five**]** Business Days, following the Auction Cancellation Date, if any, or the relevant No Auction Announcement Date, if any, as

nung/Moratorium" anwendbar ist, einfügen: "Nichtanerkennungs-/Moratoriumsbewertungstag",**]** bzw. "Barrückzahlungstag" bestimmte Tag oder (b) wenn keine dieser Definitionen relevant ist, der Planmässige Fälligkeitstag.

[*falls M(M)R Restrukturierung anwendbar ist oder falls "Übertragbar" als Merkmal der Bewertungsverbindlichkeiten angegeben ist, einfügen:*

Übertragbar

eine Verbindlichkeit, die ohne vertragliche, gesetzliche oder aufsichtsrechtliche Beschränkungen auf institutionelle Anleger übertragen werden kann, wobei die folgenden Beschränkungen nicht als vertragliche, gesetzliche oder aufsichtsrechtliche Beschränkungen gelten:

(a) vertragliche, gesetzliche oder aufsichtsrechtliche Beschränkungen, die die Zulässigkeit eines Weiterverkaufs gemäss der im Rahmen des US-Wertpapiergesetzes von 1933 (*United States Securities Act of 1933*) in der geltenden Fassung erlassenen Rule 144A oder Regulation S regeln (sowie jede vertragliche, gesetzliche oder aufsichtsrechtliche Beschränkung gemäss den Gesetzen einer anderen Rechtsordnung, die eine ähnliche Wirkung hinsichtlich der Zulässigkeit des Weiterverkaufs von Verbindlichkeiten entfaltet);

(b) Beschränkungen für zulässige Anlagen, wie beispielsweise gesetzliche oder aufsichtsrechtliche Anlagebeschränkungen für Versicherungen und Pensionsfonds;

(c) Beschränkungen in Bezug auf Sperrfristen an Zahltagen oder um Zahltage oder während oder um Fristen für Stimmabgaben.**]**

Zugrundeliegende Verbindlichkeit

in Bezug auf eine Garantie, die Verbindlichkeit, die Gegenstand der Garantie ist.

Zugrundeliegender Schuldner

in Bezug auf eine Zugrundeliegende Verbindlichkeit (i) der Emittent im Falle einer Anleihe, (ii) der Darlehensnehmer im Falle eines Darlehens oder (iii) der Hauptschuldner im Falle einer anderen Zugrundeliegenden Verbindlichkeit.

Bewertungstag

[*Falls in Ziffer 1.3 "Einzelner Bewertungstag" angegeben ist, einfügen:* vorbehaltlich des Eintritts einer Aussetzung der Abwicklung der (i) Tag, der **[●][**fünf**]** Geschäftstage nach dem Kreditereignis-Feststellungstag liegt, oder (ii) wenn der Kreditereignis-Feststellungstag gemäss Absatz (a)(ii) der Definition des Begriffs "Kreditereignis-Feststellungstag" eintritt, der Tag, an dem eine Bekanntgabe eines Kreditereignisbeschlusses erfolgt, oder (iii) im Falle von Absatz (i) oder (ii) der Definition des Begriffs "Ereignis der Alternativen Abwicklung", der Tag, der **[[●]][**fünf**]** Geschäftstage gegebenenfalls nach dem Auk-

applicable).**]**

[*if Multiple Valuation Date is specified in Section 1.3, insert:* each of the following dates:

(a) subject to the terms of the occurrence of a Settlement Suspension, the date that is **[●][**five**]** Business Days following the Credit Event Determination Date or, (ii) if the Credit Event Determination Date occurs pursuant to clause (a)(ii) of the definition "Credit Event Determination Date", the day on which the DC Credit Event Announcement occurs or, (iii) in the case of clauses (i) or (ii) of the definition of "Fallback Settlement Event", the date that is **[●][**five**]** Business Days following the Auction Cancellation Date, if any, or the relevant No Auction Announcement Date, if any, as applicable); and

(b) each successive date that is **[●][**five**]** Business Days after the date on which the Calculation Agent obtains a Market Value with respect to the immediately preceding Valuation Date.

The total number of Valuation Dates shall be equal to **[●][**five**]** Valuation Dates.**]**

Valuation Method

the Valuation Method specified in Section 1.3.

Notwithstanding the Valuation Method that is specified in Section 1.3 above, if Quotations include Weighted Average Quotations or fewer than two Full Quotations, the Valuation Method shall be **["**Market"**] [**or**]**, **["**Average Market"**]**.

Valuation Obligation

[(a)**]** any obligation of the Reference Entity (either directly or as provider of a Relevant Guarantee) determined by the Calculation Agent pursuant to the method described below**[**;**][**.**] [**and**]**

[*insert if Reference Obligation shall be a Valuation Obligation:* (b) each Reference Obligation**][**;**][**.**] [**and**]**

[*if a Reference Entity is a Sovereign and Asset Package Valuation is not applicable, insert:* (**[**b**][**c**]**) solely in relation to a Restructuring Credit Event, any Sovereign Restructured Valuation Obligation**][*if a***

tions-Aufhebungstag bzw. dem massgeblichen Tag der Bekanntgabe der Nichtdurchführung einer Auktion) (wie jeweils anwendbar) liegt.**]**

[*Falls in Ziffer 1.3 "Mehrere Bewertungstage" angegeben ist, einfügen:* jeder der folgenden Tage:

(a) vorbehaltlich der für den Eintritt einer Aussetzung der Abwicklung geltenden Bestimmungen der Tag, der **[●][**fünf**]** Geschäftstage nach dem Kreditereignis-Feststellungstag liegt oder (ii) wenn der Kreditereignis-Feststellungstag gemäss Absatz (a)(ii) der Definition des Begriffs "Kreditereignis-Feststellungstag" eintritt, der Tag, an dem eine Bekanntgabe eines Kreditereignisbeschlusses erfolgt, oder (iii) im Falle von Absatz (i) oder (ii) der Definition des Begriffs "Ereignis der Alternativen Abwicklung", der Tag, der **[●][**fünf**]** Geschäftstage gegebenenfalls nach dem Auktions-Aufhebungstag bzw. dem massgeblichen Tag der Bekanntgabe der Nichtdurchführung einer Auktion) (wie jeweils anwendbar) liegt; und und

(b) jeder folgende Tag, der **[●][**fünf**]** Geschäftstage nach dem Tag liegt, an dem die Berechnungsstelle einen Marktwert in Bezug auf den unmittelbar vorangehenden Bewertungstag ermittelt hat.

Die Gesamtanzahl aller Bewertungstage entspricht **[●][**fünf**]** Bewertungstagen.**]**

Bewertungsmethode

die in Ziffer 1.3 angegebene Bewertungsmethode.

Ungeachtet der in vorstehender Ziffer 1.3 angegebenen Bewertungsmethode gilt die Bewertungsmethode **[**"Marktwert"**] [**oder**] [**"Durchschnittlicher Marktwert"**]**, wenn die Quotierungen Gewichtete Durchschnittsquotierungen oder weniger als zwei Vollquotierungen enthalten.

Bewertungsverbindlichkeit

[(a)**]** jede gemäss der nachstehend beschriebenen Methode von der Berechnungsstelle ausgewählte Verbindlichkeit des Referenzschuldners (entweder unmittelbar oder als Geber einer Massgeblichen Garantie)**[**;**][**.**] [**und**]**

[*einfügen, falls die Referenzverbindlichkeit eine Bewertungsverbindlichkeit sein soll:* (b) jede Referenzverbindlichkeit**][**;**][**.**] [**und**]**

[*falls ein Referenzschuldner ein Staat ist und Asset-Paket-Bewertung nicht anwendbar ist, einfügen:* (**[**b**][**c**]**) ausschliesslich in Bezug auf ein Restrukturierungs-Kreditereignis, jede Restrukturierte Bewer-

Reference Entity is a Sovereign and Asset Package Valuation is applicable, insert: any Package Observable Bond**]** **[**;**][**.**][**and**]]**

[*if Asset Package Valuation is applicable:*

[*if Financial Reference Entity Terms is applicable, insert:* (**[**b**][**c**]**) any Prior Valuation Obligation,**]**

[*if Reference Entity is a Sovereign:* (**[**b**][**c**][**d**]**) any Package Observable Bond,**]]**

but excluding **[**, in each case,**]** any Excluded Valuation Obligation and provided that the obligation has an Outstanding Principal Balance or Due and Payable Amount that is greater than zero.

For the purpose of this definition of Valuation Obligation, the term "Valuation Obligation" may be defined as the obligation of **[**the**][**each**]** Reference Entity described by the Valuation Obligation Category specified in Section 1.3 and, subject to the last paragraph in this definition of Valuation Obligation, having each of the "Valuation Obligation" Characteristics specified in Section 1.3, in each case, as of both the date of selection of the relevant Valuation Obligation and the Valuation Date.

[*If either of the Valuation Obligation Characteristics "Listed", "Not Domestic issuance" or "Not Bearer" is specified in Section 1.3:* The Products shall be construed as though the Valuation Obligation Characteristic**[**s**]** **[**"Listed"**][**or**][**"Not Domestic Issuance"**][**or**][**"Not Bearer"**]** had been specified as a Valuation Obligation Characteristic only with respect to Bonds.**]**

[*If the Valuation Obligation Characteristic Transferable is specified in Section 1.3 of the Terms and Conditions, insert:* The Products shall be construed as though the Valuation Obligation Characteristics "Transferable" had been specified as a Valuation Obligation Characteristic only with respect to Valuation Obligations that are not Loans (and shall only be relevant to the extent that obligations other than Loans are covered by the selected Valuation Obligation Category).**]**

**[*If any of the Valuation Obligation Characteristics Assignable Loan or Consent Required Loan are specified in Section*

tungsverbindlichkeit eines Staates**]** **[*falls ein Referenzschuldner ein Staat ist und Asset-Paket-Bewertung anwendbar ist, einfügen:*** jede Paketrelevante Anleihe**][**;**][**.**]** **[**und**]]**

[*falls Asset-Paket-Bewertung anwendbar ist:*

[*falls Bedingungen für Finanzinstitute als Referenzschuldner anwendbar sind, einfügen:* (**[**b**][**c**]**) jede Frühere Bewertungsverbindlichkeit,**]**

[*falls der Referenzschuldner ein Staat ist:* (**[**b**][**c**][**d**]**) jede Paketrelevante Anleihe,**]]**

[jeweils**]** sofern es sich dabei nicht um eine Ausgenommene Bewertungsverbindlichkeit handelt und vorausgesetzt, die Verbindlichkeit hat einen Ausstehenden Nennbetrag bzw. Fälligen und Zahlbaren Betrag, der grösser als null ist.

Für die Zwecke dieser Definition des Begriffs "Bewertungsverbindlichkeit" kann der Begriff "Bewertungsverbindlichkeit" als die Verbindlichkeit **[**des**][**jedes**]** Referenzschuldners definiert werden, die von der in Ziffer 1.3 angegebenen Kategorie der Bewertungsverbindlichkeiten beschrieben wird und, vorbehaltlich des letzten Absatzes in dieser Definition des Begriffs "Bewertungsverbindlichkeit", sowohl zum Tag, an dem die betreffende Bewertungsverbindlichkeit ausgewählt wird, als auch zum Bewertungszeitpunkt alle in Ziffer 1.3 angegebenen Merkmale der Bewertungsverbindlichkeiten aufweist.

[*Falls in Ziffer 1.3 entweder "Börsennotiert", "Keine Inländische Emission" oder "Kein Inhaberpapier" als Merkmal für Bewertungsverbindlichkeiten angegeben ist, einfügen:* Die Produkte sind so auszulegen, als **[**wäre das betreffende Merkmal**][**wären die betreffenden Merkmale**]** der Bewertungsverbindlichkeiten **[**"Börsennotiert"**][**oder**][**"Keine Inländische Emission"**][**oder**][**"Kein Inhaberpapier"**]** nur in Bezug auf Anleihen als Merkmal der Bewertungsverbindlichkeiten anwendbar.**]**

[*Falls in Ziffer 1.3 der Emissionsbedingungen "Übertragbar" als Merkmal für Bewertungsverbindlichkeiten angegeben ist, einfügen:* Die Produkte sind so auszulegen, als wäre das Merkmal der Bewertungsverbindlichkeiten "Übertragbar" nur in Bezug auf Bewertungsverbindlichkeiten als Merkmal der Bewertungsverbindlichkeiten anwendbar, bei denen es sich nicht um Darlehen.**]**

**[*Falls in Ziffer 1.3 der Emissionsbedingungen "Abtretbares Darlehen" oder*

	1.3 of the Terms and Conditions, insert: The Products shall be construed as though the Valuation Obligation Characteristic**[**s**]** **[**"Assignable Loan"**][**or**][**"Consent Required Loan**"]** had been specified as a Valuation Obligation Characteristic only with respect to Loans.**]**		***"Darlehen mit Zustimmungserfordernis" als Merkmal für Bewertungsverbindlichkeiten angegeben ist, einfügen:*** Die Produkte sind so auszulegen, als **[**wäre das Merkmal**][**wären die Merkmale**]** der Bewertungsverbindlichkeiten **[**"Abtretbares Darlehen"**][**oder**][**"Darlehen mit Zustimmungserfordernis"**]** nur in Bezug auf Darlehen als Merkmal der Bewertungsverbindlichkeiten anwendbar.**]**
	[*If more than one of "Assignable Loan" and "Consent Required Loan" are specified as Valuation Obligation Characteristics in Section 1.3, insert:* The Valuation Obligations may include any Loan that satisfies any one of the Valuation Obligation Characteristics **[**"Assignable Loan"**][**or**][**"Consent Required Loan**"]** and need not satisfy all such Valuation Obligation Characteristics.**]**		**[*Falls mehr als eines der Merkmale "Abtretbares Darlehen" und "Darlehen mit Zustimmungserfordernis" in Ziffer 1.3 als Merkmale der Bewertungsverbindlichkeiten angegeben ist, einfügen:*** Die Bewertungsverbindlichkeiten können jedes Darlehen umfassen, das eines der Merkmale der Bewertungsverbindlichkeiten **[**"Abtretbares Darlehen"**][**oder**][**"Darlehen mit Zustimmungserfordernis"**]** erfüllt, d. h. es ist nicht erforderlich, dass sämtliche dieser Merkmale der Bewertungsverbindlichkeiten erfüllt sind.**]**
Valuation Obligation Category	has the meaning assigned to such term in Section 1.3.	Kategorie der Bewertungsverbindlichkeiten	hat die diesem Begriff in Ziffer 1.3 zugewiesene Bedeutung.
Valuation Obligation Characteristics	has the meaning assigned to such term in Section 1.3.	Merkmale für Bewertungsverbindlichkeiten	hat die diesem Begriff in Ziffer 1.3 zugewiesene Bedeutung.
[*if M(M)R Restructuring is specified in Section 1.3 as applicable, insert:* Valuation Obligation Terms	**[*if a Basket is applicable or in the case of Products with Nth-to-Default structure, insert:*** with respect to any Reference Entity,**]** the terms specified as such in connection with an Auction **[*if a Basket is applicable or in the case of Products with Nth-to-Default structure, insert:*** in relation to such Reference Entity**].]**	**[*falls in Ziffer 1.3 M(M)R Restrukturierung als anwendbar angegeben ist, einfügen:*** Bedingungen der Bewertungsverbindlichkeiten	**[*falls ein Korb anwendbar ist oder bei Produkten mit Nth-to-Default-Struktur, einfügen:*** in Bezug auf einen Referenzschuldner**]** die im Zusammenhang mit einer Auktion **[*falls ein Korb anwendbar ist oder bei Produkten mit Nth-to-Default-Struktur, einfügen:*** in Bezug auf diesen Referenzschuldner**]** als solche angegebenen Bedingungen.**]**
Valutation Time	has the meaning assigned to such term in Section 1.3.	Bewertungszeit	hat die diesem Begriff in Ziffer 1.3 zugewiesene Bedeutung.
Voting Shares	with respect to any entity, those shares or other interests that have the power to elect the board of directors or similar governing body of such entity.	Stimmberechtigte Anteile	in Bezug auf ein Unternehmen die Anteile, die zur Wahl der Mitglieder des *Board of Directors* oder eines vergleichbaren Geschäftsführungsorgans des Unternehmens berechtigen.
Weighted Average Quotation	in accordance with the Quotation Method, the weighted average of firm Quotations obtained from Dealers at the Valuation Time, to the extent reasonably practicable, each for an amount of the Reference Obligation with an Outstanding Principal Balance or Due and Payable Amount, as appli-	Gewichtete Durchschnittsquotierung	entsprechend der Quotierungsmethode der gewichtete Durchschnitt der, soweit mit vertretbarem Aufwand möglich, von Händlern zum Bewertungszeitpunkt eingeholten festen Quotierungen – jeweils für einen Betrag der Referenzverbindlichkeit mit einem Ausstehenden Nennbetrag bzw. Fälli-

cable, of as large a size as available but less than the Quotation Amount (but of a size at least equal to the Minimum Quotation Amount that in the aggregate are approximately equal to the Quotation Amount.**]**

gen und Zahlbaren Betrag in der grössten verfügbaren Höhe, jedoch unter dem Quotierungsbetrag (die Quotierungen müssen jedoch für einen Betrag eingeholt werden, der mindestens dem Mindestquotierungsbetrag entspricht, die insgesamt ungefähr dem Quotierungsbetrag entsprechen.**]**

Section 2 General Terms and Conditions

Ziffer 2 Allgemeine Emissionsbedingungen

Section 2.1 Repurchase of Products

The Issuer and any subsidiary or other affiliate of the Issuer may at any time purchase Products at any price in the open market or by tender or private contract. Any Products so purchased may be held or resold or surrendered for cancellation.

Ziffer 2.1 Rückkauf von Produkten

Die Emittentin sowie jede Tochtergesellschaft der Emittentin und jedes sonstige mit der Emittentin verbundene Unternehmen sind berechtigt, jederzeit Produkte zu einem beliebigen Preis am freien Markt, durch Übernahmeangebot oder im Rahmen eines privatrechtlichen Vertrags zu erwerben. Alle auf diese Weise erworbenen Produkte können gehalten, weiterverkauft oder zur Entwertung eingereicht werden.

Section 2.2 Payments

The payment of any amount with respect to the Products shall be centralised with the Paying Agent and the Issuer undertakes to transfer the funds required for the servicing of the Products on the relevant due dates freely disposable to the Paying Agent. **[*In the case of Products that are not Credit-Linked Products, insert:*** If such due date does not fall on a Business Day, the Issuer shall be obliged to effect transfer of such payments for value on the Business Day immediately following such due date.**]**

The due and punctual receipt by the Paying Agent of the payments from the Issuer for the servicing of the Products shall release the Issuer from its obligations under the Products to the extent of such payments.

Payments due on the Products will be made without collection costs to the Holders and without any restrictions, whatever the circumstances may be, irrespective of nationality, domicile or residence of the Holders and without requiring any certification, affidavit or the fulfilment of any other formality.

All payments in relation to the Products are subject to (i) any applicable fiscal or other laws, regulations and directives and (ii) any withholding or deduction required pursuant to an agreement described in Section 1471(b) of the U.S. Internal Revenue Code of 1986 (the "Code") or otherwise imposed pursuant to Sections 1471 through 1474 of the Code, any regulations or agreements thereunder, official interpretations thereof, or any law implementing an intergovernmental approach thereto.

Ziffer 2.2 Zahlungen

Zahlungen auf die Produkte erfolgen zentral durch die Zahlstelle, wobei sich die Emittentin verpflichtet, die für die Bedienung der Produkte erforderlichen Beträge zum jeweiligen Fälligkeitstag in frei verfügbaren Mitteln an die Zahlstelle zu überweisen. **[*In Bezug auf Produkte, die keine Kreditbezogenen Produkte sind, einfügen:*** Fällt ein solcher Fälligkeitstag auf einen Tag, der kein Geschäftstag ist, so ist die Emittentin verpflichtet, die betreffenden Beträge mit Wertstellung an dem unmittelbar auf den Fälligkeitstag folgenden Geschäftstag zu überweisen.**]**

Mit dem ordnungsgemässen und pünktlichen Eingang der Zahlungen der Emittentin bei der Zahlstelle für die Bedienung der Produkte gelten die Verpflichtungen der Emittentin aus den Produkten in Höhe dieser Zahlungen als erfüllt.

Auf die Produkte fällige Zahlungen sind nicht mit Einzugskosten für die Inhaber verbunden und erfolgen ohne Einschränkung unter welchen Umständen auch immer, ungeachtet der Nationalität, des Sitzes oder der Ansässigkeit der Inhaber und ohne dass es einer Bescheinigung, einer eidesstattlichen Versicherung oder der Erfüllung sonstiger Formvorschriften bedarf.

Alle Zahlungen auf die Produkte unterliegen (i) den geltenden steuerrechtlichen und sonstigen gesetzlichen Bestimmungen und Richtlinien und (ii) dem Einbehalt oder Abzug gemäss einer in Section 1471(b) des U.S.-amerikanischen Steuergesetzes (U.S. Internal Revenue Code of 1986 (das "Steuergesetz") beschriebenen Vereinbarung oder aus einem anderen Grund gemäss Sections 1471 bis 1474 des Steuergesetzes, darauf basierenden Verordnungen oder Vereinbarungen oder amtlichen Auslegungen davon oder gemäss eines Gesetzes zur Umsetzung einer zwischenstaatlich vereinbarten Vorgehensweise dazu.

Section 2.3 Amendments

These Terms and Conditions may, after consultation with the Calculation Agent, be amended from time to time by the Issuer, provided that, in the opinion of the Issuer, such amendment is of a formal, minor or technical nature, is made to correct a manifest error, or is not materially prejudicial to

Ziffer 2.3 Änderungen

Diese Emissionsbedingungen können von der Emittentin nach Absprache mit der Berechnungsstelle zu gegebener Zeit geändert werden, vorausgesetzt, dass solche Änderungen nach der Ansicht der Emittentin rein formaler oder technischer Natur oder von untergeordneter Bedeutung sind, zur Korrektur

the interest of the Holders.

Notwithstanding the above, the Issuer may amend any provision of these Terms and Conditions in the event that the Issuer reasonably believes that such amendment is necessary or appropriate as a result of a change in any law or regulation of Switzerland or any other jurisdiction.

Any amendment made in accordance with this Section 2.3 shall be binding on the Holders in accordance with these Terms and Conditions. Notice of any such amendment shall be made public to the Holders in accordance with Section 1.8.

Section 2.4 Issuance of Additional Products

The Issuer reserves the right from time to time and without the consent of the Holders to create or issue additional tranches of products at any time, which shall be fungible with the Products (*i.e.*, identical in respect of the Terms and Conditions (other than the Issue Price and the Issue Date/Payment Date) and the security numbers) so as to be consolidated and form a single series with the Products.

Section 2.5 Substitution of the Issuer

The Issuer may at any time, without the consent of the Holders, substitute for itself as principal obligor under the Products any company (the "**Substitute**"), that is an Affiliate (as defined below) or another company with which it consolidates, into which it merges or to which it sells, leases, transfers or conveys all or substantially all its property, provided that:

if the Substitute is an Affiliate, the Substitute has a long-term unsecured debt rating equal to or higher than that of the Issuer given by Moody's Investors Service, Inc. (or an equivalent rating from another internationally recognised rating agency) or has the benefit of a guarantee from the Issuer or another Affiliate with such a debt rating;

all actions, conditions and things required to be taken, fulfilled and done (including the obtaining of any necessary consents) to ensure that the Products represent legal, valid and binding obligations of the Substitute have been taken, fulfilled and done and are in full force and effect; and

the Issuer has given prior notice of the date of such substitution to the Holders in accordance with Section 1.8.

eines offenkundigen Irrtums vorgenommen werden oder keine wesentliche Beeinträchtigung der Interessen der Inhaber darstellen.

Ungeachtet des Vorstehenden kann die Emittentin Bestimmungen dieser Emissionsbedingungen ändern, wenn sie der begründeten Auffassung ist, dass dies infolge einer Änderung eines Gesetzes oder einer Vorschrift der Schweiz oder einer anderen Rechtsordnung erforderlich oder zweckmässig ist.

Änderungen, die in Übereinstimmung mit dieser Ziffer 2.3 vorgenommen wurden, sind für die Inhaber nach Massgabe dieser Emissionsbedingungen bindend. Jede solche Änderung ist den Inhabern gemäss Ziffer 1.8 bekanntzugeben.

Ziffer 2.4 Begebung Zusätzlicher Produkte

Die Emittentin behält sich das Recht vor, jederzeit und ohne Zustimmung der Inhaber zusätzliche Tranchen von Produkten aufzulegen oder zu begeben, die mit den Produkten fungibel sind (d.h. mit den gleichen Emissionsbedingungen (mit Ausnahme des Emissionspreises und des Emissionstags/Zahlungstags) und den gleichen Wertpapiernummern ausgestattet sind), und zwar in der Weise, dass sie mit den Produkten zusammengefasst werden und eine einheitliche Serie bilden.

Ziffer 2.5 Ersetzung der Emittentin

Die Emittentin ist jederzeit berechtigt, ohne Zustimmung der Inhaber sich selbst als Hauptschuldnerin in Bezug auf die Produkte durch eine andere Gesellschaft (die "**Ersatzemittentin**") zu ersetzen, wenn es sich bei dieser um ein Verbundenes Unternehmen (wie nachstehend definiert) oder um eine andere Gesellschaft handelt, mit der sie oder in das sie verschmolzen wird oder an die sie ihr gesamtes Vermögen oder im Wesentlichen ihr gesamtes Vermögen veräussert, vermietet oder überträgt, und unter der Voraussetzung, dass:

(i) soweit es sich bei der Ersatzemittentin um ein Verbundenes Unternehmen handelt, die langfristigen nicht besicherten Verbindlichkeiten der Ersatzemittentin ein gleiches oder besseres Rating von Moody's Investors Service, Inc. (oder ein vergleichbares Rating einer anderen international anerkannten Ratingagentur) erhalten haben wie die langfristigen nicht besicherten Verbindlichkeiten der Emittentin oder zu deren Gunsten eine Garantie der Emittentin oder eines anderen Verbundenen Unternehmens mit einem entsprechenden Rating besteht;

(ii) alle Massnahmen, Bedingungen und Handlungen, die eingeleitet, erfüllt oder vorgenommen werden müssen (einschliesslich der Einholung aller erforderlichen Zustimmungen) um sicherzustellen, dass die Produkte rechtmässige, wirksame und verbindliche Verpflichtungen der Ersatzemittentin darstellen, eingeleitet, erfüllt und vorgenommen wurden und uneingeschränkt wirksam und in Kraft sind; und

(iii) die Emittentin den Inhabern den Tag dieser Ersetzung im Voraus gemäss Ziffer 1.8 mitgeteilt hat.

In the event of any substitution of the Issuer, any reference in these Terms and Conditions to the Issuer shall thenceforth be construed as a reference to the Substitute.

[*in the case of Credit-Linked Products with auction settlement:* For purposes of this Section 2.5,**]** "**Affiliate**" means any entity controlled, directly or indirectly by the Issuer, any entity that controls, directly or indirectly, the Issuer or any entity under common control with the Issuer.

The Issuer shall also have the right upon notice to Holders in accordance with Section 1.8 to change the office or branch through which it is acting for the purpose of the Products, the date of such change to be specified in such notice, provided that no change may take place prior to the giving of such notice. In the event of any such change, any reference in these Terms and Conditions to the Issuer shall henceforth be construed as Bank Julius Baer & Co. Ltd, acting through such office or branch.

Section 2.6 Binding Effect

Unless otherwise specified in these Terms and Conditions, any determination or calculation made by the Calculation Agent and/or the Issuer shall be made in its reasonable discretion, provided such determination or calculation is made in good faith and in a commercially reasonable manner having regard to market practices. Any such determination or calculation shall, in the absence of manifest error, be conclusive and binding on the Calculation Agent, the Issuer and the Holders.

Section 2.7 Liability

To the extent permitted by applicable law, the Issuer, the Paying Agent and the Calculation Agent shall not be liable to the Holders for indirect, incidental or consequential damages (whether or not such party has been advised of the possibility of such damages). In particular, the Issuer, the Paying Agent and the Calculation Agent shall not be responsible for the action of any third party having assumed the role as Paying Agent and Calculation Agent, respectively. Holders are not entitled to remedy on account on non-performance of the Products.

Section 2.8 Applicable Law and Jurisdiction

Section 2.8.1 Applicable Law

The Products shall be exclusively governed by and construed in accordance with the substantive laws of Switzerland.

Section 2.8.2 Place of Jurisdiction

The exclusive place of jurisdiction for disputes between the Holders and the Issuer regarding the Products shall be the

Im Fall einer Ersetzung der Emittentin gelten sämtliche Bezugnahmen in diesen Emissionsbedingungen auf die Emittentin von diesem Zeitpunkt an als Bezugnahmen auf die Ersatzemittentin.

[*bei Kreditbezogenen Produkten mit Auktionsabwicklung einfügen:* Für die Zwecke dieser Ziffer 2.5 bezeichnet "**Verbundenes Unternehmen**"**]**["**Verbundenes Unternehmen**" bezeichnet**]** jedes Unternehmen, das unmittelbar oder mittelbar von der Emittentin beherrscht wird, das die Emittentin unmittelbar oder mittelbar beherrscht oder das unmittelbar oder mittelbar zusammen mit der Emittentin beherrscht wird.

Die Emittentin ist ferner berechtigt, die Geschäftsstelle oder Zweigniederlassung, über die sie für die Zwecke der Produkte tätig ist, durch Mitteilung an die Inhaber gemäss Ziffer 1.8 zu ändern, wobei in dieser Mitteilung der Tag dieser Änderung anzugeben ist und keine Änderung ohne eine entsprechende vorherige Mitteilung vorgenommen werden kann. Im Fall einer solchen Änderung sind alle Bezugnahmen in diesen Emissionsbedingungen auf die Emittentin daher als Bezugnahmen auf Bank Julius Bär & Co. AG, handelnd durch eine solche Geschäftsstelle oder Zweigniederlassung, zu verstehen.

Ziffer 2.6 Bindungswirkung

Soweit in diesen Emissionsbedingungen nicht etwas anderes angegeben ist, liegen sämtliche Feststellungen oder Berechnungen durch die Berechnungsstelle und/oder die Emittentin in deren billigen Ermessen, vorausgesetzt, die Feststellung oder Berechnung erfolgt nach dem Grundsatz von Treu und Glauben und in wirtschaftlich vertretbarer Weise unter Berücksichtigung der Marktpraxis. Jede solche Feststellung und Berechnung ist, sofern kein offensichtlicher Irrtum vorliegt, für die Berechnungsstelle, die Emittentin und die Inhaber bindend.

Ziffer 2.7 Haftung

Soweit nach geltendem Recht zulässig, haften die Emittentin, die Zahlstelle und die Berechnungsstelle den Inhabern gegenüber nicht für mittelbare, Zufalls- oder Folgeschäden (unabhängig davon, ob die betreffende Partei von der Möglichkeit solcher Schäden in Kenntnis gesetzt wurde). Insbesondere sind die Emittentin, die Zahlstelle und die Berechnungsstelle nicht verantwortlich für die Handlungen eines Dritten, der die Funktion als Zahlstelle bzw. Berechnungsstelle übernommen hat. Inhabern stehen aufgrund einer ausbleibenden Performance der Produkte keine Ansprüche zu.

Ziffer 2.8 Anwendbares Recht und Gerichtsstand

Ziffer 2.8.1 Anwendbares Recht

Die Produkte unterliegen ausschliesslich **Schweizer Recht** und sind nach diesem auszulegen.

Ziffer 2.8.2 Gerichtsstand

Ausschliesslicher Gerichtsstand für Streitigkeiten zwischen den Inhabern und der Emittentin in Bezug auf die Produkte ist

city of Zurich, Switzerland.

In addition, the city of Zurich, Switzerland, shall be the exclusive place of jurisdiction for the declaration of the annulment of the Products, if printed, and their subsequent replacement.

die Stadt Zürich, Schweiz.

Ferner ist die Stadt Zürich, Schweiz, ausschliesslicher Gerichtsstand für die Kraftloserklärung der Produkte, soweit diese in Druckform vorliegen, sowie deren anschliessende Ersetzung.

VI. FORM OF FINAL TERMS

[*Insert in case of an intended continuation of the public offer of the Products issued under the Base Prospectus dated 17 June 2016 following the expiry of the validity of the Base Prospectus dated 17 June 2016:*

The Issuer intends to publicly offer the Products issued under the Final Terms dated **[●]** from **[●]** to expectedly **[●]** (the "**Offer Period**"). The validity of the Base Prospectus dated 17 June 2016 (including potential supplements) (the "**Initial Base Prospectus**") expires on **[●]** 2017 pursuant to sec. 9 German Securities Prospectus Act (*Wertpapierprospektgesetz*, WpPG). Following this date, the public offer will be continued on the basis of one or more succeeding base prospectuses until the end of the Offer Period (each a "**Succeeding Base Prospectus**"), to the extent the respective Succeeding Base Prospectus envisages a continuation of the public offer of the Products. The respective Succeeding Base Prospectus will be approved and published prior to the expiry of the validity of the respective preceding base prospectus. The respective Succeeding Base Prospectus will be published electronically on the Issuer's website (www.derivatives.juliusbaer.com).**]**

Final Terms

dated

[●]

in relation to the

Base Prospectus for the issuance of
Fixed Income Products of Bank Julius Baer & Co. Ltd.
dated 17 June 2016

VI. MUSTER DER ENDGÜLTIGEN BEDINGUNGEN

[*Im Fall einer beabsichtigten Fortsetzung des öffentlichen Angebots von unter dem Basisprospekt vom 17. Juni 2016 begebenen Schuldverschreibungen nach Ablauf der Gültigkeit des Basisprospekts vom 17. Juni 2016 einfügen:*

Die Emittentin beabsichtigt die unter den Endgültigen Bedingungen vom **[●]** begebenen Produkte vom **[●]** bis voraussichtlich zum **[●]** (die "**Angebotsfrist**") öffentlich anzubieten. Die Gültigkeit des Basisprospekts vom 17. Juni 2016 (einschließlich etwaiger Nachträge) (der "**Ursprüngliche Basisprospekt**") endet gemäß § 9 WpPG am **[●]** 2017. Nach diesem Zeitpunkt wird das öffentliche Angebot auf Basis eines oder mehrerer nachfolgender Basisprospekte bis zum Ende der Angebotsfrist fortgesetzt (jeweils der "**Nachfolgende Basisprospekt**"), sofern der jeweilige Nachfolgende Basisprospekt eine Fortsetzung des öffentlichen Angebots der Produkte vorsieht. Der jeweilige Nachfolgende Basisprospekt wird vor Ablauf der Gültigkeit des jeweils vorangegangenen Basisprospekts gebilligt und veröffentlicht werden. Der jeweilige Nachfolgende Basisprospekt wird in elektronischer Form auf der Website der Emittentin veröffentlicht (www.derivatives.juliusbaer.com).**]**

Endgültige Bedingungen

vom

[●]

zum

Basisprospekt für die Emission von
Fixed-Income-Produkten der Bank Julius Bär & Co. AG
vom 17. Juni 2016

VI. FORM OF FINAL TERMS

[*In case of non exempt offers of Products in the EEA, insert*: in accordance with Section 6 of the German Securities Prospectus Act (*Wertpapierprospektgesetz*)**]**

as amended

Bank Julius Baer & Co. Ltd.[, [●]]

acting through its [head office][[●] Branch]
(Issuer)

[*Issue Size to be inserted:* [●]]

[name of Product]

[linked to**]**
[●]

[ISIN: ●**]**

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

VI. MUSTER DER ENDGÜLTIGEN BEDINGUNGEN

[*Im Fall eines prospektpflichtigen Angebots von Produkten im EWR einfügen:* gemäss § 6 Wertpapierprospektgesetz**]**

in seiner aktuellen Fassung

Bank Julius Bär & Co. AG[, [●]]

handelnd durch [ihren Hauptsitz][die Zweigniederlassung [●]]
(Emittentin)

[*Emissionsvolumen einfügen:* [●]]

[Name des Produkts]

[bezogen auf**]**
[●]

[ISIN: ●**]**

[*Im Fall eines Angebots in oder von der Schweiz aus einfügen*: Ein Produkt stellt keine kollektive Kapitalanlage im Sinne des Schweizerischen Bundesgesetzes über die kollektiven Kapitalanlagen ("KAG") dar. Es unterliegt daher nicht der Bewilligung durch die Eidgenössische Finanzmarktaufsicht FINMA ("FINMA"), und potenzielle Anleger geniessen somit nicht den besonderen Anlegerschutz des KAG und sind dem Emittentenrisiko ausgesetzt.]

VI. FORM OF FINAL TERMS

The subject of the Final Terms are **[●] [**linked to **[●]]** (the "**Products**"), which are issued by Bank Julius Baer & Co. Ltd. ("**BJB**" or the "**Issuer**").

[*In case of no non-exempt offers in the EU Member States, insert:* The Final Terms do not constitute Final Terms pursuant to the EU Prospectus Directive (Directive 2003/71/EG) and the implementation laws of any EU Member State and, accordingly, no non-exempt offer of the Products will be made in any EU jurisdiction]

The Final Terms [*In case of non exempt offers of Products in the EEA, insert*: have been prepared for the purpose of Article 5(4) of Directive 2003/71/EC of the European Parliament and of the Council of 4 November 2003 as amended (the "Prospectus Directive") and] must be read in conjunction with the English language version of the Base Prospectus dated 17 June 2016 (as [supplemented by [*insert supplements, as the case may be*: [●]] and as] [further] supplemented from time to time). Full information on the Issuer and the offer of the Products is only available on the basis of the combination of these Final Terms and the Base Prospectus (including any supplement, if any, thereto).

The Base Prospectus, any supplements thereto, and the Final Terms are published by making them available free of charge at Bank Julius Baer & Co. Ltd., Bahnhofstrasse 36, 8001 Zurich, Switzerland. Furthermore, the Base Prospectus and any supplements thereto are published in electronic form on the website www.derivatives.juliusbaer.com.

[*in the case of non exempt offers of Products in the EEA, the Final Terms will always be drafted bilingual and one of the following options has to be inserted in the Final Terms*: [The English language version of this document, the Base Prospectus and the Terms and Conditions of the Products shall be controlling and binding. The respective German language translation is provided for convenience only.**][**The German language version of this document, the Base Prospectus and the Terms and Conditions of the Products shall be controlling and binding. The respective English language translation is provided for convenience only.**]]**

[*in case of non exempt offers of Products in the EEA, insert*: An issue specific summary, fully completed for the Products, is annexed to these Final

VI. MUSTER DER ENDGÜLTIGEN BEDINGUNGEN

Gegenstand dieser Endgültigen Bedingungen sind von Bank Julius Bär & Co. AG ("**BJB**" oder die "**Emittentin**") emittierte **[●] [**bezogen auf **[●]]** (die "**Produkte**").

[*Für den Fall, dass kein prospektpflichtiges Angebot in den EU Mitgliedstaaten erfolgt, einfügen:* Die Endgültigen Bedingungen stellen keine Endgültigen Bedingungen gemäß der EU Prospektrichtlinie (Richtlinie 2003/71/EG) und den nationalen Umsetzungsgesetzen der EU Mitgliedstaaten dar und entsprechend erfolgt kein prospektpflichtiges Angebot der Produkte in EU Mitgliedstaaten.]

Die Endgültigen Bedingungen [*Für den Fall eines prospektpflichtigen Angebots von Produkten im EWR einfügen:* wurden im Einklang mit Artikel 5 (4) der Richtlinie 2003/71/EG des Europäischen Parlaments und des Rates vom 4. November 2003 in der jeweils geltenden Fassung (die "Prospektrichtlinie") erstellt und] müssen zusammen mit der deutschsprachigen Fassung des Basisprospekts vom 17. Juni 2016, ([wie nachgetragen durch [*gegebenenfalls Nachträge einfügen*: [●]] und] inklusive [zukünftiger] Nachträge) gelesen werden. Vollständige Informationen zur Emittentin und dem Angebot der Produkte ergeben sich nur aus der Zusammenschau dieser Endgültigen Bedingungen mit dem Basisprospekt (einschliesslich jeglichen zugehörigen Nachtrags, sofern vorhanden).

Der Basisprospekt, eventuelle Nachträge dazu und die Endgültigen Bedingungen werden veröffentlicht, indem sie zur kostenlosen Ausgabe bei der Bank Julius Bär & Co. AG, Bahnhofstrasse 36, 8001 Zürich, Schweiz, bereitgehalten werden. Darüber hinaus sind der Basisprospekt und eventuelle Nachträge dazu in elektronischer Form auf der Webseite www.derivatives.juliusbaer.com veröffentlicht.

[*Im Fall von prospektpflichtigen Angeboten von Produkten im EWR werden die Endgültigen Bedingungen immer zweisprachig erstellt und eine der in diesem Absatz enthaltenen Optionen ist einzufügen:* [Die englischsprachige Fassung dieses Dokuments, des Basisprospekts sowie der Emissionsbedingungen der Produkte ist massgeblich und verbindlich. Die jeweilige deutsche Übersetzung dient lediglich Informationszwecken.**][**Die deutschsprachige Fassung dieses Dokuments, des Basisprospekts sowie der Emissionsbedingungen der Produkte ist massgeblich und verbindlich. Die jeweilige englische Übersetzung dient lediglich Informationszwecken.**]]**

[*im Fall eines prospektpflichtigen Angebots von Produkten im EWR einfügen:* Eine emissionsspezifische Zusammenfassung, die für die Produkte vervollständigt wurde, ist diesen Endgültigen Be-

Terms.]

The Products have not been and will not be registered under the United States Securities Act of 1933, as amended. They may not be offered, sold, traded, or delivered, directly or indirectly, within the United States by or to or for the account of a U.S. person (as defined in Regulation S pursuant to the United States Securities Act of 1933). If persons receive the Final Redemption Amount pursuant to the Terms and Conditions, a declaration that no United States beneficial ownership exists is deemed to have been given by these persons.

dingungen beigefügt.]

Die Produkte sind nicht und werden nicht gemäss dem United States Securities Act von 1933 in seiner jeweils gültigen Fassung registriert. Sie dürfen innerhalb der Vereinigten Staaten weder direkt noch indirekt durch oder an oder für Rechnung von einer US-Person (wie in Regulation S gemäss dem United States Securities Act von 1933 definiert) angeboten, verkauft, gehandelt oder geliefert werden. Falls Personen den Finalen Rückzahlungsbetrag gemäss den Emissionsbedingungen erhalten, gilt von diesen Personen eine Erklärung, dass kein US-wirtschaftliches Eigentum vorliegt, als abgegeben.

ISSUE SPECIFIC CONDITIONS	EMISSIONSSPEZIFISCHE BEDINGUNGEN
The Issue Specific Conditions (i) replicate the applicable optional Issue Specific Conditions as set out in the Base Prospectus and (ii) contain the applicable issue specific information in respect of the Issue Specific Conditions. The Issue Specific Conditions are to be read in conjunction with the General Conditions.	*Die Emissionsspezifischen Bedingungen (i) wiederholen die im Basisprospekt dargelegten anwendbaren optionalen Emissionsspezifischen Bedingungen und (ii) enthalten im Rahmen dieser anwendbaren Emissionsspezifischen Bedingungen neue emissionsspezifische Informationen. Die Emissionsspezifischen Bedingungen sind zusammen mit den Allgemeinen Bedingungen zu lesen.*
[*insert Issue Specific Conditions based on the Products laid out in the Base Prospectus*]	**[*anwendbare Emissionsspezifische Bedingungen basierend auf den im Basisprospekt angelegten Produkten, einfügen*]**

OTHER INFORMATION Terms and Conditions of the Offer		WEITERE INFORMATIONEN Konditionen des Angebots	
Issue Size **[**Offer Size**]**	**[**up to**]** **[[●]**Products**][●]** **[**(may be increased/decreased at any time)**]** **[*in the case of Products with a Subscription Period and an "up to" Issue Size insert:* [**It is expected that the Issuer will publish the final Issue Size after the Subscription Period has expired by making it available to Holders at the office of the Paying Agent**]** **[*insert other provision regarding publication of final Issue Size:* [●]]]**	Emissionsvolumen **[**Angebotsvolumen**]**	**[**bis zu**]** **[[●]** Produkte**][●]** **[**(kann jederzeit aufgestockt/verringert werden)**]** **[*einfügen bei Produkten mit einer Zeichnungsfrist und einem "bis zu" Emissionsvolumen:*** Es ist beabsichtigt, dass die Emittentin das endgültige Emissionsvolumen nach Ablauf der Zeichnungsfrist veröffentlichen wird, indem sie es für Inhaber bei der Geschäftsstelle der Zahlstelle bereit hält.**]** **[*andere Bestimmungen betreffend die Veröffentlichung des endgültigen Emissionsvolumens einfügen*: [●]]]**
Subscription Period	**[●][**None**]** **[**The Issuer reserves the right not to issue the Products without giving any reason**]**	Zeichnungsfrist	**[●]** **[**Keine**]** **[**Die Emittentin behält sich das Recht vor, die Emission der Produkte ohne Angabe von Gründen nicht vorzunehmen.**]**
[Description of the application process	**[●]]**	**[**Beschreibung des Zeichnungsverfahrens	**[●]]**
[Offer Period	**[●]]**	**[**Angebotsfrist	**[●]]**
Payment and delivery	**[*if the Products will be delivered against payment, insert:*** Delivery against payment within **[●]** Banking Days**]** **[*if the Products will be delivered free of payment, insert:*** Delivery free of payment within **[●]** Banking Days**]** **[*insert other method of payment and delivery:* [●]]**	Zahlung und Lieferung	**[*Falls die Produkte gegen Zahlung geliefert werden, einfügen:*** Lieferung gegen Zahlung innerhalb von **[●]** Bankwerktagen**]** **[*Falls die Produkte frei von Zahlung geliefert werden, einfügen:*** Lieferung frei von Zahlung innerhalb von **[●]** Bankwerktagen**]** **[*Andere Zahlungs- und Lieferverfahren einfügen:* [●]]**
[*insert any additional*	**[●]]**	**[*Etwaige weitere***	**[●]]**

conditions of the Offering, in particular information about an early closure of the Subscription Period, information about a minimum amount of the subscription and/or details on any conditions under which the Issuer will not issue the Products		***Bedingungen des Angebots einfügen, insbesondere Informationen zu einer Verkürzung der Zeichnungsfrist, zu einem Mindestbetrag der Zeichnung bzw. Angaben zu Umständen, unter denen die Emittentin die Produkte nicht emittieren wird***	
[*insert if offer is targeting specific categories of investors: Categories of potential investors to which the Products are offered*	**[**Qualified investors**][** and **][**Non qualified investors**]]**	**[***einfügen, wenn sich das Angebot an bestimmte Kategorien von Anlegern richtet: Kategorien potenzieller Anleger, denen die Produkte angeboten werden*	**[**Qualifizierte Anleger**][** und **]** **[**Nicht qualifizierte Anleger**]]**
Issue Price **[**/ Offer Price**]**	**[●]** (per Product)	Emissionspreis **[**/Angebotspreis**]**	**[●]** (je Produkt)
Fees		**Gebühren**	
[Distribution Fee	**[**up to**]** **[●]%** of the Issue Price (incl. VAT, if any), being the fee which will be allocated/paid to the internal and/or external Distributor and which is included in the Issue Price.**]**	**[**Vertriebsgebühr	**[**bis zu**]** **[●]%** des Emissionspreises (inkl. allfällige MwST); diese Vertriebsgebühr wird einem internen und/oder externen Vertriebspartner gezahlt/zugewiesen und ist im Emissionspreis enthalten.**]**
Expenses/Fees Charged by the Issuer to the Holders Post-Issuance	**[**None**][●]**	Aufwendungen/ Gebühren, die den Inhabern nach der Emission von der Emittentin in Rechnung gestellt werden	**[**Keine**][●]**

[insert any additional fees	**[●]]**	**[etwaige zusätzliche Gebühren einfügen**	**[●]]**
Placing and Underwriting		**Platzierung und Übernahme**	
Lead Manager	**[**Bank Julius Baer & Co. Ltd., **[●]** Branch, **[**city**]**, **[**country**]][●]**	Lead Manager	**[**Bank Julius Bär & Co. AG, **[●]**, **[**Stadt**]**, **[**Land**]][●]**
[[Co-Lead Manager(s)**]** **[**Initiator(s)**]**	**[●]]**	**[[**Co-Lead Manager(s)**]** **[**Initiator(en)**]**	**[●]]**
Dealer(s)	**[**Bank Julius Baer & Co. Ltd., **[●]]** **[●]**	Platzeur(e)	**[**Bank Julius Bär & Co. AG, **[●]]** **[●]**
[Underwriting and Placement Arrangements	**[*insert entities agreeing to underwrite the Products on a firm commitment basis, entities agreeing to place the Products under "best efforts" and date on which any such agreements have been or will be entered into*]]**	**[**Übernahme- und Platzierungsverträge	**[***Unternehmen, die sich auf Basis einer festen Zusage zur Übernahme der Produkte verpflichten, sowie Unternehmen, die sich auf Best-Efforts-Basis zur Platzierung der Produkte verpflichten, und das Datum, an dem die betreffenden Verträge abgeschlossen wurden bzw. werden, einfügen***]]**
[Underwriting and Placement Fees	**[●]]**	**[**Übernahme- und Platzierungsgebühren	**[●]]**
Admission to Trading and Dealing Arrangements		**Zulassung zum Handel und Handelsmodalitäten**	
[Trading **[**and Offering**]** (Secondary Market)**]** **[**Liquidity / Buy Back**]**	**[**The Products will be placed directly in the secondary market on market terms.**]** **[**Under normal market conditions, **[**Bank Julius Baer & Co. Ltd.**]** **[●]** will endeavour to provide a secondary market**[** with a bid-ask spread of **[●]**% **[**and a size of **[●]]]**, but is under no legal obligation to do so.**]**	**[**Handel **[**und Angebot**]** (Sekundärmarkt)**]** **[**Liquidität / Rückkauf**]**	**[**Die Platzierung der Produkte erfolgt direkt am Sekundärmarkt zu Marktkonditionen.**]** **[**Unter normalen Marktbedingungen wird sich die **[**Bank Julius Bär & Co. AG**]** **[●]** bemühen, einen Sekundärmarkt **[**mit einem Spread zwischen An- und Verkaufspreisen von **[●]** % **[**und einem Volumen von **[●]]]** zu stellen. Eine rechtliche Verpflichtung hierzu besteht jedoch nicht.**]**
	[*insert any other provisions regarding the secondary market, including market-making*: [●]]		**[*andere Bestimmungen betreffend den Sekundärmarkt einfügen, einschliesslich Bestimmungen betreffend das Market-Making*: [●]]**
	The Products are **[**traded**][**quoted**]** in **[**units**][**in percentage of the		**[**Für die**][**Die**]** Produkte werden **[**als**][**in**]**

Denomination**]** **[**at a full price (dirty price), including **[**interest**]** **[**and**]** **[**premium**]** **[**payout**]** **[**option premium**]** rights**]** **[**at a clean price, *i.e.*, the trading price does not contain accrued **[**interest**][**or **][**premium**]**, which is calculated separately**]**, and are booked accordingly.**]**

[Indicative trading prices may be obtained on Reuters **[●]** and Bloomberg **[●]**.**]**

[●]

Listing and Admission to Trading

[*in the case of Products listed on the SIX Swiss Exchange*: Application will be made to list the Products on the SIX Swiss Exchange for trading on the SIX Structured Products Exchange. It is expected that the Products will be provisionally admitted to trading on SIX Structured Products Exchange as of **[●]**.**]**

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

[*in the case of Products listed on other exchanges or trading facilities*: Application will be made to **[**include**][**list**]** the Products to trading on the **[**Open Market (*Freiverkehr*) **[**(**[●]**)**]][*insert other segment*: [●]]** of the **[*insert relevant exchange(s) or trading facility*: [●]]**. It is expected that the Products will be **[**included**][**listed**]** to trading on the **[●]** as of **[●]** (earliest).**]**

[Stücknotiz**][**Prozentnotiz**]** **[**zum Bruttokurs (dirty price), einschliesslich Ansprüchen auf **[**Zinsen**]** **[**und**]** **[**Prämien**]** **[**Zusatzzahlungen**]** **[**Optionsprämien**]** **[**zum Nettokurs (clean price) (d.h. der Börsenkurs enthält keine aufgelaufenen **[**Zinsen**]** **[**oder**]** **[**Prämien**]**, die gesondert berechnet werden)**]**, **[**gehandelt**][**Kaufpreise gestellt**]** und entsprechend verbucht.**]**

[Indikative Preise sind über Reuters **[●]** und Bloomberg **[●]** erhältlich.**]**

[●]

Börsennotierung und Zulassung zum Handel

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

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

[*bei Produkten, die an einer anderen Wertpapierbörse notiert sind*: Die **[**Einbeziehung**][**Zulassung**]** der Produkte **[**in den**][**zum**]** Handel im **[**Freiverkehr **[**(**[●]**)**]][*anderes Segment einfügen*: [●]]** der **[*relevante Börse(n) einfügen*: [●]]** wird beantragt. Die Produkte werden voraussichtlich ab (frühestens) **[●]** **[**in den**][**zum**]** Handel an der **[●]** **[**einbezogen**][**zugelassen**]**.**]**

	[The Products have been admitted to the **[**regulated**][●]** market of the **[●]** Stock Exchange **[*insert all relevant regulated or equivalent markets*]**, which are **[**not**]** regulated markets for the purposes of Directive 2004/39/EC.**]**		**[**Die Produkte sind am **[**geregelten**][●]** Markt der **[●]** Wertpapierbörse **[*alle jeweiligen geregelten oder gleichwertigen Märkte einfügen*]** zugelassen, der/die [ein][kein] geregelter Markt im Sinne der Richtlinie 2004/39/EG ist/sind.**]**
	[Not applicable; the Issuer has made no application for the Products to be admitted to trading or listing on any market.**]**		**[**Entfällt; die Emittentin hat keinen Antrag auf Zulassung oder Notierung der Produkte an einer Börse gestellt.**]**
Issue Date/Payment Date	**[●]**, being the date on which the Products are issued and the Issue Price is paid.	Emissionstag/Zahlungstag	**[●]**, hierbei handelt es sich um den Tag, an dem die Produkte emittiert werden und der Emissionspreis bezahlt wird.
[Trade Date	**[●]]**	**[**Abschlusstag	**[●]]**
Last Trading Date	**[●][**, until **[**the official close of trading on **[**SIX Structured Products Exchange**] [**the SIX Swiss Exchange**] [**the Frankfurt Stock Exchange**] [**and**] [**Stuttgart Stock Exchange**][[●]** local time**]**, being the last date on which the Products may be traded.**]**	Letzter Handelstag	**[●][**, bis **[**zum offiziellen Handelsschluss an der **[**SIX Structured Products Exchange**] [**SIX Swiss Exchange**][**Frankfurter Wertpapierbörse**] [**und**] [**Stuttgarter Wertpapierbörse**][[●]** Ortszeit**]**; an diesem Tag können die Produkte letztmalig gehandelt werden.**]**
Selling Restrictions		**Verkaufsbeschränkungen**	
Non-exempt offer in the EEA	**[**Not applicable.] [In respect of offering in the European Economic Area (EEA), an offer of the Products may be made by **[●]** other than pursuant to Article 3(2) of the Prospectus Directive in to **[**Austria**][**,**]** **[**Germany**][**,**]** **[**Liechtenstein**][**,**]** **[**and**]** **[**Luxembourg**]** **[**and**]** **[**the United Kingdom**]** (the "**Offer State[s]**") during the Offer Period] **[*insert further/ other details in relation to Non-exempt offer:* [●]]**	Prospektpflichtiges Angebot im EWR	**[**Entfällt.**][**Hinsichtlich eines Angebots im Europäischen Wirtschaftsraum (EWR), können die Produkte von **[●]** ausserhalb des Anwendungsbereichs des Artikel 3 (2) der Prospektrichtlinie in **[**Österreich**][**,**]** **[**Deutschland**][**,**][**Liechtenstein**][**,**]** **[**und**]** **[**Luxemburg**]** **[**und**]** **[**dem Vereinigte Königreich**]** **[**(das "**Angebotsland**")**][**(die "**Angebotsländer**")**]** während der Angebotsfrist öffentlich angeboten werden.**]** **[*weitere / andere Einzelheiten bezüglich des prospektpflichtigen Angebots einfügen*: [●]]**
[Additional Selling Restrictions	**[*insert other selling restrictions:* [●]]**	**[**Zusätzliche Verkaufsbeschränkungen	**[*weitere Verkaufsbeschränkungen einfügen:* [●]]**
Interest of natural and legal persons involved in		**Interessen an der Emission beteiligter natürlicher**	

the issue/offer		und juristischer Personen	
Interest of natural and legal persons involved in the issue/offer	**[**none**][**Concerning interests of individuals or legal entities involved in the issue as well as potential conflicts of interests resulting from this, see under "*II.5. Risk factors associated with conflicts of interest between BJB and investors in the Products*" in Section "*II. RISK FACTORS*" of the Base Prospectus.**][*insert name of natural and/or legal persons involved in the issue/offer, including their role in the issue/offer, and information on conflicts of interest, if applicable:* [●]]**	Interessen an der Emission beteiligter natürlicher und juristischer Personen	**[**keine**][**In Bezug auf Interessen von an der Emission beteiligter natürlicher und juristischer Personen sowie daraus resultierender potenzieller Interessenkonflikte siehe unter "*II.5. Risikofaktoren im Zusammenhang mit Interessenskonflikten zwischen BJB und Käufern der Produkte*" in Abschnitt "*II. RISIKOFAKTOREN*" im Basisprospekt.**][*ggf. Namen der an der Emission beteiligten natürlichen und/oder juristischen Personen, deren Rolle bei der Emission/dem Angebot und Informationen zu Interessenkonflikten, falls vorhanden, einfügen*: [●]]**
[*in case of non exempt offers of Products in the EEA, insert*:		**[*im Fall eines prospektpflichtigen Angebots von Produkten im EWR einfügen*:**	
Consent to the use of the Prospectus		**Zustimmung zur Verwendung des Prospekts**	
Consent to use of Prospectus	**[**Not applicable**] [**In respect of offerings in the EEA, consent to the use of the Base Prospectus is given to the following financial intermediaries (individual consent) for offers in the Offer State[s] as specified under "Non-exempt offer in the EEA": **[●]**. Any new information with respect to financial intermediaries unknown at the time of the approval of the Base Prospectus or the filing of the Final Terms will be published on the website of **[**the Issuer (www.derivatives.juliusbaer.com)] **[*insert other website:* [●]].**	Zustimmung zur Verwendung des Prospekts	**[**Entfällt**][**In Bezug auf Angebote innerhalb des EWR stimmt die Emittentin der Verwendung des Basisprospekts durch die folgenden Finanzintermediäre (individuelle Zustimmung) in Bezug auf [das "Angebotsland"][die "Angebotsländer"], wie unter "Prospektpflichtiges Angebot im EWR" angegeben zu: **[●]**. Alle neuen Informationen bezüglich Finanzintermediäre, die zum Zeitpunkt der Billigung des Basisprospekts oder der Einreichung der Endgültigen Bedingungen unbekannt sind, werden auf der Internetseite **[**der Emittentin (www.derivatives.juliusbaer.com)] **[*andere Internetseite einfügen:* [●]]** veröffentlicht.
	[Further, such consent is subject to and given under the condition **[*insert condition:* [●]**.**]**		**[**Ferner erfolgt diese Zustimmung vorbehaltlich **[*Bedingungen einfügen:* [●]**.**]**
	[The subsequent resale or final placement of Products by financial		**[**Die spätere Weiterveräusserung und endgültige Platzierung

intermediaries in the Offer State**[**s**]** can be made **[**during the Offer Period**]** **[**during the period the Base Prospectus is valid according to Section 9 of the German Securities Prospectus Act**]**. **[**In case of an offer period which extends until after the expiry of the validity of the Base Prospectus, the subsequent resale and final placement of the securities through financial intermediaries can occur during the period in which a Succeeding Base Prospectus (as defined above) exists. In this case, the approval relating to the use of the Base Prospectus also applies to the use of the Succeeding Base Prospectus (as defined above).**]]**

der Produkte durch Finanzintermediäre **[**im Angebotsland**][**in den Angebotsländern**]** kann **[**während der Angebotsfrist**]** **[**während der Dauer der Gültigkeit des Basisprospekts gemäss § 9 Wertpapierprospektgesetz**]** erfolgen.**]** **[**Im Fall einer über die Gültigkeit des Basisprospekts hinausgehenden Angebotsfrist kann die spätere Weiterveräußerung und endgültige Platzierung der Wertpapiere durch Finanzintermediäre während des Zeitraums erfolgen, in dem jeweils ein Nachfolgender Basisprospekt (wie oben definiert) vorliegt; in diesem Fall erstreckt sich die Zustimmung zur Nutzung des Basisprospekts auch auf den Nachfolgenden Basisprospekt (wie oben definiert).**]]**

Information relating to the [Reference Entity/Reference Entities][Reference Obligation][Reference Obligations][Reference Rate][Reference Rates]

Angaben zum [Referenzschuldner][zu den Referenzschuldnern][der Referenzverbindlichkeit][der Referenzverbindlichkeiten][des Referenzsatzes][der Referenzsätze]:

Information relating to the **[**Reference Entity**]** **[**Reference Entities**][**the Reference Obligation**][**the Reference Obligations**][**the Reference Rate**][**the Reference Rates**]**

The information contained hereinafter about the **[**relevant**]** **[**Reference Entity**]** **[**Reference Obligation**]** **[**Reference Rate**]** **[**and the Basket Components**]** consists of excerpts and summaries of publicly available sources**[**, which may have been translated into English language**[**, if applicable**]]**. The Issuer confirms that this information has been accurately reproduced and that – as far as the Issuer is able to ascertain from publicly accessible information available to it – no facts have been omitted, which would render the reproduced information**[**, which may have been translated into English language**[**, if applicable,**]]** inaccurate or misleading. Neither the Issuer nor the Offeror accept any other or further responsibilities in respect of this information. In particular, neither the Issuer nor the Offeror accepts any responsibility for the accuracy of the information concerning the **[**relevant**]** **[**Reference Entity**]** **[**Reference Obligation**]** **[**Reference Rate**]** **[**and the Basket Components**]** or provides any guarantee that no event

Angaben **[**zum Referenzschuldner**]** **[**zu den Referenzschuldnern**][**der Referenzverbindlichkeit**][**der Referenzverbindlichkeiten**][**des Referenzsatzes**][**der Referenzsätze**]**

Die im Folgenden über **[**den**][**die**]** **[**jeweiligen**]** **[**Referenzschuldner**][**Referenzverbindlichkeit**][**Referenzsatz**]** **[**und die Korbbestandteile**]** enthaltenen Angaben bestehen aus Auszügen und Zusammenfassungen von öffentlich verfügbaren Quellen**[**, die gegebenenfalls ins Deutsche übersetzt wurden**]**. Die Emittentin bestätigt, dass diese Angaben korrekt wieder gegeben werden und dass, soweit der Emittentin bekannt ist und die Emittentin aus den ihr vorliegenden öffentlich zugänglichen Informationen entnehmen konnte, keine Tatsachen ausgelassen wurden, die die übernommenen **[**und **[**gegebenenfalls**]** ins Deutsche übersetzten**]** Informationen unkorrekt oder irreführend darstellen würden. Weder die Emittentin noch die Anbieterin übernehmen hinsichtlich dieser Information sonstige oder weiterreichende Verantwortlichkeiten. Insbesondere übernehmen weder die Emittentin noch die Anbieterin die Verantwortung für die Richtigkeit der **[**den**][**die**]** **[**jeweiligen**]** **[**Referenz-

has occurred which might affect the accuracy or completeness of this information.

[Description of the underlying to which the Product is linked: **[**EURIBOR is an abbreviation for European Interbank Offered Rate and describes the interest rate for deposits in Euro for a specific period (e.g. EURIBOR 1 month, EURIBOR 6 months or EURIBOR 12 months) 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 displayed on the screen page **[**"EURIBOR01"**] [●]** of the business information service THOMSON REUTERS or any replacement page.] [LIBOR is an abbreviation for London Interbank Offered Rate and describes the interest rate for deposits in certain specified currencies for a specific period (e.g. CHF LIBOR 1 month, CHF LIBOR 6 months or CHF LIBOR 12 months) within the scope of interbank business. LIBOR interest rates for various terms are determined on each trading day and displayed on the screen page **[**"LIBOR01"**] [●]** of the business information service THOMSON REUTERS or any replacement page**.] [**CMS is an abbreviation for Constant Maturity Swap. A CMS rate is the rate expressed as a percentage for **[**Euro**] [●]-**denominated swaps with a specific term (e.g. 2-year CMS or 10-year CMS). The rate refers to the payer of the fixed-rate amount who receives in return a specific **[**EURIBOR**] [●]** rate **[**(e.g. 6-month EURIBOR)**].][**Insert relevant description: **[●]] [*repeat for each underlying or each Basket component*]]**

schuldner**] [**Referenzverbindlichkeit**] [**Referenzsatz**] [**und die Korbbestandteile] betreffenden Informationen oder dafür, dass kein die Richtigkeit oder Vollständigkeit dieser Informationen beeinträchtigendes Ereignis eingetreten ist.

[Beschreibung des Wertes, an den das Produkt gekoppelt ist: **[**EURIBOR ist eine Abkürzung für European Interbank Offered Rate und bezeichnet den Zinssatz für Einlagen in Euro für einen bestimmten Zeitraum (z.B. der 3-Monats-, 6-Monats- oder 12-Monats-EURIBOR) im Rahmen von Interbankgeschäften innerhalb der Wirtschafts- und Währungsunion. EURIBOR Zinssätze für unterschiedliche Laufzeiten werden handelstäglich festgestellt und auf der Bildschirmseite **[**"EURIBOR01"**] [●]** des Wirtschaftsinformationsdienstes THOMSON REUTERS oder einer diese ersetzenden Seite angezeigt.**] [**LIBOR ist eine Abkürzung für LIBOR Interbank Offered Rate und bezeichnet den Zinssatz für Einlagen in einigen bestimmten Währungen für einen bestimmten Zeitraum (z.B. der 3-Monats-, 6-Monats- oder 12-Monats- CHF LIBOR) im Rahmen von Interbankgeschäften. LIBOR Zinssätze für unterschiedliche Laufzeiten werden handelstäglich festgestellt und auf der Bildschirmseite **[**"LIBOR01"**] [●]** des Wirtschaftsinformationsdienstes THOMSON REUTERS oder einer diese ersetzenden Seite angezeigt.**] [**CMS ist eine Abkürzung für Constant Maturity Swap. Ein CMS Satz ist der als Prozentsatz ausgedrückte Satz für auf **[**Euro**] [●]** lautende Swap-Transaktionen mit einer bestimmten Laufzeit (z.B. der 2-Jahres-CMS oder der 10-Jahres-CMS). Der Satz bezieht sich auf den Zahler des Festbetrages, der als Gegenleistung einen bestimmten **[**EURIBOR**][●]**-Satz erhält [(z.B.

			6-Monats EURIBOR)**]**.**][*Massgebliche Beschreibung einfügen*: [●]][*für jeden Wert oder Korbbestandteil wiederholen*]]**
[Description of the **[**the Reference Entity**][**the Reference Entities**][**the Reference Obligation**][**the Reference Obligations**][**the Reference Rate**][**the Reference Rates**]**:	**[●][*repeat for each underlying or each Basket component*]]**	**[**Beschreibung **[**des Referenzschuldners**] [**der Referenzschuldner**][**der Referenzverbindlichkeit**][**der Referenzverbindlichkeiten**][**des Referenzsatzes**][**der Referenzsätze**]**:	**[●][*für jeden Wert oder Korbbestandteil wiederholen*]]**
Information about the past and future performance and volatility of **[**the Reference Entity**][**the Reference Entities**][**the Reference Obligation**][**the Reference Obligations**][**the Reference Rate**][**the Reference Rates**][**and of the Basket Components**]**	Information about the past and future (i.e., after the date of these Final Terms) performance and volatility of **[**the Reference Entity**][**the Reference Entities**][**the Reference Obligation**][**the Reference Obligations**] [**the Reference Rate**][**the Reference Rates**] [**and of the Basket Components**] [**is available **[**in each case**] on the following website: **[●]][*insert different rule:* [●]]**.	Angaben zu der vergangenen und künftigen Wertentwicklung und Volatilität **[**des Referenzschuldners**] [**der Referenzschuldner**][**der Referenzverbindlichkeit**][**der Referenzverbindlichkeiten**][**des Referenzsatzes**][**der Referenzsätze**] [**und der Korbbestandteile**]**	Angaben zu der vergangenen und künftigen (d.h. nach dem Datum dieser Endgültigen Bedingungen) Wertentwicklung und Volatilität **[**des Referenzschuldners**] [**der Referenzschuldner**] [**der Referenzverbindlichkeit**][**der Referenzverbindlichkeiten**][**des Referenzsatzes**][**der Referenzsätze**][**und der Korbbestandteile**] [**sind **[**jeweils**] auf der folgenden Internetseite erhältlich: **[●]][*andere Regelung einfügen*: [●]]**.
Publication of post-issuance information		**Veröffentlichung von Mitteilungen nach erfolgter Emission**	
Publication of post-issuance information	**[**Except for the notices referred to in the Terms and Conditions, the Issuer does not intend to publish any post-issuance information.**][*insert different rule, if applicable*]**	Veröffentlichung von Mitteilungen nach erfolgter Emission	**[**Die Emittentin beabsichtigt, mit Ausnahme der in den Emissionsbedingungen genannten Bekanntmachungen, keine Veröffentlichung von Informationen nach erfolgter Emission.**][*gegebenenfalls andere Regelung einfügen*]**

[EXPLANATION OF MECHANISM OF PRODUCTS	**[DARSTELLUNG DER FUNKTIONSWEISE DER PRODUKTE**
[*Insert examples in order to explain how the value of the Products is affected by the development of the Reference Entity/Reference Enties and/or Reference Obligation(s) and/or Reference Rate(s)*[●]]	**[*Gegebenenfalls Beispiel(e) einfügen, um zu erklären, wie der Wert der Produkte durch die Entwicklung des bzw. der Referenzschuldner und/oder der Referenzverbindlichkeit(en) und/oder Referenzsätze beeinflusst wird* [●]]**
[*in case of non-exempt offers of Products in the EEA, insert*: ANNEX – ISSUE SPECIFIC SUMMARY	**[*im Fall eines prospektpflichtigen Angebots von Produkten im EWR einfügen:* ANNEX – EMISSIONSSPEZIFISCHE ZUSAMMENFASSUNG**
[Issuer to annex issue specific summary to the Final Terms]]	**[*durch Emittentin ist die emissionsspezifische Zusammenfassung den Endgültigen Bedingungen beizufügen*]]**

***[In case of Products listed on SIX Swiss Exchange, insert*: ANNEX - ADDITIONAL INFORMATION FOR LISTED PRODUCTS IN SWITZERLAND**

[*in case of non exempt offers of Products in the EEA, insert*: The following Section "Annex - Additional Information for listed Products in Switzerland" is not an integral part of the Final Terms which have been prepared for the purpose of Article 5(4) of the Prospectus Directive.**]**

This document constitutes the Final Terms for the Products within the meaning of the Additional Rules for the Listing of Derivatives of the SIX Swiss Exchange Ltd (the "**SIX Swiss Exchange**"). The Final Terms together with the Base Prospectus constitute the complete listing prospectus within the meaning of the Additional Rules for the Listing of Derivatives of SIX Swiss Exchange.

Significant or Material Change

As of the date of this document, there has been no significant change in the financial or trading position of BJB since the balance sheet date of the most recently published annual or interim financial statements, and there has been no material adverse change in the prospects of BJB since 31 December 2015.

Representative

In accordance with art. 43 of the Listing Rules of the SIX Swiss Exchange the Issuer has appointed Bank Julius Baer & Co. Ltd., Bahnhofstrasse 36, 8001 Zurich, Switzerland, as its recognised representative to lodge the listing application with the Regulatory Board of the SIX Swiss Exchange.

RESPONSIBILITY STATEMENT

Bank Julius Baer & Co. Ltd., having its seat in Zurich, Switzerland, accepts responsibility for the information contained in this document. Bank Julius Baer & Co. Ltd. states that to its knowledge the information contained in this document is correct and does not

***[Für den Fall, dass Produkte an der SIX Swiss Exchange kotiert werden, einfügen:* ANNEX - ZUSÄTZLICHE INFORMATIONEN FÜR IN DER SCHWEIZ KOTIERTE PRODUKTE**

[*Im Fall eines prospektpflichtigen Angebots von Produkten im EWR einfügen*: Der folgende Abschnitt "Annex – Zusätzliche Informationen für in der Schweiz kotierte Produkte" ist nicht Bestandteil der Endgültigen Bedingungen, die im Einklang mit Artikel 5 (4) der Prospektrichtlinie erstellt wurden.**]**

Dieses Dokument stellt die Endgültigen Bedingungen für die Produkte im Sinne des Zusatzreglements für die Kotierung von Derivaten der SIX Swiss Exchange AG (die "**SIX Swiss Exchange**") dar. Die Endgültigen Bedingungen stellen zusammen mit dem Basisprospekt den vollständigen Kotierungsprospekt im Sinne des Zusatzreglements für die Kotierung von Derivaten der SIX Swiss Exchange dar.

Bedeutende oder wesentliche Änderungen

Zum Datum dieses Dokuments, hat sich die Finanzlage bzw. die Handelsposition der BJB seit dem Bilanzstichtag des zuletzt veröffentlichten Jahres- oder Zwischenabschlusses nicht wesentlich verändert, und es hat sich im Hinblick auf die Aussichten der BJB seit dem 31. Dezember 2015 keine wesentliche nachteilige Änderung ergeben.

Vertreter

Die Emittentin hat gemäss Art. 43 des Kotierungsreglements der SIX Swiss Exchange die Bank Julius Bär & Co. AG, Bahnhofstrasse 36, 8001 Zürich, Schweiz zu ihrem anerkannten Vertreter für die Einreichung des Kotierungsgesuchs beim Regulatory Board der SIX Swiss Exchange bestellt.

VERANTWORTLICHKEITSERKLÄRUNG

Die Bank Julius Bär & Co. AG mit Sitz in Zürich, Schweiz, übernimmt die Verantwortung für die in diesem Dokument enthaltenen Angaben. Die Bank Julius Bär & Co. AG erklärt, dass nach ihrem Wissen die in diesem Dokument enthaltenen Angaben richtig

omit material information.

Zurich, ●

Signed on behalf of the Issuer:

Duly authorised
[Name/Function**]**

Duly authorised
[Name/Function**]**
]

und keine wesentlichen Umstände ausgelassen sind.

Zürich, ●

Unterzeichnet für die Emittentin:

Bevollmächtigte**[**r**]**
[Name/Function**]**

Bevollmächtigte**[**r**]**
[Name/Function**]**
]

VII. COLLATERALIZATION OF PRODUCTS WITH COSI FEATURE (COSI)

The Products are collateralized in accordance with the terms of the SIX Swiss Exchange "Framework Agreement for Collateral Secured Instruments". BJB as Collateral Provider (hereinafter "**Collateral Provider**") undertakes to secure the value of the securities issued by it and collateralized pursuant to the Framework Agreement ("**BJB COSI Securities**") at any given time as well as the further claims listed in the Framework Agreement.

Security must be provided to SIX Swiss Exchange in the form of a regular right of lien. The collateral is booked to a SIX Swiss Exchange account with SIX SIS. Investors do not themselves have a surety right to the collateral. The BJB COSI Securities and the collateral shall be valued on each banking day. The Collateral Provider shall be obliged to adjust the collateral to any changes in value. Permitted forms of collateral shall be selected by SIX Swiss Exchange on an ongoing basis from various categories of securities. The issuer shall, upon enquiry, inform investors about the collateral that is permitted as security for the BJB COSI Securities at any given time. The Collateral Provider shall pay SIX Swiss Exchange a fee for the service regarding the collateralization of the BJB COSI Securities. A change of Collateral Provider shall be notified to Holders of Products with COSI feature in accordance with the provisions of the applicable Terms and Conditions.

Documentation. The collateralization in favour of SIX Swiss Exchange is based on the "Framework Agreement for Collateral Secured Instruments" between SIX Swiss Exchange, SIX SIS and BJB dated 14 January 2010 including the amendment agreement dated 9 December 2010 and the agreement regarding amendment of appendix 2 of the Framework Agreement per 1 January 2015 (the "**Framework Agreement**"). The investor is not party to the Framework Agreement. **The Framework Agreement constitutes an integral part of this Document.**[25] In the event of any contradiction between the provisions of this Document and the Framework Agreement, the Framework Agreement takes precedence. The issuer shall, upon request, provide the Framework Agreement to investors free of charge in the original German version or in an English translation. The Framework Agreement may be obtained from the head office of BJB in Zurich via telephone at: +41 (0)58 888 8181. The core elements of

VII. BESICHERUNG VON PRODUKTEN MIT COSI-MERKMAL

Produkte sind nach den Bestimmungen des "Rahmenvertrages für Pfandbesicherte Zertifikate" der SIX Swiss Exchange besichert. BJB als Sicherungsgeber (im Folgenden "**Sicherungsgeber**") verpflichtet sich zur Sicherstellung des jeweiligen Wertes der Sicherheiten ("**BJB COSI Wertpapiere**") sowie der weiteren im Rahmenvertrag aufgeführten Ansprüche.

Die Sicherstellung erfolgt zu Gunsten der SIX Swiss Exchange mittels eines regulären Pfandrechts. Die Sicherheiten werden in ein Konto der SIX Swiss Exchange bei SIX SIS gebucht. Den Anlegern steht an den Sicherheiten kein eigenes Sicherungsrecht zu. Die BJB COSI Wertpapiere und die Sicherheiten werden an jedem Bankwerktag bewertet. Der Sicherungsgeber ist verpflichtet, die Besicherung allfälligen Wertveränderungen anzupassen. Die zulässigen Sicherheiten werden laufend durch SIX Swiss Exchange aus verschiedenen Sicherheitskategorien ausgewählt. Der Emittent orientiert die Anleger auf Anfrage über die für die Besicherung der BJB COSI Wertpapiere jeweils zulässigen Sicherheiten. Der Sicherungsgeber entrichtet der SIX Swiss Exchange für die Dienstleistung zur Besicherung der BJB COSI Wertpapiere eine Gebühr. Ein Wechsel des Sicherungsgebers wird nach den Bestimmungen dieser Emissionsbedingungen bekannt gemacht.

Dokumentation. Die Besicherung zu Gunsten der SIX Swiss Exchange basiert auf dem "Rahmenvertrag für Pfandbesicherte Zertifikate" zwischen SIX Swiss Exchange, SIX SIS und BJB vom 14. Januar 2010 einschliesslich der Änderungsvereinbarung vom 9. Dezember 2010 sowie der Vereinbarung betreffend die Änderung des Anhangs 2 des Rahmenvertrages per 1. Januar 2015 ("**Rahmenvertrag**"). Der Anleger ist nicht Partei des Rahmenvertrags. **Der Rahmenvertrag bildet einen integrierenden Bestandteil dieser Emissionsbedingungen.**[27] Im Falle von Widersprüchen zwischen den Bestimmungen dieser Emissionsbedingungen und dem Rahmenvertrag geht der Rahmenvertrag vor. Der Rahmenvertrag wird den Anlegern auf Verlangen von der Emittentin kostenlos in deutscher Fassung oder in englischer Übersetzung zur Verfügung gestellt. Der Rahmenvertrag kann bezogen werden beim Hauptsitz der BJB in Zürich und telefonisch unter der folgenden Nummer angefordert wer-

[25] For clarification purposes in relation to this Base Prospectus: The Framework Agreement constitutes an integral part of the Terms and Conditions of the Products as far as it is completely printed in this Base Prospectus (Annex I.2. – pages 36 to 46).

collateralization of the BJB COSI Securities are summarized in an SIX Swiss Exchange information sheet, which is available at www.six-swiss-exchange.com.[26]

Collateralization method. The collateral that must be furnished by the Collateral Provider is determined by the value of the BJB COSI Securities at any given time (hereinafter "**Current Value**"). The Current Values shall be determined in the trading currency of the BJB COSI Securities and converted into Swiss francs for the purpose of calculating the required collateral. The method for calculating the Current Value shall be determined for each BJB COSI Security upon application for (provisional) admission to trading and shall remain unchanged for the entire term of the BJB COSI Securities. If prices for the BJB COSI Securities calculated by third parties are available (so-called "Fair Values"), they are taken into account when determining the Current Value in accordance with the provisions of the rules and regulations of SIX Swiss Exchange. Otherwise, the determination of the Current Value will take into account the "bond floor pricing"[29], as defined by the Swiss Federal Tax Administration, Berne (Switzerland). For as long as no bond floor is available for a BJB COSI Security that is subject to bond floor pricing, the Current Value shall correspond at least to the capital protection laid down in the redemption terms for such BJB COSI Security. If the final bid-side purchase price of the BJB COSI Securities on the previous trading day on SIX Structured Products Exchange is higher, the collateral requirement shall always be based on this latter price. If the aforementioned prices for BJB COSI Securities are unavailable at any given time, then other prices shall be used to calculate the required collateral, in accordance with the rules and regulations of SIX Swiss Exchange. The Current Values required for the collateralization of the BJB COSI Securities shall be determined exclusively in accordance with the provisions of the "Special Conditions for Collateral Secured Instruments" of the SIX Swiss Exchange.[30] The Current Value of a series of BJB COSI Securities

den: +41 (0)58 888 8181. Die Grundzüge der Besicherung sind in einem Informationsblatt der SIX Swiss Exchange zusammengefasst, welches auf "www.six-swiss-exchange.com" verfügbar ist.[28] verfügbar ist.

Methodik der Besicherung. Die vom Sicherungsgeber zu leistenden Sicherheiten bestimmen sich nach dem jeweiligen Wert der BJB COSI Wertpapiere (im Folgenden **"Aktueller Wert"**). Die Aktuellen Werte werden in der jeweiligen Handelswährung der BJB COSI Wertpapiere ermittelt und zwecks Berechnung der erforderlichen Besicherung in Schweizer Franken umgerechnet. Die Art der Berechnung des Aktuellen Wertes wird für jedes BJB COSI Wertpapier anlässlich der Beantragung der (provisorischen) Zulassung zum Handel festgelegt und bleibt während der gesamten Laufzeit des BJB COSI Wertpapiers unverändert. Sind von Dritten berechnete Preise für die BJB COSI Wertpapiere (sogenannte "Fair Values") verfügbar, fliessen sie nach den Bestimmungen des Regelwerkes von SIX Swiss Exchange in die Ermittlung des Aktuellen Wertes ein. Ansonsten wird bei der Ermittlung des Aktuellen Wertes das sogenannte "Bondfloor Pricing"[31] gemäss den Vorgaben der Eidgenössischen Steuerverwaltung, Bern (Schweiz) berücksichtigt. Solange für ein dem "Bondfloor Pricing" unterliegendes BJB COSI Wertpapier kein Bondfloor verfügbar ist, entspricht der Aktuelle Wert mindestens dem Kapitalschutz gemäss den Rückzahlungsbedingungen der BJB COSI Wertpapiere. Ist der an der SIX Structured Products Exchange am vorherigen Handelstag festgestellte geldseitige Schlusskurs der BJB COSI Wertpapiere höher, richtet sich die erforderliche Besicherung stets nach diesem Kurs. Falls die erwähnten Preise von BJB COSI Wertpapieren zu einem bestimmten Zeitpunkt nicht verfügbar sind, werden nach Massgabe des Regelwerkes von SIX Swiss Exchange für die Ermittlung der erforderlichen Besicherung andere Preise berücksichtigt. Die für die Besicherung der BJB COSI Wertpapiere massgeblichen Aktuellen Werte bestimmen sich ausschliesslich nach den "Besonderen Bedingungen für Pfandbesicherte Zertifikate" der SIX Swiss Exchange.[32] Der Ak-

---

27 Zur Klarstellung für die Zwecke dieses Basisprospekts: Der Rahmenvertrag bildet einen integrierenden Bestandteil der Emissionsbedingungen der Produkte soweit er im Basisprospekt vollständig abgedruckt ist (Annex I.1).

26 For clarification purposes in relation to this Base Prospectus: The information sheet is also contained in Appendix 3 to the Framework Agreement for Collateral-Secured Instruments (Annex I.2. – pages 36 to 46).

28 Zur Klarstellung für die Zwecke dieses Basisprospekts: Das Informationsblatt ist auch in Anhang 3 zum Rahmenvertrag für Pfandbesicherte Zertifikate abgedruckt (Annex I.1. – Seiten 36 bis 46).

29 For clarification purposes in relation to this Base Prospectus: In case of the so called "bond floor pricing" the interest bearing component (bond component) is daily valued for the relevant Product.

30 For clarification purposes in relation to this Base Prospectus: Details on the method that is used to calculate the relevant Current Value based on the "Special Provisions Governing Collateral-Secured Instruments" are also available in Appendix 3 to the Framework Agreement for Collateral-Secured Instruments (Annex I.2. – pages 36 to 46).

31 Zur Klarstellung für die Zwecke dieses Basisprospekts: Beim sogenannten "Bondfloor Pricing" wird der tagesaktuelle Wert der verzinslichen Komponente (Bondkomponente) des jeweiligen Produktes ermittelt.

32 Zur Klarstellung für die Zwecke dieses Basisprospekts: Die Einzelheiten zu den Regeln zur Ermittlung der massgeblichen Aktuellen Werte basierend auf den "Besonderen Bedingungen für Pfandbesicherte Zertifikate" sind auch dem Anhang 3 des Rahmenvertrags für Pfandbesicherte Zertifikate zu entnehmen (Annex I.1. – Seiten 36 bis 46).

shall be determined according to either Method A: "Fair Value Method" or Method B: "Bond Floor Method" of these Special Conditions of SIX Swiss Exchange, whichever is specified in the issuing conditions.

Distribution and market making. The distribution of BJB COSI Products shall be the responsibility of the issuer. The issuer undertakes to ensure that market making for the BJB COSI Products is in place.

Risks. Collateralization eliminates the issuer default risk only to the extent that the proceeds from the liquidation of collateral upon occurrence of a Liquidation Event (less the costs of liquidation and payout) are able to meet the investors' claims. The investor bears the following risks, among others: (i) the Collateral Provider is unable to supply the additionally required collateral if the value of the BJB COSI Securities rises or the value of the collateral decreases; (ii) in a Liquidation Event, the collateral cannot be liquidated immediately by SIX Swiss Exchange because of factual hindrances or because the collateral must be handed over to the executory authorities for liquidation (iii) the market risk associated with the collateral results in insufficient liquidation proceeds or, in extreme circumstances, the collateral might lose its value entirely until the liquidation can take place; (iv) the maturity of a BJB COSI Security in a foreign currency according to the Framework Agreement may result in losses for the investor because the Current Value (determinant for the investor's claim against the issuer) is set in the foreign currency, while payment of the pro rata share of net liquidation proceeds (determinant for the extent to which the investor's claim against the issuer is satisfied) is made in Swiss francs; and (v) the collateralization is challenged according to the laws governing debt enforcement and bankruptcy, so that the collateral cannot be liquidated according to the terms of the Framework Agreement for the benefit of the investors in BJB COSI Securities.

Liquidation of collateral. If the Collateral Provider fails to fulfill its obligations, the collateral will be liquidated by SIX Swiss Exchange or a liquidator under the terms of the applicable legal regulations. The collateral may be liquidated ("**Liquidation Events**") if (i) the Collateral Provider fails to furnish the required collateral, fails to do so in due time, or if the collateral that is provided is not free from defects, unless any such defect is remedied within three (3) banking days; (ii) the issuer fails to fulfill a payment or delivery obligation under a BJB COSI Security upon maturity according to the issuing conditions, fails to do so in due time, or if its fulfillment of such obligations is defective, unless any

tuelle Wert dieses BJB COSI Wertpapiers wird, wie jeweils in den Emissionsbedingungen festgelegt, entweder gemäss Methode A: Fair Value Verfahren oder Methode B: Bond Floor Verfahren dieser Besonderen Bedingungen der SIX Swiss Exchange ermittelt.

Vertrieb und Market Making. Der Vertrieb der BJB COSI Wertpapiere untersteht der Verantwortung des Emittenten. Der Emittent verpflichtet sich für ein Market Making in den BJB COSI Wertpapieren zu sorgen.

Risiken. Die Besicherung eliminiert das Ausfallrisiko des Emittenten nur in dem Masse, als die Erlöse aus der Verwertung der Sicherheiten bei Eintritt eines Verwertungsfalles (abzüglich der Kosten für die Verwertung und Auszahlung) die Ansprüche der Anleger zu decken vermögen. Der Anleger trägt unter anderem folgende Risiken: (i) der Sicherungsgeber kann bei steigendem Wert der BJB COSI Wertpapiere oder bei sinkendem Wert der Sicherheiten die zusätzlich erforderlichen Sicherheiten nicht liefern; (ii) die Sicherheiten können in einem Verwertungsfall nicht sogleich durch SIX Swiss Exchange verwertet werden, weil tatsächliche Hindernisse entgegenstehen oder die Sicherheiten der Zwangsvollstreckungsbehörde zur Verwertung übergeben werden müssen; (iii) das mit den Sicherheiten verbundene Marktrisiko führt zu einem ungenügenden Verwertungserlös oder die Sicherheiten können unter ausserordentlichen Umständen ihren Wert bis zum Zeitpunkt der tatsächlichen Verwertung gänzlich verlieren; (iv) die Fälligkeit nach dem Rahmenvertrag von BJB COSI Wertpapieren in einer ausländischen Währung kann beim Anleger Verluste verursachen, weil der Aktuelle Wert (massgeblich für den Anspruch des Anlegers gegenüber dem Emittenten) in der ausländischen Währung festgelegt wird, wogegen die Auszahlung des anteilsmässigen Netto-Verwertungserlöses (massgeblich für den Umfang, in welchem der Anspruch des Anlegers gegenüber dem Emittenten erlöscht) in Schweizer Franken erfolgt; (v) die Besicherung wird nach den Regeln des Zwangsvollstreckungsrechts angefochten, sodass die Sicherheiten nicht gemäss den Bestimmungen des Rahmenvertrages zu Gunsten der Anleger in BJB COSI Wertpapiere verwertet werden können.

Verwertung der Sicherheiten. Kommt der Sicherungsgeber seinen Pflichten nicht nach, werden die Sicherheiten im Rahmen der anwendbaren Rechtsvorschriften durch SIX Swiss Exchange oder einen Liquidator verwertet. Die Sicherheiten können verwertet werden ("Verwertungsfälle"), falls (i) der Sicherungsgeber erforderliche Sicherheiten nicht, nicht rechtzeitig oder nicht mängelfrei leistet, sofern der entsprechende Mangel nicht innert drei (3) Bankwerktagen geheilt wird; (ii) der Emittent eine Zahlungs- oder Lieferverpflichtung unter einem BJB COSI Wertpapier bei Fälligkeit nach den Emissionsbedingungen nicht, nicht rechtzeitig oder nicht mängelfrei leistet, sofern der

such defect is remedied within three (3) banking days; (iii) the Swiss Financial Market Supervisory Authority FINMA orders protective measures with regard to the issuer or the Collateral Provider under Article 26 paragraph 1 letter (f) to (h) of the Federal Act on Banks and Savings Banks, or restructuring measures or the liquidation (winding-up proceedings) under Article 25 et seq. of the Federal Act on Banks and Savings Banks; (iv) a foreign financial market supervisory authority, another competent foreign authority or a competent foreign court orders an action that is comparable with that described in item (iii) above; (v) the market making obligation is breached for ten (10) consecutive banking days; (vi) the Collateral Provider's participation at SIX SIS ceases; (vii) the provisional admission of the BJB COSI Security to trading lapses or is cancelled and the issuer fails to satisfy investors' claims according to the issuing conditions of the BJB COSI Security within thirty (30) banking days of the lapse or cancellation of the provisional admission; or (viii) the BJB COSI Security is delisted upon application by the issuer or for any other reason, and the issuer fails to satisfy investors' claims according to the issuing conditions of the BJB COSI Security within thirty (30) banking days of the last trading day. The Framework Agreement provides for the exact time at which each Liquidation Event occurs. The remedy of a Liquidation Event is not possible.

Determination of a Liquidation Event. SIX Swiss Exchange is not required to undertake investigations with regard to the occurrence of a Liquidation Event. In determining the occurrence of a Liquidation Event, it bases its decision on reliable sources of information only. SIX Swiss Exchange determines with binding effect for the investors that an incident qualifies as a Liquidation Event and at what point in time the Liquidation Event occurred.

Procedure in case of a Liquidation Event. If a Liquidation Event occurs, SIX Swiss Exchange is at its reasonable discretion entitled: (i) to make public the occurrence of a Liquidation Event immediately or at a later stage in suitable form, specifically in a newspaper with a national distribution[33] and on the SIX Swiss Exchange website; as well as (ii) to liquidate immediately or at a later stage – without regard to the amount of unsatisfied claims – all existing collateral on a pri-

entsprechende Mangel nicht innert drei (3) Bankwerktagen geheilt wird; (iii) die Eidgenössische Finanzmarktaufsicht FINMA hinsichtlich des Emittenten oder des Sicherungsgebers Schutzmassnahmen gemäss Artikel 26 Absatz 1 Buchstabe (f) bis (h) des Bundesgesetzes über die Banken und Sparkassen, Sanierungsmassnahmen oder die Liquidation (Konkurs) gemäss Artikel 25 ff. des Bundesgesetzes über die Banken und Sparkassen anordnet; (iv) eine ausländische Finanzmarktaufsichtsbehörde, eine andere zuständige ausländische Behörde oder ein zuständiges ausländisches Gericht eine Massnahme anordnet, welche mit den in vorstehender Ziffer (iii) erwähnten Massnahmen vergleichbar ist; (v) die Verpflichtung zum Market Making während zehn (10) aufeinander folgenden Bankwerktagen verletzt wird; (vi) die Teilnehmerschaft des Sicherungsgebers bei der SIX SIS erlöscht; (vii) die provisorische Zulassung von BJB COSI Wertpapieren zum Handel dahin fällt oder gestrichen wird und der Emittent die Ansprüche der Anleger gemäss den Emissionsbedingungen der BJB COSI Wertpapiere nicht innert dreissig (30) Bankwerktagen nach dem Dahinfallen oder der Streichung der provisorischen Zulassung befriedigt; oder (viii) die BJB COSI Wertpapiere auf Gesuch des Emittenten oder aus einem sonstigen Grund dekotiert werden und der Emittent die Ansprüche der Anleger gemäss den Emissionsbedingungen der BJB COSI Wertpapiere nicht innert dreissig (30) Bankwerktagen nach dem letzten Handelstag befriedigt. Der genaue Zeitpunkt des Eintrittes der einzelnen Verwertungsfälle ist im Rahmenvertrag geregelt. Die Heilung eines Verwertungsfalles ist ausgeschlossen.

Feststellung eines Verwertungsfalles. SIX Swiss Exchange unterliegt hinsichtlich des Eintrittes eines 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 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[34] sowie auf der Webseite von SIX Swiss Exchange zu publizieren; sowie (ii) unabhängig von der Höhe der offenen Ansprüche sämtliche bestehenden Sicherheiten umge-

[33] For clarification purposes in relation to this Base Prospectus: "newspaper with a national distribution" means insofar a newspaper that is being distributed nationwide in Switzerland.

[34] Zur Klarstellung für die Zwecke dieses Basisprospekts: "Zeitung mit landesweiter Verbreitung" bedeutet insoweit eine Zeitung mit landesweiter Verbreitung in der Schweiz.

vate basis, provided the applicable legal regulations or regulatory orders do not prohibit such private liquidation (and, if a private liquidation is not possible, hand the collateral over to the competent person for liquidation). Once a Liquidation Event has occurred, trading in all BJB COSI Securities may be suspended, and the BJB COSI Securities may be delisted.

Maturity of the BJB COSI Securities as well as investors' claims against SIX Swiss Exchange and the issuer. All of the BJB COSI Securities under the Framework Agreement shall fall due for redemption thirty (30) banking days after a Liquidation Event has occurred. SIX Swiss Exchange shall make public the due date in a newspaper with a national distribution, as well as on the SIX Swiss Exchange website. **Investors' claims against SIX Swiss Exchange for the payment of their pro rata share of the net liquidation proceeds** arise automatically only once the BJB COSI Securities have fallen due for redemption. Investors' claims against SIX Swiss Exchange are based on a genuine contract in favor of third parties (Article 112 paragraph 2 of the Swiss Code of Obligations) which is irrevocable on the part of the Collateral Provider. The acquisition of a BJB COSI Security by an investor automatically entails the declaration vis-à-vis SIX Swiss Exchange, as described in Art. 112 paragraph 3 of the Swiss Code of Obligations, that he wishes to enforce his right under the Framework Agreement at maturity of the BJB COSI Securities. In dealings with SIX Swiss Exchange and SIX SIS, the investors are bound by the provisions of the Framework Agreement, specifically the **choice of Swiss law and the exclusive jurisdiction of the Commercial Court of Canton Zurich (Switzerland)**.

If a Liquidation Event has occurred, SIX Swiss Exchange will determine the Current Values of all BJB COSI Securities in the respective trading currency with binding effect for the issuer, the Collateral Provider and the investors. **Investors' claims against the issuer** will be based on these Current Values when the BJB COSI Securities mature in accordance with the Framework Agreement. The Current Values of the BJB COSI Securities on the banking day immediately preceding the date on which the Liquidation Event occurred shall be applicable. SIX Swiss Exchange shall make public the applicable Current Values of the BJB COSI Securities.

Costs of liquidation and payout for the benefit of the investors. The costs incurred in connection with the liquidation and payout (including taxes and duties,

hend oder in einem späteren Zeitpunkt privat zu verwerten, sofern die anwendbaren Rechtsvorschriften oder behördlichen Anordnungen der Privatverwertung nicht entgegenstehen (und falls eine Privatverwertung nicht möglich ist, die Sicherheiten der zuständigen Person zur Verwertung abzuliefern). Nachdem ein Verwertungsfall eingetreten ist, kann der Handel in sämtlichen BJB COSI Wertpapieren des Emittenten sistiert werden und die Dekotierung der BJB COSI Wertpapiere des Emittenten erfolgen.

Fälligkeit der BJB COSI Wertpapiere sowie Ansprüche der Anleger gegen SIX Swiss Exchange und den Emittenten. Sämtliche unter dem Rahmenvertrag besicherten BJB COSI Wertpapiere des Emittenten werden dreissig (30) Bankwerktage nach Eintritt eines Verwertungsfalles fällig. SIX Swiss Exchange macht das Datum der Fälligkeit in einer Zeitung mit landesweiter Verbreitung sowie auf der Webseite von SIX Swiss Exchange öffentlich bekannt. Erst bei Fälligkeit der BJB COSI Wertpapiere entstehen automatisch die **Ansprüche der Anleger gegenüber SIX Swiss Exchange auf Auszahlung der anteilsmässigen Netto-Verwertungserlöse**. Die Ansprüche der Anleger gegenüber SIX Swiss Exchange basieren auf einem echten Vertrag zu Gunsten Dritter (Artikel 112 Absatz 2 des Schweizerischen Obligationenrechts), welcher seitens des Sicherungsgebers unwiderruflich ist. Mit dem Erwerb eines BJB COSI Wertpapiers ist automatisch die Erklärung jedes Anlegers gegenüber SIX Swiss Exchange im Sinne von Artikel 112 Absatz 3 des Schweizerischen Obligationenrechts verbunden, bei Fälligkeit der BJB COSI Wertpapiere von seinem Recht aus dem Rahmenvertrag Gebrauch machen zu wollen. Die Anleger sind gegenüber SIX Swiss Exchange und SIX SIS an die Bestimmungen des Rahmenvertrages und insbesondere an die **Wahl des schweizerischen Rechts und die ausschliessliche Zuständigkeit des Handelsgerichts des Kantons Zürich (Schweiz)** gebunden.

Liegt ein Verwertungsfall vor, stellt SIX Swiss Exchange die Aktuellen Werte sämtlicher BJB COSI Wertpapiere des Emittenten in der jeweiligen Handelswährung mit Wirkung für den Emittenten, den Sicherungsgeber und die Anleger verbindlich fest. Nach diesen Aktuellen Werten bestimmen sich die **Ansprüche der Anleger gegenüber dem Emittenten** bei Fälligkeit der BJB COSI Wertpapiere nach den Bestimmungen des Rahmenvertrages. Massgeblich sind die Aktuellen Werte der BJB COSI Wertpapiere am Bankwerktag, welcher dem Zeitpunkt des Eintrittes des Verwertungsfalles unmittelbar vorausgeht. SIX Swiss Exchange macht die massgeblichen Aktuellen Werte der BJB COSI Wertpapiere öffentlich bekannt.

Kosten der Verwertung und Auszahlung zu Gunsten der Anleger. Die im Zusammenhang mit der Verwertung und Auszahlung entstehenden Kosten (ein-

as well as consulting fees) shall, in advance, be covered out of the proceeds of the liquidation of the collateral. For this purpose, SIX Swiss Exchange shall deduct a flat-rate fee of 0.1 percent from the entire liquidation proceeds for its own expenses and for the expenses of third parties. In addition, SIX Swiss Exchange shall be entitled to satisfy, in advance out of the proceeds of the liquidation of the collateral, any outstanding claims it holds against the Collateral Provider and the issuer under the terms of the Framework Agreement. The remaining net liquidation proceeds are available for payout to the investors in BJB COSI Securities.

SIX Swiss Exchange will transfer the pro rata share of net liquidation proceeds due to investors to SIX SIS participants. In doing so, it is released from all further obligations. The amounts transferred are determined by the holdings of BJB COSI Securities that are booked to participant accounts with SIX SIS. If the issuer which, according to the Framework Agreement, is affected by the maturity of its BJB COSI Securities, is a SIX SIS participant, then SIX Swiss Exchange and SIX SIS shall decide on a separate procedure for the payment of the pro rata share of net liquidation proceeds to those investors who hold their BJB COSI Securities via the issuer. SIX Swiss Exchange may transfer the pro rata share of net liquidation proceeds for these investors to one or more other SIX SIS participants or to one or more third parties, which will attend to the payment to investors in BJB COSI Securities either directly or indirectly. In doing so, SIX Swiss Exchange is released from all further obligations. SIX Swiss Exchange may decide at its own discretion to have the payment of the pro rata share of net liquidation proceeds for other or all investors in BJB COSI Securities conducted by one or more other SIX SIS participants or by one or more third parties.

The payouts to investors are made exclusively in Swiss francs. The claim of the investors is non-interest-bearing. SIX Swiss Exchange is not liable to pay either default interest or damages should the payout be delayed for any reason.

The maximum claim of an investor to satisfaction from the net liquidation proceeds of collateral is determined by the sum of the Current Values of his BJB COSI Securities. Should the combined Current Values of all investors in BJB COSI Securities exceed the net liquidation proceeds, payment of pro rata shares of net liquidation proceeds to individual investors will be made according to the ratio between the total Current Values held by individual investors and the total Current Values accruing to all investors in BJB COSI Securities.

In the case of BJB COSI Securities in a different trad-

schliesslich Steuern und Abgaben sowie Beraterhonorare) werden durch den Erlös aus der Verwertung der Sicherheiten vorab gedeckt. Zu diesem Zweck zieht SIX Swiss Exchange pauschal 0,1 Prozent des gesamten Verwertungserlöses für die eigenen Umtriebe und für die Umtriebe Dritter ab. SIX Swiss Exchange ist zudem berechtigt, ihre unter dem Rahmenvertrag gegenüber dem Sicherungsgeber und dem Emittenten offenen Ansprüche aus dem Verwertungserlös zu befriedigen. Der verbleibende Netto-Verwertungserlös steht zur Auszahlung an die Anleger in BJB COSI Wertpapiere des Emittenten zur Verfügung.

SIX Swiss Exchange überweist die den Anlegern zustehenden anteilsmässigen Netto-Verwertungserlöse mit befreiender Wirkung an die Teilnehmer von SIX SIS. Die Überweisung richtet sich nach den Beständen in den BJB COSI Wertpapieren, die in den Konti der Teilnehmer bei SIX SIS gebucht sind. Ist der Emittent, der unter dem Rahmenvertrag von der Fälligkeit seiner BJB COSI Wertpapiere betroffen ist, Teilnehmer von SIX SIS, bestimmen SIX Swiss Exchange und SIX SIS ein separates Verfahren für die Auszahlung des anteilsmässigen Netto-Verwertungserlöses an diejenigen Anleger, welche ihre BJB COSI Wertpapiere über den Emittenten halten. SIX Swiss Exchange kann die anteilsmässigen Netto-Verwertungserlöse für diese Anleger mit befreiender Wirkung einem oder mehreren anderen Teilnehmern von SIX SIS oder einem oder mehreren Dritten überweisen, welche die Auszahlung an die Anleger in BJB COSI Wertpapiere direkt oder indirekt besorgen. Es liegt im Ermessen von SIX Swiss Exchange, die Auszahlung der anteilsmässigen Netto-Verwertungserlöse auch für weitere oder sämtliche Anleger in BJB COSI Wertpapiere durch einen oder mehrere andere Teilnehmer von SIX SIS oder einen oder mehrere Dritte vornehmen zu lassen.

Die Auszahlung zu Gunsten der Anleger erfolgt ausschliesslich in Schweizer Franken. Der Anspruch der Anleger ist nicht verzinslich. Sollte sich die Auszahlung aus irgendeinem Grund verzögern, schuldet SIX Swiss Exchange weder Verzugszinsen noch Schadenersatz.

Der maximale Anspruch eines Anlegers auf Befriedigung aus dem Netto-Verwertungserlös der Sicherheiten richtet sich nach der Summe der Aktuellen Werte seiner BJB COSI Wertpapiere. Übersteigen die Aktuellen Werte sämtlicher Anleger in BJB COSI Wertpapiere des Emittenten den Netto-Verwertungserlös, erfolgt die Auszahlung der anteilsmässigen Netto-Verwertungserlöse zu Gunsten der einzelnen Anleger im Verhältnis der totalen Aktuellen Werte der einzelnen Anleger zur Gesamtsumme der Aktuellen Werte sämtlicher Anleger in BJB COSI Wertpapiere des Emittenten.

Bei BJB COSI Wertpapieren in einer anderen Han-

ing currency than the Swiss franc, SIX Swiss Exchange shall, with binding effect for the parties to the Framework Agreement and the investors, convert the Current Values into Swiss francs in order to determine the pro rata share of net liquidation proceeds. The exchange rates according to the rules and regulations of SIX SIS on the banking day immediately preceding the date on which the Liquidation Event occurred, shall be applicable. The conversion of the Current Values of BJB COSI Securities of a different trading currency than the Swiss franc pertains only to the amount and the effect of the payout of pro rata net liquidation proceeds by SIX Swiss Exchange to investors in such BJB COSI Securities and shall have no further effect on the relationship between the investor and the issuer. SIX Swiss Exchange shall make public these values of the BJB COSI Securities as well as the applicable exchange rates.

The investors' claims against the issuer arising from the BJB COSI Securities are reduced by the amount of the payment of the pro rata net liquidation proceeds. In the case of BJB COSI Securities of a different trading currency than the Swiss franc, the reduction amount of the claim of the investor against the issuer shall be determined in accordance with the conversion rate of the particular trading currency of the BJB COSI Securities to the Swiss franc applicable on the banking day immediately preceding the date on which the Liquidation Event occurred.

No further investor claims exist against SIX Swiss Exchange, SIX SIS or other persons which are involved in the collateralization service for BJB COSI Securities under the terms of the Framework Agreement.

Secondary listing. Apart from the primary listing of the BJB COSI Securities on SIX Swiss Exchange the issuer may apply for a listing or admission to trading on one or more secondary exchanges. All aspects and events related to listing or admission to trading of the BJB COSI Securities on a secondary exchange shall be disregarded under the Framework Agreement. In particular, prices of the BJB COSI Securities on secondary exchanges are not taken into consideration for the calculation of the Current Value and events which are related to a listing or admission to trading of the BJB COSI Securities on a secondary exchange, such as the suspension of the market making at a secondary exchange or the delisting of the BJB COSI Securities from a secondary exchange, shall not be deemed a Liquidation Event under the Framework Agreement. SIX Swiss Exchange is at its own discretion entitled to make public the occurrence of a Liquidation Event and the maturity of the BJB COSI Securities pursuant to the Framework Agreement in the countries where a listing or admission to trading of the BJB COSI Securities on

delswährung als dem Schweizer Franken rechnet SIX Swiss Exchange zur Ermittlung der anteilsmässigen Netto-Verwertungserlöse die Aktuellen Werte mit Wirkung für die Parteien des Rahmenvertrages und die Anleger in Schweizer Franken um. Massgeblich sind die Wechselkurse nach dem Regelwerk von SIX SIS am Bankwerktag, welcher dem für den Eintritt des Verwertungsfalles relevanten Zeitpunkt unmittelbar vorausgeht. Die Umrechnung der Aktuellen Werte bei BJB COSI Wertpapieren in einer anderen Handelswährung als dem Schweizer Franken bezieht sich lediglich auf den Umfang und die Wirkungen der Auszahlung der anteilsmässigen Netto-Verwertungserlöse von SIX Swiss Exchange zu Gunsten der Anleger in derartige BJB COSI Wertpapiere, berührt im Übrigen das Verhältnis der Anleger zum Emittenten jedoch nicht. SIX Swiss Exchange macht diese Werte der BJB COSI Wertpapiere sowie die massgeblichen Wechselkurse öffentlich bekannt.

Im Umfang der Auszahlung der anteilsmässigen Netto-Verwertungserlöse erlöschen die Forderungen der Anleger aus den BJB COSI Wertpapieren gegenüber dem Emittenten. Bei BJB COSI Wertpapieren in einer anderen Handelswährung als dem Schweizer Franken bestimmt sich der Umfang des Erlöschens der Forderungen der Anleger gegenüber dem Emittenten aufgrund der Wechselkurse der jeweiligen Handelswährung der BJB COSI Wertpapiere zum Schweizer Franken am Bankwerktag, welcher dem Zeitpunkt des Eintrittes des Verwertungsfalles unmittelbar vorausgeht.

Weitergehende Ansprüche der Anleger gegenüber SIX Swiss Exchange, SIX SIS oder weiteren Personen, welche nach dem Rahmenvertrag in die Dienstleistung zur Besicherung von BJB COSI Wertpapieren involviert sind, bestehen nicht.

Sekundärkotierung. Der Emittent kann neben der Primärkotierung der BJB COSI Wertpapiere an der SIX Swiss Exchange eine Kotierung oder Zulassung zum Handel an einer oder mehreren Sekundärbörsen anstreben. Sämtliche mit einer Kotierung oder Zulassung der BJB COSI Wertpapiere zum Handel an einer Sekundärbörse verbundenen Aspekte und Ereignisse sind unter dem Rahmenvertrag unbeachtlich. Insbesondere finden die Kurse der BJB COSI Wertpapiere an den Sekundärbörsen bei der Berechnung der Aktuellen Werte der BJB COSI Wertpapiere keine Berücksichtigung und Ereignisse, welche mit einer Kotierung oder Zulassung der BJB COSI Wertpapiere zum Handel an einer Sekundärbörse zusammenhängen, wie die Aussetzung des Market Making an einer Sekundärbörse oder die Dekotierung der BJB COSI Wertpapiere von einer Sekundärbörse, stellen unter dem Rahmenvertrag keinen Verwertungsfall dar. SIX Swiss Exchange ist nach eigenem freien Ermessen berechtigt, den Eintritt eines Verwertungsfalles sowie die Fälligkeit der BJB COSI Wertpapiere nach dem Rahmenvertrag in

a secondary exchange is maintained as well as to inform the secondary exchanges or any other bodies about such occurrences.

Liability. The liability of parties to the Framework Agreement to pay damages exists only in cases of gross negligence or intentional misconduct. Further liability is excluded. SIX Swiss Exchange shall only be liable for third parties, which are mandated with the valuation of BJB COSI Securities, in case of improper selection and instruction of such third parties. Where the payment of pro rata shares of net liquidation proceeds is made via SIX SIS participants to the extent these participants hold the BJB COSI Securities in accounts at SIX SIS, SIX Swiss Exchange and SIX SIS are liable only for the careful instruction of these SIX SIS participants. If the payment is made via third parties or via SIX SIS participants in respect of BJB COSI Securities that are not booked to these participants' accounts at SIX SIS, then SIX Swiss Exchange and SIX SIS are liable only for the careful selection and instruction.

No authorisation. BJB COSI Securities do not constitute collective investment schemes pursuant to the Federal Act on Collective Investment Schemes (CISA). They do not require authorization or supervision by the Swiss Financial Market Supervisory Authority FINMA.

Congruence with this Document. The foregoing text of this Section "*Collateralization of Products with COSI feature (COSI)*" corresponds to the SIX Swiss Exchange standard text. As used in this Section "*Collateralization of Products with COSI feature (COSI)*" and notwithstanding anything to contrary in any other Section of this Document, the following terms have the following meanings:

"provisional admission to trading"	means provisional admission to trading on SIX Structured Products Exchange;
"banking day"	means any calendar day on which business offices in Zurich, Switzerland, are open for the conclusion and settlement of collateralization transactions under the Framework Agreement;
"collateral"	has the meaning assigned to such term under the Framework Agreement;
"Current Value"	has the meaning assigned to such term under the Framework Agreement;

den Ländern, in denen eine Kotierung oder Zulassung der BJB COSI Wertpapiere zum Handel besteht, öffentlich bekannt zu machen sowie die Sekundärbörsen oder sonstigen Stellen darüber zu informieren.

Haftung. Die Haftung der Parteien des Rahmenvertrages auf Schadenersatz besteht nur bei grobfahrlässigem oder absichtlichem Fehlverhalten. Eine weitergehende Haftung ist ausgeschlossen. Für das Verhalten von Dritten, welche im Auftrag von SIX Swiss Exchange mit der Bewertung von BJB COSI Wertpapieren befasst sind, haftet SIX Swiss Exchange nur für mangelhafte Sorgfalt bei der Auswahl und Instruktion des Dritten. Soweit die Auszahlung des anteilsmässigen Netto-Verwertungserlöses zu Gunsten der Anleger über die Teilnehmer von SIX SIS BJB COSI Wertpapiere betrifft, welche diese Teilnehmer in den Konti bei SIX SIS halten, haften SIX Swiss Exchange und SIX SIS nur für sorgfältige Instruktion der Teilnehmer von SIX SIS. Erfolgt die Auszahlung über Dritte oder über Teilnehmer von SIX SIS, welche die betreffenden BJB COSI Wertpapiere nicht in ihren Konti bei SIX SIS halten, haften SIX Swiss Exchange und SIX SIS bloss für sorgfältige Auswahl und Instruktion.

Keine aufsichtsrechtliche Bewilligung. BJB COSI Wertpapiere sind keine kollektiven Kapitalanlagen im Sinne des Bundesgesetzes über die kollektiven Kapitalanlagen (KAG). Sie unterstehen keiner Pflicht zur Genehmigung und keiner Aufsicht durch die Eidgenössische Finanzmarktaufsicht FINMA.

Übereinstimmung mit diesem Dokument. Der Text des vorstehenden Abschnitts "*Besicherung von Produkten mit COSI-Merkmal (COSI)*" entspricht dem Standardtext von SIX Swiss Exchange. In diesem Abschnitt "*Besicherung von Produkten mit COSI-Merkmal (COSI)*" haben ungeachtet einer anderweitigen Verwendung in einem anderen Abschnitt dieses Dokuments die nachstehenden Begriffe jeweils die folgende Bedeutung:

"provisorische Zulassung"	bezeichnet die provisorische Zulassung zum Handel an der SIX Structured Products Exchange;
"Bankwerktag"	bezeichnet einen Kalendertag, an dem Geschäftsstellen in Zürich, Schweiz, für den Abschluss und die Durchführung von Besicherungstransaktionen nach dem Rahmenvertrag geöffnet sind;
"Sicherheit"	hat die diesem Begriff im Rahmenvertrag zugewiesene Bedeutung;
"Aktueller Wert"	hat die diesem Begriff im Rahmenvertrag zugewiesene Bedeutung;

VII. COLLATERALIZATION OF PRODUCTS WITH COSI FEATURE (COSI)

"delisting"	means delisting from SIX Structured Products Exchange unless the context otherwise requires;
"foreign"	means non-Swiss;
"investors"	means investors in BJB COSI Securities (including, without limitation, any Holder of Products with COSI feature);
"issuer"	means Bank Julius Baer & Co. Ltd., as issuer of BJB COSI Securities;
"Liquidation Event"	has the meaning assigned to such term in the Framework Agreement;
"national distribution"	means national distribution in Switzerland;
"Net Realization Proceeds"	has the meaning assigned to such term in the Framework Agreement;
"trading currency"	means, with respect to any BJB COSI Security, the currency in which it trades on SIX Structured Products Exchange;
"trading day"	means a trading day on SIX Structured Products Exchange unless the context otherwise requires; and
"trading"	means trading on SIX Structured Products Exchange unless the context otherwise requires.

The provisions of this Section "*Collateralization of Products with COSI feature (COSI)*" take precedence in the event of contradiction between this Section "*Collateralization of Products with COSI feature (COSI)*" and the other content of this Document.

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

VII. BESICHERUNG VON PRODUKTEN MIT COSI-MERKMAL

"Dekotierung"	bezeichnet die Dekotierung von der SIX Structured Products Exchange, soweit sich aus dem Zusammenhang nicht etwas anderes ergibt;
"ausländisch"	bezeichnet nicht-schweizerisch;
"Anleger"	bezeichnet Anleger in BJB COSI Wertpapiere (einschliesslich Inhaber von Produkten mit COSI-Merkmal);
"Emittent"	bezeichnet die Bank Julius Bär & Co. AG als Emittent von BJB COSI Wertpapieren;
"Verwertungsfall"	hat die diesem Begriff im Rahmenvertrag zugewiesene Bedeutung;
"landesweite Verbreitung"	bezeichnet die landesweite Verbreitung in der Schweiz;
"Netto-Verwertungserlös	hat die diesem Begriff im Rahmenvertrag zugewiesene Bedeutung;
"Handelswährung"	bezeichnet in Bezug auf ein BJB COSI Wertpapier die Währung, in der diese an der SIX Structured Products Exchange gehandelt wird;
"Handelstag"	bezeichnet einen Handelstag an der SIX Structured Products Exchange, soweit sich aus dem Zusammenhang nicht etwas anderes ergibt; und
"Handel"	bezeichnet den Handel an der SIX Structured Products Exchange, soweit sich aus dem Zusammenhang nicht etwas anderes ergibt.

Im Falle von Widersprüchen zwischen diesem Abschnitt "*Besicherung von Produkten mit COSI-Merkmal (COSI)*" und dem übrigen Inhalt dieses Dokuments gehen die Bestimmungen dieses Abschnitts "*Besicherung von Produkten mit COSI-Merkmal (COSI)*" vor.

Die Kosten für die Dienstleistung der SIX Swiss Exchange zur Besicherung von BJB COSI Wertpapieren können in die Preisfindung für ein BJB COSI Wertpapier einfliessen und sind daher allenfalls vom Anleger zu tragen. Der Anleger unterliegt hinsichtlich der Auszahlung des anteilsmässigen Netto-Verwertungserlöses den Bonitätsrisiken der SIX Swiss Exchange und der Finanzintermediäre entlang der Auszahlungskette. Die Auszahlung an die Anleger kann sich aus tatsächlichen oder rechtlichen Gründen

of the Current Value of BJB COSI Securities proves to be incorrect, the collateral provided for BJB COSI Securities may be insufficient.

verzögern. Sofern sich die Berechnung des Aktuellen Wertes eines BJB COSI Wertpapiers als fehlerhaft erweist, kann die Besicherung des BJB COSI Wertpapiers ungenügend sein.

VIII. FORM OF PRODUCTS

Products will be issued in (i) bearer form ("**Bearer Securities**") or (ii) uncertificated form in accordance with art. 973c of the Swiss Code of Obligations as uncertificated securities (*Wertrechte*), which uncertificated securities shall, be registered with SIX SIS Ltd or any other intermediary (*Verwahrungsstelle*) in Switzerland recognised for such purposes by the SIX Swiss Exchange as intermediated securities (*Bucheffekten*) ("**Intermediated Securities**").

Bearer Securities will be represented by one or more Permanent Global Certificate(s), which will be deposited with a common depositary for Euroclear and Clearstream Luxembourg or with Clearstream Frankfurt or such other relevant clearing system or such other relevant common depositary as may be relevant for the particular series or tranche of Products. Euroclear, Clearstream Frankfurt, Clearstream Luxembourg or such other relevant clearing system, as the case may be, will maintain records of co-ownership interests, beneficial interests or other comparable rights in the Permanent Global Certificates. While the Bearer Securities are represented by one or more Permanent Global Certificate(s), Holders will be able to transfer or otherwise dispose of their co-ownership interests, beneficial interests or other comparable rights, as applicable, only through Euroclear, Clearstream Frankfurt, Clearstream Luxembourg or such other relevant clearing system, as the case may be, and in accordance with all applicable laws. Each Permanent Global Certificate shall remain deposited with a common depositary for Euroclear and Clearstream Luxembourg or with Clearstream Frankfurt or such other relevant clearing system or such other relevant common depositary as may be relevant for the particular series or tranche of Products until the earlier of redemption and printing of such Products in accordance with the applicable Terms and Conditions. Neither the Issuer nor the Holders of Products shall at any time have the right to effect or demand the conversion of the Permanent Global Certificate into, or the delivery of, definitive Products (*Wertpapiere*) or uncertificated securities (*Wertrechte*).

While the Bearer Securities are represented by one or more Permanent Global Certificate(s), to the extent the Issuer is required under the Terms and Conditions of a Product to make a payment or deliver the Underlying(s), the Issuer (through the relevant paying agent) shall make such payment or delivery, as the case may be, to the common depositary for Euroclear and Clearstream Luxembourg or to Clearstream Frankfurt or such other relevant clearing system, as applicable, for

VIII. VERBRIEFUNG DER PRODUKTE

Produkte werden (i) als Inhaberpapiere ("**Inhaberpapiere**") oder (ii) in unverbriefter Form nach Massgabe von Art. 973c des Schweizerischen Obligationenrechts als Wertrechte begeben, wobei diese Wertrechte bei der SIX SIS AG oder jeder anderen Verwahrungsstelle in der Schweiz, welche von der SIX Swiss Exchange für diese Zwecke anerkannt ist, als Bucheffekten registriert werden ("**Bucheffekten**").

Inhaberpapiere werden durch eine oder mehrere Dauerglobalurkunden verbrieft, die bei einer gemeinsamen Verwahrstelle für Euroclear und Clearstream Luxemburg oder bei Clearstream Frankfurt oder einem sonstigen Clearingsystem oder einer sonstigen gemeinsamen Verwahrstelle, das bzw. die gegebenenfalls für eine bestimmte Serie oder Tranche von Produkten massgeblich ist, hinterlegt werden. Euroclear, Clearstream Frankfurt, Clearstream Luxemburg bzw. ein sonstiges massgebliches Clearingsystem wird Aufzeichnungen über Miteigentumsanteile, wirtschaftliche Eigentumsrechte oder sonstige vergleichbare Rechte an den Dauerglobalurkunden führen. Während die Inhaberpapiere durch eine oder mehrere Dauerglobalurkunden verbrieft sind, können Inhaber ihre Miteigentumsanteile, wirtschaftlichen Eigentumsrechte oder sonstigen vergleichbaren Rechte nur über Euroclear, Clearstream Frankfurt, Clearstream Luxemburg bzw. ein sonstiges massgebliches Clearingsystem, sowie nach Massgabe aller geltenden gesetzlichen Bestimmungen übertragen. Jede Dauerglobalurkunde bleibt bis zum jeweils früheren Zeitpunkt der Rückzahlung oder des Drucks des jeweiligen Produkts gemäss den anwendbaren Emissionsbedingungen bei einer gemeinsamen Verwahrstelle für Euroclear und Clearstream Luxemburg oder bei Clearstream Frankfurt oder einem sonstigen Clearingsystem oder einer sonstigen gemeinsamen Verwahrstelle, das bzw. die gegebenenfalls für eine bestimmte Serie oder Tranche von Produkten massgeblich ist, hinterlegt. Die Emittentin und die Inhaber der Produkte sind zu keinem Zeitpunkt berechtigt, die Dauerglobalurkunde in individuelle Wertpapiere oder Wertrechte umzuwandeln oder deren Umwandlung zu verlangen oder eine Lieferung von Einzelurkunden oder Wertrechten herbeizuführen oder zu verlangen.

Während die Inhaberpapiere durch eine oder mehrere Dauerglobalurkunden verbrieft sind, wird die Emittentin (handelnd durch die jeweilige Zahlstelle), soweit sie nach den Emissionsbedingungen eines Produkts zu einer Zahlung oder zur Lieferung des Basiswerts bzw. der Basiswerte verpflichtet ist, diese Zahlung bzw. Lieferung an die gemeinsame Verwahrstelle für Euroclear und Clearstream Luxemburg oder an Clearstream Frankfurt bzw. das sonstige massgebliche Clearingsys-

distribution to their account holders. A holder of a co-ownership interest, beneficial interest or other comparable right in a Permanent Global Certificate must rely on the procedures of Euroclear, Clearstream Frankfurt, Clearstream Luxembourg or such other relevant clearing system, as the case may be, to receive any such payments or deliveries. The Issuer has no responsibility or liability for the records relating to, or payments made in respect of, co-ownership interests, beneficial interests or other comparable rights in the Permanent Global Certificates.

In the case of Products in uncertificated form, the uncertificated securities (*Wertrechte*) will be created by the Issuer by means of a registration in a register of uncertificated securities (*Wertrechtebuch*) maintained by or on behalf of the Issuer in accordance with art. 973c of the Swiss Code of Obligations. Such uncertificated securities shall, through the entry of such uncertificated securities into the main register (*Hauptregister*) of SIX SIS Ltd (or any other relevant clearing system), become Intermediated Securities and remain Intermediated Securities until the earlier of redemption and printing of such Products in accordance with the applicable Terms and Conditions. The records of SIX SIS Ltd (or such other relevant clearing system) will determine the number of Products held through each participant in SIX SIS Ltd (or such other relevant clearing system). In respect of Products held in the form of Intermediated Securities, the Holders of such Products will be the persons holding the Products in a securities account which is in their name, or in case of intermediaries, the intermediaries holding the Products for their own account in a securities account which is in their name. Neither the Issuer nor the Holders of Products shall at any time have the right to effect or demand the conversion of the uncertificated securities (*Wertrechte*) into, or the delivery of, a permanent global certificate (*Globalurkunde*) or definitive Products (*Wertpapiere*). So long as Products are in the form of Intermediated Securities, they may only be transferred by crediting the transferred Products to a securities account of the transferee.

No physical delivery of any Products shall be made unless and until such Products shall have been printed. In case of Products in the form of uncertificated securities that are registered with a clearing system, Products may only be printed, in whole but not in part, if that clearing system goes out of business without a successor. In case of Bearer Securities, Products may only be printed, in whole, but not in part, if the Paying Agent determines that the printing of definitive Products (*Wertpapiere*) is necessary or useful; should the Paying Agent so determine, it shall provide for the printing of definitive Products without cost to the hold-

tem zu Weiterleitung an ihre Kontoinhaber vornehmen. Der Inhaber eines Miteigentumsanteils, wirtschaftlichen Eigentumsrechts oder sonstigen vergleichbaren Rechts an einer Dauerglobalurkunde ist hinsichtlich des Erhalts dieser Zahlungen oder Lieferungen auf die Verfahren von Euroclear, Clearstream Frankfurt, Clearstream Luxemburg bzw. des sonstigen massgeblichen Clearingsystems angewiesen. Die Emittentin ist für die Unterlagen in Bezug auf die Miteigentumsanteile, wirtschaftlichen Eigentumsrechte oder sonstigen vergleichbaren Rechte an der Dauerglobalurkunde und die hinsichtlich dieser Miteigentumsanteile, wirtschaftlichen Eigentumsrechte oder sonstigen vergleichbaren Rechte geleisteten Zahlungen weder verantwortlich noch haftbar.

Bei Produkten in unverbriefter Form werden die Wertrechte von der Emittentin durch Eintrag in einem von der oder für die Emittentin geführten Wertrechtebuch geschaffen nach Massgabe von Art. 973c des Schweizerischen Obligationenrechts. Diese Wertrechte werden mittels Eintragung in das Hauptregister der SIX SIS AG (oder eines sonstigen massgeblichen Clearingsystems) zu Bucheffekten, und bleiben Bucheffekten bis zum jeweils früheren Zeitpunkt der Rückzahlung oder des Drucks dieser Produkte nach Massgabe der anwendbaren Emissionsbedingungen. Aus den Unterlagen der SIX SIS AG (oder des sonstigen massgeblichen Clearingsystems) ergibt sich die Anzahl der von jedem Teilnehmer der SIX SIS AG (oder des sonstigen massgeblichen Clearingsystems) gehaltenen Produkte. Bei Produkten, die in Form von Bucheffekten gehalten werden, gelten diejenigen Personen als Inhaber der Produkte, die die Produkte in einem in ihrem Namen geführten Effektenkonto halten, bzw. (bei Intermediären) diejenigen Intermediäre als Inhaber der Produkte, die diese in einem in ihrem Namen und auf ihre eigene Rechnung geführten Effektenkonto halten. Die Emittentin und die Inhaber von Produkten sind zu keinem Zeitpunkt berechtigt, die Wertrechte in eine Dauerglobalurkunde oder in individuelle Wertpapiere umzuwandeln oder deren Umwandlung zu verlangen oder eine Lieferung einer Dauerglobalurkunde oder von Einzelurkunden herbeizuführen oder zu verlangen. Solange Produkte in Form von Bucheffekten bestehen, können die Produkte nur durch Gutschrift der Produkte auf dem Effektenkonto des Erwerbers übertragen werden.

Eine physische Lieferung von Produkten erfolgt erst und nur dann, wenn diese in Druckform vorliegen. Bei Produkten in Form von Wertrechten, welche bei einem Clearingsystem registriert sind, können Produkte nur insgesamt, jedoch nicht teilweise, gedruckt werden, falls das Clearingsystem seine Tätigkeit ohne Nachfolger einstellt. Bei Inhaberpapieren können Produkte nur insgesamt, jedoch nicht teilweise, gedruckt werden, falls die Zahlstelle entscheidet, dass der Druck von Einzelurkunden erforderlich oder zweckmässig ist; trifft die Zahlstelle eine solche Entscheidung, so wird sie den Druck von Einzelurkunden veranlassen, ohne dass

ers thereof.

Individually certificated Products will not be issued in bearer form but exclusively in registered form for U.S. tax purposes, whereby, *inter alia*, title will pass exclusively by registration of the transferee in a register of the holders to be established and maintained by a Registrar appointed by the Issuer. In such instance a Product may only be transferred by presenting the individually certificated Product at the specified office of the Registrar or the Paying Agent. No transfer of a Product will be valid unless and until entered into the Register. A Product may be registered only in the name of and transferred to a specified person.

hierdurch Kosten für deren Inhaber entstehen.

Produkte in Form von Einzelurkunden werden nicht als Inhaberpapiere, sondern für US-Steuerzwecke nur als Namenspapiere begeben, wobei unter anderem der Übergang des Eigentums ausschliesslich im Wege der Registrierung des Erwerbers in einem Register erfolgt, das von einer von der Emittentin bestellten Registerstelle einzurichten und zu führen ist. In diesem Fall kann die Übertragung eines Produkts nur durch Vorlage der zum jeweiligen Produkt gehörigen Einzelurkunde bei der angegebenen Geschäftsstelle der Register- bzw. Zahlstelle erfolgen. Die Übertragung eines Produkts wird nur durch und mit dem Registereintrag wirksam. Ein Produkt kann nur im Namen einer benannten Person registriert bzw. an eine benannte Person übertragen werden.

IX. TAXATION

The following is a summary of the withholding tax position (and, in the case of Switzerland, Austria, Liechtenstein and Germany, certain other tax issues) in respect of payments by the Issuer on Products (or an agent appointed by it) in accordance with the Terms and Conditions of such Products ("**Relevant Payments**"). It is limited to the country of incorporation of BJB, the jurisdiction of the branches through which BJB intends to primarily issue Products and those countries in which admission to trading may be sought or offers for which a prospectus is required under the Prospectus Directive may be made pursuant to this Document ("**Relevant Taxing Jurisdictions**").

It does not relate to any other tax consequences or to withholdings in respect of payments by other persons (such as custodians, depositaries or other intermediaries) unless otherwise specified. The following statements and discussions of certain tax considerations are of a general nature only and do not address every potential tax consequence of an investment in Products. Products with special features may have a different tax impact. This summary is based on treaties, laws, regulations, rulings and decisions in effect on the date of the Base Prospectus, all of which are subject to change. Each investor should consult a tax adviser as to the tax consequences relating to its particular circumstances resulting from holding Products.

All payments in respect of Products by the Issuer or an agent appointed by the Issuer will be subject to any applicable fiscal or other laws, regulations and directives. However, as at the date hereof, no taxes to be withheld at source by the Issuer would be applicable in respect of any Relevant Payments in any Relevant Taxing Jurisdiction, except as specified below in relation to the countries so specified.

The Issuer assumes no responsibility for withholding of taxes at source.

Switzerland

Swiss Federal Withholding Tax

BJB acting through designated branches

IX. BESTEUERUNG

Die folgenden Ausführungen enthalten eine Zusammenfassung über die Quellensteuersituation (sowie bestimmte andere für die Schweiz, Österreich, Liechtenstein und Deutschland geltende steuerliche Aspekte) hinsichtlich Zahlungen, die die Emittentin (oder eine von ihr beauftragte Stelle) auf Produkte nach Massgabe der Emissionsbedingungen dieser Produkte leistet ("**Massgebliche Zahlungen**"). Diese Übersicht beschränkt sich auf das Land, in dem die BJB ihren Sitz hat, die Rechtsordnung der Niederlassungen, über die die BJB beabsichtigt, Produkte vorrangig zu begeben, sowie die Länder, in denen gemäss diesem Dokument die Zulassung zum Handel beantragt werden kann oder in denen Angebote erfolgen können, für die nach der Prospektrichtlinie eine Prospektpflicht besteht ("**Massgebliche Besteuerungsländer**").

Soweit nicht anders angegeben, werden die sonstigen steuerlichen Folgen oder Einbehalte hinsichtlich Zahlungen durch andere Personen nicht behandelt (wie Depot- oder Verwahrstellen oder sonstige Vermittler). Die folgenden Ausführungen und Erläuterungen zu bestimmten steuerlichen Aspekten sind lediglich allgemeiner Natur und berücksichtigen nicht jede potenzielle steuerliche Folge einer Anlage in Produkte. Produkte mit bestimmter Ausstattung unterliegen möglicherweise einer anderen steuerlichen Behandlung. Diese Übersicht basiert auf den zum Datum des Basisprospekts geltenden Abkommen, Gesetzen, Vorschriften und Entscheidungen, die jeweils Änderungen unterliegen können. Jedem Anleger wird daher empfohlen, einen Steuerberater wegen der steuerlichen Folgen aufgrund des Haltens von Produkten unter Berücksichtigung seiner persönlichen Umstände zu Rate zu ziehen.

Alle Zahlungen auf Produkte, die von der Emittentin oder einer von der Emittentin beauftragten Stelle geleistet werden, unterliegen der geltenden Steuergesetzgebung sowie allen anderen anwendbaren Gesetzen, Vorschriften und Richtlinien. Zum Datum dieses Dokuments würden jedoch bei der Emittentin keine an der Quelle einzubehaltenden Steuern auf Massgebliche Zahlungen in einem Massgeblichen Besteuerungsland anfallen, soweit nicht nachstehend etwas anderes in Bezug auf die jeweils bezeichneten Länder angegeben ist.

Die Emittentin übernimmt keine Verantwortung für die Einbehaltung von Steuern an der Quelle.

Schweiz

Schweizer Verrechnungssteuer

BJB handelnd durch Zweigniederlassungen

IX. TAXATION

Payments on Products and repayment of principal of Products by the Issuer acting through a designated branch are not subject to Swiss withholding tax (*Verrechnungssteuer*), provided that, for so long as any Products issued by such designated branch are outstanding, (i) BJB is licensed in the jurisdiction of such designated branch to operate banking activities and the designated branch constitutes a permanent establishment situated and effectively managed outside Switzerland, and (ii) the designated branch receives and uses the bond related proceeds from the issuance of the Products outside Switzerland (unless their use in Switzerland is permitted under the Swiss taxation laws in force from time to time without payments in respect of the Products becoming subject to withholding or deduction by BJB for Swiss withholding tax as a consequence of the use of such proceeds in Switzerland). BJB confirms that, for so long as any Products issued by a designated branch are outstanding, it will in respect of such designated branch comply with these conditions.

BJB acting through its Zurich head office

Payments on Products issued by BJB acting through its Zurich head office, which classify as interest (including payments reflecting accrued interest) may be subject to Swiss withholding tax (*Verrechnungssteuer*). The tax is currently levied at a rate of 35%. The taxable amounts depend on the tax classification of the Product (see below "*—Income Taxation, Products held by Swiss resident Holders as Private Assets*"). Issue discounts, repayment premiums or payments reflecting accrued interest are taxable at redemption or maturity of the Product, as applicable.

A Holder of a Product who, at the time a taxable payment on the Product is due, is the beneficial owner of the taxable payment, is entitled to a full refund of or a full tax credit for the Swiss withholding tax, provided that certain conditions are met, in particular, (i) in the case of a Holder who is an individual resident in Switzerland and holding the Product as private asset, duly reports the gross amount of the taxable payment in his or her tax return and, (ii) in the case of a Holder who is a legal entity or an individual holding the Product in a Swiss business, includes such payment as earnings in its income statement. A Holder of a Product who is resident outside Switzerland and who during the taxation year has not engaged in a trade or business carried on through a permanent establishment or fixed place of business in Switzerland to which such Product

IX. BESTEUERUNG

Bei Produkten, welche von der Emittentin durch eine dazu bestimmte Zweigniederlassung ausgegeben werden, unterliegen Zahlungen auf den Produkten sowie die Rückzahlung des Nominalbetrags der Produkte nicht der Schweizer Verrechnungssteuer, sofern während der gesamten Laufzeit, während der durch eine solche Zweigniederlassung ausgegebene Produkte ausstehend sind, (i) BJB in der Jurisdiktion dieser Zweigniederlassung als Bank reguliert ist und es sich bei der Zweigniederlassung um eine ausländische und effektiv im Ausland verwaltete Betriebsstätte handelt und (ii) die dem Obligationenteil zurechenbaren Mittel aus der Emission der Produkte durch diese Zweigniederlassung ausserhalb der Schweiz erhalten und verwendet werden (es sei denn, die Verwendung der Mittel in der Schweiz ist gemäss jeweils geltendem Schweizer Steuerrecht zulässig, ohne dass die Zahlungen in Bezug auf die Produkte aufgrund einer solchen Mittelverwendung in der Schweiz einem Einbehalt oder Abzug von Verrechnungssteuer durch BJB unterliegen würden). BJB bestätigt, dass während der gesamten Laufzeit, während der durch eine dafür bestimmte Zweigniederlassung ausgegebene Produkte ausstehend sind, sie in Bezug auf die jeweilige Zweigniederlassung die vorgenannten Bedingungen einhalten wird.

BJB handelnd durch ihren Hauptsitz in Zürich

Bei Produkten, welche von BJB handelnd durch ihren Hauptsitz in Zürich ausgegeben werden, können Zahlungen, welche als Zinsen qualifizieren (einschliesslich als Stückzinsen geltende Zahlungen), der Schweizer Verrechnungssteuer unterliegen. Die Verrechnungssteuer beträgt derzeit 35%. Die Höhe der steuerbaren Beträge hängt davon ab, wie das Produkt steuerlich qualifiziert wird (vgl. unten "*—Einkommensbesteuerung, Produkte, welche von in der Schweiz ansässigen Personen im Privatvermögen gehalten werden*"). Allfällige Emissionsdisagios, Rückzahlungsagios und als Stückzinsen geltende Zahlungen werden bei der Rückzahlung oder am Laufzeitende des Produkts besteuert.

Ein Anleger eines Produkts, welcher im Zeitpunkt der Fälligkeit der steuerbaren Zahlung auf dem Produkt an der steuerbaren Zahlung nutzungsberechtigt ist, hat unter bestimmten Voraussetzungen Anspruch auf volle Rückerstattung oder volle Gutschrift der Verrechnungssteuer, insbesondere (i) im Falle eines Anlegers, welcher eine in der Schweiz ansässige natürliche Person ist und das Produkt im Privatvermögen hält, er oder sie die steuerbare Bruttoeinkunft ordnungsgemäss in seiner oder ihrer Steuererklärung deklariert und, (ii) im Falle eines Anlegers, welcher eine juristische Person oder eine natürliche Person ist, welche das Produkt in schweizerischem Geschäftsvermögen hält, er oder sie solche Zahlungen in seiner oder ihrer Erfolgsrechnung als Ertrag verbucht. Anleger eines Produkts, welche ausserhalb der Schweiz ansässig sind und welche

is attributable may be able to claim a full or partial refund of the Swiss withholding tax by virtue of the provisions of a double taxation treaty, if any, between Switzerland and the country of residence of the Holder.

Proposed Amendment of the Swiss Federal Withholding Tax Act

On 17 December 2014 the Swiss Federal Council issued draft withholding tax legislation, which, if enacted, would include a change from the current issuer-based withholding tax system (as set out above) to a paying agent tax system. If enacted, such legislation would require a paying agent in Switzerland, as defined in the proposed legislation, subject to certain exceptions, to deduct Swiss withholding tax at a rate of 35% on any payment of interest (including issue discount, repayment premium or payment reflecting accrued interest) or other distributions in respect of a Product to or for a beneficiary resident in Switzerland.

Swiss Securities Turnover Tax

The issue and the sale of a Product by the Issuer on the issuance day (primary market transaction) and the redemption of a Product by the Issuer are not subject to Swiss securities turnover tax, except that the issuance by BJB acting through a designated branch of a Product classified as collective-capital-investment-like product may be subject to Swiss securities turnover tax of up to 0.30% on the consideration paid.

Secondary market transactions in Products with a maturity in excess of 12 months where a Swiss domestic bank or a Swiss domestic securities dealer (as defined in the Swiss stamp duty act) is a party, or acts as an intermediary, to the transaction may be subject to Swiss securities turnover tax, (i) at a rate of up to 0.15% of the purchase price of the Products in the case of Products issued by BJB acting through its Zurich head office (except that in such a case the rate is up to 0.30% if the Product is a low exercise price option or a future and classified as "sub-participation" in a single stock, a single bond, an interest in a single collective capital investment scheme or a single collective-capital-investment-like product of a non-Swiss issuer), and (ii) at a rate of up to 0.30% of the purchase price in the case of Products issued by BJB

während des Steuerjahres keine Handels- oder Geschäftstätigkeit durch eine Betriebsstätte oder feste Geschäftseinrichtung in der Schweiz ausgeübt haben, zu welcher ein solches Produkt zugeordnet wird, haben unter Umständen Anspruch auf volle oder teilweise Rückerstattung der Verrechnungssteuer gemäss den Voraussetzungen eines Doppelbesteuerungsabkommen ihres Ansässigkeitsstaates mit der Schweiz.

Vorgeschlagene Änderungen des Bundesgesetzes über die Verrechnungssteuer

Am 17. Dezember 2014 veröffentlichte der Schweizerische Bundesrat einen Gesetzgebungsvorschlag, gemäss welchem, wenn er umgesetzt wird, das gegenwärtige, auf einem Steuerabzug durch den Schuldner beruhende System (wie oben dargestellt), durch ein solches ersetzt würde, welches auf einem Steuerabzug durch die Zahlstelle beruht. Wird die vorgeschlagene Gesetzgebung umgesetzt, so wäre eine Schweizer Zahlstelle, wie in der vorgeschlagenen Gesetzgebung definiert, verpflichtet, vorbehaltlich gewisser Ausnahmen, die Schweizer Verrechnungssteuer zum Satz von 35% von jeglichen Zinszahlungen (einschliesslich Emissionsdisagio, Rückzahlungsagio und als Stückzinsen geltende Zahlungen) sowie anderen Ausschüttungen abzuziehen, die auf einem Produkt an oder für einen im Inland ansässigen wirtschaftlich Berechtigten gezahlt werden.

Schweizer Umsatzabgabe

Die Ausgabe und der Verkauf eines Produkts durch die Emittentin am Emissionstag (Primärmarkttransaktion) und die Rückgabe eines Produkts an die Emittentin zur Rückzahlung unterliegen nicht der Schweizer Umsatzabgabe, mit der Ausnahme, dass die Ausgabe von Produkten, welche als den kollektiven Kapitalanlagen ähnliche Produkte klassifiziert werden und durch eine dafür bestimmte Zweigniederlassung der BJB ausgegeben werden, der Schweizer Umsatzabgabe von bis zu 0.30% des bezahlten Entgelts unterliegen kann.

Sekundärmarkttransaktionen mit Produkten mit einer Laufzeit von mehr als 12 Monaten, können der Schweizer Umsatzabgabe, unterliegen, wenn ein Effektenhändler im Sinne des Stempelabgabegesetzes als Vertragspartei oder Vermittler an der Transaktion beteiligt und keine Ausnahme anwendbar ist, und zwar bei Produkten, die von der BJB handelnd durch ihren Hauptsitz in Zürich ausgegeben werden, zu einem Satz von bis zu 0.15% auf dem bezahlten Entgelt (mit der Ausnahme dass der Satz bis zu 0.30% beträgt, wenn das Produkt eine Low Exercise Price Option oder ein Future ist und als "Unterbeteiligung" an einer Aktie, einer Obligation, einem Anteil an einer kollektiven Kapitalanlage oder einem den kollektiven Kapitalanlagen ähnlichen Produkt eines nicht in der Schweiz ansässigen Emittenten klassifiziert wird) und bei Produkten, die

acting through a designated branch (except that in such a case the rate is 0.15% if the Product is classified as low exercise price call option or a future and classified as "sub-participation" in a single stock, a single bond, an interest in a single collective capital investment scheme or a single collective-capital-investment-like product of a Swiss issuer). In contrast, secondary market transactions in Products are generally exempt from Swiss securities turnover tax in the case of Products which classify as ordinary derivative financial instruments, such as a plain vanilla call or put options, (however, including low exercise price call options with a maturity exceeding 12 months but not prefunding the underlying asset by more than 50% and low exercise price call options with a maturity not exceeding 12 months irrespective of the funded amount), plain vanilla futures (including futures with a maturity exceeding 12 months but not prefunding the underlying asset by more than 25% and futures with a maturity not exceeding 12 months irrespective of the funded amount), fully funded Products replicating a static index or a static basket of at least five shares which have a fixed term or an annual redemption right.

The delivery of an Underlying, which classifies as taxable security for purposes of the Swiss stamp tax act, such as a stock, a bond, an interest in a collective capital investment scheme or a collective-capital-investment-like product, to the Holder of a Product , is subject to Swiss securities turnover tax at a rate of 0.15% if the Underlying is a taxable security issued by a Swiss resident issuer and 0.30% if the Underlying is a taxable security issued by a non Swiss resident issuer, however, in each case only if a Swiss securities dealer, as defined in the Swiss federal stamp tax act, is a party or an intermediary to the transaction and no exemption applies.

Income Taxation

Non-Swiss resident Holders

A Holder of a Product who is not resident in Switzerland and who during the taxation year has not engaged in a trade or business carried on through a permanent establishment or fixed place of business in Switzerland to which the Product is attributable will in respect of such Product not be subject to income tax in Switzerland. As concerns the Swiss withholding tax, see

von einer dazu bestimmten Zweigniederlassung der BJB ausgegeben wurden, zu einem Satz von bis zu 0.30% auf dem für das Produkt bezahlten Entgelt (mit der Ausnahme, dass der Satz bis zu 0.15% beträgt, wenn das Produkt eine *Low Exercise Price Call Option* oder ein *Future* ist und als "Unterbeteiligung" an einer Aktie, einer Obligation, einem Anteil an einer kollektiven Kapitalanlage oder einem den kollektiven Kapitalanlagen ähnlichen Produkt eines in der Schweiz ansässigen Emittenten klassifiziert wird). Hingegen unterliegen Sekundärmarkttransaktionen grundsätzlich nicht der Schweizer Umsatzabgabe, wenn das Produkt als rein derivatives Finanzinstrument beurteilt wird, wie beispielsweise eine *Plain Vanilla Call* oder *Put Option* (jedoch einschliesslich einer *Low Exercise Price Call Option*, deren zugrundeliegender Basiswert zu nicht mehr als 50% vorfinanziert ist, sofern die Laufzeit 12 Monate übersteigt, und einer *Low Exercise Price Call Option*, deren Laufzeit 12 Monate nicht übersteigt, wobei diesfalls eine vorfinanzierte Summe unbeachtlich ist), *Plain Vanilla Futures* (inkl. eines *Futures*, dessen zugrundeliegender Basiswert zu nicht mehr als 25% vorfinanziert ist, sofern die Laufzeit 12 Monate übersteigt, und ein *Future*, dessen zugrundeliegender Basiswert vollständig oder teilweise vorfinanziert ist, sofern die Laufzeit 12 Monate nicht übersteigt) oder vollständig vorfinanzierte Produkte, welche einen statischen Index oder einen statischen Aktienkorb von mindestens fünf Aktien abbilden und eine feste Laufzeit oder ein jährliches Kündigungsrecht aufweisen.

Die Lieferung eines Basiswertes an einen Anleger anstelle einer Barauszahlung, welcher eine steuerbare Urkunde im Sinne des Schweizer Stempelabgabegesetzes ist, wie beispielsweise eine Aktie, eine Obligation, ein Anteil an einer kollektiven Kapitalanlage oder ein den kollektiven Kapitalanlagen ähnliches Produkt, unterliegt der Umsatzabgabe zu einem Satz von 0.15%, falls die zugrundeliegende steuerbare Urkunde von einem in der Schweiz ansässigen Emittenten ausgegeben wurde, und zu einem Satz von 0.30%, falls die zugrundeliegende steuerbare Urkunde von einem nicht in der Schweiz ansässigen Emittenten ausgegeben wurde, jedoch in jedem Falle nur dann, wenn ein Effektenhändler im Sinne des Stempelabgabegesetzes als Vertragspartei oder Vermittler an der Transaktion beteiligt ist und keine Ausnahme anwendbar ist.

Einkommensbesteuerung

Nicht in der Schweiz ansässige Anleger

Ein Anleger eines Produkts, der nicht in der Schweiz steuerlich ansässig ist und der während des Steuerjahres keine Handels- oder Geschäftstätigkeit durch eine Betriebsstätte oder feste Geschäftseinrichtung in der Schweiz ausgeübt hat, zu welcher dieses Produkt zugeordnet wird, unterliegt bezüglich dieses Produkts in der Schweiz keiner Einkommensbesteuerung. Vgl.

above "—*Swiss Withholding Tax*", as concerns the UK and Austrian final foreign withholding taxes, see below "—*Final Foreign Withholding Taxes*", as concerns the Swiss implementation of the EU Savings tax, see below "—*Swiss Implementation of the EU Savings Tax Directive* .

Products held by Swiss resident Holders as Private Assets

Classification

The applicable tax classification of a Product will ordinarily be specified in the term sheet, the preliminary prospectus or the final prospectus. A Product may classify either as:

(i) structured financial instrument composed of a bond and one or more options or similar rights, including ordinarily Products with a Fixed Redemption Amount or Final Redemption Amount including Accrued Interest and Credit-Linked Products, or

(ii) ordinary derivative financial instrument, including Products with a maturity not exceeding 12 months and without guaranteed payments, oder

(iii) collective-capital-investment-like products such as dynamic certificates on shares.

Income tax treatment of Products classified as structured financial instruments composed of a bond and one or more options or similar rights

In general, the income tax treatment of a Product classified as structured financial instrument composed of a bond and one or more options or similar rights depends on whether or not for tax purposes (i) on the one hand the product classifies as transparent or non-transparent depending on whether the bond and the option(s) or similar right(s) are bifurcated from each other or not, and (ii) on the other hand the Product classifies as making a predominant one-time interest payment (*intérêt unique prédominant or IUP*), because the yield-to-maturity of the Product predominantly derives from one single interest payment or, if there is more than one interest payment, from an original issue discount or a repayment premium, or as making no predominant one-time interest payment (*sans intérêt unique prédominant or non-IUP*) because its yield-to-maturity predominantly derives from periodic interest

oben "—*Schweizer Verrechnungssteuer*" für eine Zusammenfassung des Verrechnungssteuerabzugs auf Zahlungen, welche als Zinsen qualifizieren, vgl. unten "—*Quellensteuern mit abgeltender Wirkung*" für eine Zusammenfassung der für das Vereinigte Königreich und Österreich erhobenen Abgeltungssteuern, vgl. unten "—*Umsetzung der EU-Zinsbesteuerungsrichtlinie in der Schweiz*" für eine Zusammenfassung der Umsetzung der Zinsbesteuerungsrichtlinie in der Schweiz.

Produkte, welche von in der Schweiz ansässigen Personen im Privatvermögen gehalten werden

Klassifizierung

Die steuerrechtliche Klassifizierung eines Produkts wird gewöhnlich in den wesentlichen Bedingungen (*Term Sheet*), dem vorläufigen Emissionsprospekt oder dem endgültigen Emissionsprospekt vorgenommen. Ein Produkt kann klassifiziert werden als:

(i) Strukturiertes Finanzinstrument bestehend aus einer Obligation und einer oder mehreren Optionen oder ähnlichen Rechten, wie gewöhnlich Produkte mit Festem Rückzahlungsbetrag und Kreditbezogene Produkte, oder

(ii) rein derivatives Finanzinstrument, wie Produkte auf Aktien, Rohstoffe oder Fremdwährungen mit einer Laufzeit von nicht mehr als 12 Monaten und keinen garantierten Zahlungen, oder

(iii) Kollektiven Kapitalanlagen ähnliche Produkte wie beispielsweise dynamische Zertifikate auf Aktien.

Einkommenssteuerliche Behandlung von Produkten, welche als strukturierte Finanzinstrumente bestehend aus einer Obligation und einer oder mehreren Optionen oder ähnlichen Rechten qualifizieren

Im Allgemeinen hängt die einkommenssteuerliche Behandlung von Produkten, die als strukturierte Finanzinstrumente bestehend aus einer Obligation und einer oder mehreren Optionen oder ähnlicher Rechte bestehen, davon ab, ob für Steuerzwecke (i) zum einen das Produkt als transparent oder intransparent qualifiziert wird, dies je nachdem, ob die Obligation und die Option(en) oder ähnlichen Rechte voneinander getrennt werden können, und (ii) zum anderen das Produkt als Produkt mit überwiegender Einmalverzinsung (*intérêt unique prédominant oder IUP)* qualifiziert, weil seine Gesamtrendite auf eine Einmalentschädigung oder, falls mehr als eine Zinszahlung vorgesehen ist, auf ein Emissionsdisagio oder ein Rückzahlungsagio zurückzuführen ist oder, das Produkt als Produkt ohne überwiegende Einmalverzinsung (*sans intérêt unique prédominant oder non-IUP*) qualifiziert, weil seine Gesamtrendi-

payments.

Transparent and Non-Transparent Products

A Product classifies as transparent for tax purposes if the values of the embedded bond and the embedded option(s) or similar right(s) are disclosed separately from each other in the term sheet, the preliminary prospectus or the final prospectus, or, if this is not the case, if the Product is a standard product and the values of the bond and the option(s) or similar right(s) embedded therein (can be determined analytically at any time by using pricing models such as, *inter alia*, the "bond floor pricing model" of the Swiss Federal Tax Administration, Berne (Switzerland). Notwithstanding the foregoing, a Product always classifies as non-transparent if the embedded option(s) or similar right(s) refer to interest rate(s), credit risk or inflation risk. Subject to the taxation principles set forth below under "*—Products without a Predominant One-time Interest Payment and Products with a Predominant One-time Interest Payment*", the classification of transparent vs. non-transparent has the following consequences:

- *Products Classified as Transparent:* If a Product classifies as transparent for tax purposes, *i.e.,* if the embedded bond is disclosed separately from the embedded option(s) or similar right(s) or if the conditions for analytical determination of the values of the embedded bond and the embedded option(s) or similar right(s), as discussed above, apply, only the payments relating to the bond component constitute taxable income and the payments relating to the embedded option(s) or similar right(s) are tax-free.

- *Products Classified as Non-Transparent:* Conversely, if the embedded bond is not disclosed separately from the embedded option(s) or similar right(s) and if the conditions for analytical determination of the values of the embedded bond and the embedded option(s) or similar right(s), as discussed above, do not apply, or if embedded option(s) or similar right(s) refer to interest rate(s), credit risk or inflation risk, the Product classifies as non-transparent structured product and any return over the initial investment classifies as taxable interest payment.

te überwiegend auf periodische Zinszahlungen entfällt.

Transparente und intransparente Produkte

Ein Produkt gilt als transparent für Steuerzwecke, wenn die Werte der zugrundeliegenden Obligation und der zugrundeliegenden Option(en) oder ähnlichen Rechte in den wesentlichen Bedingungen (*Term Sheet*), dem vorläufigen Emissionsprospekt oder dem endgültigen Emissionsprospekt separat dargestellt werden oder, falls dies nicht der Fall ist, wenn das Produkt ein Standardprodukt ist und die Werte der zugrundeliegenden Obligation und Option(en) oder ähnlichen Rechten jederzeit durch Verwendung von Bewertungsmodellen analytisch ermittelt werden können, wie beispielsweise durch das "Bond Floor Pricing Modell" der Eidgenössischen Steuerverwaltung in Bern (Schweiz). Ungeachtet des Vorstehenden, qualifiziert ein Produkt stets als intransparentes Produkt, wenn sich die zugrundeliegenden Option(en) oder ähnlichen Rechte auf einen oder mehrere Zinssätze, Kreditrisiken oder Inflationsrisiken beziehen. Die Klassifizierung eines Produkts als transparentes oder intransparentes Produkt hat die folgenden Einkommenssteuerkonsequenzen, vorbehaltlich jeweils der zusätzlich anwendbaren Besteuerungsprinzipien wie unten unter "*—Produkte ohne überwiegende Einmalverzinsung und Produkte mit überwiegender Einmalverzinsung*" dargestellt:

- *Produkte, welche als transparent klassifiziert werden:* Wird ein Produkt für Steuerzwecke als transparent klassifiziert, d.h. wird die zugrundeliegende Obligation separat von der oder den zugrundeliegenden Option(en) oder ähnlichen Rechten dargestellt oder sind die Voraussetzungen für die analytische Ermittlung der Werte der zugrundeliegenden Obligation und der zugrundeliegenden Option(en) oder ähnlichen Rechte, wie oben dargestellt, erfüllt, stellen nur die Zahlungen im Zusammenhang mit der Obligation steuerbares Einkommen dar und sind die Zahlungen im Zusammenhang mit den zugrundeliegenden Option(en) oder ähnlichen Rechten steuerfrei.

- *Produkte, welche als intransparent klassifiziert werden:* Im umgekehrten Fall, wenn die zugrundeliegende Obligation nicht separat von den zugrundeliegenden Option(en) oder ähnlichen Rechten dargestellt wird oder wenn die Voraussetzungen für die analytische Ermittlung der Werte der zugrundeliegenden Obligation und der zugrundeliegenden Option(en) oder ähnlichen Rechten, wie oben dargestellt, nicht erfüllt sind oder wenn die zugrundeliegenden Option(en) oder ähnlichen Rechte sich auf einen oder mehrere Zinssätze, Kreditrisiken oder Inflationsrisiken beziehen, klassifiziert das Produkt als intransparentes strukturiertes Produkt und jegliche Rückzahlung über der ursprünglichen

Products without a Predominant One-time Interest Payment and Products with a Predominant One-time Interest Payment

Products without a predominant one-time interest payment (sans *intérêt unique prédominant or non-IUP*)*:* A Product (whether or not transparent) classifies as product without a predominant one-time interest payment (hereinafter, for purposes of this section, **Non-IUP Product**) if its yield-to-maturity predominantly derives from periodic interest payments, *i.e.* not merely from one single interest payment or, if there is more than one interest payment, not predominantly from an original issue discount or a repayment premium.

A person who is an individual resident in Switzerland and who holds a Non-IUP Product as private asset is required to include the following income items in his or her income tax return for the tax period in which such income item was received or realized, as applicable, converted, as applicable, in each case into Swiss Francs at the exchange rate prevailing at the time of payment, redemption or sale, issuance or purchase, respectively, and will be taxable on any net taxable income (including such income items) for such tax period: (i) any periodic interest payments and (ii) the one-time interest payment, if any, on such Non-IUP Product and, (iii) in addition, if the Product is classified as *non-transparent*, any amount equal to the positive difference between the amount received upon redemption or the consideration received upon sale of the Non-IUP Product, as applicable, and its issue price in a primary market transaction or its purchase price in a secondary market transaction, as applicable (*i.e.*, including, any gain, *inter alia*, in respect of the option(s) or similar right(s), interest accrued or foreign exchange rate or interest rate fluctuation) (so-called straight differential taxation (*reine Differenzbesteuerung*), hereinafter for purposes of this section, **Straight Differential Taxation**). However, if a Product classifies as *transparent*, premium payments for the option(s) or similar right(s) and a gain, including, *inter alia*, in respect of the option(s) or similar right(s), interest accrued or foreign exchange rate or interest rate fluctuation, realized on the sale or other disposal or redemption of the Non-IUP Product constitute tax-free private capital gain. A loss realized on the sale or other disposal of such a Non-IUP Product is a non-tax-deductible private capital loss.

Products with a predominant one-time interest payment (intérêt unique prédominant or IUP): A Product is classified as product with a predominant one-time interest payment (hereinafter, for purposes of this section, **IUP Product**) if its yield-to-maturity derives

Einlage qualifiziert als steuerbare Zinszahlung.

Produkte ohne überwiegende Einmalverzinsung und Produkte mit überwiegender Einmalverzinsung

Produkte ohne überwiegende Einmalverzinsung (*sans intérêt unique prédominant oder non-IUP*): Ein Produkt (unabhängig davon, ob transparent oder intransparent) qualifiziert als Produkt ohne überwiegende Einmalverzinsung (im Folgenden für Zwecke dieses Abschnitts **Nicht-IUP Produkt**), wenn der überwiegende Teil der Gesamtrendite auf periodische Zinszahlungen zurückzuführen ist, d.h. nicht nur auf eine Einmalentschädigung, oder, wenn mehr als eine Zinszahlung erfolgt, nicht überwiegend auf ein Emissionsdisagio oder ein Rückzahlungsagio.

Ein in der Schweiz ansässiger Anleger, welcher ein Nicht-IUP Produkt im Privatvermögen hält, muss die folgenden Erträge in seiner Steuererklärung derjenigen Steuerperiode, in welcher der entsprechende Ertrag vereinnahmt resp. realisiert wird, erfassen, wobei diese Erträge zum jeweils massgebenden Tageskurs bei Zahlung, Rückgabe resp. Veräusserung oder Ausgabe resp. Erwerb in Schweizerfranken umgerechnet werden, und wird in der entsprechenden Steuerperiode auf dem Nettoeinkommen (inklusive dieser Erträge) besteuert: (i) periodische Zinszahlungen sowie (ii) eine allfällige Einmalentschädigung auf diesem Nicht-IUP Produkt und, (iii) falls das Produkt als *intransparentes* Produkt qualifiziert, zusätzlich den Betrag in der Höhe der positiven Differenz zwischen dem bei Rückgabe resp. Veräusserung des Nicht-IUP Produkts erhaltenen Betrag und dem Ausgabepreis bei einer Primärmarkttransaktion resp. dem Erwerbspreis bei einer Sekundärmarkttransaktion (d.h. inklusive allfälliger Gewinne u.a. auf der Optionskomponente (inkl. ähnlicher Rechte), Marchzinsen, Wechselkursschwankungen oder Änderungen des Zinsniveaus) (sogenannt reine Differenzbesteuerung, im Folgenden für Zwecke dieses Abschnitts **reine Differenzbesteuerung**). Falls ein Produkt demgegenüber als *transparentes* Produkt qualifiziert, stellen Prämienzahlungen für die Option (inkl. ähnlicher Rechte) und ein bei Veräusserung oder Rückgabe dieses Nicht-IUP Produkts erzielter Gewinn inklusive allfälliger Gewinne u.a. auf der Optionskomponente (inkl. ähnlicher Rechte), Marchzinsen, Wechselkursschwankungen oder Änderungen des Zinsniveaus einen steuerfreien privaten Kapitalgewinn dar. Ein bei Veräusserung oder Rückgabe eines solchen Nicht-IUP Produkts erzielter Verlust stellt einen steuerlich nicht abzugsfähigen privaten Kapitalverlust dar.

Produkte mit überwiegender Einmalverzinsung (intérêt unique prédominant oder IUP): Ein Produkt qualifiziert als Produkt mit überwiegender Einmalverzinsung (im Folgenden für Zwecke dieses Abschnitts **IUP Produkt**), wenn der überwiegende Teil der Gesamtrendite auf

merely from one single interest payment or, if there is more than one interest payment, from an original issue discount or a repayment premium and not from periodic interest payments.

A person who is an individual resident in Switzerland and who holds an IUP Product as private asset is required to include the following income items in his or her personal income tax return for the tax period in which such income item was received or realized, as applicable, converted, as applicable, in each case into Swiss Francs at the exchange rate prevailing at the time of payment, redemption or sale, issuance or purchase, respectively, and will be taxable on any net taxable income (including such items) for such tax period: (i) any periodic interest payments received on the IUP Product and, (ii) in addition, if the Product classifies as *non-transparent*, any positive amount realized upon redemption or sale as determined by applying the Straight Differential Taxation method, as defined above (*i.e.*, including payments and gain, *inter alia*, in respect of option(s) or similar right(s), interest accrued or foreign exchange rate or interest rate fluctuation).

If an IUP Product is classified as *transparent*, a person who is an individual holding such product as private asset is required to include the following income items in his or her income tax return for the tax period in which such income item was received or realized, as applicable, converted, as applicable, in each case into Swiss Francs at the exchange rate prevailing at the time of payment, redemption or sale, issuance or purchase, respectively, and will be taxable on any net taxable income (including such income items) for such tax period: (i) any periodic interest payments received on the IUP Product, and, (ii) different from a non-transparent IUP Product, any positive difference between the *value* of the IUP Product at redemption or sale, as applicable, and its *value* at issuance or secondary market purchase, as applicable, such values determined by applying a pricing model such as, for instance, the "bond floor pricing model" of the Swiss Federal Tax Administration, Berne (Switzerland) (so-called modified differential taxation (*modifizierte Differenzbesteuerung),* hereinafter for purposes of this section, **Modified Differential Taxation**). As a result, any other return, including premium payments for the option(s) or similar right(s) and a gain, including, *inter alia*, in respect of the option(s) or similar right(s), classifies as tax-free private capital gain on the option(s) or similar right(s), and a loss realized on the sale or other disposal of such an IUP Product as non-tax-deductible private capital loss.

In any event, irrespective of whether an IUP Product is transparent or non-transparent for tax purposes, *i.e.*, taxed by applying the Straight Differential Taxation

eine Einmalentschädigung oder, bei Produkten mit mehr als einer Zinszahlung, auf ein Emissionsdisagio oder ein Rückzahlungsagio und nicht auf periodische Zinszahlungen zurückzuführen ist.

Ein in der Schweiz ansässiger Anleger, welcher ein IUP Produkt im Privatvermögen hält, muss die nachstehenden Erträge in seiner persönlichen Steuererklärung derjenigen Steuerperiode, in welcher der entsprechende Ertrag vereinnahmt resp. realisiert wird, erfassen, wobei diese Erträge bei Zahlung, Rückgabe resp. Veräusserung oder Ausgabe resp. Erwerb zum jeweils massgebenden Tageskurs in Schweizerfranken umzurechnen sind, und wird auf dem Nettoeinkommen (inklusive dieser Erträge) in der entsprechenden Steuerperiode besteuert: (i) periodische Zinszahlungen auf diesem IUP Produkt und, (ii) falls das Produkt als *intransparentes* Produkt qualifiziert, zusätzlich einen bei Rückgabe oder Veräusserung erzielten positiven, in Anwendung der reinen Differenzbesteuerung (wie oben definiert) ermittelten Betrag (d.h. inklusive Zahlungen und allfälliger Gewinne u.a. auf der Optionskomponente (inkl. ähnlicher Rechte), Marchzinsen, Wechselkursschwankungen oder Änderungen des Zinsniveaus).

Falls ein IUP Produkt als *transparentes* Produkt qualifiziert, ist ein Anleger, welcher das Produkt im Privatvermögen hält, verpflichtet, die nachstehenden Erträge in seiner Steuererklärung derjenigen Steuerperiode, in welcher der entsprechende Ertrag vereinnahmt resp. realisiert wird, zu erfassen, wobei diese Erträge bei Zahlung, Rückgabe resp. Veräusserung oder Ausgabe resp. Erwerb gegebenenfalls zum jeweils massgebenden Tageskurs in Schweizerfranken umzurechnen sind, und wird in der entsprechenden Steuerperiode auf dem Nettoeinkommen (inklusive dieser Erträge) besteuert: (i) periodische Zinszahlungen, welche er auf diesem IUP Produkt erhält, und, (ii) anders als bei einem intransparenten IUP Produkt, die positiven Differenz zwischen dem *Wert* des IUP Produkts bei Rückgabe resp. Veräusserung und dessen *Wert* bei Ausgabe resp. Erwerb, wobei diese Werte jeweils durch Anwendung eines Bewertungsmodells wie beispielsweise dem von der Eidgenössischen Steuerverwaltung in Bern (Schweiz) verwendeten "Bond Floor Pricing Modell" ermittelt werden (im Folgenden für Zwecke dieses Abschnitts **modifizierte Differenzbesteuerung**). Als Ergebnis stellt der übrige Ertrag, inklusive Prämienzahlungen für die Option oder für ähnliche Rechte und ein allfälliger Gewinn u.a. auf der Option oder auf ähnlichen Rechten, einen steuerfreien privaten Kapitalgewinn auf der Option oder den ähnlichen Rechten dar, und ein bei Veräusserung oder Rückgabe eines IUP Produkts erzielter Verlust stellt einen steuerlich nicht abzugsfähigen privaten Kapitalverlust dar.

Unabhängig davon, ob ein IUP Produkt für Steuerzwecke transparent oder intransparent ist, d.h. ob dieses in Anwendung der reinen Differenzbesteuerung oder der

method or the Modified Differential Taxation method, a Holder of an IUP Product may offset any loss realized by him or her determined in accordance with the respective taxation method, within the same taxation period on sale or redemption of such IUP Product against any gain (including periodic interest payments) realized by him or her from other products with a predominant one-time interest payment.

Income tax treatment of Products classified as ordinary derivative financial instruments

A capital gain realized by an individual resident in Switzerland on the sale or redemption of a Product which classifies as an ordinary derivative financial instrument and which is held as part of the individual's private assets is a tax-free private capital gain. Conversely, a loss realized on the sale or redemption of such a Product is a non-tax-deductible private capital loss. Dividend equalization payments on such a Product constitute taxable investment income.

Income tax treatment of Products classified as collective-capital-investment-like products

A Product which classifies as an interest in a collective capital investment scheme or as collective-capital-investment-like product will be considered a pass-through instrument for Swiss tax purposes if dividend and interest income (less attributable costs) from, and capital gains and losses (less attributable costs) realized on, the underlying assets, are reported and distributed separately. Under such conditions, an individual holding a Product which classifies as an interest in a collective capital investment scheme or as collective-capital-investment-like product as part of his or her private assets is required to include in taxable income (which he or she must report annually) the dividend and interest distribution (in case the Product is distributing the income realized on the underlying investments) or the dividend and interest credited in his favor (in case the Product is reinvesting the income realized on the underlying investments) as derive from dividends and interest (less attributable costs) on the underlying instruments. Any distributions or credits relating to capital gain on the underlying assets constitute tax-free private capital gains, and, conversely, any loss attributable a non-tax-deductible private capital loss. Gain realized on the sale of such a Product (including gains relating to dividends and interest accrued or paid inter-periodically on the underlying assets) is exempt from income taxation as a private capital gain, and, conversely, any loss is not tax-deductible.

modifizierten Differenzbesteuerung besteuert wird, kann ein Anleger in jedem Fall einen allfälligen von ihm anlässlich der Veräusserung oder der Rückgabe eines solchen IUP Produkts erlittenen Verlust, der anhand der jeweils anwendbaren Methode ermittelt wurde, innerhalb derselben Steuerperiode mit von ihm erzielten Gewinnen (inklusive periodische Zinszahlungen) auf anderen Produkten mit einer überwiegenden Einmalverzinsung verrechnen.

Einkommenssteuerliche Behandlung von Produkten, welche als rein derivative Finanzinstrumente qualifizieren

Ein durch eine in der Schweiz ansässige natürliche Person realisierter Kapitalgewinn auf der Veräusserung oder Rückgabe eines Produkts, welches als rein derivatives Finanzinstrument qualifiziert und welches im Privatvermögen gehalten wird, stellt einen steuerfreien privaten Kapitalgewinn dar. Ein erlittener Verlust auf der Veräusserung oder Rückgabe eines solchen Produkts ist ein steuerlich nicht abzugsfähiger privater Kapitalverlust. Dividendenausgleichszahlungen auf solchen Produkten stellen steuerbare Vermögenserträge dar.

Einkommenssteuerliche Behandlung von Produkten, welche als den kollektiven Kapitalanlagen ähnliche Produkte qualifizieren

Ein Produkt, welches als Anteil an einer kollektiven Kapitalanlage oder als ein den kollektiven Kapitalanlagen ähnliches Produkt qualifiziert wird, wird für Schweizer Steuerzwecke als steuerlich transparentes Instrument behandelt, sofern die auf den zugrundeliegenden Basiswerten erzielten Dividenden- und Zinserträge (abzüglich der zurechenbaren Kosten) sowie Kapitalgewinne und -verluste (abzüglich der zurechenbaren Kosten) separat ausgewiesen und separat ausgeschüttet werden. Unter diesen Voraussetzungen ist eine natürliche Person, welche ein Produkt, welches als Anteil an einer kollektiven Kapitalanlage oder als ein den kollektiven Kapitalanlagen ähnliches Produkt qualifiziert, in ihrem Privatvermögen hält, verpflichtet, die ausgeschütteten Dividenden- und Zinserträge (falls das Produkt die auf den zugrundeliegenden Basiswerten erzielten Erträge ausschüttet) oder die Dividenden- und Zinserträge, welche ihr gutgeschrieben werden (falls das Produkt die auf den zugrundeliegenden Basiswerten erzielten Erträge thesauriert) in ihrem steuerbaren Einkommen (welches von ihr jährlich deklariert werden muss) als Dividenden- und Zinserträge (abzüglich der zurechenbaren Kosten) auf den zugrundeliegenden Basiswerten zu deklarieren. Ausschüttungen oder Gutschriften aus Kapitalgewinnen auf den zugrundeliegenden Basiswerten stellen einen steuerfreien privaten Kapitalgewinn und allfällige Verluste einen steuerlich nicht abzugsfähigen privaten Kapitalverlust dar. Ein bei der Veräusserung eines solchen Produkts realisierter Gewinn (inkl. Gewinne in Bezug auf Dividenden und

Products held as Swiss business assets and by private persons classified as professional securities dealers

Individuals who hold Products as part of a business in Switzerland and Swiss resident corporate taxpayers and corporate taxpayers resident abroad holding Products as part of a Swiss permanent establishment or fixed place of business in Switzerland are required to recognize the payments of interest and any capital gain or loss realized on the sale or other disposition of such Products in their income statement for the respective tax period and will be taxable on any net taxable earnings for such period. The same taxation treatment also applies to Swiss resident individuals who, for income tax purposes, are classified as "professional securities dealers" for reasons of, *inter alia*, frequent dealings and leveraged investments in securities.

Final Foreign Withholding Taxes

Since 1 January 2013, treaties on final withholding taxes of Switzerland and the United Kingdom and Switzerland and Austria have been in force (each a **Contracting State**). The treaties require a Swiss paying agent, as defined in the treaties, to levy a flat-rate final withholding tax (*internationale Quellensteuer*) at rates specified in the treaties on certain capital gains and income items (interest, dividends, other income items), all as defined in the treaties, deriving from assets, including the Products, as applicable, held in accounts or deposits with a Swiss paying agent by (i) an individual resident in a Contracting State or, (ii) if certain requirements are met, by a domiciliary company (*Sitzgesellschaft*), an insurance company in connection with a so-called insurance wrapper (*Lebensversicherungsmantel*) or other individuals if the beneficial owner is an individual resident in a Contracting State. The flat-rate tax withheld substitutes the ordinary income tax on the respective capital gains and income items in the Contracting State where the individual is tax resident. In order to avoid the withholding of the flat-rate tax by the Swiss paying agent, such individuals may opt for a disclosure of the respective capital gains and income items to the tax authorities of the Contracting State where they are tax residents.

aufgelaufenen oder periodisch ausbezahlte Zinsen auf den zugrundeliegenden Basiswerten) ist von der Einkommenssteuer als steuerfreier privater Kapitalgewinn ausgenommen und ein allfälliger Verlust steuerlich nicht abzugsfähig.

Produkte, welche im Schweizer Geschäftsvermögen sowie von natürlichen Personen, welche als Effektenhändler qualifizieren, gehalten werden

Natürliche Personen, welche Produkte im Geschäftsvermögen in der Schweiz halten, und in der Schweiz ansässige steuerpflichtige juristische Personen und ausländische juristische Personen, welche Produkte in einer Schweizer Betriebsstätte oder einer festen Geschäftseinrichtung in der Schweiz halten, müssen Zinszahlungen und sämtliche Kapitalgewinne oder -verluste aus der Veräusserung oder Rückgabe solcher Produkte in ihrer Erfolgsrechnung in der entsprechenden Steuerperiode verbuchen und werden auf dem Nettoergebnis der entsprechenden Steuerperiode besteuert. Dieselbe steuerliche Behandlung findet Anwendung bei in der Schweiz ansässigen natürlichen Personen, welche für Einkommenssteuerzwecke als "gewerbsmässige Wertschriftenhändler" qualifizieren, beispielsweise aufgrund von häufigen Transaktionen und fremdfinanzierten Investitionen in Wertschriften.

Quellensteuern mit abgeltender Wirkung

Am 1. Januar 2013 sind Staatsverträge der Schweiz mit dem Vereinigten Königreich und Österreich (beides **Vertragsstaaten**) in Kraft getreten, welche eine Quellensteuer mit abgeltender Wirkung (Abgeltungssteuer) vorsehen. Diese Staatsverträge verpflichten eine Schweizer Zahlstelle (wie in den Staatsverträgen definiert), eine proportionale Quellensteuer mit abgeltender Wirkung (internationale Quellensteuer) zu den jeweils in den Staatsverträgen festgelegten Steuersätzen auf bestimmten Gewinnen und anderen Erträgen (Zinserträge, Dividendenerträge, andere Erträge), jeweils wie in den Staatsverträgen definiert, zu erheben, welche auf Vermögenswerten, inklusive der Produkte, erzielt werden, die auf einem Konto oder Depot bei einer Schweizer Zahlstelle (i) durch eine natürliche Personen, die in einem Vertragsstaat ansässig ist, oder (ii) unter bestimmten Voraussetzungen durch Sitzgesellschaften, durch eine Versicherungsgesellschaft in Verbindung mit einem Lebensversicherungsmantel oder durch andere natürliche Personen, sofern der wirtschaftlich Berechtigte in einem Vertragsstaat ansässig ist, gehalten werden. Die proportionale Quellensteuer mit abgeltender Wirkung tritt an die Stelle der ordentlichen Einkommenssteuer, welche eine natürliche Person, die in einem Vertragsstaat ansässig ist, auf solchen Gewinnen und Erträgen dort schuldet. Anstelle der Quellensteuer mit abgeltender Wirkung können sich die betroffenen natürlichen Personen für eine freiwillige Meldung der betreffenden Gewinne und Erträge an die Steuerbehör-

Swiss Implementation of the EU Savings Tax Directive

Under the agreement between the European Community and the Confederation of Switzerland dated as of 26 October 2004 (the **Agreement**) and legislation enacted by Switzerland in accordance therewith, Switzerland has adopted measures equivalent to those laid down in the EU Savings Tax Directive. Accordingly a Swiss paying agent, as defined in the Agreement and the relevant Swiss legislation, is required to deduct EU savings tax on an interest payment, as defined in the Agreement and the relevant Swiss legislation, in respect of Products to an individual resident or residual entity in an EU Member State. The tax is withheld at a rate of 35% with the option of the individual to have the paying agent and/or Switzerland provide to the tax authorities of the EU Member State the details of the interest payments in lieu of the withholding. If a Product classifies as *transparent*, as defined above under "*—Income Taxation, Products held by Swiss resident Holders as Private Assets — Transparent and Non-Transparent Products*", Swiss paying agents are not required to deduct the EU savings tax on payments relating to option(s) or similar right(s). The individual may be entitled to a tax credit or refund of the withholding, provided that he or she is the beneficial owner of the interest payments and certain other conditions are met.

On 24 March 2014 the European Council formally adopted a Council Directive amending and broadening the scope of the requirements described above. Switzerland and the European Commission have commenced negotiations on corresponding amendments to the Agreement, which, may, if implemented, amend or broaden in Switzerland the scope of the withholding or information requirements accordingly.

Guernsey

Save as mentioned below for individuals resident in the EU in respect of payments of interest or similar income, Holders of the Products (unless they are resident in the Islands of Guernsey, Alderney or Herm for tax purposes) will not suffer any income tax in Guernsey on any distributions made to them. There are currently no death duties, capital inheritance, capital gains, gifts, sales or turnover (unless the varying of investments and the turning of such investments to account is a business or part of a business) taxes levied in Guernsey in connection with the acquisition, holding or disposal of Products. No stamp duty is

den ihres Ansässigkeitsstaates entscheiden.

Umsetzung der EU-Zinsbesteuerungsrichtlinie in der Schweiz

Der Vertrag zwischen der Europäischen Gemeinschaft und der Schweizerischen Eidgenossenschaft vom 26. Oktober 2004 (**Vertrag**) und diesbezüglich in der Schweiz ergangene Gesetzgebung sehen mit der EU-Zinsbesteuerungsrichtlinie gleichwertige Massnahmen vor. Sie erfordern, dass eine Schweizer Zahlstelle (wie im Vertrag und in der entsprechenden Schweizer Gesetzgebung definiert) auf Zinszahlungen (wie im Vertrag und in der entsprechenden Schweizer Gesetzgebung definiert) in Bezug auf Produkte an eine natürliche Person in einem EU-Mitgliedstaat einen Steuerrückbehalt vornimmt. Der Steuerrückbehalt beträgt 35% der Zahlung. Eine von diesem Steuerrückbehalt betroffene natürliche Person hat das Recht, die Zahlstelle und/oder die Schweiz zu ermächtigen, die Details der Zinszahlungen gegenüber den Steuerbehörden des betreffenden EU-Mitgliedstaates offenzulegen, statt den Steuerrückbehalt vorzunehmen. Falls ein Produkt als *transparent* qualifiziert, wie oben definiert unter "*—Einkommensbesteuerung, Produkte, welche von in der Schweiz ansässigen Personen im Privatvermögen gehalten werden — Transparente und intransparente Produkte*", unterliegen Zahlungen in Bezug auf Optionen oder ähnliche Rechte nicht der EU-Zinsbesteuerung. Der wirtschaftlich Berechtigte der Zinszahlung ist allenfalls zu einer Anrechnung oder Rückerstattung dieses Steuerrückbehalts berechtigt, sofern gewisse Voraussetzungen erfüllt sind.

Am 24. März 2014 nahm der Rat der Europäischen Kommission eine Ratsrichtline an, welche den Anwendungsbereich eines Steuerrückbehalts oder einer Offenlegung ändert und ausdehnt. Die Schweiz und die Europäische Kommission haben Verhandlungen über entsprechende Ergänzungen des Vertrags aufgenommen, die in der Schweiz den Anwendungsbereich eines Steuerrückbehalts oder einer Offenlegung entsprechend ergänzen oder erweitern können.

Guernsey

Mit Ausnahme der nachfolgend beschriebenen Regelungen für natürliche in der EU ansässige Personen hinsichtlich der Zahlung von Zinsen und anderen Einkünften unterliegen Inhaber der Produkte (soweit sie nicht auf der Insel Guernsey, der Insel Alderney oder der Insel Herm steuerlich ansässig sind) in Guernsey hinsichtlich gezahlter Ausschüttungen keiner Einkommenssteuer. Im Zusammenhang mit dem Erwerb, dem Halten oder der Veräusserung von Produkten werden in Guernsey derzeit keine Nachlass-, Erbschafts-, Kapitalertrags-, Schenkungs-, Umsatz- oder Mehrwertsteuern (ausser insoweit der Wechsel von Kapitalanlagen und

chargeable in Guernsey on the issue, transfer, conversion or redemption of Products although charges are payable to the Ecclesiastical Court in Guernsey for the grant of probate or letters of administration in respect of the Products held by a deceased Holder.

Tax at the standard rate of 20 per cent. is payable in respect of any distributions payable to individual Holders of the Products resident within the Islands of Guernsey, Alderney or Herm who are subject to taxation in Guernsey.

EU Savings Directive in Guernsey:

Although not a Member State of the European Union, Guernsey, in common with certain other jurisdictions, entered into bilateral agreements with EU Member States on the taxation of savings income (the "**Guernsey Savings Tax Agreements**"). Paying agents in Guernsey must automatically report to the Director of Income Tax in Guernsey any interest payment to individuals resident in the contracting EU Member States which falls within the scope of the EU Savings Directive (2003/48/EC) (the "**EU Savings Directive**") as applied in Guernsey.

On 10 November 2015 the Council of the European Union repealed the EU Savings Directive from 1 January 2017 in the case of Austria and from 1 January 2016 in the case of all other EU Member States (subject to ongoing requirements to fulfil administrative obligations such as the reporting and exchange of information relating to, and accounting for withholding taxes on, payments made before those dates). This is to prevent overlap between the EU Savings Directive and a new automatic exchange of information regime to be implemented under Council Directive 2011/16/EU on Administrative Cooperation in the field of Taxation (as amended by Council Directive 2014/107/EU), which implements the Common Reporting Standard in the European Union. Guernsey is in the process of seeking confirmation from each EU Member State that the repeal of the EU Savings Tax Directive suspends the equivalent agreements that the EU Member States have with Guernsey. It is anticipated that all EU Member States, other than Austria, will give this confirmation. Discussions with Austria are ongoing and it may be that the equivalent agreement with Austria continues to have effect until 31 December 2016 (at which point the EU Savings Tax Directive will cease to apply to Austria). Guernsey is also intending to suspend

deren Realisierung Gegenstand oder Teil einer gewerblichen Tätigkeit ist) erhoben. Auf die Begebung, die Übertragung, die Umwandlung oder Rückzahlung von Produkten fällt in Guernsey keine Stempelsteuer an, ausser Gebühren, die im Falle des Todes eines Inhabers von Produkten für die Erteilung des Erbscheins oder die Bestellung zum Nachlassverwalter an das Ecclesiastical Court in Guernsey zu zahlen sind.

Steuern in Höhe des Standardsatzes von 20 Prozent sind zahlbar hinsichtlich aller Ausschüttungen an einzelne Inhaber der Produkte, die auf der Insel Guernsey, der Insel Alderney oder der Insel Herm ansässig sind und die der Besteuerung in Guernsey unterliegen.

EU-Zinsbesteuerungsrichtlinie in Guernsey:

Guernsey hat, obwohl es kein Mitgliedstaat der Europäischen Union ist, zusammen mit bestimmten anderen Ländern mit EU-Mitgliedstaaten bilaterale Abkommen im Bereich der Besteuerung von Zinserträgen abgeschlossen (die "**Guernsey-Zinsbesteuerungsabkommen**"). Zahlstellen in Guernsey müssen sämtliche Zinszahlungen, die unter den Anwendungsbereich der Richtlinie 2003/48/EG im Bereich der Besteuerung von Zinserträgen (die "**EU-Zinsbesteuerungsrichtlinie**") − wie sie in Guernsey anzuwenden ist – fallen und an in den Vertrags-EU-Mitgliedstaaten ansässige natürliche Personen geleistet werden, automatisch dem in Guernsey für Einkommensteuer zuständigen Direktor (Director Income Tax) melden.

Am 10. November 2015 hat der Rat der Europäischen Union die EU-Zinsbesteuerungsrichtlinie (unter dem Vorbehalt fortlaufender Anforderungen der Erfüllung administrativer Verpflichtungen, wie das Berichten und den Austausch von Informationen in Bezug auf und für Rechnung von Quellensteuer auf Zahlungen, die vor diesen Terminen getätigt wurden) im Falle von Österreich mit Wirkung zum 1. Januar 2017 und im Falle aller anderen EU-Mitgliedstaaten mit Wirkung vom 1. Januar 2016 aufgehoben. Die Aufhebung erfolgte zur Vermeidung von Überschneidungen zwischen der EU-Zinsbesteuerungsrichtlinie und dem neuen Regime zum automatisierten Austausch von Daten, welches nach der Richtlinie des Rates der Europäischen Union 2011/16/EU über die Zusammenarbeit der Verwaltungsbehörden im Bereich der Besteuerung (wie durch die Richtlinie Des Rates 2014/107/EU geändert) umzusetzen ist und die Standards für eine gemeinsame Berichterstattung in der Europäischen Unition einführt. Guernsey holt derzeit Bestätigungen der EU-Mitgliedstaaten ein, dass die Aufhebung der EU-Zinsbesteuerungsrichtlinie die entsprechenden, zwischen den EU Mitgliedstaaten und Guernsey abgeschlossenen Vereinbarungen suspendiert. Es wird davon ausgegangen, dass alle EU-Mitgliedstaaten, mit

retroactively its domestic EU Savings Tax Directive legislation with effect from 1 January 2016 (whilst retaining the relevant provisions to enable reports for 2015 to be made), although this process may be delayed pending the outcome of discussions with the Austrian authorities.

United States-Guernsey Intergovernmental Agreement

On 13 December 2013 the Chief Minister of Guernsey signed an intergovernmental agreement with the US (the "**US-Guernsey IGA**") regarding the implementation of FATCA, under which certain disclosure requirements may be imposed in respect of certain investors in the Products who are, or are entities that are controlled by one or more natural persons who are, residents or citizens of the US, unless a relevant exemption applies. Where applicable, information that will need to be disclosed will include certain information about investors in the Products, their ultimate beneficial owners and/or controllers, and their investment in and returns from the Products. The US-Guernsey IGA is implemented through Guernsey's domestic legislation, in accordance with guidance which is currently published in draft form.

United Kingdom-Guernsey Intergovernmental Agreement

On 22 October 2013 the Chief Minister of Guernsey signed an intergovernmental agreement with the UK (the "**UK-Guernsey IGA**") under which certain disclosure requirements may be imposed in respect of certain investors in the Products who are, or are entities that are controlled by one or more natural persons who are, residents in the UK, unless a relevant exemption applies. Where applicable, information that will need to be disclosed will include certain information about investors in the Products, their ultimate beneficial owners and/or controllers, and their investment in and returns from the Products. The UK-Guernsey IGA is implemented through Guernsey's domestic legislation, in accordance with guidance which is currently published in draft form.

Ausnahme von Österreich, diese Bestätigung abgeben werden. Es werden weitere Gespräche mit Österreich geführt und es ist möglich, dass die entsprechende Vereinbarung mit Österreich bis zum 31. Dezember 2016 (zu welchem Zeitpunkt die Geltung der EU-Zinstbesteuerungsrichtlinie für Österreich endet) in Kraft bleibt. Guernsey plant ferner, die nationale Gesetzgebung zur EU-Zinsbesteuerungsrichtlinie mit Rückwirkung zum 1. Januar 2016 außer Kraft zu setzen (wobei die Bestimmungen zur Bereichterstattung für das Jahr 2015 beibehalten werden). Dieser Prozess kann sich jedoch, abhängig von den Ergebnissen der Gespräche mit den österreichischen Behörden, verzögern.

Zwischenstaatliche Vereinbarung zwischen den Vereinigten Staaten und Guernsey

Am 13. Dezember 2013 hat der Chief Minister of Guernsey eine zwischenstaatliche Vereinbarung (intergovernmental agreement; IGA) mit den Vereinigten Staaten (die "**US-Guernsey-IGA**") über die Umsetzung von FATCA unterzeichnet, nach der bestimmte Offenlegungspflichten in Bezug auf bestimmte Anleger in die Produkte eingeführt werden können, bei denen es sich um US-Bürger oder in den Vereinigten Staaten ansässige Personen handelt oder - um Unternehmen − die von mindestens einem US-Bürger oder mindestens einer in den Vereinigten Staaten ansässigen natürlichen Person kontrolliert werden, sofern nicht eine diesbezügliche Ausnahme einschlägig ist. Gegebenenfalls werden im Rahmen der Offenlegungspflichten auch bestimmte Angaben über Anleger in die Produkte, ihre wirtschaftlichen Eigentümer und/oder die sie letztlich beherrschenden Personen, ihre Anlage in die Produkte sowie ihre mit diesen erzielte Rendite offengelegt werden müssen. Die US-Guernsey-IGA wird durch inländisches Gesetz von Guernsey in Übereinstimmung mit derzeit als Entwurf veröffentlichten Leitlinien umgesetzt.

Zwischenstaatliche Vereinbarung zwischen dem Vereinigten Königreich und Guernsey

Am 22. Oktober 2013 hat der Chief Minister of Guernsey eine IGA mit dem Vereinigten Königreich (die "**UK-Guernsey-IGA**") unterzeichnet, nach der bestimmte Offenlegungspflichten in Bezug auf bestimmte Anleger in die Produkte eingeführt werden können, bei denen es sich um im Vereinigten Königreich ansässige Personen handelt oder - um Unternehmen -, die von mindestens einer im Vereinigten Königreich ansässigen natürlichen Person kontrolliert werden, sofern nicht eine diesbezügliche Ausnahme einschlägig ist. Gegebenenfalls werden im Rahmen der Offenlegungspflichten auch bestimmte Angaben über Anleger in die Produkte, ihre wirtschaftlichen Eigentümer und/oder die sie letztlich beherrschenden Personen, ihre Anlage in die Produkte sowie ihre mit diesen erzielte Rendite offengelegt werden müssen. Die UK-Guernsey-IGA wird durch inländisches Gesetz von Guernsey in Übereinstimmung mit derzeit als Entwurf veröffentlichten Leitlinien umge-

Both Guernsey and the UK have adopted the "Common Reporting Standard" (see below) with effect from 1 January 2016. Accordingly, following a transitional period, reporting under the UK-Guernsey IGA (as implemented in Guernsey) in respect of periods commencing on or after 1 January 2016 will be replaced by reporting under the Common Reporting Standard (as implemented in Guernsey).

Multilateral Competent Authority Agreement

On 13 February 2014, the Organization for Economic Co-operation and Development released the Common Reporting Standard ("CRS") designed to create a global standard for the automatic exchange of financial account information, similar to the information to be reported under FATCA. On 29 October 2014, fifty-one jurisdictions signed the multilateral competent authority agreement (the "**Multilateral Agreement**") that activates this automatic exchange of FATCA-like information in line with the CRS. Since then further jurisdictions have signed the Multilateral Agreement and in total over 100 jurisdictions have committed to adopting the CRS. Over 50 of these jurisdictions have adopted the CRS with effect from 1 January 2016.

Germany

The following is a general discussion of certain German tax consequences of the acquisition, holding, disposal and redemption of Products. It does not purport to be a comprehensive description of all German tax considerations that may be relevant to a decision to purchase Products, and, in particular, does not consider any specific facts or circumstances that may apply to a particular purchaser. This summary is based on the tax laws of Germany currently in force and as applied on the date of the Base Prospectus, which are subject to change, possibly with retroactive or retrospective effect.

As each tranche or series of Products may be subject to a different tax treatment due to the specific terms of such tranche or series of Products as set out in the respective Final Terms, the following section only provides some very general information on the possible tax treatment. Tax consequences that may arise if an investor combines certain series of Products so that he or she derives a certain return are not discussed herein.

setzt.

Sowohl Guernesey als auch das Vereinigte Königreich haben den "Standard für eine gemeinsame Berichterstattung" (siehe unten) mit Wirkung vom 1. Januar 2016 angenommen. Dementsprechend wird nach Ablauf eines Übergangszeitraums die Berichtrestattung nach dem UK-Guernsey-IGA (wie in Guernsey umgesetzt) in Bezug auf die Zeiträume beginnend am oder nach dem 1. Janaur 2016 durch die Berichterstattung nach dem Standard für eine gemeinsame Berichterstattung (wie in Guernsey umgestzt) ersetzt.

Multilaterale Vereinbarung der zuständigen Behörden

Am 13. Februar 2014 hat die Organisation für Wirtschaftliche Zusammenarbeit und Entwicklung den "Standard für eine gemeinsame Berichterstattung" (Common Reporting Standard; der "CRS") veröffentlicht, mit dem ein globaler Standard für den automatischen Informationsaustausch über Finanzkonten geschaffen werden soll, wobei es sich um ähnliche Informationen handelt wie die nach FATCA zu übermittelnden Informationen. Am 29. Oktober 2014 haben 51 Länder die multilaterale Vereinbarung der zuständigen Behörden (die "**Multilaterale Vereinbarung**") unterzeichnet, durch die dieser automatische Austausch von den FATCA-Angaben ähnlichen Informationen nach dem CRS aktiviert wird. Seitdem haben weitere Länder die Multilaterale Vereinbarung unterzeichnet und über 100 Länder haben sich verpflichtet, die CRS anzunehmen. Über 50 von diesen Ländern haben die CRS mit Wirkung vom 1. Janaur 2016 angenommen.

Deutschland

Im Folgenden werden bestimmte steuerliche Folgen des Erwerbs, des Haltens, der Veräusserung und der Rückzahlung von Produkten aus deutscher Sicht dargestellt. Es handelt sich dabei nicht um eine umfassende Beschreibung aller steuerlichen Gesichtspunkte aus deutscher Sicht, die für eine Entscheidung zum Kauf von Produkten eine Rolle spielen können; insbesondere bleiben spezifische Tatsachen oder Umstände, die den einzelnen Erwerber betreffen können, ausser Betracht. Diese Übersicht basiert auf den zum Datum des Basisprospekts in Deutschland geltenden und angewandten Steuergesetzen, die - möglicherweise rückwirkenden - Änderungen unterliegen können.

Da jede Tranche oder Serie von Produkten aufgrund der jeweiligen Ausstattung dieser Tranche oder Serie von Produkten (gemäss ihren Endgültigen Bedingungen) einer unterschiedlichen steuerlichen Behandlung unterliegen kann, enthält der folgende Abschnitt nur einige sehr allgemeine Angaben zu einer möglichen steuerlichen Behandlung. Die steuerlichen Folgen, die sich ergeben können, wenn ein Anleger bestimmte Serien von Produkten kombiniert, um eine bestimmte

Prospective purchasers of Products are advised to consult their own tax advisors as to the tax consequences of the purchase, ownership, disposal and redemption of Products, including the effect of any state, local or church taxes, under the tax laws of Germany and any country of which they are resident or whose tax laws apply to them for other reasons.

Tax-resident non-business holders

This section refers to individual persons who are tax residents of Germany (*i.e*. persons whose residence or habitual abode is located in Germany) and hold Products as non-business assets (*steuerliches Privatvermögen*).

Withholding tax

Payments under a Product to such a holder will be subject to German withholding tax if such Product is kept in a custodial account with a German branch of a German or non-German bank or financial services institution, a German securities trading company or a German securities trading bank (each, a "**Disbursing Agent**", *auszahlende Stelle*). Proceeds received upon redemption or disposal of a Product will generally only be subject to withholding tax to the extent they exceed the acquisition cost of such Product plus transaction expenses if such Product has been held in a custodial account with the same Disbursing Agent since its acquisition by the holder or the current Disbursing Agent has been duly notified by the previous Disbursing Agent or by a statement of a bank or financial services institution within the European Economic Area or certain other countries in accordance with art. 17 para. 2 of the EU Savings Directive (e.g. Switzerland or Andorra) of such costs and expenses. Otherwise 30 per cent. of the proceeds will be subject to withholding tax.

Where Products are issued in a currency other than Euro any currency gains or losses have to be taken into account. If interest coupons or interest claims are disposed of separately (i.e. without the Products), the proceeds from the disposition are subject to withholding tax. The same applies to proceeds from the redemption of interest coupons or interest claims if the Products have been disposed of separately.

In case of a physical settlement of Products which grant the Issuer or the holder the right to receive physical delivery of Underlying instead of a cash payment,

Rendite zu erzielen, sind hier nicht dargestellt.

Potenziellen Erwerbern von Produkten wird empfohlen, wegen der steuerlichen Folgen des Erwerbs, des Haltens, der Veräusserung und der Rückzahlung von Produkten einschliesslich etwaiger Landes- bzw. Kommunalsteuern oder Kirchensteuern, nach den in Deutschland bzw. in dem Land, in dem sie ansässig sind oder dessen Steuergesetze auf sonstiger Grundlage für sie gelten, ihren Steuerberater zu Rate zu ziehen.

Steuerinländer, Besteuerung im Privatvermögen

Der folgende Abschnitt gilt für natürliche Personen, die in Deutschland steuerlich ansässig sind (d.h. deren Wohnsitz oder ständiger Aufenthalt sich in Deutschland befindet) und die Produkte in ihrem steuerlichen Privatvermögen halten.

Kapitalertragsteuer

Werden Produkte in einem Wertpapierdepot verwahrt, das der Inhaber bei einer deutschen Zweigstelle eines deutschen oder ausländischen Kredit- oder Finanzdienstleistungsinstituts, einem deutschen Wertpapierhandelsunternehmen oder einer deutschen Wertpapierhandelsbank (jeweils eine "**Auszahlende Stelle**") unterhält, wird in Deutschland auf Zahlungen auf ein Produkt Kapitalertragsteuer erhoben. Die Kapitalertragsteuer wird grundsätzlich auf die Einnahmen aus der Rückzahlung oder dem Verkauf eines Produkts nur insoweit erhoben, als sie die Anschaffungskosten dieses Produkts zuzüglich Transaktionskosten übersteigen, sofern das Produkt seit seiner Anschaffung durch den Inhaber in einem Depot bei derselben Auszahlenden Stelle verwahrt worden ist oder der aktuellen Auszahlenden Stelle von der bisherigen Auszahlenden Stelle oder durch eine Bescheinigung eines Kredit- oder Finanzdienstleistungsinstituts innerhalb des Europäischen Wirtschaftsraums oder gewisser anderer Vertragsstaaten nach Art. 17 Abs. 2 der EU-Zinsrichtlinie (z.B. Schweiz oder Andorra) diese Kosten und Aufwendungen ordnungsgemäss mitgeteilt worden sind. Anderenfalls wird der Steuerabzug auf 30 Prozent der Einnahmen erhoben.

Sofern die Produkte nicht in Euro ausgegeben wurden, sind Währungsgewinne bzw. -verluste zu berücksichtigen. Der Gewinn aus der getrennten Veräusserung von Zinsscheinen und Zinsforderungen (d.h. ohne Veräusserung dazugehöriger Produkte) unterliegt ebenfalls dem Kapitalertragsteuerabzug. Gleiches gilt für die separate Einlösung von Zinsscheinen und Zinsforderungen durch den ehemaligen Inhaber Produkte.

Bei Produkten die für die Emittentin oder den Inhaber das Recht vorsehen, an Stelle der Zahlung eines Geldbetrags die Lieferung von Basiswerten zu erhalten,

the acquisition costs of the Products may be regarded as proceeds from the disposal of the Products and – together with additional payments, if any, which have to be paid by the holder upon physical settlement – hence as acquisition costs of the Underlying received by the individual holder upon physical settlement; any consideration received by the holder in addition to the Underlying may be subject to withholding tax. To the extent the provision mentioned above is applicable, generally no withholding tax has to be withheld by the Disbursing Agent upon physical settlement as such exchange of the Products into the Underlying does not result in a taxable gain for the individual holder. However, withholding tax may then apply to any gain resulting from the disposal, redemption, repayment or assignment of the Underlying received in exchange for the Products. In this case, the gain will be the difference between the proceeds from the disposal, redemption, repayment or assignment of the underlying security and the acquisition costs of the Products (after deduction of expenses related directly to the disposal and additional payments of the holder as described above, if any).

The withholding tax rate is 25 per cent. plus a solidarity surcharge at a rate of 5.5 per cent. thereon so that the total withholding is 26.375 per cent. For individuals subject to church tax an electronic information system for church withholding tax purposes applies in relation to investment income, with the effect that church tax will be collected automatically by the Disbursing Agent by way of withholding unless the Holder of a Product has filed a blocking notice (*Sperrvermerk*) with the German Federal Central Tax Office (*Bundeszentralamt für Steuern*) in which case the respective Holder of a Product will be assessed to church tax.

When computing the withholding tax, the Disbursing Agent will generally deduct from the basis of the withholding tax negative investment income of the holder via the Disbursing Agent. According to guidance of the German tax authorities, this would include capital losses from the disposal of securities other than shares and accrued interest paid upon the acquisition of securities (*Stückzinsen*), but excludes losses from financial instruments representing, in particular those instruments certifying an option, if they expire worthless. However, the Federal Fiscal Court ("**BFH**") consideres that lossed incurred from the worthless expiration of options are deductible. Itemised expenses (*Werbungskosten*) incurred by the holder (other than transaction costs) will not be taken into account when determining the withholding tax.

The holder may file an exemption certificate (*Freistellungsauftrag*) with the Disbursing Agent requesting that no tax will be withheld from payments up to the amount requested to be exempt on the certificate. The maximum amount that a holder may claim to

können für einen Privatanleger die Anschaffungskosten für den Erwerb der Produkte als Erlös aus der Veräusserung der Produkte und – zusammen mit etwaigen zusätzlichen Zahlungen des Inhabers im Zusammenhang mit der physischen Abwicklung – gleichzeitig als Anschaffungskosten der Basiswerte gelten; erhält der Inhaber neben den Basiswerten zusätzlich eine Gegenleistung, unterliegt diese dem Kapitalertragsteuerabzug. Soweit die genannte Regelung zur Anwendung kommt, muss die Auszahlende Stelle bei physischer Lieferung mangels Gewinn grundsätzlich keinen Kapitalertragsteuerabzug vornehmen. Allerdings unterliegen Gewinne aus der Veräusserung, Einlösung, Rückzahlung oder Abtretung der im Gegenzug für die Produkte erhaltenen Basiswerte dem Kapitalertragsteuerabzug. Der Gewinn ist in diesem Fall die Differenz zwischen dem Erlös der erhaltenen Basiswerte und den Anschaffungskosten der Produkte (unter Berücksichtigung eventueller Transaktionskosten und zusätzlicher Zahlungen wie oben beschrieben).

Die Kapitalertragsteuer wird in Höhe von 25 Prozent zuzüglich 5,5 Prozent Solidaritätszuschlag darauf erhoben, so dass sich insgesamt ein Einbehalt von 26,375 Prozent ergibt. Für natürliche Personen, die kirchensteuerpflichtig sind, findet auf alle vereinnahmten Kapitalerträge ein elektronisches Informationssystem zum Einbehalt der Kirchensteuer Anwendung, mit der Folge, dass Kirchensteuer von der Auszahlenden Stelle im Wege des Einbehalts automatisch erhoben wird, es sei denn, beim Bundeszentralamt für Steuern liegt ein Sperrvermerk des Inhabers eines Produktes vor; in diesem Falle wird der jeweilige Inhaber eines Produktes zur Kirchensteuer veranlagt.

Bei der Berechnung der Kapitalertragsteuer wird die Auszahlende Stelle in der Regel negative Kapitalerträge des Inhabers bei der Auszahlenden Stelle abziehen. Nach Auffassung der deutschen Finanzverwaltung würde dies Verluste aus der Veräusserung von Basiswerten (ausser Aktien) und gezahlte Stückzinsen umfassen, jedoch Verluste aus einem wertlosen Verfall von Finanzinstrumenten, insbesondere von solchen die ein Optionsrecht verbriefen, ausschliessen. Der Bundesfinanzgerichtshof ("**BFH**) ist hingegen der Auffassung, dass Verluste aus dem Verfall von Optionen steuerlich zu berücksichtigen sind. Dem Inhaber entstandene Werbungskosten (ausgenommen Transaktionskosten) bleiben bei der Bemessung der Kapitalertragsteuer jedoch unberücksichtigt.

Der Inhaber kann der Auszahlenden Stelle einen Freistellungsauftrag erteilen, so dass bis zur Höhe des im Freistellungsauftrag angegebenen Betrags keine Steuern auf Zahlungen einbehalten werden. Der Inhaber darf allen Auszahlenden Stellen Freistellungsaufträge

be exempt from all Disbursing Agents in a given year is EUR 801 (EUR 1,602 for married couples and for partners in accordance with the registered partnership law *(Gesetz über die Eingetragene Lebenspartnerschaft)* filing joint returns). No withholding tax will be deducted if the holder has submitted to the Disbursing Agent a certificate of non-assessment (*Nichtveranlagungsbescheinigung*) issued by the competent local tax office.

Where applicable and subject to further requirements the Disbursing Agent may also credit foreign withholding taxes imposed on a payment against the German withholding tax.

Income tax

The personal income tax liability of a holder of Products is, in principle, settled by the tax withheld. If the holder of the Products is liable to church tax and no church tax is withheld by the Disbursing Agent, the holder remains obliged to file a tax return. To the extent withholding tax has not been levied, for instance if Products are kept in custody abroad or if the withholding tax on proceeds received upon redemption or disposal of the Products has been calculated from 30 per cent. of the proceeds (rather than from the actual gain), the holder of Products must report the income and capital gains derived from such Products on his or her tax return and then will also be taxed at a rate of 25 per cent. (plus 5.5 per cent. solidarity surcharge and, where applicable, church tax thereon). Further, an individual holder of Products may request that all investment income of a given year is taxed at his or her lower individual tax rate based upon an assessment to tax with any amounts over withheld being refunded. In each case, the deduction of expenses (other than transaction costs) on an itemised basis is not permitted. Losses from the redemption or disposal of Products may only be offset against other investment income in the same or the following years. According to guidance of the German tax authorities, losses from the worthless expiration of financial instruments, in particular those instruments representing an option, are non-deductible. However, the BFH consideres that lossed incurred from the worthless expiration of options are deductible.

Capital gains from a sale of the Underlying acquired upon physical settlement of a Product may be subject to income tax at regular rates, *e.g.* where the Underlying is a commodity. Any losses realised upon the disposal of shares in stock corporations received by physical settlement of Products can only be offset against

bis zur Höhe von insgesamt EUR 801 (EUR 1.602 für zusammenveranlagte Ehegatten und Lebenspartner im Sinne des Gesetzes über die Eingetragene Lebenspartnerschaft) im Jahr erteilen. Keine Kapitalertragsteuer wird einbehalten, wenn der Inhaber der Auszahlenden Stelle eine vom zuständigen Finanzamt ausgestellte Nichtveranlagungsbescheinigung vorgelegt hat.

Die Auszahlende Stelle kann unter bestimmten weiteren Voraussetzungen darüber hinaus etwaige auf Zahlungen erhobene ausländische Quellensteuern auf die deutsche Kapitalertragsteuer anrechnen.

Einkommensteuer

Die persönliche Einkommensteuerschuld eines Inhabers von Produkten ist grundsätzlich mit dem Steuereinbehalt abgegolten. Ist der Inhaber von Produkten kirchensteuerpflichtig und wird keine Kirchensteuer von der Auszahlenden Stelle einbehalten, so ist dies im Rahmen der jährlichen Veranlagung nachzuholen. Soweit keine Kapitalertragsteuer erhoben wird, beispielsweise wenn Produkte in einem ausländischen Depot verwahrt werden oder wenn die Kapitalertragsteuer auf Erträge aus der Rückzahlung oder Veräusserung Produkte auf der Grundlage von 30 Prozent der Einnahmen (und nicht auf Basis der tatsächlichen Veräusserungsgewinne) berechnet wurde, muss der Inhaber von Produkten die aus diesen Produkten erzielten Einkünfte und Veräusserungsgewinne in seiner Steuererklärung angeben und wird dann ebenfalls mit einem Satz von 25 Prozent (zuzüglich 5,5 Prozent Solidaritätszuschlag darauf und gegebenenfalls Kirchensteuer) besteuert. Daneben kann ein Inhaber von Produkten, bei dem es sich um eine natürliche Person handelt, beantragen, dass alle Kapitalerträge eines bestimmten Jahres im Rahmen einer Steuerveranlagung mit seinem niedrigeren persönlichen Steuersatz besteuert werden, wobei die Kapitalertragsteuer erstattet wird, soweit sie die endgültige persönliche Steuerschuld übersteigt. Der Abzug von Werbungskosten (ausgenommen Transaktionskosten) ist stets ausgeschlossen. Verluste aus der Rückzahlung oder Veräusserung von Produkten können nur mit anderen Kapitaleinkünften desselben Jahres oder folgender Jahre verrechnet werden. Nach Auffassung der deutschen Finanzverwaltung sind Verluste aus dem wertlosen Verfall von Finanzinstrumenten, insbesondere von solchen die ein Optionsrecht verbriefen, nicht abzugsfähig. Der BFH ist hingegen der Auffassung, dass Verluste aus dem Verfall von Optionen steuerlich zu berücksichtigen sind.

Gewinne aus der Veräusserung eines durch physische Abwicklung der Produkte erworbenen Basiswertes können der Einkommensteuer zum progressiven Tarif unterliegen, z.B. wenn es sich bei dem Basiswert um einen Rohstoff handelt. Verluste aus der Veräusserung aus im Zuge einer physischen Abwicklung der Produkte

capital gains deriving from the disposal of shares.

Special rules apply where the income from Products qualifies as income from the letting and leasing of property (*Einkünfte aus Vermietung und Verpachtung*). These are similar to those discussed below under "*Tax-resident business Holders – Income and trade tax*" although trade tax will not apply to these Holders.

Tax-resident business holders

This section applies to holders who are German tax resident corporations (*i.e.* corporations whose statutory seat or place of effective management and control is located in Germany) and not exempt from tax and to partnerships or individuals holding Products as business assets (*Betriebsvermögen*). Special rules not discussed herein may apply where the holder is, among others, a bank, financial services company, finance company, insurance company or investment fund.

Withholding tax

In general, payments under a Product to such a holder will be subject to German withholding tax in accordance with similar rules as those discussed above under "Tax-resident non-business holders – Withholding tax" However, German withholding tax will not apply to gains from the disposal or redemption of Products by such a holder, provided it has duly notified the Disbursing Agent of its status. Only ongoing payments (coupon payments) under Products, if any, will be subject to withholding tax at a rate of 25 per cent. plus the solidarity surcharge with the total withholding being 26.375 per cent (irrespective of any annual allowances, deductions of foreign tax and capital losses incurred).

Income and trade tax

A holder of Products will have to report income and proceeds derived from the redemption, physical settlement or disposal of Products and related expenses (*Betriebsausgaben*) on its tax return. The net income or gain will be taxed at the holder's applicable tax rate and may also be subject to trade tax.

In general, the deductibility of losses derived from the redemption, disposal or expiration of Products which qualify for tax purposes as contracts for difference is limited. These losses may only be applied against

erhaltener Aktien sind nur mit Veräusserungsgewinnen aus Aktien verrechenbar.

Besondere Regelungen gelten, wenn die Einkünfte aus Produkten als Einkünfte aus Vermietung und Verpachtung eingestuft werden. Diese entsprechen weitgehend der Darstellung im nachstehenden Abschnitt "*Steuerinländer, Besteuerung im Betriebsvermögen – Körperschaft- bzw. Einkommen- und Gewerbesteuer*", wobei diese Inhaber nicht der Gewerbesteuer unterliegen.

Steuerinländer, Besteuerung im Betriebsvermögen

Dieser Abschnitt gilt für Inhaber, die in Deutschland steuerlich ansässige (d.h. deren Sitz oder Ort der Geschäftsleitung sich in Deutschland befindet) und nicht steuerbefreite Kapitalgesellschaften, Personengesellschaften oder natürliche Personen sind, die Produkte im Betriebsvermögen halten. Gesonderte Regelungen, die an dieser Stelle nicht aufgeführt sind, können gelten, wenn es sich bei dem Inhaber beispielsweise um eine Bank, ein Finanzdienstleistungsinstitut, ein Finanzunternehmen, ein Versicherungsunternehmen oder einen Investmentfonds handelt.

Kapitalertragsteuer

Grundsätzlich unterliegen Zahlungen aus Produkten für einen solchen Inhaber in Deutschland der Kapitalertragsteuer nach vergleichbaren Regelungen wie im vorstehenden Abschnitt "Steuerinländer, Besteuerung im Privatvermögen – Kapitalertragsteuer" dargestellt. Allerdings wird auf Gewinne aus der Veräusserung oder Rückzahlung von Produkten durch einen solchen Inhaber in Deutschland keine Kapitalertragsteuer erhoben, sofern der Inhaber der Auszahlenden Stelle seinen Status ordnungsgemäss mitgeteilt hat. Lediglich etwaige laufende Zahlungen (Couponzahlungen) auf Produkte unterliegen der Kapitalertragsteuer mit einem Satz von 25 Prozent zuzüglich Solidaritätszuschlag, so dass sich insgesamt ein Einbehalt von 26,375 Prozent ergibt (ein Abzug für Freibeträge, anrechenbare ausländische Quellensteuern und für Verluste wird nicht vorgenommen).

Körperschaft- bzw. Einkommen- und Gewerbesteuer

Ein Inhaber von Produkten muss die Erträge und Einnahmen aus der Rückzahlung, physischen Abwicklung oder Veräusserung von Produkten und damit zusammenhängende Betriebsausgaben in seiner Steuererklärung angeben. Die Nettoeinnahmen bzw. der Gewinn sind mit dem jeweiligen Steuersatz des Inhabers zu versteuern und können auch der Gewerbesteuer unterliegen.

Grundsätzlich sind Verluste aus der Rückzahlung, Veräusserung oder dem Verfall von Produkten, die für steuerliche Zwecke als Differenzgeschäfte zu qualifizieren sind, nur beschränkt abzugsfähig. Diese Verluste

profits from other contracts for difference derived in the same or, subject to certain restrictions, the previous year. Otherwise these losses can be carried forward indefinitely and applied against profits from contracts for difference in subsequent years.

In the case of physically settled Products further limitations may apply to losses from the disposal of an underlying security which is a share in a corporation.

Withholding tax levied, if any, will be credited against the personal or corporate income tax of the Holder of Products.

German Investment Tax Act

German tax consequences different from those discussed above would arise if the Underlying delivered upon the physical settlement of Products were to be regarded as investment fund units within the meaning of the German Investment Tax Act.

Non-residents

This section applies to Holders who are not tax resident in Germany.

Withholding tax

In general, non-residents of Germany are not subject to withholding tax on payments under or proceeds from the redemption or disposal of Products. However, where income from Products is subject to German taxation as set forth in the following paragraph and the Products are held in a custodial account with a Disbursing Agent, withholding tax may be levied under certain circumstances. Where Products are not kept in a custodial account with a Disbursing Agent and interest or proceeds from the disposal, assignment or redemption of a Product or an interest coupon are paid by a Disbursing Agent to a non-resident upon delivery of the Product or interest coupon, withholding tax generally will also apply. Under certain circumstances, foreign non-residents may benefit from tax reductions or tax exemptions under applicable double tax treaties (*Doppelbesteuerungsabkommen*) entered into with Germany.

Income and trade tax

Payments under and proceeds from the redemption or disposal of Products are, in general, subject to German income and trade tax if such Products form part of the

sind nur mit Gewinnen aus anderen Differenzgeschäften, die im selben Jahr bzw. (unter bestimmten Voraussetzungen) im Vorjahr erzielt worden sind, verrechenbar. Ansonsten können diese Verluste unbegrenzt vorgetragen werden und mit Gewinnen aus Differenzgeschäften in den Folgejahren verrechnet werden.

Bei Produkten mit physischer Abwicklung können für Verluste aus der Veräusserung eines Wertpapiers, bei dem es sich um einen Anteil an einer Kapitalgesellschaft handelt, weitere Beschränkungen gelten.

Etwaige einbehaltene Steuern werden auf die persönliche Einkommensteuer- bzw. die Körperschaftsteuerschuld des Inhabers Produkte angerechnet.

Investmentsteuergesetz

Sind die bei physischer Abwicklung der Produkte gelieferten Basiswerte als Investmentanteile im Sinne des Investmentsteuergesetzes anzusehen, so können sich abweichende Steuerfolgen ergeben.

Steuerausländer

Der folgende Abschnitt gilt für Inhaber, die nicht in Deutschland steuerlich ansässig sind.

Kapitalertragsteuer

Grundsätzlich unterliegen nicht in Deutschland ansässige Personen hinsichtlich Zahlungen auf Produkte oder Einnahmen aus der Rückzahlung oder der Veräusserung von Produkten keinem Kapitalertragsteuerabzug. Sind die Einkünfte aus Produkten jedoch nach Massgabe des nachfolgenden Absatzes in Deutschland steuerpflichtig und werden die Produkte in einem Depot bei einer Auszahlenden Stelle verwahrt, wird unter bestimmten Umständen Kapitalertragsteuer erhoben. Werden die Produkte nicht im Depot einer Auszahlenden Stelle verwahrt und werden Zinsen oder Einnahmen aus der Veräusserung, Rückzahlung oder Abtretung eines Produkts oder eines Zinsscheins durch die Auszahlende Stelle an einen Steuerausländer gegen Übergabe der Produkte oder gegen Aushändigung der Zinsscheine ausgezahlt, ist grundsätzlich Kapitalertragsteuer einzubehalten. Unter bestimmten Voraussetzungen können Steuerausländer Steuerermäßigungen oder -befreiungen unter ggf. anwendbaren Doppelbesteuerungsabkommen mit Deutschland in Anspruch nehmen.

Körperschaft- bzw. Einkommen- und Gewerbesteuer

Zahlungen auf Produkte und Einnahmen aus der Rückzahlung oder Veräusserung von Produkten unterliegen grundsätzlich der deutschen Körperschaft- bzw. Ein-

business property of a permanent establishment, including a permanent representative, or a fixed base that the Holder maintains in Germany or the income otherwise constitutes German-source income, such as income from the leasing and letting of German real property. Under these circumstances a tax regime similar to that explained above under "Tax-Resident business Holders – Income and trade tax" will apply.

Other taxes

No stamp duty or issue or registration taxes will be payable in Germany in connection with the issuance, delivery or execution of Products. Currently, net assets tax is not levied in Germany.

United Kingdom

The following applies only to persons who are the absolute beneficial owners of Products and is a summary of the Issuer's understanding at the date of this Base Prospectus of current United Kingdom law and published HM Revenue & Customs practice in the United Kingdom relating only to the United Kingdom withholding tax treatment of payments and certain reporting obligations in respect of Products. It does not deal with any other United Kingdom taxation implications of acquiring, holding or disposing of Products. Some aspects may not apply to certain classes of person (such as dealers and persons connected with the Issuer) to whom special rules may apply. The United Kingdom tax treatment of prospective holders of Products depends on their individual circumstances and may be subject to change in the future. Prospective holders of Products who may be subject to tax in a jurisdiction other than the United Kingdom or who are unsure as to their tax position should seek their own professional advice.

Withholding on account of United Kingdom tax

Payments made in respect of Products may be made without deduction or withholding for or on account of United Kingdom income tax where such payments are not regarded as either yearly interest or annual payments arising in the United Kingdom for United Kingdom tax purposes.

kommen- und Gewerbesteuer, wenn das betreffende Produkt im Betriebsvermögen einer inländischen Betriebstätte, einschliesslich eines ständigen Vertreters, oder einer festen Einrichtung, die der Inhaber in Deutschland unterhält, gehalten wird oder die Einkünfte sonstige Einnahmen aus deutscher Quelle begründen, etwa Einkünfte aus der Vermietung und Verpachtung einer deutschen Immobilie. Unter diesen Voraussetzungen findet ein ähnliches Besteuerungsregime Anwendung wie vorstehend im Abschnitt "Steuerinländer, Besteuerung im Betriebsvermögen – Körperschaft- bzw. Einkommen- und Gewerbesteuer" dargestellt.

Sonstige Steuern

Im Zusammenhang mit der Begebung, Lieferung oder Ausfertigung von Produkten fällt in Deutschland keine Stempel-, Emissions- oder Registrierungssteuer an. Vermögensteuer wird in Deutschland gegenwärtig nicht erhoben.

Vereinigtes Königreich

Die folgenden Ausführungen gelten nur für die wirtschaftlichen Vollrechtsinhaber von Produkten und stellen eine Zusammenfassung der nach dem Verständnis der Emittentin zum Datum dieses Basisprospekts im Vereinigten Königreich geltenden Gesetze und der veröffentlichten Praxis der britischen Steuerbehörde dar, die auf die quellensteuerliche Behandlung von Zahlungen und bestimmte Berichtspflichten auf die Produkte im Vereinigten Königreich beschränkt ist. Steuerfolgen, die sich im Rahmen anderer im Vereinigten Königreich erhobenen Steuern aus dem Erwerb, dem Halten oder der Veräusserung von Produkten ergeben, bleiben dabei unberücksichtigt. Einige Aspekte könnten für bestimmte Personengruppen (wie beispielsweise Platzeure und mit der Emittentin verbundene Personen) nicht relevant; für diese Personengruppen können besondere Regelungen gelten. Die steuerliche Behandlung der potenziellen Inhaber der Produkte im Vereinigten Königreich ist von ihren jeweiligen persönlichen Verhältnissen abhängig und kann zukünftigen Änderungen unterliegen. Potenzielle Inhaber von Produkten, die unter Umständen auch noch in anderen Ländern als dem Vereinigten Königreich steuerpflichtig sind, oder die sich hinsichtlich ihrer steuerlichen Position nicht im Klaren sind, sollten den Rat ihres fachkundigen Beraters einholen.

Steuereinbehalt im Vereinigten Königreich

Zahlungen auf die Produkte können ohne Abzug oder Einbehalt für die oder aufgrund der Einkommensteuer im Vereinigten Königreich geleistet werden, wenn diese Zahlungen für Steuerzwecke des Vereinigten Königreichs weder als im Vereinigten Königreich entstehende jährliche Zinsen noch als dort enstehende

Even if such payments were to be regarded as yearly interest or annual payments arising in the United Kingdom for United Kingdom tax purposes, the Issuer should not be required to withhold or deduct sums for or on account of United Kingdom income tax from payments made in respect of Products which are derivative contracts, the profits and losses arising from which are calculated in accordance with Part 7 of the Corporation Tax Act 2009.

If yearly interest arising in the United Kingdom is payable on Products or if payments made in respect of Products were to be regarded as yearly interest arising in the United Kingdom for United Kingdom tax purposes, the Issuer should not be required to withhold or deduct sums for or on account of United Kingdom income tax from such payments, provided that the Issuer is and continues to be a bank within the meaning of section 991 of the Income Tax Act 2007 ("**ITA 2007**") and provided that any such interest is paid in the ordinary course of the Issuer's business within the meaning of section 878 of the ITA 2007.

If yearly interest arising in the United Kingdom is payable on Products or if payments made in respect of Products were to be regarded as yearly interest arising in the United Kingdom for United Kingdom tax purposes, the Issuer should not be required to withhold or deduct sums for or on account of United Kingdom income tax from such payments in circumstances where Products constitute "quoted Eurobonds" within the meaning of section 987 of the ITA 2007 and are and continue to be listed on a "recognised stock exchange" within the meaning of section 1005 of the ITA 2007.

In the absence of any oher applicable exemption (including the availability of any relief under the provisions of any applicable double tax treaty), an amount must generally be withheld from payments of yearly interest or annual payments arising in the United Kingdom on the Products (or from payments made in respect of Products which are regarded as yearly interest or annual payments arising in the United Kingdom) for United Kingdom tax purposes, on account of United Kingdom income tax at the basic rate (currently 20%).

jährliche Zahlungen eingestuft werden.

Selbst wenn entsprechende Zahlungen als jährliche Zinsen oder jährliche Zahlungen für Zwecke der Einkommenssteuer im Vereinigten Königreich eingestuft werden, dürfte die Emittentin nicht verpflichtet sein, Beträge für die oder aufgrund der Einkommenssteuer im Vereinigten Königreich von auf die Produkte geleisteten Zahlungen einzubehalten oder in Abzug zu bringen, soweit es sich bei den Produkten um Derivatkontrakte handelt bei denen die daraus entstehenden Gewinne und Verluste gemäss Part 7 des Körperschaftssteuergesetzes von 2009 (*Corporation Tax Act 2009*) berechnet werden.

Wenn im Vereinigten Königreich entstehende jährliche Zinsen auf Produkte zahlbar sind oder Zahlungen auf die Produkte für Steuerzwecke des Vereinigten Königreichs als im Vereinigten Königreich entstehende jährliche Zinsen eingestuft werden, dürfte die Emittentin nicht verpflichtet sein, Beträge für die oder aufgrund der Einkommenssteuer im Vereinigten Königreich von solchen Zahlungen einzubehalten oder in Abzug zu bringen, vorausgesetzt, dass die Emittentin ein Finanzdienstleistungsinstitut (*bank*) im Sinne der Section 991 des Einkommenssteuergesetzes von 2007 (*Income Tax Act 2007*; "**ITA 2007**") ist und weiterhin bleibt und weiter vorausgesetzt, dass jegliche solcher Zinsen im Rahmen des gewöhnlichen Geschäftsgangs der Emittentin im Sinne der Section 878 des ITA 2007 gezahlt werden.

Wenn im Vereinigten Königreich entstehende jährliche Zinsen auf Produkte zahlbar sind oder Zahlungen auf die Produkte für Steuerzwecke des Vereinigten Königreichs als im Vereinigten Königreich entstehende jährliche Zinsen eingestuft werden, dürfte die Emittentin in den Fällen, in denen die Produkte „börsennotierte Eurobonds“ im Sinne von Paragraph 987 ITA 2007 darstellen und an einer „anerkannten Börse“ im Sinne von Paragraph 1005 ITA 2007 notiert sind und bleiben, nicht verpflichtet sein, Beträge für die oder aufgrund der Einkommenssteuer im Vereinigten Königreich von solchen Zahlungen einzubehalten oder in Abzug zu bringen.

Soweit keine andere Ausnahmeregelung (einschliesslich des Vorhandenseins von Befreiungen aufgrund von Regelungen in einem anwendbaren Doppelbesteuerungsabkommen) greift, ist auf im Vereinigten Königreich entstehende jährliche Zinsen oder jährliche Zahlungen auf die Produkte (oder auf Zahlungen auf die Produkte, die als im Vereinigten Königreich entstehende jährliche Zinsen oder jährliche Zahlungen auf die Produkte eingestuft werden) für Steuerzwecke des Vereinigten Königreichs grundsätzlich aufgrund der Einkommenssteuer im Vereinigten Königreich ein Betrag in Höhe des Basissatzes (derzeit 20 %) einzubehalten.

In the event that any withholding or deduction for or on account of tax imposed in the United Kingdom is required by law, the Issuer will effect such withholding or deduction.

Holders of Products may wish to note that, in certain circumstances, HM Revenue & Customs has power to obtain information (including the name and address of the beneficial owner of interest or such annual payments as are referred to below (as the case may be)) from any person in the United Kingdom who either pays or credits interest, or annual payments payable out of, or in respect of the funds or securities of a body of persons that is not resident in the United Kingdom to, or receives interest or such annual payments for the benefit of, a holder of Products. HM Revenue & Customs also has the power in certain circumstances, to obtain information from any person in the United Kingdom who pays amounts payable on the redemption of Products which are deeply discounted securities for the purposes of the Income Tax (Trading and Other Income) Act 2005 to, or receives such amounts for the benefit of, another person. Such information may include the name and address of the beneficial owner of the amount payable on redemption. Any information obtained may, in certain circumstances, be exchanged by HM Revenue & Customs with the tax authorities of the jurisdiction in which the Holder of the Product is resident for tax purposes.

Luxembourg Withholding Taxes

Non-resident holders

Under current Luxembourg tax laws, there is no withholding tax on payments of interest (including accrued but unpaid interest) made to a Luxembourg non-resident holder. There is also no Luxembourg withholding tax upon repayment of the principal or upon redemption, repurchase or exchange of the Products.

Resident holders

Under current Luxembourg tax laws and subject to the application of the Luxembourg law dated 23 December 2005 (the "**December 2005 Law**") there is no withholding tax on interest (paid or accrued) and other

Für den Fall, dass ein Einbehalt oder Abzug für oder aufgrund von im Vereinigten Königreich auferlegter Steuern kraft Gesetzes notwendig ist, wird die Emittentin den Einbehalt oder Abzug durchführen.

Inhaber von Produkten sollten beachten, dass die britische Steuerbehörde (*HM Revenue & Customs*) unter bestimmten Voraussetzungen befugt ist, Auskünfte (einschliesslich des Namens und der Anschrift des wirtschaftlichen Berechtigten hinsichtlich der Zinsen bzw. jährlichen Zahlungen wie nachstehend näher ausgeführt) von jeder Person im Vereinigten Königreich einzuholen, die einem Inhaber von Produkten Zinsen oder jährliche Zahlungen aus dem Vermögen oder den Wertpapieren (oder in Bezug darauf) einer nicht im Vereinigten Königreich ansässigen Personengemeinschaft zahlt oder gutschreibt oder Zinsen oder solche jährlichen Zahlungen zugunsten dieses Inhabers erhält. Des Weiteren ist die britische Steuerbehörde unter bestimmten Voraussetzungen dazu befugt, Informationen von jeder Person im Vereinigten Königreich einzuholen, die bei Rückzahlung von Produkten, bei denen es sich um stark abgezinste Wertpapiere (*deeply discounted securities*) im Sinne des Gesetzes über Einkommenssteuer (Einkommen aus Gewerbebetrieb und sonstiges Einkommen) von 2005 (*Income Tax (Trading and Other Income Act) 2005*) handelt, zahlbare Beträge an eine andere Person zahlt oder entsprechende Beträge zugunsten einer anderen Person erhält. Bei diesen Informationen kann es sich auch um den Namen und die Anschrift des wirtschaftlichen Eigentümers des bei Rückzahlung zu zahlenden Betrags handeln. Unter bestimmten Voraussetzungen kann die britische Steuerbehörde eingeholte Auskünfte mit den Steuerbehörden der Länder austauschen, in denen der Inhaber der Produkte steuerlich ansässig ist.

Quellenbesteuerung in Luxemburg

In Luxemburg nicht ansässige Anleger

Gemäss der derzeitigen Luxemburger Steuervorschriften existiert keine Quellensteuer auf Zinsen (gezahlte oder aufgelaufene) oder andere Zahlungen (z.B. Kapitalrückzahlungen, Rückkauf oder Tauschs der Produkte) an nichtansässige Anleger.

Ansässige Anleger

Gemäss der derzeitigen Luxemburger Steuervorschriften und vorbehaltlich des Gesetzes vom 23. Dezember 2005 (das "**Dezember 2005 Gesetz**") existiert keine Quellensteuer auf Zinsen (gezahlte oder

payments (e.g. repayment of principal) made by the Issuer (or its paying agent, if any) to Luxembourg resident holders.

According to the December 2005 Law, a 10% withholding tax is levied on payments of interest or similar income made by Luxembourg paying agents to (or for the benefit of) Luxembourg resident individuals holders or to certain foreign residual entities securing the interest for such Luxembourg resident individual holders. This withholding tax also applies on accrued interest received upon sale, disposal, redemption or repurchase of the Products. Such withholding tax is in full discharge of income tax if the beneficial owner is an individual acting in the course of the management of his/her private wealth who does not hold the Products as business assets.

Austria Tax Considerations

The following is a brief summary of Austrian (income) tax aspects in connection with the Products. It does not claim to fully describe all Austrian tax consequences of the acquisition, own-ership, disposition or redemption of the Products. In some cases a different tax regime may apply. As under the program different types of Products may be issued, the tax treatment of such Products can be different due to their specific terms. Further, this overview does not take into account or discuss the tax laws of any country other than Austria nor does it take into account the investors' individual circumstances. Prospective investors are advised to consult their own professional advisors to obtain further information about the tax consequences of the acquisition, ownership, disposition, redemption, exercise or settlement of any of the Products. Only personal advisors are in a position to adequately take into account special tax aspects of the particular Products in question as well as the investor's personal circumstances and any special tax treatment applicable to the investor. Tax risks resulting from the Products (in par-ticular from a potential qualification as a foreign investment fund within the meaning of sec 188 of the Austrian Investment Funds Act) shall in any case be borne by the investors.

aufgelaufene) oder andere Zahlungen (z.B. Kapitalrückzahlungen) an nichtansässige Anleger.

Gemäss des Dezember 2005 Gesetzes wird eine 10 %-ige Quellensteuer auf Zinszahlungen oder vergleichbare Einkünfte erhoben, welche von luxemburgischen Zahlstellen an in Luxemburg ansässige natürliche Personen oder an bestimmte ausländische niedergelassene Einrichtungen, welche Zinszahlungen zu unmittelbaren Gunsten von solchen in Luxemburg ansässigen natürlichen Personen einziehen, geleistet werden. Die Quellensteuer ist auch auf aufgelaufene Zinsen anzuwenden, welche im Fall des Verkaufs, der Veräusserung, der Einlösung oder des Rückkaufs der Produkte bezogen werden. Diese Quellenbesteuerung hat eine vollständige Abgeltungswirkung im Hinblick auf die Einkommensteuer, sofern der wirtschaftliche Eigentümer eine natürliche Person ist, welche lediglich im Rahmen der Verwaltung ihres Privatvermögens handelt und welche die Produkte nicht als Betriebsvermögen hält.

Besteuerung in Österreich

Die in diesem Abschnitt enthaltenen Informationen stellen lediglich eine unverbindliche Information für den Wertpapierinhaber dar. Keinesfalls erteilt die Emittentin oder die Anbieterin dem Wertpapierinhaber mit dieser Information steuerliche Beratung. Vielmehr ersetzt dieser Hinweis nicht die in jedem individuellen Fall unerlässliche Beratung durch einen Steuerberater. Alle im Zusammenhang mit der Zahlung des Rückzahlungsbetrages gegebenenfalls anfallenden Steuern oder sonstigen Abgaben sind von den Wertpapierinhabern zu tragen. Im Falle von unter den Produkten geschuldeten Zahlungen und im Falle von Veräußerungen der Produkte kann Steuer in Österreich anfallen. Der folgende Abschnitt enthält eine Kurzdarstellung bestimmter steuerlicher Aspekte im Zusammenhang mit den Produkten in Österreich. Es handelt sich keinesfalls um eine vollständige Darstellung aller steuerlichen Folgen des Erwerbs, des Haltens, der Veräußerung oder der Rückzahlung der Produkte, sondern nur um bestimmte Teilaspekte. Weiterhin werden die Steuervorschriften anderer Staaten als Österreich und die individuellen Umstände der Wertpapierinhaber nicht berücksichtigt. In bestimmten Situationen oder für bestimmte Wertpapierinhaber können Ausnahmen von der hier dargestellten Rechtslage zur Anwendung kommen. Potenziellen Wertpapierinhabern wird empfohlen, zur Erlangung weiterer Informationen über die steuerlichen Folgen des Erwerbs, des Haltens, der Veräußerung oder der Rückzahlung der Produkte ihre persönlichen steuerlichen Berater zu konsultieren. Nur diese sind auch in der Lage, die besonderen individuellen steuerlichen Verhältnisse des einzelnen Wertpapierinhabers angemessen zu berücksichtigen.

IX. TAXATION

This overview is based on Austrian law as in force as of the date of this Base Prospectus. The laws and their interpretation by the tax authorities may change and such changes may also have retroactive effect. With regard to certain innovative or structured fiscal securities or instruments there is currently hardly any case law or comments of the fiscal authorities as to the tax treatment of Products. Accordingly, it cannot be ruled out that the Austrian financial authorities and courts or the Austrian paying agents adopt a view different from that outlined below.

An amendment to the tax legislation published in the National Gazette on 14 August 2015. It contains a rise of the flat (special) tax rate and the withholding tax rate for individuals from 25% to 27.5% from 1 January 2016 for most investment income. Loss compensation rules were also amended. Thus, prospective investors are advised to consult their own professional advisors to obtain further information about the tax consequences.

Individual Investors

Individual is Austrian resident or has his/her habitual abode in Austria

For the purpose of the below outlined principles regarding the taxation of investment income in Austria it is assumed that the Products are securitized, legally and factually offered to an indefinite number of persons (*public offering*) and are neither equity instruments as shares or participation rights (*Substanzgenussrechte*) nor investment fund units. For private placements other principles apply. For not securitized derivatives the principles outlined below would be applicable if the custodian or paying agent (see below) withholds and pays tax as explained below on a voluntary basis.

If income from the Products is paid out by a custodian or a paying agent (credit institutions including Austrian branches of foreign credit institutions paying out the income to the holder of the Products (*depotführende oder auszahlende Stelle*)) located in Austria, the custodian or paying agent has to withhold and pay to the fiscal authorities 27.5% withholding tax. The term "income from the Products" includes (i) interest payments as well as (ii) income, if any, realized upon redemption or prior redemption or (iii) income realized upon sale of the Products (capital gains). The Austrian fiscal authorities deem products, whose repayment is linked to an underlying asset (e.g., structured notes, index certificates) to be certificates. Thus, certificates are securitised capital

IX. BESTEUERUNG

Diese Darstellung beruht auf der zum Datum dieses Basisprospekts geltenden österreichischen Rechtslage. Die geltende Rechtslage und deren Auslegung durch die Steuerbehörden können Änderungen unterliegen, unter Umständen auch rückwirkend. Zur steuerlichen Behandlung von innovativen und strukturierten Finanzprodukten existieren in Österreich gegenwärtig nur vereinzelte Aussagen der Rechtsprechung und des Finanzministeriums, die derartige Produkte behandeln. Eine von der hier dargestellten Beurteilung abweichende steuerliche Beurteilung durch die Finanzbehörden, Gerichte oder Banken (auszahlende oder depotführende Stellen) kann daher nicht ausgeschlossen werden.

Am 14. August 2015 wurde das Steuerreformgesetz 2015/2016 im Bundesgesetzblatt kundgemacht. Dieses sieht die Erhöhung der Kapitalertragsteuer sowie des Sondersteuersatzes gemäß § 27a EStG für die meisten Kapitaleinkünfte natürlicher Personen ab 1. Januar 2016 von 25% auf 27,5% vor. Die Verlustverrechnungsmöglichkeiten änderten sich ab diesem Zeitpunkt ebenfalls. Potentiellen Anlegern wird daher empfohlen, betreffend die steuerlichen Konsequenzen ihre persönlichen Berater hinzuzuziehen.

Natürliche Personen

Anleger hat einen Wohnsitz oder gewöhnlichen Aufenthalt in Österreich

Die im Folgenden dargestellten Grundsätze der Besteuerung der Produkte in Österreich gehen davon aus, dass diese verbrieft sind, sowohl in rechtlicher als auch in tatsächlicher Hinsicht einem unbestimmten Personenkreis angeboten sind (öffentliches Angebot) und weder Eigenkapitalinstrumente wie Aktien oder Substanzgenussrechte noch Anteilscheine an Kapitalanlagefonds darstellen. Für Privatplatzierungen gelten andere Bestimmungen. Für nicht verbriefte Derivate gelten sie dann, wenn die auszahlende Stelle eine der Kapitalertragsteuer entsprechende Steuer freiwillig abführt.

Werden Erträge aus den Produkten von einer inländischen depotführenden oder auszahlenden Stelle ausbezahlt, so hat diese 27,5% Kapitalertragsteuer einzubehalten und an die Finanzbehörden abzuführen. Der Begriff „Erträge aus den Produkten“ umfasst (i) laufende Erträge, (ii) allfällige Erträge anlässlich der Rückzahlung der Produkte oder (iii) Erträge aus der Veräußerung der Produkte. Produkte mit basiswertabhängiger Rückzahlung werden von der österreichischen Finanzverwaltung als Zertifikate beurteilt. Demnach sind Zertifikate verbriefte Kapitalforderungen, mit der die Wertentwicklung eines zugrunde gelegten Basiswertes abgebildet wird und die dem Käufer ein Recht auf Zahlung eines Geld- oder Abrechnungsbetrages einräumt, dessen Höhe vom

claims, which reflect the performance of an underlying asset and grant the buyer the right to obtain payment of a settlement, the amount of which would depend on the value of the underlying asset. Underlying assets could be shares, bonds, certificates, indices, currency exchange rates, fund shares, future contracts, interest rates or baskets of such assets including discounted share certificates and bonus certificates. The capital gains from such securities would be treated by the Austrian fiscal authorities as income from derivative financial instruments according to section 27 para 4 Austrian Income Tax Act ("**AITA**").

In case interest income is not paid out by custodian or paying agent in Austria and, thus, no withholding tax is levied on income from the Products, Austrian resident individual investors will have to declare the income derived from the Products in their income tax returns pursuant to the Austrian Income Tax Act. In this case the income from the Products is subject to a flat income tax rate of 27.5% pursuant to section 27a AITA.

Upon relocation abroad investment income is taxable in Austria until the time of relocation . However, in case of relocation within the European Union or the European Economic Area (under certain conditions regarding assistance among the authorities) taxation can be postponed upon actual realization of the income based on a respective application. This does not hold true for Products held as non-business assets. Special rules also apply to the transfer of a custodian account from Austria abroad. Since 1 January 2016 for Products held as business assets exit tax arises upon relocation in any case but generally may be paid over seven years.

The withholding of the 27.5% withholding tax generally constitutes a final taxation (Endbesteuerung) for all Austrian resident individuals, if they hold the Products as a non-business asset. Final taxation means that no further income tax will be assessed and the income is not to be included in the investor's income tax return. In case of capital gains and income from derivatives this applies if the investor has evidenced the actual acquisition cost of the Product to the custodian. In case of an average income tax rate below 27.5%, the income may, nevertheless, be included in the individual tax return and the withholding tax is credited against income tax or paid back, respectively. Expenses in this regard (e.g., bank fees or commissions) are not tax deductible (Abzugsverbot) according to section 20 para 2 AITA. Loss compensation to a certain extent is applicable under certain conditions.

Wert des zugrunde liegenden Basiswertes abhängt. Basiswerte können unter anderem Aktien, Indizes, Rohstoffe, Währungen, Anleihen oder Edelmetalle sein. Erträge aus solchen Wertpapieren werden von der österreichischen Finanzverwaltung als Einkünfte aus Derivaten gemäß § 27 Abs. 4 Einkommensteuergesetz (EStG) beurteilt.

Erfolgt die Auszahlung der Kapitalerträge nicht durch eine österreichische Auszahlende Stelle, und wird daher keine Kapitalertragsteuer einbehalten, muss der Anleger die Einkünfte in seine Einkommensteuererklärung gemäß EStG aufnehmen und sie werden gemäß § 27a EStG zum Sondersteuersatz von 27,5% veranlagt.

Bei Wegzug aus Österreich werden die Einkünfte aus Kapitalvermögen bis zum Zeitpunkt des Wegzuges grundsätzlich der Einkommensteuer unterworfen. Bei Wegzug innerhalb der Europäischen Union und des Europäischen Wirtschaftsraums (unter bestimmten Voraussetzungen die Amtshilfe betreffend) kann die Besteuerung auf Antrag bis zur tatsächlichen Realisierung der Einkünfte ausgesetzt werden. Dies gilt für nicht im Betriebsvermögen gehaltene Produkte. Für den Fall der Verlegung eines Depots ins Ausland gelten ebenfalls Sonderregeln. Seit 1. Januar 2016 fällt bei im Betriebsvermögen gehaltenen Produkten die Steuer in jedem Fall an, kann jedoch in der Regel auf sieben Jahre verteilt entrichtet werden kann.

Durch die Einbehaltung der Kapitalertragsteuer ist die Einkommensteuer hinsichtlich der Erträge gemäß § 97 Abs 1 EStG grundsätzlich abgegolten (Endbesteuerungswirkung), wenn die Produkte im Privatvermögen gehalten werden. Der Anleger ist daher nicht verpflichtet, allfällige Erträge aus den Produkten in seine Einkommensteuererklärung aufzunehmen. Bei Veräußerungserträgen und Erträgen aus Derivaten gilt dies für den Fall, dass der Anleger der depotführenden Stelle die tatsächlichen Anschaffungskosten der Produkte nachweist. Der Anleger kann gemäß § 27a Abs 5 EStG die Veranlagung der Kapitalerträge zum Einkommensteuertarif beantragen. Die Kapitalertragsteuer wird diesfalls auf die Einkommensteuer (progressiver Steuersatz bis zu 55%) angerechnet oder mit dem übersteigenden Betrag rückerstattet. Aufwendungen im Zusammenhang mit den Produkte (Spesen, Provisionen, etc.) dürfen gemäß § 20 Abs 2 EStG steuerlich nicht geltend gemacht werden (Abzugsverbot). Grundsätzlich ist der Verlustausgleich in beschränktem Ausmaß unter

The Treaty between the Republic of Austria and the Swiss Confederation on Cooperation in the Areas of Taxation and Capital Markets and the Treaty between the Republic of Austria and the Principality of Liechtenstein on Cooperation in the Area of Taxation provide that a Swiss, respectively a Liechtenstein, paying agent has to withhold a tax amounting to 25% or 27.5% on, inter alia, interest income, dividends and capital gains from assets booked with an account or deposit of such Swiss, respectively Liechtenstein, paying agent, if the relevant holder of such assets is tax resident in Austria; the same applies for assets of Austrian tax residents, which are managed by a Liechtenstein paying agent. For Austrian income tax purposes this withholding tax has the effect of final taxation regarding the underlying income if the Austrian Income Tax Act provides for the effect of final taxation for such income. The taxpayer can opt for voluntary disclosure instead of the withholding tax by expressly authorising the Swiss, respectively Liechtenstein, paying agent to disclose to the competent Austrian authority the income and capital gains; these subsequently have to be included in the income tax return.

The redemption by delivery of underlying assets results in an acquisition of the underlying asset by the investor. Capital gains upon disposal of the underlying asset are generally taxable at the 27.5% tax rate in the case of capital investments. In the case of investment funds the securities in the fund are relevant. Capital gains from the disposal of raw materials or precious metals are subject to income tax at the full income tax rate if disposal is effected less than one year after the acquisition.

Risk of Requalification

Further, subject to certain conditions, the Products may be re-qualified as units of a foreign investment fund in the meaning of sec 188 of the Austrian Investment Funds Act. Pursuant to sec 188 of the Austrian Investment Funds Act, the term "foreign investment fund" comprises (i) undertakings for collective investment in transferable securities ("**UCITS**") the state of origin of which is not Austria, (ii) alternative investment funds ("**AIF**") pursuant to the Austrian Act on Alternative Investment Fund Managers (Alternative Investmentfonds Manager-Gesetz) the state of origin of which is not Austria; and

bestimmten Voraussetzungen möglich.

Das Abkommen zwischen der Republik Österreich und der Schweizerischen Eidgenossenschaft über die Zusammenarbeit in den Bereichen Steuern und Finanzmarkt und das Abkommen zwischen der Republik Österreich und dem Fürstentum Liechtenstein über die Zusammenarbeit im Bereich der Steuern sehen vor, dass schweizerische bzw liechtensteinische Zahlstellen im Fall von in Österreich ansässigen betroffenen Personen (das sind im wesentlichen natürliche Personen im eigenen Namen und als nutzungsberechtigte Personen von Vermögenswerten, die von einer Sitzgesellschaft gehalten werden) auf, unter anderem, Zinserträge, Dividendenerträge und Veräußerungsgewinne aus Vermögenswerten, die auf einem Konto oder Depot bei der schweizerischen bzw liechtensteinischen Zahlstelle verbucht sind, eine der österreichischen Einkommensteuer entsprechende Steuer in Höhe von 25% bzw 27,5% zu erheben haben; dasselbe gilt für Vermögenswerte von in der Republik Österreich ansässigen Personen, die von einer liechtensteinischen Zahlstelle verwaltet werden. Diese Steuer hat Abgeltungswirkung, soweit das EStG für die der Steuer unterliegenden Erträge Abgeltungswirkung vorsieht. Der Steuerpflichtige hat die Möglichkeit, statt der Erhebung der Abgeltungssteuer zur freiwilligen Meldung zu optieren, indem er die schweizerische bzw. liechtensteinische Zahlstelle ermächtigt, der zuständigen österreichischen Behörde die Erträge eines Kontos oder Depots zu melden, wodurch diese in die Veranlagung einbezogen werden müssen.

Die Rückzahlung durch die Lieferung von Basiswerten führt beim Anleger zu einem neuerlichen Anschaffungsgeschäft, nämlich zu einer Anschaffung des entsprechenden Basiswertes. Veräußerungsgewinne unterliegen bei Kapitalvermögen grundsätzlich dem Sondersteuersatz von 27,5%. Bei Investmentanteilen ist auf die im Investmentfonds enthaltenen Wertpapiere abzustellen. Veräußerungsgewinne aus der Weiterveräußerung von Rohstoffen oder Edelmetallen unterliegen dem vollen Einkommensteuertarif, wenn die Veräußerung innerhalb eines Jahres ab Anschaffung erfolgt.

Umqualifizierungsrisiko

Unter bestimmten Voraussetzungen könnten Produkte ausländischer Emittenten als Anteile an einem ausländischen Kapitalanlagefonds im Sinne des § 188 Investmentfondsgesetz ("**InvFG**") qualifiziert werden. Gemäß § 188 InvFG gelten als ausländischer Kapitalanlagefonds (i) Organismen zur gemeinsamen Veranlagung in Wertpapieren ("**OGAW**"), deren Herkunftsmitgliedstaat nicht Österreich ist, (ii) Alternative Investmentfonds ("**AIF**") im Sinne des Alternative Investmentfonds Manager-Gesetzes, deren Herkunftsmitgliedstaat nicht Österreich ist, und (iii) subsidiär, jeder einem ausländischen Recht

(iii) alternatively undertakings subject to a foreign jurisdiction, irrespective of the legal form they are organized in, the assets of which are invested according to the principle of risk-spreading on the basis either of a statute, of the undertaking's articles or of customary exercise, in cases of abnormally low taxation in the state of residence. Uncertainties exist as to the precondition under which a foreign issuer has to be qualified as an AIF manager; regarding the definition of an AIF, the guidelines issued by the Austrian Financial Market Authority are applicable. Prospective investors are, therefore, advised to consult their tax advisors to obtain further information about the interpretation of the law and the application of the law by the tax authorities in this regard. In this respect it should be noted that the Austrian tax authorities have commented upon the distinction between index certificates of foreign issuers on the one hand and foreign investment funds on the other hand in the Investment Fund Regulations 2008. Pursuant to these regulations, a foreign investment fund may be assumed if for the purpose of the issuance a predominant actual purchase of the reference asset by the issuer or a trustee of the issuer, if any, is made or actively managed assets exist. Directly held debt securities, the performance of which depends on an index, should not be seen as foreign investment funds. The term investment fund, however, does not encompass collective real estate investment vehicles pursuant to the Austrian Real Estate Funds Act (*Immobilien-Investmentfondsgesetz*).

In case of requalification of a financial instrument into a foreign investment fund, such foreign investment fund units are regarded as transparent for tax purposes. Both distributions as well as retained income are subject to income tax. Retained income is deemed distributed for tax purposes (so called "income equivalent to distributions" [ausschüttungsgleiche Erträge]), if not distributed within four months after the end of the fiscal year of the fund in which such income arose. For fiscal years ending after 30 September 2015 the time of attribution of such taxable income was generally moved to earlier dates. In case a foreign investment fund does not have an Austrian tax representative or such income equivalent to distributions is not reported to the Austrian tax authorities by the investor itself, a lump sum calculation will take place. Such lump sum calculation generally results in a higher tax basis. Generally, the flat (special) income tax rate of 27.5% applies. Capital gains on a disposal of units in foreign investment funds are taxed by means of the 27.5% withholding tax or are taxed at the Special Income Tax Rate of 27.5%.

Individual is neither Austrian resident nor has his/her habitual abode in Austria

unterstehende Organismus, unabhängig von seiner Rechtsform, dessen Vermögen nach dem Gesetz, der Satzung oder der tatsächlichen Übung nach den Grundsätzen der Risikostreuung angelegt ist, sofern ein Fall der Niedrigbesteuerung im Ansässigkeitsstaat gegeben ist. Unsicherheiten bestehen, unter welchen Voraussetzungen ein ausländischer Emittent als AIF Manager zu qualifizieren ist; betreffend die Definition eines AIF sind die Richtlinien der Österreichische Finanzmarktaufsicht (FMA) zu beachten. Jedem Anleger wird empfohlen, zur diesbezüglichen Gesetzesinterpretation und Verwaltungspraxis den Rat seines persönlichen Steuerberaters einzuholen. Nach derzeitiger Verwaltungspraxis (Investmentfondsrichtlinien 2008) ist bei Indexprodukten, deren Rückzahlung nur von der Wertentwicklung bestimmter Wertpapiere abhängig ist, ein ausländischer Investmentfondsanteil nicht anzunehmen, wenn (i) für Zwecke der Emission ein überwiegender tatsächlicher Erwerb dieser Wertpapiere durch den Emittenten oder dessen Treuhänder unterbleibt (kein "asset backing") und (ii) kein aktiv gemanagtes Vermögen vorliegt. Dies gilt nicht für Veranlagungsgemeinschaften in Immobilien im Sinne des Immobilien-Investmentfondsgesetzes.

Sollten Wertpapiere in Anteile an ausländischen Kapitalanlagefonds umqualifiziert werden, sind Anteile an ausländischen Investmentfonds für Zwecke der Einkommensteuer als transparent zu behandeln. Sowohl ausgeschüttete als auch nicht ausgeschüttete Erträge unterliegen der Einkommensteuer. Nicht ausgeschüttete Erträge gelten in der Regel zum 31. Dezember eines jeden Jahres als für steuerliche Zwecke ausgeschüttet ("*ausschüttungsgleiche Erträge*"). Hat ein ausländischer Kapitalanlagefonds keinen steuerlichen Vertreter in Österreich und wurden die ausschüttungsgleichen Erträge der Finanzbehörde auch nicht vom Anleger selbst nachgewiesen, werden diese Erträge nach einer pauschalen Berechnungsmethode bemessen. Diese Berechnung führt in der Regel zu einer höheren Steuerbemessungsgrundlage. Die Besteuerung der Einkünfte aus Kapitalvermögen erfolgt grundsätzlich mit 27,5. Gewinne aus dem Verkauf ausländischer Investmentfondsanteile unterliegen grundsätzlich der 27,5%igen Kapitalertragsteuer oder der Sondereinkommensteuer in Höhe von 27,5%. Daneben werden Erträge, die keine Einkünfte aus Kapitalvermögen sind, dem Normalsteuersatz unterworfen.

Anleger hat weder Wohnsitz noch gewöhnlichen Aufenthalt in Österreich

In case the investor (natural person) is neither Austrian resident nor has his/her abode in Austria, Austrian income tax will not apply on interest payments as well as capital gains from the redemption or disposal of the Products, provided that the issuer is not Austrian resident, does not have its seat or place of management in Austria or is not an Austrian branch of a foreign bank. If the non-resident individual investors are not subject to limited income tax liability in Austria, tax deduction can be omitted, subject to certain conditions. The Austrian custodian or paying agent may refrain from withholding already at source, if the non-resident investor furnishes proof of non-residency.

Corporations / Private Foundations

Corporate investors deriving business income from the Products may avoid the application of withholding tax by filing a declaration of exemption (Befreiungserklärung) in the meaning of section 94 no 5 of the Austrian Income Tax Act with the custodian or paying agent. Additionally the Products have to be held in a custodial account with a credit institution. Otherwise the withholding tax is credited against corporate income tax. Generally, income from the Products is subject to corporate income tax at a rate of 25%.

In case of private foundations pursuant to the Austrian Private Foundations Act fulfilling the prerequisites contained in section 13 subpara 1 of the Austrian Corporate Income Tax Act and holding the Products as a non-business asset no withholding tax is levied on income on such Products under the conditions set forth in section 94 no 12 of the Austrian Income Tax Act. However, on income from the Products an interim tax (Zwischensteuer) at a rate of 25% is levied. This interim tax can be credited against withholding tax for amounts granted to beneficiaries of the private foundation pursuant to the Austrian Private Foundations Act.

OECD Common Reporting Standard (CRS) and EU Savings Directive

In December 2014 the Council adopted directive 2014/107/EU amending provisions on the mandatory automatic exchange of information between tax administrations Directive 2014/107/EU entered into force on 1 January 2016. Austria. It implements the OECD CRS and includes an automated exchange of information in relation to most investment income by private individuals and certain entities from 2017.. Compared to other EU Member States Austria was granted an additional year to apply the new rules. Consequently the European Union Savings Directive

Hat der Anleger (natürliche Person) weder Wohnsitz noch gewöhnlichen Aufenthalt in Österreich, sind die Zinsen sowie die Kapitalerträge aus der Rückzahlung oder Veräußerung der Produkte nicht in Österreich einkommensteuerpflichtig, sofern der Emittent weder in Österreich ansässig ist noch Geschäftsleitung oder Sitz im Inland hat noch eine inländische Zweigstelle eines ausländischen Kreditinstitutes ist. Unterliegen Kapitalerträge ausländischer Anleger nicht der beschränkten Steuerpflicht, so kann unter bestimmten Voraussetzungen von der Vornahme eines Steuerabzugs abgesehen werden. Der Steuerabzug darf nur dann unterbleiben, wenn der Anleger der Auszahlenden Stelle seine Ausländereigenschaft nachweist.

Kapitalgesellschaften / Privatstiftungen

Zinseinkünfte und Kapitalerträge aus der Rückzahlung oder Veräußerung der Produkte von Körperschaften unterliegen der Körperschaftsteuer von 25%. Die einbehaltene Kapitalertragsteuer wird auf die Körperschaftsteuer angerechnet. Zur Vermeidung des Kapitalertragsteuerabzuges kann gegenüber der Auszahlenden Stelle eine Erklärung abgegeben werden, dass die Kapitalerträge Betriebseinnahmen darstellen (Befreiungserklärung gemäß § 94 Z 5 EStG). Voraussetzung für die Unterlassung des Kapitalertragsteuerabzuges ist weiters die Hinterlegung der Produkte auf dem Depot eines Kreditinstitutes.

Die obigen Ausführungen zu natürlichen Personen gelten grundsätzlich auch für Privatstiftungen. Die Zinsen und Kapitalerträge aus der Rückzahlung oder Veräußerung der Produkte unterliegen jedoch nicht dem Sondersteuersatz von 25%, sondern gemäß § 13 Abs 3 Körperschaftsteuergesetz grundsätzlich der sogenannten Zwischensteuer von 25%. Die Zwischensteuer ist auf die Kapitalertragsteuer von Zuwendungen der Privatstiftung an Begünstigte anrechenbar.

OECD Standard für den automatischen Informationsaustausch über Finanzkonten und EU-Zinsrichtlinie

Im Dezember 2014 verabschiedete die Europäische Kommission die Änderungsrichtlinie zur Zusammenarbeit der Verwaltungsbehörden im Bereich der direkten Steuern (Richtlinie 2014/107/EU), die mit 1. Januar 2016 in Kraft trat. Diese setzt den gemeinsamen Meldestandard der OECD um und sieht einen automatischen Informationsaustausch für die meisten Kapitaleinkünfte von natürlichen Personen und bestimmten Körperschaften ab 2017 vor. Österreich wurde erlaubt, bis zu einem Jahr später als andere Mitgliedstaaten mit der Umsetzung der Richtlinie zu

(directive 2003/48/EC) – on which the Austrian EU Withholding Tax Act (*EU-Quellensteuergesetz*) based – was repealed by the Council on 10 November 2015. This results in full tax transparency between all EU Member States from 2018, at the latest. From that date the Austrian EU-Withholding Tax will no longer be levied.

Under the EC Council Directive 2003/48/EC on the taxation of savings income, each Member State is required, from 1 July 2005, to provide to the tax authorities of another Member State details of payments of interest or other similar income paid by a person within its jurisdiction to, or collected by such a person for, an individual resident in that other Member State; however, for a transitional period, Austria, Belgium and Luxembourg were instead entitled to apply a withholding system in relation to such payments, deducting tax at rates rising over time to 35%. The transitional period is to terminate at the end of the first full fiscal year following the agreement by certain non-EU countries to the exchange of information relating to such payments.

Also with effect from 1 July 2005, a number of non-EU countries, and certain dependent or associated territories of certain Member States, have agreed to adopt similar measures (either provision of information or transitional withholding) in relation to payments made by a person within its jurisdiction to, or collected by such a person for, an individual resident in a Member State. In addition, the Member States have entered into reciprocal provision of information or transitional withholding arrangements with certain of those dependent or associated territories in relation to payments made by a person in a Member State to, or collected by such a person for, an individual resident in one of those territories.

The Austrian EU Withholding Tax Act implementing the European Union Savings Directive, may be applicable if a paying agent in Austria (which might be, e.g. any Austrian bank holding a securities account for a holder of the Products) pays out interest within the meaning of the Directive to a beneficial owner who is an individual resident in another Member State other than Austria provided that no exception from such withholding applies. The withholding tax amounts to 35%. Regarding the issue of whether certificates are subject to the withholding tax, the Austrian tax authorities distinguish between certificates with and without a capital guarantee (a capital guarantee being the promise of a repayment of a minimum amount of the capital invested or the promise of the payment of interest), with the Reference Assets being of relevance. Furthermore, pursuant to the guidelines published by the Austrian Federal Ministry of Finance, income from derivatives, such as futures, options or swaps, does not in general qualify as interest in the sense of the Austrian

beginnen. Die Zinsbesteuerungsrichtlinie (RL 2003/48/EC), auf deren Grundlage das EU-Quellensteuergesetz erlassen wurde, wurde am 10. November 2015 aufgehoben. Im Ergebnis bedeutet dies, dass spätestens ab 2018 innerhalb der EU volle Steuertransparenz gegeben sein wird und die EU-Quellensteuer ab diesem Zeitpunkt obsolet wird.

Die Richtlinie 2003/48/EG des Rates vom 3. Juni 2003 im Bereich der Besteuerung von Zinserträgen (EU-Zinsrichtlinie), die seit 1. Juli 2005 zur Anwendung kommt, sieht einen Informationsaustausch zwischen den Behörden der Mitgliedstaaten über Zinszahlungen und gleichgestellte Zahlungen durch Zahlstellen eines Mitgliedstaates an in einem anderen Mitgliedstaat steuerlich ansässige natürliche Personen vor. Für Österreich, Belgien und Luxemburg wurde für eine bestimmte Übergangsperiode die Möglichkeit der Einbehaltung einer Quellensteuer statt des Informationsaustausches eingeräumt. Der Quellensteuersatz stieg über den Zeitraum der Einbehaltung auf nunmehr 35% an. Die Übergangsperiode endet mit Ende des ersten vollen Wirtschaftsjahres nachdem bestimmte Drittstaaten ebenfalls dem Informationsaustausch beitreten.

Eine Reihe von Drittstaaten hat sich ebenfalls mit Wirkung ab 1. Juli 2005 bereit erklärt entweder dem Informationsaustausch beizutreten oder vorübergehend Quellensteuer für Zinszahlungen und gleichgestellte Zahlungen durch Zahlstellen in ihrem Land an in einem EU-Mitgliedstaat steuerlich ansässige natürliche Personen einzuheben. Zusätzlich haben EU-Mitgliedstaaten mit abhängigen oder assoziierten Gebieten ebensolche Vereinbarungen betreffend Zahlungen von Personen in einem Mitgliedstaat an (beziehungsweise für) steuerlich ansässige natürliche Personen in den abhängigen oder assoziierten Gebieten getroffen.

Österreich hat die EU-Zinsrichtlinie mit dem EU-Quellensteuergesetz umgesetzt, das anstelle eines Informationsaustausches die Einbehaltung einer EU-Quellensteuer in Höhe von 35% vorsieht. Dieser unterliegen Zinsen im Sinne des EU-Quellensteuergesetzes, die eine inländische Zahlstelle an eine in einem anderen Mitgliedstaat ansässige natürliche Person zahlt. Hat der Anleger einen Wohnsitz in Österreich, wird österreichische Kapitalertragsteuer statt EU-Quellensteuer abgezogen. Der Begriff der Zinszahlung nach dem EU-Quellensteuergesetz ist unabhängig vom Begriff der Einkünfte aus Kapitalvermögen im Sinne des § 27 EStG zu beurteilen. Bei Wertpapieren, deren Rückzahlung von einem Basiswert wie Indizes, Aktien, Währungen, Rohstoffe etc abhängt, ist für die Beurteilung der Frage, ob die Erträge der EU-Quellensteuer unterliegen, gemäß einer Information des Bundesministeriums für Finanzen vom 1. August 2005 einerseits auf die Art des Basiswertes und andererseits auf das Vorliegen oder Nichtvorliegen

EU Withholding Tax Act.

Responsibility for Withholding of Taxes

The Issuer is not liable for the withholding of taxes at source. Withholding tax is levied by an Austrian custodian or paying agent.

Inheritance and Gift Tax

In Austria, inheritance and gift tax is not levied any more. Gifts are, however, to be notified to the tax authorities. This applies if the donor or the acquirer is an Austrian tax resident at the time of the donation. In case of corporations, the registered seat or the actual place of management in Austria is relevant. Exemptions apply to donations between close family members if the value of the gift(s) does not exceed EUR 50,000 within one year and to donations between other persons if the value of the gift(s) does not exceed EUR 15,000 within five years. Although this disclosure requirement does not trigger any tax for the donation in Austria, breach of the disclosure requirement may be fined with an amount of up to 10% of the value of the gift.

Certain gratuitous transfers of assets to (Austrian and foreign) private foundations and comparable legal estates are subject to foundation transfer tax (Stiftungseingangssteuer). Such tax is triggered if at the time of the transfer the transferor and/or the transferee have a domicile, their habitual abode, their legal seat or their place of management in Austria. Certain exemptions apply in cases of transfers mortis causa of certain financial assets if income from such financial assets is subject to tax at the flat rate of 25% or 27.5% from 1 January 2016. The tax basis is the fair market value of the assets transferred minus any debts, calculated at the time of transfer. The tax rate is 2.5% in general with a higher rate of 25% applying

einer Kapitalgarantie abzustellen, wobei jede Zusicherung der Rückzahlung eines Mindestbetrages des eingesetzten Kapitals als Kapitalgarantie gilt. Gemäß dieser Information stellen alle im Voraus garantierten Zinsen oder sonstigen Vergütungen für die Kapitalüberlassung steuerpflichtige Zinsen im Sinne des EU-Quellensteuergesetzes dar. Nicht im Voraus zugesicherte Erträge wie Unterschiedsbeträge bei Rückzahlung und Veräußerungsgewinne bei nicht kapital- oder zinsgarantierten Wertpapieren bezogen auf Aktien, Währungen, Metalle und Rohstoffe sowie Indizes und Futures auf die vorgenannten Basiswerte stellen hingegen keine Erträge im Sinne des EU-Quellensteuergesetzes dar.

Einbehaltung von Quellensteuern

Die Emittentin übernimmt keine Verantwortung für die Einbehaltung von Steuern an der Quelle. Zum Steuerabzug ist die depotführende oder auszahlende Stelle verpflichtet.

Erbschafts- und Schenkungssteuer

Erbschafts- und Schenkungssteuer wird nicht mehr erhoben. Schenkungen sind grundsätzlich dem Finanzamt anzuzeigen. Diese Meldeverpflichtung gilt für Schenkungen unter Lebenden, wenn der Schenker oder der Erwerber zur Zeit der Ausführung der Schenkung einen Wohnsitz oder gewöhnlichen Aufenthalt in Österreich hat. Bei juristischen Personen sind der Sitz oder die Geschäftsleitung im Inland maßgeblich. Von der Anzeigepflicht befreit sind Schenkungen zwischen nahen Angehörigen, wenn der Wert aller Schenkungen innerhalb eines Jahres EUR 50.000 nicht übersteigt sowie Schenkungen zwischen anderen Personen, wenn der Wert aller Schenkungen innerhalb eines Zeitraumes von fünf Jahren insgesamt EUR 15.000 nicht übersteigt. Diese Meldeverpflichtung löst keine Besteuerung der Schenkung in Österreich aus; eine Verletzung der Meldeverpflichtung stellt jedoch eine Finanzordnungswidrigkeit dar, die mit einer Geldstrafe von bis zu 10% des Werts des durch die nicht angezeigten Schenkungen übertragenen Vermögens geahndet wird.

Bestimmte unentgeltliche Zuwendungen an (österreichische oder ausländische) privatrechtliche Stiftungen und damit vergleichbare Vermögensmassen unterliegen jedoch der Stiftungseingangsteuer nach dem Stiftungseingangsteuergesetz ("**StiftEG**"). Die Steuerpflicht entsteht, wenn der Zuwendende und/oder der Erwerber im Zeitpunkt der Zuwendung einen Wohnsitz, den gewöhnlichen Aufenthalt, den Sitz oder den Ort der Geschäftsleitung in Österreich haben. Ausnahmen von der Steuerpflicht bestehen bezüglich Zuwendungen von Todes wegen von Kapitalvermögen im Sinne des § 27 Abs 3 und 4 EStG (ausgenommen Anteile an Kapitalgesellschaften), wenn auf die daraus bezogenen Einkünfte der besondere Steuersatz von

in special cases. Special provisions apply to transfers to entities falling within the scope of the tax treaty between Austria and Liechtenstein.

Further, gratuitous transfers of Products may trigger income tax at the level of the transferor.

Transfer Taxes

There are no transfer taxes, registration taxes or similar taxes payable in Austria as a conse-quence of the acquisition, ownership, disposition or redemption of the Products.

However, on 5 May 2014, the Ministers of Finance of 10 participating member countries of the European Union adopted a declaration for enhanced cooperation regarding the introduction of a financial transaction tax based on the proposal by the European Commission adopted on 14 February 2013. Austria is one of the participating countries. The first steps of implementation are planned now for 2016. Although no law has been passed so far in Austria, such financial transaction tax may be incurred on transactions such as the acquisition, disposition or redemption of the Products in the future.

Taxation in the Principiality of Liechtenstein

This section contains a general summary regarding tax in the Principality of Liechtenstein which may be of relevance to holders who have subscribed Products issued under the Base Prospectus. This summary does not purport to be a comprehensive and conclusive discussion of all tax aspects that may be relevant for investors in the Principality of Liechtenstein. The tax aspects will always depend on the personal situation of each individual investor. This summary furthermore is not intended to be, nor should it be construed to be, tax advice.

The summary is based on tax law and its application in the Principality of Liechtenstein as of the date of the Base Prospectus. Applicable are the Tax Act of 23 September 2010 (SteG) and the relevant Tax Ordinance of 21 December 2010 (SteV) in their valid versions.

25% bzw 27,5%) anwendbar ist. Die Steuerbemessungsgrundlage ist der gemeine Wert des zugewendeten Vermögens abzüglich Schulden und Lasten zum Zeitpunkt der Vermögensübertragung. Der Steuersatz beträgt generell 2,5%, in speziellen Fällen jedoch 25%. Sonderregelungen gelten im Anwendungsbereich des Steuerabkommens Österreich/Liechtenstein.

Außerdem kann die unentgeltliche Übertragung der Produkte gemäß § 27 Abs 6 Z 1 EStG den Anfall von Einkommensteuer auf Ebene des Übertragenden auslösen.

Sonstige Steuern

In Zusammenhang mit der Emission, Lieferung oder Ausfertigung der Produkte fällt in Österreich keine Stempel-, Emissions-, Registrierungs- oder ähnliche Steuer oder Abgabe an. Vermögensteuer wird in Österreich gegenwärtig nicht erhoben.

Am 5. Mai 2014 hat sich eine Gruppe von 10 europäischen Staaten (darunter Österreich, Deutschland, Frankreich, Italien und Spanien) auf verstärkte Zusammenarbeit in diesem Bereich verständigt. Erste Schritte zur Einführung einer Finanztransaktionssteuer sind für 2016 geplant. Es ist daher nicht ausgeschlossen, dass eine solche Transaktionssteuer in Zukunft im Rahmen der Anschaffung, der Ausübung, der Rückzahlung oder der Kündigung erhoben wird.

Besteuerung im Fürstentum Liechtenstein

Dieser Abschnitt enthält eine allgemeine Zusammenfassung der liechtensteinischen Steuern, welche für Anleger, die im Rahmen des Basisprospekts emittierte Produkte gezeichnet haben, von Bedeutung sind. Diese Zusammenfassung ist nicht als umfassende und abschließende Darstellung aller steuerlichen Aspekte, die für Anleger in Liechtenstein relevant sein könnten, zu verstehen. Die steuerlichen Aspekte hängen immer von den individuellen Umständen jedes einzelnen Anlegers ab. Darüber hinaus stellt die Zusammenfassung keine Steuerberatung dar.

Die Zusammenfassung basiert auf liechtensteinischem Steuerrecht und dessen Anwendung in Liechtenstein zum Datum des Basisprospekts. Es gelten insbesondere das Steuergesetz vom 23. September 2010 über die Landes- und Gemeindesteuern (SteG) sowie die entsprechende Verordnung vom 21. Dezember 2010 (SteV), jeweils in der geltenden Fassung.

IX. TAXATION

Taxation of individuals

Natural persons are subject to unrestricted tax liability in the Principality of Liechtenstein with regard to their total worldwide assets and their total worldwide income if they have their residence or habitual abode in Liechtenstein (section 6 (1) SteG).

Wealth tax is levied on the whole movable and immovable property of the natural person (section 9 (1) SteG), while personal income tax is levied on all forms of income consisting of money or money's worth (section 14 (1) SteG). Income from those assets on which the taxpayer pays wealth tax is exempt from personal income tax (section 15 (1) lit. a SteG).

Wealth tax is calculated upon the market value respectively the quotation of the Products as of 1 January of the respective tax year (section 12 (1) SteG). Wealth tax is assessed by a standardized notional interest on the taxable assets at a percentage which is defined annually in the Budget Act and which is then added to the taxable income base and thus co-determines the applicable tax rate (section 5 and 14 (2) lit. l as well as section 19 (1) SteG). As wealth tax is levied on the Products, any interest payments on the Products are therefore not subject to personal income tax.

Moreover, capital gains from the sale of the Products are not subject to personal income tax if they are held as part of the taxpayer's private assets (section 15 (2) lit. m SteG). Conversely, capital losses are not tax deductible.

Wealth tax is assessed on the Products in the context of the yearly tax return filed by the individual.

Natural persons which are not subject to unrestricted tax liability in Liechtenstein are not taxed in relation to the Products, neither in respect of wealth tax nor in respect of personal income tax, save in the case of the Tax Treaty between Austria and Liechtenstein (see below).

Taxation of legal persons

Legal persons are subject to unrestricted tax liability with regard to their worldwide income if their domicile or effective place of management is in the Principality

IX. BESTEUERUNG

Besteuerung natürlicher Personen

Natürliche Personen sind mit ihrem gesamten Weltvermögen und dem gesamten weltweiten Erwerb unbeschränkt steuerpflichtig in Liechtenstein, wenn sie Wohnsitz oder gewöhnlichen Aufenthalt in Liechtenstein haben (Art. 6 Abs. 1 SteG).

Steuerobjekt der Vermögenssteuer ist das gesamte bewegliche und unbewegliche Vermögen des Steuerpflichtigen (Art. 9 Abs. 1 SteG). Gegenstand der Erwerbssteuer sind alle in Geld oder Geldeswert bestehenden Einkünfte (Art. 14 Abs. 1 SteG). Von der Erwerbssteuer befreit sind die Erträge des Vermögens, auf welches der Steuerpflichtige die Vermögenssteuer entrichtet (Art. 15 Abs. 1 lit. a SteG).

Für die Ermittlung des steuerpflichtigen Vermögens ist der Verkehrswert bzw. der Kurs der Produkte zu Beginn des Steuerjahres massgebend (Art. 12 Abs. 1 SteG). Die Vermögenssteuer wird über einen standardisierten Vermögens(Soll-)ertrag, welcher prozentmässig jährlich im Finanzgesetz festgelegt wird, mit-tarifbestimmend gemeinsam über die Besteuerung des Erwerbs abgegolten (Art. 5 i.V.m. Art. 14 Abs. 2 lit. l sowie Art. 19 Abs. 1 SteG). Da die Produkte der Vermögenssteuer unterliegen, sind Zinszahlungen aus diesen somit nicht gesondert erwerbssteuerpflichtig.

Weiters unterstehen Kapitalgewinne aus der Veräußerung von Produkten nicht der Erwerbssteuer, wenn sie als Bestandteil des Privatvermögens gehalten werden (Art. 15 Abs. 2 lit. m SteG). Umgekehrt sind Kapitalverluste auch nicht abzugsfähig.

Die Vermögensbesteuerung der Produkte erfolgt im Rahmen der Veranlagung in der jährlichen Steuererklärung der natürlichen Person.

In Liechtenstein nicht unbeschränkt steuerpflichtige Personen unterliegen keinerlei Vermögens- oder Erwerbssteuerpflicht in Bezug auf die Produkte. Eine Ausnahme davon bildet das Steuerabkommen Österreich-Liechtenstein (s.w.u.).

Besteuerung juristischer Personen

Juristische Personen sind mit ihren gesamten Erträgen unbeschränkt steuerpflichtig, wenn sich ihr Sitz oder der Ort ihrer tatsächlichen Verwaltung in Liechtenstein

of Liechtenstein (section 44 (1) SteG).

Corporate income tax is levied on the annual taxable net corporate income, which is the total corporate income reduced by expenses incurred in the course of business (section 47 SteG). The corporate income tax rate amounts to 12.5 per cent of taxable net corporate income. As income and capital gains on the financial products will be deemed part of the net corporate income, they are subject to corporate income tax.

Liechtenstein tax law permits the application of a modified equity interest deduction on the legal person's equity capital adjusted by certain factors at a uniformly defined standardized rate which is set yearly by the Budget Act.[35] For tax purposes, the modified equity capital interest deduction is an expense incurred in the course of business which, as the case may be, reduces the assessment basis for corporate income tax.

In the case of an exit respectively transfer of seat of a legal person abroad, an exit tax is levied on the hidden reserves in the Products. However, the tax is deferred until the effective realization provided that the enforcement of the tax claim is guaranteed (e.g. by means of a DTT, TIEA or bank guarantee). The taxpayer must prove annually that the requirements for deferral are met (section 52 (2) SteG).

Private asset structures

Legal persons who fulfill the requirements to be taxed as private asset structures pursuant to section 64 SteG are merely subject to minimum corporate income tax of currently CHF 1,200 p.a. (section 62 SteG). Any interest income or capital gains from the Products is deemed taxed through the payment of the minimum corporate income tax and is not taxed separately taxed in such case.

Trusts

Trusts (special endowments not qualifying as legal entity) which are either domiciled in Liechtenstein or managed there are not subject to the corporate tax whereas they are subject to an annual tax of CHF 1,200 only (section 65 SteG).

befindet (Art. 44 Abs. 1 SteG).

Gegenstand der Ertragssteuer ist der jährliche steuerpflichtige Reinertrag, der aus der Gesamtheit der um die geschäftsmäßig begründeten Aufwendungen gekürzten Erträge besteht (Art. 47 SteG). Der Ertragssteuersatz beträgt 12,5 % des steuerpflichtigen Reinertrags. Da Erträge und Kapitalgewinne aus den Wertpapieren in den Reinertrag fließen, unterliegen sie der Ertragssteuer.

Das liechtensteinische Steuerrecht ermöglicht die Anwendung eines Eigenkapital-Zinsabzugs in Höhe des einheitlich definierten standardisierten Sollertrags, der jährlich im Finanzgesetz bestimmt wird[36], auf das bilanzielle, um bestimmte Faktoren bereinigte, Eigenkapital. Der Eigenkapital-Zinsabzug ist steuerlich eine geschäftsmäßig begründete Aufwendung, die die Bemessungsgrundlage für die Ertragssteuer mindert.

Im Falle des Wegzuges bzw. Sitzverlegung der juristischen Person ins Ausland wird eine Wegzugssteuer in Bezug auf die stillen Reserven auf den Produkten erhoben, welche jedoch zinslos bis zur tatsächlichen Realisierung des Wertpapiers zu stunden ist, soweit die Durchsetzung des Steueranspruchs sichergestellt ist (z.B. durch DBA, TIEA oder beizubringende Bankgarantie). Der Steuerpflichtige hat jährlich nachzuweisen, dass die Voraussetzungen für die Stundung erfüllt sind (Art. 52 Abs. 2 SteG).

Privatvermögensstrukturen

Juristische Personen, welche die Voraussetzungen als sog. Privatvermögensstruktur erfüllen (Art. 64 SteG), unterliegen ausschließlich der Mindestertragssteuer in Höhe von derzeit CHF 1.200 p.a. (Art. 62 SteG). Zinserträge aus den Produkten und Kapitalgewinne darauf gelten diesfalls als durch die Mindestertragssteuer abgegolten und werden nicht eigens besteuert.

Trusts

Trusts (besondere Vermögenswidmungen ohne Rechtspersönlichkeit), welche in Liechtenstein domiziliert sind oder tatsächlich verwaltet werden, unterliegen nicht der Ertragssteuer, sondern ausschliesslich der Mindestertragssteuer in Höhe von derzeit 1'200 p.a. (Art. 65 SteG).

[35] Art. 2 of the Budget Act of 5 November 2015 relating to the fiscal year 2016 sets the rate at 4 per cent

[36] Art. 2 Finanzgesetztes vom 5. November 2015 für das Jahr 2016 (FinG) in der derzeit geltenden Fassung legt den Sollertrag für das Steuerjahr 2015 mit 4 % fest

Securities transfer stamp tax

The Swiss Federal Act on stamp tax[37] and the Regulation issued thereunder[38] are applicable also in Liechtenstein due to the Customs Union Treaty with Switzerland entered into by Liechtenstein. The power to levy the Swiss stamp tax thus lies on the Swiss Federal Tax Authority.

Generally, the non-gratuitous transfer of title to taxable securities like bonds, stocks, shares in limited liability companies, share certificates in cooperative societies, participation certificates, certificates of beneficial interest and shares in undertakings for collective investments issued by a domestic (i.e. Swiss or Liechtenstein) issuer triggers securities transfer stamp tax if one of the contracting parties or one of the intermediaries is a Swiss or Liechtenstein securities dealer as defined under the Swiss Federal Stamp Tax legislation. The term “securities dealer” is defined to include not only professional traders, banks, brokers and the like, but also all Swiss and Liechtenstein entities and pension funds whose assets consist, as per the last annual balance sheet, of taxable securities in excess of 10,000,000 Swiss Francs (CHF).

The securities transfer stamp tax is levied on the amount paid in return for the securities transferred at the rate of 0.15% for Swiss or Liechtenstein securities and 0.3% for foreign securities.

Products transfer stamp tax is also levied on instruments issued by a foreign issuer and the financial function of which is equivalent to the above instruments. The issuance of securities by foreign debtors which are denominated in a foreign currency (Euro-Bonds) is exempt from securities transfer stamp tax. Are deemed as Euro-Bonds those securities where and the payment of interest and the repayment of capital occurs in a foreign currency. If the issuer is neither a Swiss nor a Liechtenstein securities dealer and the securities are not Euro-Bonds within the meaning of the Swiss Federal Act on stamp tax, no securities transfer stamp tax is due on the transfer of title to securities with consideration.

Umsatzabgabe

Das Schweizerische Stempelgesetz (StG)[39] und die entsprechende Verordnung (StV)[40] sind kraft Zollanschlussvertrages zwischen der Schweiz und dem Fürstentum Liechtenstein auch in Liechtenstein anwendbar. Für die Erhebung der Stempelabgaben in Liechtenstein ist daher die eidgenössische Steuerverwaltung zuständig.

Grundsätzlich sind auf die entgeltliche Übertragung von Eigentum an sog. steuerbaren Urkunden wie Anleihen, Aktien, Stammanteile von Gesellschaften mit beschränkter Haftung, Anteilschien von Genossenschaften, Partizipationsscheine, Genussscheine und Anteile an Schweizerischen oder Liechtensteinischen kollektiven Kapitalanlegen Stempelabgaben (in casu: Umsatzabgabe) zu erheben, sofern eine der Vertragsparteien oder einer der Vermittler ein schweizerischer oder liechtensteinischer Effektenhändler im Sinne der Schweizerischen Stempelgesetzgebung ist. Der Begriff „Effektenhändler“ inkludiert nicht nur professionelle Händler, Banken, Broker und der gleichen, sondern auch sämtliche Schweizerische oder Liechtensteinische Kapitalgesellschaften und Pensionsfonds deren Aktiven nach Maßgabe der letzten Bilanz zu mehr als 10 Millionen Schweizer Franken aus steuerbaren Urkunden bestehen.

Die Umsatzabgabe wird auf dem Entgelt für die Übertragung der steuerbaren Urkunden erhoben und beträgt 0,15% bei von einem Inländer ausgegebenen Urkunden und 0,30% bei von einem Ausländer ausgebebenen Urkunden.

Die Umsatzabgabe wird auch erhoben bei der entgeltlichen Übertragung von Eigentum an Urkunden, die von einem Ausländer ausgegeben werden, die in ihrer wirtschaftlichen Funktion den inländischen Urkunden gleichstehen. Von der Umsatzabgabe ausgenommen ist die Ausgabe von Wertpapieren ausländischer Schuldner, die auf eine fremde Währung lauten (Euroobligationen). Als Euroobligationen gelten ausschließlich Titel, bei denen sowohl die Vergütung des Zinses als auch die Rückzahlung des Kapitals in einer fremden Währung erfolgen. Wenn der Emittent weder schweizerischer noch liechtensteinischer Effektenhändler ist und die Wertpapiere Euroobligationen iSd StG sind, ist keine Umsatzabgabe auf die entgeltliche Übertragung der Wertpapiere zu entrichten.

---

37 Swiss Federal Act of 27 June 1973 relating to stamp tax (StG) as currently applicable

38 Swiss Regulation of 3 December 1973 relating to stamp tax (StV) as currently applicable

39 Bundesgesetz vom 27. Juni 1973 über Stempelabgaben (StG), in der derzeit geltenden Fassung

40 Verordnung vom 3. Dezember 1973 über Stempelabgaben (StV), in der derzeit geltenden Fassung

In general, the issue of and trading in pure derivatives is exempt from securities transfer stamp tax. With regard to structured products, it must be examined whether the financial product is deemed a taxable security within the meaning of the Swiss Federal Act on stamp tax or not. Certificates are as a rule not taxable instruments within the meaning of stamp tax law.

Automatic Exchange of Information on tax matters

The former rules applicable under the EU Savings Tax have been superseded from 1.1.2016 by the Automatic Exchange of Information on tax matters between Liechtenstein and the member states of the European Union. [41] [42] Thus the duty of the Liechtenstein paying agent to withhold taxes has ended. With respect to Austria, the Automatic Exchange of Information will become applicable as of 1.1.2017.

Tax Treaty between Austria and Liechtenstein

If the recipient of income from the Products is a natural person resident in Austria or a wealth structuring vehicle deemed transparent for tax purposes with a beneficial owner resident in Austria within the meaning of the Tax Treaty between Austria and Liechtenstein[45], a withholding tax of 27,5% is levied at source by the Liechtenstein paying agent. The withholding tax is final. No tax is withheld if the recipient of the income has explicitly authorized the Liechtenstein paying agent to report the amount of interest paid annually to the Liechtenstein Tax Authority who will forward the information to the competent Austrian authority.

Are deemed as Liechtenstein paying agents pursuant to section 2 Abs. 1 lit. e) of the Tax Trey i) banks under Liechtenstein banking law and securities dealers, ii) natural and legal persons resident or established in Liechtenstein including partnerships

Grundsätzlich sind die Ausgabe von und das Handeln von Derivaten von der Umsatzabgabe befreit. Bei strukturierten Produkten muss jeweils abgeklärt werden, ob es sich um eine steuerbare Urkunde iS des StG handelt oder nicht. Zertifikate sind grundsätzlich keine steuerbaren Urkunden im Sinne des Stempelgesetzes.

Automatischer Informationsaustausch in Steuersachen

Die vormals bestandene Regelung der EU-Zinsbesteuerung wurde mit Wirkung per 1.1.2016 vom Automatischen Informationsaustausch in Steuersachen zwischen Liechtenstein und den Mitgliedstaaten der Europäischen Union ersetzt. [43] [44] Seit dem 1.1.2016 wird folglich durch liechtensteinische Zahlstellen keine Quellensteuer mehr einbehalten. Im Verhältnis zu Österreich wird der Automatische Informationsaustausch erst ab 1.1.2017 gelten.

Steuerabkommen Österreich - Liechtenstein

Wenn der Empfänger von Erträgen aus Produkten (inkl. Veräußerungsgewinne) eine in Österreich ansässige natürliche Person ist oder eine im Sinne des Steuerabkommens Österreich-Liechtenstein [46] transparente Vermögensstruktur mit einer in Österreich ansässigen natürlichen Person als nutzungsberechtigte Person, so wird eine Quellensteuer in Höhe von 27,5 % durch eine liechtensteinische Zahlstelle erhoben. Die Quellensteuer hat abgeltende Wirkung. Keine Quellensteuer wird erhoben, wenn der Empfänger der Zinszahlung die liechtensteinische Zahlstelle ausdrücklich ermächtigt hat, die Zinszahlung jährlich an die liechtensteinische Steuerverwaltung zwecks Mitteilung an die zuständige österreichische Behörde offenzulegen.

Als liechtensteinische Zahlstellen gelten gemäß Art. 2 Abs. 1 lit. e) des Steuerabkommens i) Banken nach dem liechtensteinischen Bankengesetz und Wertpapierhändler; ii) in Liechtenstein ansässige natürliche und juristische Personen nach

[41] Liechtenstein Law Gazette 2015 no. 360 issued on 6 November 2015

[42] The implementation into national law is via Liechtenstein Law Gazette 2015 no. 355 issued on 5 November 2015 and Liechtenstein Law Gazette 2015 no. 358 issued on 15 December 2015

[43] Gesetz vom 6. November 2015 über die Aufhebung des Zinsbesteuerungsgesetzes

[44] Die nationale Umsetzung erfolgt durch das Gesetz vom 5. November 2015 über den internationalen automatischen Informationsaustausch in Steuersachen (AIA-Gesetz), in der derzeit geltenden Fassung, und die Verordnung vom 15. Dezember 2015 über den internationalen automatischen Informationsaustausch in Steuersachen (AIA-Verordnung), in der derzeit geltenden Fassung. AIA-Gesetz wie auch AIA-Verordnung sind am 1. Januar 2016 in Kraft getreten

[45] Treaty between Liechtenstein and Austria regarding cooperation in tax matters dated 29 January 2013

[46] Abkommen zwischen dem Fürstentum Liechtenstein und der Republik Österreich über die Zusammenarbeit im Bereich der Steuern vom 29.01.2013

and permanent establishments of foreign companies which even accept, hold, invest or transfer assets of third parties or merely pay interest or secure the payment of interest in the course of their business. Are included also natural and legal persons holding a license pursuant to the Trustee Act and pursuant to section 180a PGR[47], provided they are members of a governing body of a wealth structuring vehicle.

International Exchange of Information

Based on the so-called "OECD Common Reporting Standard", Switzerland and other states which have committed themselves to implement this standard ("**Participating States**") will exchange potentially taxation-relevant information about financial accounts which an individual holds in a Participating State other than his country of residence. This procedure will commence in 2017 with information for the year 2016 (in case of the so-called "Early Adopters") and in 2018 with information for the year 2017 (all other Participating States, e.g. Switzerland), respectively. The same applies starting on 1 January 2016 for the Member States of the European Union.

Within the territory of the Member States of the European Union, the exchange of information on savings interest income was so far mainly regulated by the EU Council Directive 2003/48/EC on taxation of savings income ("**EU Savings Directive**"). A number of non-EU countries and territories ("**Non-EU-Member States**") including Switzerland have adopted similar measures (in the case of Switzerland a withholding system at a rate of 35% with the option of the individual to authorize the paying agent and the relevant Swiss authorities to provide the details of the interest payments or payments of other similar income in lieu of the withholding to the tax authorities of the relevant EU Member State).

In order to prevent an overlap between the EU Savings Directive and the amended Directive 2011/16/EU on administrative cooperation in the field of taxation ("**Mutual Assistance Directive**") which implements the OECD Common Reporting Standard within the territory of the Member States of the European Union with effect as of 1 January 2017 (Austria) and 1 January 2016 (all other EU Member States), respectively, the EU Savings Directive was repealed. However, certain ongoing requirements to fulfil administrative obligations such as the reporting

liechtensteinischem Recht, einschließlich Personengesellschaften und Betriebsstätten ausländischer Gesellschaften, die im Rahmen ihrer Geschäftstätigkeit regelmäßig Vermögenswerte von Dritten entgegennehmen, halten, anlegen, übertragen oder lediglich Erträge leisten oder absichern. Eingeschlossen sind nach dem Treuhändergesetz zugelassene natürliche und juristische Personen und Träger einer Bewilligung nach Art. 180a PGR[48], sofern sie Mitglied des Verwaltungsorgans einer Vermögensstruktur sind.

Zwischenstaatlicher Informationsaustausch

Basierend auf dem sog. "OECD Common Reporting Standard" tauschen die Schweiz und andere Staaten, die sich zu dessen Anwendung verpflichtet haben ("**Teilnehmende Staaten**"), erstmals ab 2017 für das Jahr 2016 (im Falle der sog. "Early Adopter") bzw. ab 2018 für das Jahr 2017 (alle übrigen Teilnehmenden Staaten, z. B. Schweiz) potenziell steuererhebliche Informationen über Finanzkonten aus, die von Personen in einem anderen Teilnehmenden Staat als deren Ansässigkeitsstaat unterhalten werden. Gleiches gilt seit dem 1. Januar 2016 für die Mitgliedstaaten der Europäischen Union.

Auf europäischer Ebene wurde der zwischenstaatliche Informationsaustausch über Zinszahlungen bisher durch die Richtlinie 2003/48/EG des Rates der Europäischen Union im Bereich der Besteuerung von Zinserträgen ("**EU-Zinsrichtlinie**") erfasst. Verschiedene Nicht-EU-Mitgliedsstaaten und Territorien ("**Nicht-EU-Mitgliedstaaten**") inklusive der Schweiz haben gleichwertige Maßnahmen (im Falle der Schweiz ein Quellensteuersystem zu einem Satz von 35%, mit dem Wahlrecht für die betroffene natürliche Person, die Zahlstelle und die zuständigen Schweizer Behörden zu ermächtigen, anstelle des Steuerabzugs die Details der Zinszahlungen oder der Zahlungen von anderen vergleichbaren Erträgen gegenüber den Steuerbehörden des betreffenden EU-Mitgliedstaates offenzulegen) verabschiedet.

Um eine Überschneidung mit der erweiterten Richtlinie 2011/16/EU über die Zusammenarbeit der Verwaltungsbehörden im Bereich der Besteuerung ("**EU-Amtshilferichtlinie**") zu vermeiden, die den OECD Common Reporting Standard innerhalb der Mitgliedstaaten der EU umsetzt, wurde die EU-Zinsrichtlinie mit Wirkung zum 1. Januar 2017 (Österreich) bzw. 1. Januar 2016 (alle übrigen EU-Mitgliedstaaten) aufgehoben. Bestimmte administrative Anforderungen, wie zum Beispiel Meldepflichten, Pflichten zum Austausch von Informationen sowie

[47] Liechtenstein Law Gazette 1926 no. 4 issued on 19 February 1926

[48] Personen- und Gesellschaftsrecht vom 20. Januar 1926 (PGR), in der derzeit geltenden Fassung

and exchange of information relating to, and accounting for withholding taxes on payments made before those dates remain in force.

The measures agreed with the European Union and the Non-EU-Member-States regarding the EU Savings Directive apply until further amendments to the OECD Common Reporting Standard and the amended Mutual Assistance Directive, respectively. In case of Switzerland, it is expected that the withholding regime will be replaced as of 1 January 2017 by an automatic exchange of information according to the OECD Common Reporting Standard and the amended Mutual Assistance Directive, respectively.

Prospective holders of Products are advised to consult their own tax advisors in relation to further developments.

entsprechende Verpflichtungen zum Quellensteuereinbehalt bezüglich Zahlungen, die vor diesen Daten erfolgt sind, bleiben jedoch unberührt.

Die Maßnahmen, die zwischen der Europäischen Union und den Nicht-EU-Mitgliedstaaten im Hinblick auf die EU-Zinsrichtlinie vereinbart wurden, gelten bis zu einer Anpassung an den OECD Common Reporting Standard bzw. die erweiterte EU-Amtshilferichtlinie fort. Im Fall der Schweiz wird erwartet, dass das bisherige Quellensteuersystem mit Wirkung zum 1. Januar 2017 durch einen automatischen Informationsaustausch im Sinne des OECD Common Reporting Standard bzw. der erweiterten EU-Amtshilferichtlinie ersetzt wird.

Potentiellen Inhabern der Produkte wird deshalb empfohlen, sich über die weitere Entwicklung zu informieren respektive sich beraten zu lassen.

X. SELLING RESTRICTIONS

General

Except as set out in this Document, no action has been or will be taken that would permit a public offering of Products or possession or distribution of any offering material in relation to Products in any jurisdiction where action for that purpose is required.

No offers, sales, deliveries or transfers of Products or the Underlying(s) (if any) to be delivered upon redemption of the Products, or distribution of any offering material relating to Products, may be made in or from any jurisdiction except in circumstances which will result in compliance with any applicable laws and regulations and will not impose any obligations on the Issuer or the relevant Dealer(s).

In addition and subject to any specific selling restriction contained in the applicable Terms and Conditions the following selling restrictions apply:

European Economic Area

In relation to each Member State of the European Economic Area which has implemented the Prospectus Directive (each, a "**Relevant Member State**"), each person offering the securities (the "**Offeror**") has represented and agreed that with effect from and including the date on which the Prospectus Directive is implemented in that Relevant Member State (the "**Relevant Implementation Date**") it has not made and will not make an offer of Products which are the subject of the offering contemplated by this Base Prospectus as completed by the Final Terms in relation thereto to the public in that Relevant Member State, except that it may, with effect from and including the Relevant Implementation Date, make an offer of Products to the public in that Relevant Member State:

(a) if the Final Terms in relation to the Products specify that an offer of those Products may be made other than pursuant to Article 3(2) of the Prospectus Directive in that Relevant Member State (a "**Non-exempt Offer**"), following the date of publication of a prospectus in relation to such Products which has been approved by the competent authority in that Relevant Member State or, where appropriate, approved in another Relevant Member State and

X. VERKAUFSBESCHRÄNKUNGEN

Allgemeines

Ausser soweit in diesem Dokument angegeben, wurden und werden keine Massnahmen ergriffen, die ein öffentliches Angebot Produkte oder den Besitz oder die Verbreitung von Angebotsunterlagen bezüglich Produkte in einer Rechtsordnung gestatten würde, in der zu einem solchen Zweck entsprechende Massnahmen erforderlich sind.

Das Angebot, der Verkauf, die Lieferung oder die Übertragung der Produkte oder des Basiswerts bzw. der Basiswerte, die gegebenenfalls bei Rückzahlung der Produkte zu liefern sind, sowie die Verbreitung von Angebotsunterlagen bezüglich der Produkte in irgendeiner Rechtsordnung oder von irgendeiner Rechtsordnung aus ist nur zulässig, sofern dabei alle anwendbaren gesetzlichen Vorschriften eingehalten und weder der Emittentin noch dem/den jeweiligen Platzeur(en) dadurch irgendwelche Verpflichtungen auferlegt werden.

Darüber hinaus gelten vorbehaltlich etwaiger spezifischer Verkaufsbeschränkungen in den anwendbaren Emissionsbedingungen die folgenden Verkaufsbeschränkungen:

Europäischer Wirtschaftsraum

In Bezug auf jeden Mitgliedstaat des Europäischen Wirtschaftsraums, der die Prospektrichtlinie (wie unten definiert) umgesetzt hat (jeweils ein "**Massgeblicher Mitgliedstaat**"), sichert jede Person, die die Wertpapiere anbietet (die "**Anbieterin**") zu und verpflichtet sich, dass sie mit Wirkung zum und einschliesslich des Datums, an welchem die Prospektrichtlinie in dem Massgeblichen Mitgliedstaat (das "**Massgebliche Umsetzungsdatum**") umgesetzt worden ist, keine Produkte in dem Massgeblichen Mitgliedstaat öffentlich angeboten hat und anbieten wird, die Gegenstand des in diesem Basisprospekt, wie durch die Endgültigen Bedingungen ergänzt, vorgesehenen Angebots sind. Unter folgenden Bedingungen darf sie jedoch mit Wirkung zum und einschliesslich des Massgeblichen Umsetzungsdatums die Produkte in dem Massgeblichen Mitgliedstaat öffentlich anbieten:

(a) wenn die Endgültigen Bedingungen in Bezug auf die Produkte bestimmen, dass ein Angebot dieser Produkte auf eine andere Weise als nach Artikel 3 (2) der Prospektrichtlinie in diesem Massgeblichen Mitgliedstaat erfolgen darf (ein "**Prospektpflichtiges Angebot**"), ab dem Tag der Veröffentlichung eines Prospekts im Hinblick auf die Produkte, der von der zuständigen Behörde in dem Massgeblichen Mitgliedstaat gebilligt worden ist, bzw. in einem

notified to the competent authority in that Relevant Member State, provided that any such prospectus has subsequently been completed by the Final Terms contemplating such Non-exempt Offer, in accordance with the Prospectus Directive, in the period beginning and ending on the dates specified in such prospectus or Final Terms, as applicable, and the Issuer has consented in writing to its use for the purpose of that Non-exempt Offer;

(b) at any time to any legal entity which is a qualified investor as defined in the Prospectus Directive;

(c) at any time to fewer than 150, natural or legal persons (other than qualified investors as defined in the Prospectus Directive) subject to obtaining the prior consent of the Issuer; or

(d) at any time in any other circumstances falling within Article 3(2) of the Prospectus Directive,

provided that no such offer of Products referred to in (b) to (d) above shall require the Issuer to publish a prospectus pursuant to Article 3 of the Prospectus Directive or supplement a prospectus pursuant to Article 16 of the Prospectus Directive.

For the purposes of this provision, the expression an "offer of Products to the public" in relation to any Products in any Relevant Member State means the communication in any form and by any means of sufficient information on the terms of the offer and the Products to be offered so as to enable an investor to decide to purchase or subscribe the Products, as the same may be varied in that Member State by any measure implementing the Prospectus Directive in that Member State and the expression "**Prospectus Directive**" means Directive 2003/71/EC (and amendments thereto, including the Directive 2010/73/EU) and includes any relevant implementing measure in each Relevant Member State.

United Kingdom

All applicable provisions of the **Financial Services and Markets Act 2000**, as amended (referred to in the following as the "**FSMA**") must be observed in relation

anderen Massgeblichen Mitgliedstaat gebilligt wurde und die zuständige Behörde des Massgeblichen Mitgliedstaats unterrichtet worden ist, vorausgesetzt, dass ein solcher Prospekt nachträglich durch die Endgültigen Bedingungen, die ein Prospektpflichtiges Angebot vorsehen, ergänzt wurde und vorausgesetzt, dass in Übereinstimmung mit der Prospektrichtlinie das in dem Zeitraum, dessen Beginn und Ende gegebenenfalls durch Angaben im Prospekt oder in den Endgültigen Bedingungen spezifiziert wurde und vorausgesetzt, dass die Emittentin deren Verwendung zum Zwecke des Prospektpflichtigen Angebots schriftlich zugestimmt hat;

(b) zu jedem Zeitpunkt an Personen, die qualifizierte Anleger im Sinne der Prospektrichtlinie sind;

(c) zu jedem Zeitpunkt an weniger als 150 natürliche oder juristische Personen (welche keine qualifizierten Anleger im Sinne der Prospektrichtlinie sind), vorausgesetzt, die Emittentin stimmt diesem vor einem solchen Angebot zu, oder

(d) zu jedem Zeitpunkt unter anderen in Artikel 3 (2) der Prospektrichtlinie vorgesehenen Umständen,

sofern keines dieser Angebote gemäss (b) bis (d) die Emittentin verpflichtet, einen Prospekt gemäss Artikel 3 der Prospektrichtlinie oder einen Nachtrag zu einem Prospekt gemäss Artikel 16 der Prospektrichtlinie zu veröffentlichen.

Für die Zwecke dieser Bestimmung bezeichnet der Ausdruck "**öffentliches Angebot von Produkten**" im Zusammenhang mit jeglichen Produkten in einem beliebigen Massgeblichen Mitgliedstaat eine Mitteilung in jedweder Form und auf jedwede Art und Weise, die ausreichende Informationen über die Angebotsbedingungen und die anzubietenden Produkte enthält, um einen Anleger in die Lage zu versetzen, sich für den Kauf oder die Zeichnung dieser Produkte zu entscheiden (unter Berücksichtigung von etwaigen Modifikationen durch die Umsetzungsmassnahmen in den betreffenden Mitgliedstaat). "**Prospektrichtlinie**" bezeichnet die Richtlinie 2003/71/EG (in der jeweils geltenden Fassung, einschliesslich der Änderungen durch die Richtlinie 2010/73/EU) und umfasst sämtliche Umsetzungsmassnahmen in jedem Massgeblichen Mitgliedstaat.

Vereinigtes Königreich

Bei jeder Tätigkeit im Zusammenhang mit den Produkten im Vereinigten Königreich müssen alle anwendbaren Bestimmungen des "**Financial Services and Mar-**

to all activities in connection with the Products in, from or otherwise involving the United Kingdom. Any communication of invitations or inducements to engage in investment activity (within the meaning of Section 21 of the FSMA) in connection with the issue or the sale of the Products may only be issued or initiated in circumstances in which Section 21 (1) of the FSMA does not apply to the Issuer. With respect to Products with a term of less than one year, the following must also be observed: (i) the Products may only be sold by persons whose ordinary activities involve them in acquiring, holding, managing or disposing of investments (as principal or agent) for the purposes of their businesses, and (ii) these persons have not offered or sold the Products and will not offer or sell the Products except to persons whose ordinary activities involve them in acquiring, holding, managing or disposing of investments (as principal or agent) for the purposes of their businesses or who it is reasonable to expect will acquire, hold, manage or dispose of investments (as principal or agent) for the purposes of their businesses, where the issue of the Products would otherwise constitute a contravention of Section 19 of the FSMA by the Issuer.

United States

The Products have not been and will not be registered under the U.S. Securities Act of 1933, as amended (the "**Securities Act**") and may not be offered or sold within the United States or to, or for the account or benefit of, U.S. persons except in accordance with Regulation S or pursuant to an exemption from, or in a transaction not subject to, the registration requirements of the Securities Act. Terms used in this paragraph have the meaning given to them by Regulation S under the Securities Act. Neither the United States Securities and Exchange Commission nor any other securities regulator within the United States has approved this base prospectus or has confirmed its correctness. This base prospectus and any final terms are not intended to be used within the United States and may not be delivered within the United States. The Offeror represents and agrees that it has not offered or sold, and will not offer or sell, the Products (a) as part of their distribution at any time or (b) otherwise until 40 days after the later of the date of issue of the relevant Products and the completion of the distribution of such Products, within the United States or to, or for the account or benefit of, U.S. persons and, it will have sent to each distributor or dealer to which it sells Products during the distribution compliance period a confirmation or other notice setting forth the restrictions on offers and sales of the Products within the United States or to, or for the account or benefit of, U.S. persons. The Products may not at any time be offered, sold, traded or delivered within the United States, directly or indirectly or to U.S. persons.

kets Act 2000, in der jeweils gültigen Fassung, (nachfolgend "**FSMA**") beachtet werden. Jede Verbreitung von Angeboten oder von Anreizen zur Aufnahme einer Investment Aktivität (i.S.v. Section 21 der FSMA) darf im Zusammenhang mit der Emission oder dem Verkauf der Produkte nur in solchen Fällen vorgenommen oder veranlasst werden, in denen Section 21 (1) der FSMA nicht auf die Emittentin anwendbar ist. In Bezug auf die Produkte mit einer Laufzeit von weniger als einem Jahr ist zudem Folgendes zu beachten: (i) die Produkte dürfen nur von Personen verkauft werden, deren gewöhnliche Geschäftstätigkeit darin besteht, im Rahmen ihres Geschäftszwecks Anlagen zu erwerben, zu halten, zu verwalten oder zu veräussern (als Auftraggeber oder Beauftragter), und (ii) diese Personen haben keine Produkte angeboten oder verkauft und werden keine Produkte anbieten oder verkaufen, ausser an Personen, deren gewöhnliche Geschäftstätigkeit darin besteht, im Rahmen ihres Geschäftszwecks Anlagen zu erwerben, zu halten, zu verwalten oder zu veräussern (als Auftraggeber oder Beauftragter) oder an solche Personen, von denen vernünftigerweise erwartet werden kann, dass sie im Rahmen ihres Geschäftszwecks Anlagen erwerben, halten, verwalten oder veräussern (als Auftraggeber oder Beauftragter), da die Begebung der Produkte andernfalls einen Verstoss des Emittenten gegen Paragraph 19 des FSMA darstellen würde.

Vereinigte Staaten von Amerika

Die Produkte wurden und werden nicht nach dem United States Securities Act von 1933 oder bei einer Wertpapieraufsichtsbehörde in den Vereinigten Staaten registriert und dürfen nicht in den Vereinigten Staaten oder an eine US-Person (wie in Regulation S gemäss dem United States Securities Act von 1933 definiert), mit Ausnahme gemäss einer Befreiung von den Registrierungserfordernissen des Securities Act oder im Rahmen einer Transaktion, die nicht diesen Erfordernissen unterliegt, angeboten oder verkauft werden. Weder die United States Securities and Exchange Commission noch eine sonstige Wertpapieraufsichtsbehörde in den Vereinigten Staaten hat die Produkte gebilligt oder die Richtigkeit des Basisprospekts bestätigt. Der Basisprospekt und die jeweiligen Endgültigen Bedingungen sind nicht für die Benutzung in den Vereinigten Staaten von Amerika vorgesehen und dürfen nicht in die Vereinigten Staaten von Amerika geliefert werden. Die Anbieterin sichert zu und verpflichtet sich, dass sie die Produkte (a) als Teil ihres Vertriebs zu irgendeiner Zeit oder (b) anderenfalls bis 40 Tage an dem späteren Tag des Ausgabedatums der massgeblichen Produkte und des Vertriebsschlusses, innerhalb der Vereinigten Staaten von Amerika oder für Rechnung oder zu Gunsten von US-Personen weder angeboten oder verkauft hat noch anbieten und verkaufen wird, und dass sie jedem Vertreiber oder Händler, dem gegenüber sie die Produkte verkauft, während der Vertriebsperiode, in der regulatorische Anforderungen zu beachten sind (*distribution compliance period*), eine Bestätigung oder

Until 40 days after the later of the date of issue of the relevant Products and the completion of the distribution of such Products an offer or sale of such Products within the United States may violate the registration requirements of the Securities Act.

Uruguay

The Products have not been registered under the Uruguayan Securities Market Law or recorded in the Uruguayan Central Bank. The Products are not available publicly in Uruguay and are offered only on a private basis. No action may be taken in Uruguay that would render any offering of the Products a public offering in Uruguay. No Uruguayan regulatory authority has approved the Products or passed on the solvency of the Issuer. In addition, any resale of the Products must be made in a manner that will not constitute a public offering in Uruguay.

Guernsey

The Prospectus Rules 2008 (the "**Rules**") issued by the Guernsey Financial Services Commission (the "**GFSC**") do not apply to this document and, accordingly, the document has not been, nor is it required to be, submitted to or approved or authorised by the GFSC. This document will not be regulated by the GFSC. The GFSC has no on-going responsibility to monitor the performance of the Products/Issuer or to protect the interests of the holders of the products.

To the extent to which any promotion of the Products is deemed to take place in the Bailiwick of Guernsey, the Products are only being promoted from within the Bailiwick of Guernsey either:

(i) By those persons licensed to do so under the Protection of Investors (Bailiwick of Guernsey) Law, 1987 (as amended) (the "**POI Law**"); or

(ii) By those persons licensed to do so under the POI Law, the Insurance Business (Bailiwick of Guernsey) Law, 2002 (as amended), the Banking Supervision (Bailiwick of Guernsey) Law, 1994 or the Regulation of Fiduciaries, Administration Businesses and Company Directors etc. (Bailiwick of Guernsey) Law, 2002.

Kenntnisnahme, welche die Angebots- und Verkaufsbeschränkungen der Produkte innerhalb der Vereinigten Staaten von Amerika oder für Rechnung oder zu Gunsten von US-Personen darlegt, zukommen lässt. Die Produkte werden zu keinem Zeitpunkt innerhalb der Vereinigten Staaten von Amerika oder an eine US-Person (wie in Regulation S gemäss dem United States Securities Act von 1933 definiert) weder direkt noch indirekt angeboten, verkauft, gehandelt oder geliefert. Bis 40 Tage nach dem Beginn des Angebots bzw. dem Valutatag, je nachdem welcher Zeitpunkt später ist, kann ein Angebot oder Verkauf der Produkte in den Vereinigten Staaten von Amerika gegen die Registrierungserfordernisse des United States Securities Act von 1933 verstossen.

Uruguay

Die Produkte wurden nicht nach dem Uruguayischen Wertpapiermarktrecht registriert oder an der Uruguayischen Zentralbank eingetragen. Die Produkte werden in Uruguay nicht öffentlich angeboten und nur auf privater Basis angeboten. In Uruguay darf keine Handlung vorgenommen werden, die ein Angebot der Produkte als öffentliches Angebot erscheinen lässt. Keine Uruguayische Aufsichtsbehörde hat die Produkte genehmigt oder die Zahlungsfähigkeit der Emittentin geprüft. Darüber hinaus muss jede Weiterveräusserung der Produkte in der Art erfolgen, dass sie kein öffentliches Angebot in Uruguay darstellt.

Guernsey

Die Prospektregeln 2008 (die "**Regeln**"), die von der *Guernsey Financial Services Commission* (der "**GFSC**") erlassen wurden, finden keine Anwendung auf dieses Dokument und dementsprechend ist dieses Dokument der GFSC nicht vorgelegt oder von ihr genehmigt oder authorisiert werden, noch ist dies erforderlich. Dieses Dokument wird von der GFSC nicht reguliert. Die GFSC hat keine anhaltende Verantwortung, die Entwicklung bzw. Leistung der Produkte/der Emittentin zu beobachten oder die Interessen der Produktinhaber zu schützen.

Soweit die Produkte als im *Bailwick of Guernsey* beworben gelten, so werden die Produkte von innerhalb des *Bailwick of Guernsey* nur beworben, entweder:

(i) von denjenigen Personen, die gemäß des *Protection of Investors (Bailiwick of Guernsey) Law, 1987* (in der jeweils gültigen Fassung) (das "**POI Law**") entsprechend lizensiert sind; oder

(ii) von denjenigen Personen, die gemäß des *POI Law,* des *Insurance Business (Bailiwick of Guernsey) Law, 2002 (as amended),* des *Banking Supervision (Bailiwick of Guernsey) Law, 1994* oder des *Regulation of Fiduciaries, Administration Businesses and Company Di-*

Promotion is not being made in any other way.

Neither the GFSC nor the States of Guernsey Policy Council take any responsibility for the financial soundness of the Issuer or for the correctness of any of the statements made or opinions expressed with regard to it.

Italy

The offering of the Products has not been registered pursuant to Italian securities, legislation and, accordingly, the Offeror represents and agrees that it has not offered or sold, and will not offer or sell, any Products in the Republic of Italy in a solicitation to the public, and that sales of the Products by the Offeror in the Republic of Italy shall be effected in accordance with all Italian securities, tax and exchange control and other applicable laws and regulations.

The Offeror represents and agrees that it will not offer, sell or delivery any Products or distribute copies of the Base Prospectus or any other document relating to the Products in the Republic of Italy except:

(a) to "**Qualified Investors**" (*investitori qualificati*), as defined under Article 34-*ter*, paragraph 1, letter b), of CONSOB (*Commissione Nozionale per la Società e la Borsa*) Regulation No. 11971 of 14 May 1999, as amended ("**Regulation 11971/1999**"); or

(b) in circumstances which are exempted from the rules on offers of securities to be made to the public pursuant to Article 100 of Legislative Decree No. 58 of 24 February 1998 ("**Financial Services Act**") and Article 34-*ter*, first paragraph, of Regulation 11971/1999;or

(c) in case the Final Terms in relation to the Products specify that a Non-exempt Offer may be made in the Republic of Italy, provided that such Programme has been approved in another Relevant Member State and notified to CONSOB in accordance with the Prospectus Directive, the Financial Service Act and Regulation 11971/1999.

Any such offer, sale or delivery of the Products or dis-

rectors etc. (Bailiwick of Guernsey) Law, 2002 entsprechend lizensiert sind.

Werbung findet in keiner anderen Weise statt.

Weder die GFSC noch der *States of Guernsey Policy Council* übernehmen die Verantwortung für die Kreditwürdigkeit der Emittentin oder die Richtigkeit etwaiger Aussagen oder Meinungen bezüglich dieser.

Italien

Ein Angebot der Produkte ist nicht gemäss den italienischen wertpapierrechtlichen Vorschriften registriert worden. Dementsprechend sichert die Anbieterin zu, dass sie keine Produkte in der Republik Italien im Rahmen einer Aufforderung an die Öffentlichkeit angeboten oder verkauft hat oder anbieten oder verkaufen wird, und dass Verkäufe der Produkte durch die Anbieterin in der Republik Italien in Übereinstimmung mit sämtlichen italienischen wertpapierrechtlichen, steuerrechtlichen und devisenrechtlichen Gesetzen und Vorschriften und allen sonstigen anwendbaren Gesetzen und Vorschriften ausgeführt werden.

Die Anbieterin sichert zu und verpflichtet sich, keine Produkte anzubieten, zu verkaufen oder zu liefern und keine Kopien des Basisprospekts oder eines anderen Dokuments bezüglich der Produkte in der Republik Italien zu verteilen, ausgenommen:

(a) an "**Qualifizierte Anleger**" (*investitori qualificati*) im Sinne des Artikel 34-*ter*, Absatz 1, Buchstabe b) von CONSOB (*Commissione Nazionale per la Società e la Borsa*) Beschluss Nr. 11971 vom 14. Mai 1999, in der jeweils gültigen Fassung, ("**Beschluss Nr. 11971/1999**"); oder

(b) unter Umständen, in denen eine Ausnahme von der Einhaltung der Bestimmungen hinsichtlich des öffentlichen Angebots der Produkte gemäss Artikel 100 von Legislativdekret Nr. 58 vom 24. Februar 1998 ("**Finanzdienstleistungsgesetz**") und Artikel 34-*ter,* erster Absatz, vom Beschluss Nr. 11971/1999, anwendbar ist; oder

(c) wenn die Endgültigen Bedingungen in Bezug auf die Produkte bestimmen, dass ein Prospektpflichtiges Angebot in der Republik Italien erfolgen kann, vorausgesetzt, dass ein solches Emissionsprogramm von einem anderen Massgeblichen Mitgliedsstaat gebilligt wurde und an CONSOB gemäss der Prospektrichtlinie, dem Finanzdienstleistungsgesetz und dem Beschluss Nr. 11971/1999 notifiziert wurde.

Angebote, Verkäufe und Lieferungen der Produkte

tribution of copies of this Base Prospectus or any other document relating to the Products in the Republic of Italy must be:

(i) made by investment firms, bank or financial intermediary permitted to conduct such activities in the Republic of Italy in accordance with the Financial Services Act, CONSOB Regulation No. 16190 of 29 October 2007, as amended, and Legislative Decree No. 385 of 1 September 1993, as amended ("**Italian Banking Act**");

(ii) to the extent applicable, in compliance with Article 129 of the Italian Banking Act and the relevant implementing guidelines of the Bank of Italy, as amended from time to time, pursuant to which the Bank of Italy may request post-offering information on the offering or issue of securities in the Italian Republic or by Italian persons outside the Italian Republic;

(iii) in compliance with any securities, tax, exchange control and any other applicable laws and regulations, including any limitation or notifications requirements which may be imposed from time to time, inter alia, by CONSOB or the Bank of Italy or any other Italian authority; and

(iv) in compliance with any other applicable laws and regulations.

Provision relating to the secondary market in the Republic of Italy

Investors should note that, in accordance with Article 100-*bis* of the Financial Services Act, where no exemption from the rules of the public offering applies under (a) and/or (b) above, the subsequent distribution of the Products on the secondary market in Italy must be made in compliance with the rules on offers of securities to be made to the public provided under the Financial Services Act and the Regulation 11971/1999. Failure to comply with such rules may result, inter alia, in the sale of such Products being declared null and void and in the liability of the intermediary transferring the Products for any damages suffered by the investors.

Israel

sowie die Verteilung von Kopien des Basisprospekts oder von sonstigen Dokumenten hinsichtlich der Produkte in der Republik Italien haben:

(i) über Investmentgesellschaften, Banken oder Finanzvermittler zu erfolgen, die gemäss Finanzdienstleistungsgesetz, CONSOB Beschluss Nr. 16190 vom 29. Oktober 2007, in der jeweils gültigen Fassung, und Legislativdekret Nr. 385 vom 1. September 1993, in der jeweils gültigen Fassung ("**Italienisches Kreditwesengesetz**"), zur Ausübung solcher Tätigkeiten in der Republik Italien zugelassen sind;

(ii) soweit anwendbar, gemäss Artikel 129 des Italienischen Kreditwesengesetzes und der entsprechenden Leitlinien der italienischen Zentralbank (*Bank of Italy*), jeweils in deren geltender Fassung, gemäss derer die italienische Zentralbank Informationen nach Angebotsbekanntgabe zum Angebot oder der Begebung von Wertpapieren in der Republik Italien oder von italienischen Staatsangehörigen ausserhalb der italienischen Republik einfordern kann, zu erfolgen;

(iii) mit sämtlichen wertpapierbezogenen, steuerlichen, devisenkontrollbezogenen und allen sonstigen anwendbaren Gesetzen und Verordnungen im Einklang zu sein, einschliesslich jeglicher Einschränkungen oder Notifizierungsvoraussetzungen, die von Zeit zu Zeit, unter anderem von der CONSOB oder der italienischen Zentralbank oder einer anderen italienischen Behörde, auferlegt werden können, und

(iv) in Übereinstimmung mit allen anderen anwendbaren Gesetzen und Vorschriften zu erfolgen.

Bestimmung in Bezug auf den Sekundärmarkt in der Republik Italien

In den Fällen, in denen keine Ausnahme von den Regelungen der Börsennotierung unter (a) und/oder (b) anwendbar ist, ist zu beachten, dass gemäss Artikel 100-*bis* Finanzdienstleistungsgesetz der anschliessende Vertrieb der Produkte im Sekundärmarkt in Italien in Übereinstimmung mit den Bestimmungen bezüglich des öffentlichen Angebots der Produkte nach dem Finanzdienstleistungsgesetz und Beschluss Nr. 11971/1999 erfolgen muss. Die Nichteinhaltung solcher Bestimmungen kann unter anderem dazu führen, dass der Verkauf der Produkte für nichtig erklärt wird sowie zur Haftung des Intermediärs im Hinblick auf den durch die Anleger erlittenen Schaden.

Israel

No action has been or will be taken in Israel that would permit an offering of the Products or a distribution of this Document to the public in Israel. In particular, this Document has not been reviewed or approved by the Israel Securities Authority.

Accordingly, the Products shall only be sold in Israel to investors of the type listed in the First Schedule to Israel's Securities Law, 1968 (an "eligible investor"). Each investor shall be required to warrant, as a condition precedent to purchasing the Products, that he is an eligible investor, that he is aware of the implications of being treated as an eligible investor, and consents to such treatment. Further, each investor shall be required to warrant, as a condition precedent to purchasing the Products, that it is acquiring the Products for its own account and without intent to market, re-sell, or otherwise distribute the Products to any other person.

Hong Kong

This Base Prospectus is distributed in Hong Kong by and on behalf of, and is attributable to, Bank Julius Baer & Co. Ltd., Hong Kong branch, which holds a full banking license issued by the Hong Kong Monetary Authority under the Banking Ordinance (Chapter 155 of the Laws of Hong Kong SAR) and is also a registered institution under the Securities and Futures Ordinance (Chapter 571 of the Laws of Hong Kong SAR) ("**SFO**") to carry on Type 1 (dealing in securities), Type 4 (advising on securities) and Type 9 (asset management) regulated activities with Central Entity number AUR302.

It has not offered or sold, and will not offer or sell, in Hong Kong, by means of any document, any Products other than (i) to "professional investors" as defined in the SFO and any rules made under the SFO; or (ii) in other circumstances which do not result in this document or any other document being a "prospectus" as defined in the Companies (Winding Up and Miscellaneous Provisions) Ordinance (Chapter 32 of the Laws of the Hong Kong SAR (the "**Companies Ordinance**") or which do not constitute an offer to the public within the meaning of the Companies Ordinance; and it has not issued or had in its possession for the purposes of issue, and will not issue, or have in its possession for the purposes of issue, whether in Hong Kong or elsewhere, any advertisement, invitation or document relating to the Products, which is directed at, or the contents of which are likely to be accessed or read by, the public of Hong Kong (except if permitted to do so under the securities laws of Hong Kong) other than with respect

Es wurden und werden in Israel keine Massnahmen ergriffen, die ein öffentliches Angebot der Produkte oder eine öffentliche Verbreitung dieses Dokuments in Israel gestatten würden. Insbesondere wurde dieses Dokument nicht von der Israelischen Wertpapieraufsicht (Israel Securities Authority) geprüft oder gebilligt.

Folglich dürfen die Produkte in Israel nur an Anleger verkauft werden, die in die im Ersten Anhang (First Schedule) zum israelischen Wertpapiergesetz von 1968 (Securities Law, 1968) genannte Kategorie fallen (ein "qualifizierter Anleger"). Es ist eine zu erfüllende Bedingung für den Kauf von Produkten, dass jeder Anleger eine Zusicherung dahingehend abgibt, dass er ein qualifizierter Anleger ist, dass ihm die Folgen einer Behandlung als qualifizierter Anleger bekannt sind und er einer solchen Behandlung zustimmt. Es ist darüber hinaus ebenfalls eine zu erfüllende Bedingung für den Kauf von Produkten, dass jeder Anleger eine Zusicherung dahingehend abgibt, dass er die Produkte für eigene Rechnung erwirbt und nicht beabsichtigt, sie zu vermarkten, weiterzuverkaufen oder anderweitig an Dritte weiterzugeben.

Hong Kong

Dieser Basisprospekt wird in Hong Kong durch und im Namen von Bank Julius Bär & Co. AG, Zweigniederlassung Hong Kong verteilt, welche eine volle Banklizenz hält, die sie von der Hong Kong Monetary Authority unter der *Banking Ordinance* (Kapitel 155 der Laws of Hong Kong SAR) erhalten hat, ist dieser zuzurechnen und ist auch eine registrierte Einrichtung im Sinne der *Securities and Futures Ordinance of Hong Kong* (Kapitel 571 der Laws of Hong Kong SAR) ("**SFO**"), die ermächtigt ist regulierte Aktivitäten des Typs 1 (Wertpapierhandel), Typs 4 (Wertpapierberatung) und Typs 9 (Vermögensverwaltung) unter der Central Entity Nummer AUR302 auszuüben.

Sie hat in Hong Kong weder Produkte angeboten oder verkauft, noch wird sie diese in irgendeiner Form dort anbieten oder verkaufen, außer (i) an "professionelle Investoren" im Sinne der SFO und den darunter erlassenen Vorschriften, oder (ii) unter anderen Umständen, die nicht dazu führen, dass das Dokument ein "Prospekt" im Sinne der *Companies (Winding Up and Miscellaneous Provisions) Ordinance* (Kapitel 32 der Laws of Hong Kong SAR (die "**Companies Ordinance**") darstellt oder die kein öffentliches Angebot im Sinne dieser Companies Ordinance darstellen. Zudem hat sie weder in Hong Kong noch anderswo Werbeanzeigen, Aufforderungen oder Dokumente in Bezug auf die Produkte veröffentlicht oder solche zum Zwecke der Veröffentlichung in ihrem Besitz gehabt, noch wird sie solche in Hong Kong oder anderswo veröffentlichen oder solche zum Zwecke der Veröffentlichung in ihrem Besitz haben, welche an die Öffentlichkeit gerichtet sind, oder deren Inhalt wahrscheinlich der Öffentlichkeit zugäng-

to Products which are or are intended to be disposed of only to persons outside Hong Kong or only to "professional investors" as defined in the SFO and any rules made under the SFO.

The content of this Base Prospectus has not been reviewed or approved by any supervisory authority. Bank Julius Baer & Co. Ltd. is incorporated in Switzerland.

Singapore

This Base Prospectus has been distributed by Bank Julius Baer & Co. Ltd., Singapore branch. As the Singapore branch has a "Unit" exemption under Section 100(2) of the Financial Advisers Act, it is exempted from many of the requirements of the Financial Advisers Act, Cap. 110 of Singapore amongst others, the requirement to disclose any interest in, or any interest in the acquisition or disposal of, any securities that may be referred to in this document. Further details of these exemptions are available on request.

This Base Prospectus has not been registered as a prospectus with the Monetary Authority of Singapore. Any document or material relating to the offer or sale, or invitation for subscription or purchase, of the securities referred to herein may not be circulated or distributed, nor may such securities be offered or sold, or be made the subject of an invitation for subscription or purchase, whether directly or indirectly, to persons in Singapore other than (i) to an institutional investor under Section 274 of the Securities and Futures Act, Cap. 289 of Singapore (the "**SFA**"), (ii) to a relevant person pursuant to Section 275(1) of the SFA (which includes an accredited investor (as defined in the SFA) hereinafter referred to as an "**Accredited Investor**")), or any person pursuant to Section 275(1A) and in accordance with the conditions specified in Section 275 of the SFA or (iii) otherwise pursuant to, and in accordance with the conditions of, any other applicable provision of the SFA.

Where the securities referred to herein are subscribed or purchased pursuant to an offer made in reliance on an exemption under Section 275 of the SFA by:

(1) a corporation (other than a corporation that is an Accredited Investor) the sole business of which is to hold investments and the entire share capital of which is owned by one or more individuals, each of whom is an Accredited Investor; or

lich ist bzw. von ihr gelesen wird (außer dies ist nach dem Wertpapierrecht von Hong Kong zulässig), es sei denn, diese beziehen sich lediglich auf Produkte, die nur an Personen außerhalb Hong Kongs oder nur an "professionelle Anleger" im Sinne der SFO und der darunter erlassenen Vorschriften veräußert werden oder veräussert werden sollen.

Die Inhalte dieses Basisprospekts wurden nicht durch eine Aufsichtsbehörde geprüft. Bank Julius Bär & Co. AG hat ihren Sitz in der Schweiz.

Singapur

Dieser Basisprospekt wurde von Bank Julius Bär & Co. AG, Zweigniederlassung Singapur verbreitet. Die Zweigniederlassung Singapur hat eine "Unit" Ausnahme unter Section 100(2) des *Financial Advisers Act* und ist von vielen Anforderungen des *Financial Advisers Act* ausgenommen, unter anderem gemäss Cap. 110 Singapur von der Anforderung, etwaige Interessen in Wertpapieren oder Interessen an der Akquisition oder der Verwertung von Wertpapieren offenzulegen, auf die sich in diesem Dokument bezogen wird. Weitere Details dieser Ausnahmen sind auf Anfrage erhältlich.

Dieser Basisprospekt ist nicht bei der Monetary Authority of Singapore als Prospekt registriert worden. Dementsprechend dürfen dieses Dokument und sonstige Dokumente oder Materialien im Zusammenhang mit dem Angebot, Verkauf oder einer Aufforderung zur Zeichnung oder zum Kauf der Produkte, die gemäss diesem Dokument begeben werden, weder direkt oder indirekt verteilt oder vertrieben werden und es dürfen keine Produkte gemäss diesem Dokument angeboten oder verkauft werden oder zum Gegenstand einer Aufforderung zur Zeichnung oder zum Kauf an Personen in Singapur gemacht werden, ausgenommen an (i) institutionelle Anleger gemäss Section 274 Securities and Futures Act, Cap. 289 Singapur ("**SFA**"), (ii) massgebliche Personen gemäss Section 275(1) des SFA (einschliesslich zugelassener Anleger (wie im SFA definiert), im Folgenden der "**Zugelassene Anleger**"), oder sonstige Personen gemäss Section 275(1A) und entsprechend den in Section 275 des SFA festgelegten Bedingungen, oder (iii) anderweitig entsprechend den Bedingungen weiterer Bestimmungen des SFA.

Falls die Wertpapiere, auf die sich vorliegend bezogen wird, gemäss eines Angebots, das im Vertrauen auf eine Ausnahme unter Section 275 des SFA gemacht wird, von:

(1) einer Kapitalgesellschaft (die nicht zugleich ein Zugelassener Anleger ist), deren einziges Geschäft darin besteht, Anlagen und das gesamte von einer Person oder mehreren Personen, von denen jede einzelne ein Zugelassener Anleger ist, gehaltene Grundkapital zu halten; oder

(2) a trust (other than a trust the trustee of which is an Accredited Investor) whose sole purpose is to hold investments and each beneficiary of the trust is an individual who is an Accredited Investor;

the securities (as defined in Section 239(1) of the SFA) of that corporation or the beneficiaries' rights and interest (howsoever described) in that trust (as the case may be) shall not be transferred within six months after that corporation or that trust has acquired those securities (pursuant to an offer made in reliance on an exemption under Section 275 of the SFA) unless that transfer:

(a) is made only to institutional investors or relevant persons as defined in Section 275(2) of the SFA, or arises from an offer referred to in Section 275(1A) or Section 276(4)(i)(B) of the SFA (as the case may be);

(b) no consideration is or will be given for the transfer;

(c) the transfer is by operation of law;

(d) as specified in Section 276(7) of the SFA, or

(e) as specified in Regulation 32 of the Securities and Futures (Offers of Investments) (Shares and Debentures) Regulations 2005 of Singapore.

This document and such other documents or materials have been made available to the recipients thereof solely on the basis that they are persons falling within the ambit of sections 274 and 275 of the SFA and may not be relied upon by any person. Recipients of this document shall not reissue, circulate or distribute this document or any part thereof in any manner whatsoever.

Bahrain

In relation to investors in the Kingdom of Bahrain, securities issued in connection with this Base Prospectus and related offering documents must be in registered form and must only be marketed to existing account holders and accredited investors as defined by the Central Bank of Bahrain (**CBB**) in the Kingdom of Bahrain where such investors make a minimum investment of at least US$ 100,000, or any equivalent amount in other currency or such other amount as the CBB may determine. This offer does not constitute an offer of securities in the Kingdom of Bahrain in terms of Article (81) of the Central Bank and Financial Institutions Law 2006 (decree Law No. 64 of 2006). This Base Prospectus and related offering documents have not been and will not be registered as a base prospectus with the CBB. Accordingly, no securities may be offered, sold or

(2) einer Treuhand (die nicht zugleich ein Zugelassener Anleger ist), deren einziger Zweck es ist, Anlagen zu halten, und bei der jeder Begünstigte der Treuhand eine Person ist, bei der es sich um einen Zugelassenen Anleger handelt;

gezeichnet oder verkauft werden, dürfen die Wertpapiere (wie unter Section 239 (1) des SFA definiert) dieser Kapitalgesellschaft oder die Rechte und Interessen der Begünstigten (wie auch immer sie bezeichnet werden), für diese Treuhand (sofern dies der Fall ist) innerhalb von sechs Monaten, nachdem die Kapitalgesellschaft oder die Treuhand diese Wertpapiere (entsprechend des Angebots in Abhängigkeit mit der Ausnahme unter Section 275 des SFA) erworben hat, nicht übertragen werden, es sei denn, die Übertragung:

(a) erfolgte nur zu Gunsten institutioneller Anleger oder massgeblicher Personen wie unter Section 275(2) SFA bezeichnet, oder im Rahmen eines Angebots in Bezug auf Section 275 (1A) oder Section 276(4)(i)(B) des SFA (sofern dies der Fall ist);

(b) dass keine Gegenleistung für die Übertragung erbracht wird;

(c) dass die Übertragung kraft Gesetzes erfolgt;

(d) erfolgte wie unter Section 276(7) definiert, oder

(e) erfolgte wie in der Regulation 32 des Securities and Futures (Offers of Investments) (Shares and Debentures) Regulations 2005 of Singapore definiert.

Dieses Dokument und andere Dokumente oder Materialien wurden den Empfängern allein auf der Grundlage zugänglich gemacht, dass es sich dabei um Personen handelt, die unter die Sections 274 und 275 des SFA fallen und darf von keiner Person verwendet werden. Empfänger dieses Dokuments dürfen dieses Dokument oder irgendwelche Teile daraus in keiner Art und Weise wiederausgeben, verteilen oder vertreiben.

Bahrain

In Bezug auf Anleger im Königreich Bahrain müssen Wertpapiere, welche im Zusammenhang mit diesem Basisprospekt und zugehörigen Angebotsdokumenten emittiert werden, in registrierter Form emittiert werden und dürfen nur an bestehende Kontoinhaber und autorisierte Anleger, wie von der Central Bank of Bahrain ("**CBB**") im Königreich Bahrain definiert (wonach solche Anleger eine Minimumanlage in Höhe von USD 100.000 oder einen entsprechenden Betrag in anderer Währung oder einem anderen Betrag wie von der CBB definiert, tätigen) vertrieben werden. Dieses Angebot stellt kein Angebot von Wertpapieren im Königreich Bahrain im Sinne von Artikel (81) des Central Bank and Financial Institutions Law 2006 (Dekret Law Nummer 64 in 2006) dar. Dieser Basisprospekt und zugehörige Angebotsdokumente wurden und werden nicht als Basisprospekt

made the subject of an invitation for subscription or purchase nor will this Base Prospectus or any other related document or material be used in connection with any offer, sale or invitation to subscribe or purchase securities, whether directly or indirectly, to persons in the Kingdom of Bahrain, other than as marketing to accredited investors for an offer outside Bahrain. The CBB has not reviewed, approved or registered this Base Prospectus or related offering documents and it has not in any way considered the merits of the securities to be marketed for investment, whether in or outside the Kingdom of Bahrain. Therefore, the CBB assumes no responsibility for the accuracy and completeness of the statements and information contained in this Base Prospectus and expressly disclaims any liability whatsoever for any loss howsoever arising from reliance upon the whole or any part of the content of this document. No offer of securities will be made to the public in the Kingdom of Bahrain and this prospectus must be read by the addressee only and must not be issued, passed to, or made available to the public generally.

Dubai International Financial Centre ("DIFC")

This Base Prospectus has been distributed by Julius Baer (Middle East) Ltd., a legal person which has been duly licensed and regulated by the Dubai Financial Services Authority ("**DFSA**"). Please note that this Base Prospectus is not intended to constitute an offer, sale or delivery of securities to any person in the DIFC unless such offer is an "Exempt Offer" in accordance with the Markets Law DIFC Law No 1 of 2012 and the Markets Rules of the Rulebook of the DFSA ("**DFSA Rulebook**") made to or directed at only those persons who meet the Professional Client criteria set out in Rule 2.3.3 of the Conduct of Business Module of the DFSA Rulebook, other than natural persons. The information in this Base Prospectus should not form the basis of a decision nor should it be distributed to, delivered to, or relied on by, any other person. The DFSA has no responsibility for the review, verification or inspection of any documents in connection with Exempt Offers. The DFSA has neither approved this Base Prospectus nor taken any steps or other action to review, verify or inspect the information set out in it and has no responsibility for it. The securities to which this Base Prospectus relates may be illiquid and/or subject to restrictions on their re-sale. Potential purchasers of the securities offered should review this Base Prospecus and the securities with due care and conduct their own due diligence on the securities. If they do not understand the contents of this Base Prospecus, they should consult an authorised financial adviser.

bei der CBB registriert. Folglich dürfen weder Wertpapiere angeboten, verkauft oder Gegenstand einer Einladung zur Zeichnung oder zum Kauf sein, noch wird dieser Basisprospekt oder ein weiteres zugehöriges Dokument oder Informationsmaterial im Zusammenhang mit einem Angebot, Verkauf oder Einladung zur Zeichnung oder zum Kauf von Wertpapieren unmittelbar oder mittelbar an Personen im Königreich Bahrain verwendet, ausser für Vertrieb an autorisierte Anleger für ein Angebot ausserhalb Bahrains. Die CBB hat diesen Basisprospekt nicht geprüft oder genehmigt oder diesen Basisprospekt oder zugehörige Angebotsdokumente registriert und hat in keiner Weise die Vorzüge der Wertpapiere zum Vertrieb als Anlage, weder innerhalb noch ausserhalb des Königreichs Bahrain, geprüft. Dementsprechend übernimmt CBB keine Verantwortung für die Richtigkeit und Vollständigkeit der Angaben und Informationen in diesem Basisprospekt und lehnt ausdrücklich jegliche Haftung in jeder Art und Weise für jedwede Verluste, welche auf Grund von Vertrauen in dieses Dokument oder eines Teils davon entstehen. Produkte werden im Königreich Bahrain nicht öffentlich angeboten und dieser Prospekt darf nur vom Adressaten gelesen und darf weder herausgegeben, weitergegeben oder anderweitig dem allgemeinen Publikum zugänglich gemacht werden.

Dubai International Financial Centre ("DIFC")

Dieser Basisprospekt wurde von Julius Baer (Middle East) Ltd. verbreitet, einer von der Dubai Financial Services Authority ("**DFSA**") ordnungsgemäss zugelassenen und regulierten juristischen Person. Bitte beachten Sie, dass es nicht beabsichtigt ist, dass dieser Basisprospekt ein Angebot, dem Verkauf oder die Lieferung von Wertpapieren an eine Person in dem Dubai International Financial Centre ("**DIFC**") darstellt, es sei denn, ein solches Angebot ist gemäss dem Markets Law DIFC Law No 1 2012 und den Marktregularien des DFSA-Regelbuchs (*DFSA Rulebook – Markets Rules; das* "**DFSA-Regelbuch**") ein "Nicht prospektpflichtiges Angebot" und wird nur an juristische Personen gemacht, die die Kriterien für professionelle Kunden, wie in Regel 2.3.3 des Conduct of Business Moduls des DFSA-Regelbuchs angegeben erfüllen. Die Informationen in diesem Basisprospekt sollten nicht als Grundlage einer Entscheidung dienen oder an andere Personen weitergegeben oder ausgehändigt oder von solchen Personen hierauf vertraut werden. Die DFSA trägt keine Verantwortung für die Begutachtung oder Prüfung irgendeines Dokuments im Zusammenhang mit nicht prospektpflichtigen Angeboten. Die DFSA hat diesen Basisprospekt weder genehmigt noch irgendwelche Massnahmen zur Überprüfung der darin enthaltenen Informationen getroffen und trägt keinerlei Verantwortung für diesen Basisprospekt. Die Wertpapiere, auf welche sich dieser Basisprospekt bezieht, können illiquide sein und/oder Einschränkungen für deren Wiederverkauf unterliegen. Kaufinteressenten der angebotenen Wertpapiere sollten den Basisprospekt, die Wert-

United Arab Emirates (excluding the Dubai International Financial Centre)

This offer of securities is not intended to constitute an offer, sale, promotion or advertisement or delivery of securities, no marketing of any financial products or services has been or will be made from within the United Arab Emirates ("**UAE**") and no subscription to any securities or other investments may or will be consummated within the UAE, in each case other than in compliance with the laws of the UAE.

By receiving this Base Prospectus, the person or entity to whom it has been issued undersands, acknowledges and agrees that this Base Prospectus and the securities have not been and will not be approved or licensed or consented to by or filed or registered with the UAE Central Bank, the Emirates Securities and Commodities Authority ("**ESCA**"), the Dubai Financial Market, the Abu Dhabi Global Market, the Abu Dhabi Securities Exchange or any other exchange, financial or securities market or authority in the United Arab Emirates. It should not be assumed that the placement agent, if any, is a licensed broker, dealer or investment advisor under the laws applicable in the UAE, or that it advises individuals resident in the UAE as to the appropriateness of investing in or purchasing or selling securities or other financial products, or otherwise received authorization or licensing from the UAE Central Bank, ESCA or any other authorities in the UAE to market or sell securities or other investments within the UAE.

The information contained in this Base Prospectus does not constitute an offer of securities for public subscription in the UAE, by way of advertisement or invitation to any natural or corporate person or class or classes of persons to purchase any securities or otherwise, in accordance with the UAE Federal Law No. 2 of 2015 Concerning Commercial Companies or otherwise and should not be construed as such. The securities may not be offered, sold, transferred or delivered directly or indirectly to the public in the UAE (including the Dubai International Financial Centre). This document is strictly private and confidential. Bank Julius Baer & Co. Ltd. represents and warrants that the securities will not be offered, sold, transferred or delivered to the public in the UAE (including the Dubai International Financial Centre).

papiere selbst mit gebührender Sorgfalt prüfen und ihre eigene Bewertung der Wertpapiere vornehmen. Wenn sie den Inhalt dieses Basisprospekts nicht verstehen, sollten sie sich an einen autorisierten Finanzberater wenden.

Vereinigte Arabische Emirate (ausgenommen das Dubai International Financial Centre)

Es ist nicht beabsichtigt, dass dieses Angebot von Wertpapieren ein Angebot, einen Verkauf, eine Verkaufsförderung, Werbung oder Lieferung von Wertpapieren darstellt, und es hat weder eine Vermarktung für betroffene Finanzprodukte in den Vereinigten Arabischen Emiraten ("**VAE**") stattgefunden, noch wird eine solche stattfinden. Es wird keine Zeichnung von Wertpapieren oder andere Investitionsmöglichkeiten innerhalb den VAE geben außer Angebote, die in Übereinstimmung mit den Gesetzen der VAE stattfinden.

Mit dem Erhalt des Basisprospekts versteht, bestätigt und akzeptiert die natürliche oder juristische Person an die dieser Basisprospekt und die Wertpapiere verteilt wurden, dass dieser Basisprospekt weder von der Zentralbank der VAE noch von der Emirates Securities and Commodities Authority ("**ESCA**"), des Dubai Financial Market, des Abu Dhabi Global Market, des Abu Dhabi Securities Market oder irgendeiner anderen Börse, einem Finanz- oder Wertpapiermarkt oder einer Behörde in den VAE genehmigt oder zugelassen wurde oder zukünftig gebilligt, zugelassen oder genehmigt wird. Es darf nicht davon ausgegangen werden, dass die Platzierungsstelle, falls vorhanden, ein lizensierter Broker, Händler oder Investmentberater nach Maßgabe der anwendbaren Gesetze der VAE ist oder, dass sie die in den Vereinigten Arabischen Emirate ansässigen Personen, hinsichtlich der Eignung der Investition, des Kaufs oder Verkaufs von Wertpapieren oder anderen Finanzprodukten berät oder anderweitig eine Lizenz oder Genehmigung von der Zentralbank der VAE, der ESCA oder einer anderen Behörde in den VAE auf dem Markt erhalten hat, um innerhalb der VAE Wertpapiere zu verkaufen.

Die in diesem Basisprospekt enthaltenen Informationen stellen kein Angebot zum öffentlichen Vertrieb von Wertpapieren in den VAE gemäss dem Bundesgesetz Nr. 2 von 2015 im Hinblick auf Handelsgesellschaften (*UAE Federal Law No. 2 of 2015 Concerning Commercial Companies*) oder anderer Regelwerke mittels Werbung oder Einladung oder ähnlichem an natürliche oder juristische Person oder eine oder mehrere Klassen von Personen, Wertpapiere zu erwerben dar und sollte auch nicht als solches ausgelegt oder verstanden werden. Die Wertpapiere dürfen in den VAE (einschliesslich dem Dubai International Financial Centre) dem Publikum weder direkt noch indirekt angeboten oder verkauft noch auf dieses übertragen oder ausgeliefert werden. Dieses Dokument ist privat und streng vertraulich. Bank Julius Bär & Co. AG gewährleistet, dass die Wertpapie-

re in den VAE (einschliesslich dem Dubai International Financial Centre) weder dem Publikum angeboten oder verkauft noch auf dieses übertragen oder ausgeliefert werden.

Nothing contained in this Base Prospectus is intended to constitute investment, legal, tax, accounting or other professional advice. This Base Prospectus is for information only and nothing in this Base Prospectus is intended to endorse or recommend a particular course of action. Any person considering acquiring securities should consult with an appropriate professional for specific advice rendered based on their personal situation.

Keine der in diesem Basisprospekt enthalten Informationen soll eine Investment-, Rechts- oder Steuerberatung, bzw. Wirtschaftsprüfung, oder eine sonstige Art von Beratung darstellen. Dieser Basisprospekt dient nur zur Information und nichts, was in diesem Basisprospekt beschrieben ist, befürwortet oder empfiehlt eine bestimmte Vorgehensweise. Jede Person, die in Erwägung zieht, Wertpapiere zu kaufen, sollte einen speziell ausgebildeten Investmentberater hinzuziehen, um die auf sie persönlich zugeschnittene, bestmögliche Beratung zu erhalten.

The Netherlands

The Products which are the subject of this Base Prospectus, have not been and shall not be offered, sold, transferred or delivered to the public in the Netherlands, unless in reliance on Article 3(2) of the Prospectus Directive and provided:

(a) such offer is made exclusively to legal entities which are qualified investors (within the meaning of the Prospectus Directive) in the Netherlands; or
(b) standard logo and exemption wording are incorporated in the Final Terms, advertisements and documents in which the offer is announced, as required by article 5:20(5) of the Dutch Financial Supervision Act (*Wet op het financieel toezicht* or the "**Dutch FSA**"); or

(c) such offer is otherwise made in circumstances in which article 5:20(5) of the Dutch FSA is not applicable.

For purposes of the above mentioned paragraphs, the expression an "**offer of Products to the public**" in relation to any Products in the Netherlands means the announcement or communication in any form and by any means of sufficient information on the terms of the offer and the Products to be offered so as to enable an investor to decide to purchase or subscribe for the Products and the expression "**Prospectus Directive"** means Directive 2003/71/EC as amended.

Offers made under this Document are not subject to supervision by the Dutch Authority for the Financial Markets (*Autoriteit Financiële Markten*, "**AFM**") No approved prospectus is required pursuant to the Prospectus Directive (Directive 2003/71/EG), as amended.

Niederlande

Die Produkte, die Gegenstand dieses Basisprospekts sind, wurden nicht und werden nicht in den Niederlanden angeboten, verkauft, übertragen oder geliefert, es sei denn, in Abhängigkeit mit Artikel 3(2) der Prospektrichtlinie und vorausgesetzt, dass:

(a) das Angebot ausschliesslich an Personen, die qualifizierte Anleger (im Sinne der Prospektrichtlinie) in den Niederlanden sind, erfolgt; oder
(b) in den Endgültigen Bedingungen das Standard-Logo und der Ausnahme Wortlaut aufgenommen wird sowie Anzeigen und Dokumenten, in denen das Angebot angekündigt wird, gemäss Artikel 5:20(5) des niederländischen Finanzaufsichtsgesetzes (*Wet op het financieel toezicht* oder das "**Niederländische FSA**") erstellt werden; oder

(c) das Angebot in Fällen erfolgt, in denen Artikel 5:20(5) des Niederländischen FSA nicht anwendbar ist.

Für die Zwecke dieser Bestimmung bezeichnet der Ausdruck "**öffentliches Angebot von Produkten**" im Zusammenhang mit jeglichen Produkten in den Niederlanden eine Mitteilung in jedweder Form und auf jedwede Art und Weise, die ausreichende Informationen über die Angebotsbedingungen und die anzubietenden Produkte enthält, um einen Anleger in die Lage zu versetzen, sich für den Kauf oder die Zeichnung dieser Produkte zu entscheiden. "**Prospektrichtlinie**" bezeichnet die Richtlinie 2003/71/EG in der jeweils geltenden Fassung.

Angebote unter diesem Dokument unterliegen nicht der Aufsicht durch die niederländische Behörde für Finanzmärkte (*Autoriteit Financiële Markten*, "**AFM**") und es ist dafür kein Prospekt gemäss der Prospektrichtlinie (EU Richtlinie 2003/71/EG, in der jeweils gültigen Fassung) erforderlich.

X. SELLING RESTRICTIONS

Products that qualify as savings certificates as defined in the Savings Certificates Act (*Wet inzake Spaarbewijzen*) may only be transferred and accepted through the mediation of the Issuer or a member of Euronext Amsterdam N.V. in accordance with the Savings Certificates Act. Such restrictions do not apply (a) to a transfer and acceptance of qualifying Products between individuals not acting in the conduct of a business or profession, (b) to the transfer and acceptance of qualifying Products within the Netherlands if all qualifying Products are issued outside the Netherlands and are not distributed within the Netherlands in the course of primary trading or immediately thereafter or (c) to the initial issue of such qualifying Products to the first holders thereof. If the Savings Certificates Act is applicable, certain identification requirements in relation to the issue, transfer of or payment on the qualifying Products will have to be complied with. For the purposes of this paragraph Products that qualify as savings certificates as defined in the Savings Certificates Act (*Wet inzake Spaarbewijzen*) are Products that are in bearer form and that constitute a claim for a fixed sum against the Issuer and on which interest does not become due prior to maturity or on which no interest is due whatsoever.

Panama

Neither these Products, nor their offer, sale or transfer, have been registered with the Superintendence of the Securities Market of Panama (formerly the National Securities Commission). The Products are not registered with the Superintendence because, if they are offered in Panama, they will be offered (i) as part of a “private placement” or (ii) to “institutional investors” only. Under the Single Text of Decree Law 1 of July 8, 1999 (the "Securities Law"), a “private placement” is any offer or series of offers of securities made to no more than 25 offerees (other than institutional investors, as defined below) domiciled in Panama, which result in sales to no more than 10 of those offerees within a period of one year. The offer of securities in Panama as part of a “private placement” or only to “institutional investors” are exempt from registration under numerals 2 (Private Placement Exemption) and 3 (Institutional Investors Exemption) of Article 129 of the Securities Law. In consequence, the tax treatment established in Articles 334 to 336 of the Securities Law does not apply to them. These securities are not under the supervision of the Superintendence of the Securities Market and investors.

X. VERKAUFSBESCHRÄNKUNGEN

Produkte, die als Sparzertifikate gelten, wie im Gesetz über Sparzertifikate (*Wet inzake spaarbewijzen*) definiert, können nur durch die Vermittlung der Emittentin oder einem Mitglied der Euronext Amsterdam N.V. gemäss des Gesetzes über Sparzertifikate übertragen und akzeptiert werden. Diese Beschränkungen gelten nicht (a) für die Übertragung und Anerkennung von qualifizierten Produkten zwischen Personen, die nicht gewerblich oder akademisch tätig sind, (b) auf die Übertragung und Anerkennung von qualifizierten Produkten innerhalb der Niederlande, wenn alle qualifizierten Produkte ausserhalb der Niederlande emittiert wurden und nicht in den Niederlanden über den Primärhandel oder unmittelbar danach ausgegeben wurden oder (c) für den ersten Inhaber bei der anfänglichen Emission dieser qualifizierten Produkte. Wenn das Gesetz über Sparzertifikate anwendbar ist, müssen bestimmte Identifikationsanforderungen in Bezug auf die Ausgabe, Übertragung oder Zahlung der qualifizierten Produkte eingehalten werden. Für die Zwecke dieses Absatzes sind Sparzertifikate, wie im Gesetz über Sparzertifikate definiert (*Wet inzake spaarbewijzen*), Produkte, welche ein Inhaberpapier sind und die einen Anspruch auf eine feste Summe gegenüber der Emittentin haben sowie bei denen keine Zinsen durch die Fälligkeit entstehen oder für die überhaupt keine Zinsen zu zahlen sind.

Panama

Weder diese Produkte noch deren Angebot, Verkauf oder Übernahme wurden bei der Oberaufsicht des Wertpapiermarkts (*Superintendence of the Securities Market of Panama*), ehemals die Nationale Wertpapieraufsichtsbehörde (*National Securities Commission*) registriert. Die Produkte sind nicht bei der Oberaufsicht registriert, denn, sollten die Produkte in Panama angeboten werden, so werden sie nur (i) als Teil einer "privaten Platzierung" oder (ii) "institutionellen Investoren" angeboten. Gemäß dem einzigen Text des Gesetzesdekrets 1 vom 8. Juli 1999 (das "**Wertpapiergesetz**"), ist eine "private Platzierung" jedes Angebot oder Reihe von Angeboten, das oder die an nicht mehr als 25 Angebotsempfänger (ausgenommen institutioneller Investoren, wie unten definiert), die in Panama ansässig sind, gerichtet ist oder sind und welche zu nicht mehr als 10 Verkäufen an solche Angebotsempfänger innerhalb eines Jahres führen. Ein Angebot von Wertpapieren in Panama als Teil einer "privaten Platzierung" oder an "institutionelle Investoren" ist von der Registrierung gemäß Ziff. 2 (Ausnahme für private Platzierungen) und Ziff. 3 (Ausnahme für institutionelle Investoren) des Artikels 129 der Wertpapiergesetzes ausgenommen. Folglich sind die in den Artikeln 334 und 336 des Wertpapiergesetzes eingeführten steuerrechtlichen Bestimmungen auf diese nicht anwendbar. Diese Wertpapiere unterstehen nicht der Aufsicht durch die Oberaufsicht des Wertpapiermarkts.

The following persons qualify as “institutional investors” and therefore any offer made to these persons is exempt from registration:

1. Banks, insurance and reinsurance companies, investment funds registered with the SSM, investment trusts managed by duly licensed trustees, retirement and pension funds regulated by Law 10 of 16 of April of 1993, and securities brokerage houses;

2. Legal entities domiciled in the Republic of Panama that (a) have been constantly involved in the management of investments for at least (2) years before the date of the offer and/or sale, (b) have assets in excess of US$1,000,000 according to their latest audited financial statements, and (c) their principal executives or, in their absence, the majority of their directors and officers, have at least two (2) years of continuous management of investments; and

3. Sovereign countries and states including public entities that, due to their nature, are authorized to make investments.

In order for the Institutional Investor Exemption to apply, a notice must be filed with the Superintendence within the next 15 days after the date the securities are first offered to institutional investors in Panama by means of a form provided by said entity that must be completed with basic information about the securities being offered.

Finally, this exemption will only continue to be valid, and the offer will not be subject to registration before the SSM, if, within the first year following the purchase of the security by Institutional Investors under this exemption, said Institutional Investors only offer and/or sell the acquired security (a) to other Institutional Investors, and (b) by means of a private offering. If the aforementioned offer is made, within the first year following the purchase of the security by Institutional Investors under this exemption, by means of a public offering, the security will be subject to registration before the SSM.

France

Die folgenden Personen sind als ""institutionelle Investoren" qualifiziert und ein Angebot an diese Personen ist daher von der Registrierungspflicht berfreit:

1. Banken, Versicherungs – und Rückversicherungsunternehmen, Anlagefonds, die bei der Oberaufsicht des Wertpapiermarkts registriert sind, Kapitalanlagegesellschaften, die von einem entsprechend lizensierten Treuhänder verwaltet werden, Renten- und Pensionsfonds, die unter dem Gesetz 10 des 16. April 1993 reguliert sind sowie Effektenhändler.

2. Juristische Personen, die in der Republik Panama ansässig sind und (a) die vor dem Datum des Angebots und/oder Verkaufs für mindestens 2 Jahre dauerhaft in Anlageverwaltung involviert waren, (b) die ausweislich ihrer letzten geprüften Geschäftsberichte ein Anlagevermögen von mehr als US$1.000.000 haben, und (c) deren Geschäftsleitung oder, in deren Abwesenheit, die Mehrzahl der Geschäftsführer und Verantwortlichen mindestens 2 Jahre dauerhafte Erfahrung in der Anlageverwaltung haben; und

3. Souveräne Länder und Staaten, einschließlich öffentlicher Körperschaften, die aufgrund ihrer Ausgestaltung authorisiert sind, Anlagen zu tätigen.

Damit die Ausnahme für institutionelle Investoren Anwendung findet, muss der Oberaufsicht innerhalb von 15 Tagen nach dem Datum, an dem die Wertpaiere institutionellen Investoren in Panama erstmalig angeboten werden, eine Mitteilung zugeleitet werden, und zwar durch ein Formular, das von der entsprechenden Person zur Verfügung gestellt wird und das die Eckdaten der angebotenen Wertpapiere enthält.

Abschließend bleibt diese Ausnahme nur gültig, und das Angebot muss nicht bei der Oberaufsicht für Wertpapiere registriert werden, sofern innerhalb des ersten Jahres nach dem Kauf des Wertpapiers durch institutionelle Investoren gemäß dieser Ausnahme, diese institutionellen Investoren das gekaufte Wertpapier ausschließlich (a) anderen institutionellen Investoren, und (b) im Wege einer privaten Platzierung anbieten oder verkaufen. Sofern das eben genannte Angebot innerhalb eines Jahres nach dem Kauf des Wertpapiers durch institutionelle Investoren im Wege eines öffentlichen Angebots gemacht wird, muss das Wertpapier bei der Oberaufsicht für Wertpapiere registriert werden.

Frankreich

X. SELLING RESTRICTIONS

The Products may only be marketed or offered, directly or indirectly in the Republic of France with a minimum investment amount of EUR 100'000 or equivalent per investor. Neither this document nor any information contained herein or any offering material relating to the Products have been or will be released, issued, distributed or caused to be released, issued or distributed to the public in France; or used in connection with any offer for subscription or sale of the Products to the public in France. This document has not been submitted to the clearance procedures of the Autorité des Marchés Financiers (AMF) or to the competent authority of another member state of the European Economic Area (EEA) and subsequently notified to the AMF. In the event that the Products, thus purchased or subscribed with a minimum investment amount of EUR 100'000 or equivalent per investor, are offered or resold, directly or indirectly, to the public in France, the conditions relating to public offerings set forth in Articles L. 411-1, L.411-2, L.412-1 and L. 621-8 to L.621-8-3 of the French Monetary and Financial Code and applicable regulations thereunder shall be complied with.

Bahamas

Non-Resident Offer Disclaimer – Prospectus filing exemption:

The Products have not been and will not be registered with the Securities Commission of The Bahamas ("**Securities Commission**"). The Products are offered only to customers of Julius Baer Bank and Trust (Bahamas) Ltd. who are non-resident or otherwise deemed non-resident for Bahamian Exchange Control purposes. The Products are not intended for persons (natural persons or legal entities) for which an offer or purchase would contravene the laws of their state (on account of nationality or domicile/registered office of the person concerned or for other reasons). Further, the Products are offered in reliance on an exemption from the filing of a prospectus with the Securities Commission granted by the Securities Commission.

Austria

Non-exempt Offers as well as offers according to (b) to (d) above, or otherwise, may additionally require the filing of certain information relating to the applicable offer and the applicable Products with the Oesterreichische Kontrollbank AG as soon as possible.

"Qualified investor" for the purpose of Austrian offerings is a professional customer pursuant to sections 58 or 59 of the Securities Supervision Act 2007 or a suitable counterparty pursuant to section 60 Securities Su-

X. VERKAUFSBESCHRÄNKUNGEN

Die Produkte dürfen in Frankreich nur angeboten werden, sofern der minimale Investitionsbetrag pro Anleger EUR 100‘000 (oder Gegenwert in anderer Währung) beträgt. Weder dieses noch ein anderes sich auf die Produkte beziehendes Dokument oder die darin enthaltenen Informationen wurden oder werden in Frankreich im Rahmen eines öffentlichen Angebots verwendet oder auf eine andere Weise der Öffentlichkeit zugänglich gemacht. Dieses Dokument wurde weder der „Autorité des Marchés Financiers“ (AMF) zur Genehmigung vorgelegt noch bei einer anderen Aufsichtsbehörde des Europäischen Wirtschaftsraums registriert und anschliessend an die Behörden in Frankreich notifiziert. Sollten die Produkte, obwohl sie ursprünglich mit einem minimalen Investitionsbetrag pro Anleger von EUR 100‘000 (oder Gegenwert in anderer Währung) erworben worden sind, direkt oder indirekt der Öffentlichkeit angeboten oder an diese weiterverkauft werden, so sind die anwendbaren Bestimmungen des französischen „Code Monétaire et Financier“ zu beachten, insbesondere die Artikel L. 411-1, L. 411-2, L. 412-1 und L. 621-8 bis L. 621-8-3.

Bahamas

Verkaufsangebotshinweis für Nicht-Ansässige – Ausnahme zur Einreichung des Prospekts:

Die Produkte wurden und werden nicht bei der Wertpapieraufsichtsbehörde von Bahamas ("**Wertpapieraufsichtsbehörde**") eingetragen. Die Produkte sind nur für Kunden der Julius Baer Bank and Trust (Bahamas) Ltd., welche nicht ansässig sind oder sich Zwecks bahamaische Devisenkontrolle *(Exchange Control)* ausserhalb des Landes befinden. Die Produkte sind nicht für Personen (natürliche oder juristische Personen) gedacht, für welche ein Verkaufs- oder Kaufangebot gegen das Gesetze ihrer Staaten (aufgrund der Nationalität oder Sitz der betroffenen Person oder aufgrund anderer Gründe) verstossen würde. Des Weiteren werden die Produkte aufgrund einer von der Wertpapieraufsichtsbehörde gewährten Ausnahme von der Pflicht zur Einreichung des Prospekts bei der Wertpapieraufsichtsbehörde angeboten.

Österreich

Prospektpflichtige Angebote sowie Angebote gemäß (b) bis (d) oben, können zusätzlich eine ehestmögliche Meldepflicht bestimmter Informationen zu dem Angebot und zu den betroffenen Produkten an die Oestereichische Kontrollbank AG auslösen.

Für Zwecke von Angeboten in Österreich ist unter "qualifizierter Anleger" ein professioneller Kunde gemäß § 58 oder § 59 Wertpapieraufsichtsgesetz oder eine geeignete Gegenpartei gemäß § 60 Wertpapierauf-

pervision Act 2007 unless such person has applied for treatment as a non-professional customer; investment firms and credit institutions shall notify their classification irrespective of the applicable provisions on data protection upon request of the issuer.

sichtsgesetz zu verstehen, sofern sie nicht eine Behandlung als nicht professionelle Kunden beantragt haben. Wertpapierfirmen und Kreditinstitute teilen ihre Einstufung unbeschadet der einschlägigen Vorschriften über den Datenschutz auf Antrag dem Emittenten mit.

XI. FURTHER INFORMATION

1. Responsibility for the information in the Base Prospectus

Bank Julius Baer & Co. Ltd., Bahnhofstrasse 36, 8001 Zurich, Switzerland (acting itself or acting through its Guernsey Branch, Lefebvre Court, Lefebvre Street, P.O. Box 87, St. Peter Port, GBG-Guernsey GY1 4 BS), as Issuer accepts responsibility for the information provided in this Base Prospectus pursuant to Section 5 para. 4 WpPG. The Issuer furthermore declares that the information contained in this Base Prospectus is, to its knowledge, in accordance with the facts and that no material circumstances have been omitted.

2. Information from third parties

The Issuer confirms that information from third parties provided in this Base Prospectus is reported correctly and that – as far as the Issuer is aware and the Issuer has been able to infer from the information provided to it by third parties – no facts have been omitted that would make the information included incorrect or misleading. If additional information from third parties is provided in the Final Terms for this Base Prospectus, the source from which the corresponding information was obtained is mentioned in each case at the corresponding location.

3. Approval by BaFin

The Base Prospectus has been approved in this form by the Federal Financial Supervisory Authority (*Bundesanstalt für Finanzdienstleistungsaufsicht - BaFin*). BaFin has reviewed the formal completeness of this Base Prospectus as well as the coherence and clarity of the presented information. BaFin has not examined the accuracy of the contents.

4. Documents available

The articles of association of the Issuer, the consolidated financial information of BJB for the financial year ended 31 December 2014 ("**BJB Consolidated Financial Statements 2014**"), the consolidated financial information of BJB for the financial year ended 31 December 2015 ("**BJB Consolidated Financial Statements 2015**"), the financial information of BJB for the financial year ended 31 December 2015 ("**BJB Financial Statements 2015**"),, this Base Prospectus, any supplements thereto and any documents incorporated by reference are published by making them available free of charge at Bank Julius Baer & Co. Ltd., Bahnhofstrasse 36, 8001 Zurich, Switzerland, and in another form as may be required by law. The Final

XI. WEITERE INFORMATIONEN

1. Verantwortlichkeit für den Inhalt des Basisprospekts

Die Bank Julius Bär & Co. AG, Bahnhofstrasse 36, 8001 Zürich, Schweiz (selbst handelnd oder durch ihre Zweigniederlassung Guernsey, Lefebvre Court, Lefebvre Street, P.O. Box 87, St. Peter Port, GBG-Guernsey GY1 4 BS), als Emittentin übernimmt die Verantwortung gemäss § 5 Abs. (4) WpPG für die in diesem Basisprospekt gemachten Angaben. Die Emittentin erklärt ferner, dass ihres Wissens die Angaben in diesem Basisprospekt richtig und keine wesentlichen Umstände ausgelassen sind.

2. Informationen von Seiten Dritter

Die Emittentin bestätigt, dass die in diesem Basisprospekt gemachten Angaben von Seiten Dritter korrekt wieder gegeben werden und dass - soweit der Emittentin bekannt ist und die Emittentin aus den ihr von Dritten zur Verfügung gestellten Informationen ableiten konnte - keine Tatsachen ausgelassen wurden, die die übernommenen Informationen unkorrekt oder irreführend gestalten würden. Sofern in den Endgültigen Bedingungen zu diesem Basisprospekt zusätzlich Informationen von Seiten Dritter angegeben werden, wird an der entsprechenden Stelle jeweils die Quelle genannt, der die entsprechenden Informationen entnommen wurden.

3. Billigung der BaFin

Der Basisprospekt ist in dieser Form von der BaFin gebilligt worden. Die BaFin hat neben der formellen Vollständigkeit dieses Basisprospekts die Kohärenz und Verständlichkeit der vorgelegten Informationen überprüft. Die BaFin hat keine Prüfung der inhaltlichen Richtigkeit vorgenommen.

4. Verfügbare Dokumente

Die Satzung der Emittentin, die konsolidierten Finanzinformationen von BJB für das am 31. Dezember 2014 beendete Geschäftsjahr (die "**BJB Konsolidierten Finanzinformationen 2014**"), die konsolidierten Finanzinformationen von BJB für das am 31. Dezember 2015 beendete Geschäftsjahr (die "**BJB Konsolidierten Finanzinformationen 2015**"), die Finanzinformationen von BJB für das am 31. Dezember 2015 beendete Geschäftsjahr (die "**BJB Finanzinformationen 2015**"), dieser Basisprospekt und eventuelle Nachträge dazu sowie per Verweis einbezogene Dokumente werden durch Bereithaltung zur kostenlosen Ausgabe bei der Julius Bär & Co. AG, Bahnhofstrasse 36, 8001 Zürich, Schweiz, und, sofern gesetzlich erforderlich, in einer

Terms of the Products will be fixed only shortly before the Public Offering and will be published at the latest on the first day of the Public Offering by making them available free of charge at Bank Julius Baer & Co. Ltd., Bahnhofstrasse 36, 8001 Zurich, Switzerland, and in another form as may be required by law.

Furthermore, this Base Prospectus and any supplements thereto are published in electronic form on the website **www.derivatives.juliusbaer.com**

Investors may obtain a copy of the "Framework Agreement for Collateral Secured Instruments" dated 14 January 2010 including the amendment agreement relating thereto dated 9 December 2010 and the agreement regarding amendment of appendix 2 of the Framwork Agreement per 1 January 2015, between SIX Swiss Exchange, SIX SIS and BJB in its original German version or as an English translation, free of charge from the head office of BJB in Zurich via telephone at: +41 (0)58 888 8181.

5. Consent to use the Prospectus in the EEA

With respect to Products which are not offered solely in or from Switzerland, the Issuer consents, to the extent and under the conditions, if any, as specified in the relevant Final Terms, to the use of this Base Prospectus and accepts responsibility for the content of the Base Prospectus also with respect to subsequent resale or final placement of Products by any financial intermediary which was given consent to use the Base Prospectus. Such consent to the use of the Prospectus is given for the period the Base Prospectus is valid according to Section 9 of the German Securities Prospectus Act (*Wertpapierprospektgesetz*, "**WpPG**"). Such consent with respect to the use of the Prospectus in the EEA is given to only one or more specified financial intermediaries (individual consent), as further specified in the relevant Final Terms, and for the following Member State(s): Austria**,** Germany, Liechtenstein, Luxembourg and the United Kingdom (the "**Offer States**"). The above consent is subject to compliance with the selling restrictions applicable to the Products and with any applicable law. The Issuer's consent to the subsequent resale and final placement of the securities by financial intermediaries may be given either for the period of validity of the Base Prospectus pursuant to § 9 of the WpPG and/or during the period the offer will be continued on the basis of a succeeding base prospectus which will be approved before the validity of the Base Prospectus expires or for a different period as specified in the respective Final Terms. Each financial intermediary is obliged to only provide the Base Prospectus together with any

anderen Form veröffentlicht. Die Endgültigen Bedingungen der Produkte werden erst kurz vor dem öffentlichen Angebot festgesetzt und spätestens am ersten Tag des öffentlichen Angebots veröffentlicht, indem sie durch Bereithaltung zur kostenlosen Ausgabe bei der Julius Bär & Co. AG, Bahnhofstrasse 36, 8001 Zürich, Schweiz, und, sofern gesetzlich erforderlich, in einer anderen Form veröffentlicht werden.

Darüber hinaus sind dieser Basisprospekt und eventuelle Nachträge dazu in elektronischer Form auf der Webseite **www.derivatives.juliusbaer.com** veröffentlicht.

Den Anlegern wird eine Kopie des "Rahmenvertrags für Pfandbesicherte Zertifikate" vom 14. Januar 2010, einschliesslich der zugehörigen Änderungsvereinbarung vom 9. Dezember 2010 sowie der Vereinbarung betreffend der Änderung des Anhangs 2 des Rahmenvertrages per 1. Januar 2015 zwischen der SIX Swiss Exchange, SIX SIS und BJB in der ursprünglichen deutschen Fassung oder in englischer Übersetzung kostenlos zur Verfügung gestellt. Der Rahmenvertrag kann beim Hauptsitz der BJB in Zürich bezogen und telefonisch unter der folgenden Nummer angefordert werden: +41 (0)58 888 8181.

5. Zustimmung zur Verwendung des Prospekts innerhalb des EWR

Für Produkte, die nicht ausschliesslich innerhalb oder aus der Schweiz heraus angeboten werden, stimmt die Emittentin der Verwendung des Basisprospekts in dem Umfang und zu den etwaigen Bedingungen zu, wie in den jeweiligen Endgültigen Bedingungen angegeben, und übernimmt die Haftung für den Inhalt des Basisprospekts auch hinsichtlich einer späteren Weiterveräusserung oder endgültigen Platzierung von Produkten durch Finanzintermediäre, die die Zustimmung zur Verwendung des Basisprospekts erhalten haben. Die Zustimmung zur Verwendung des Prospekts gilt für den Zeitraum der Gültigkeit des Basisprospekts gemäss § 9 Wertpapierprospektgesetz ("**WpPG**"). Die Zustimmung bezüglich der Verwendung innerhalb des EWR wird nur einem oder mehreren Finanzintermediären (individuelle Zustimmung), wie in den jeweiligen Endgültigen Bedingungen näher bestimmt, erteilt und gilt lediglich für die folgenden Mitgliedstaaten: Österreich**,** Deutschland, Liechtenstein, Luxemburg und das Vereinigte Königreich (die "**Angebotsländer**"). Die vorstehende Zustimmung erfolgt vorbehaltlich der Einhaltung der für die Produkte geltenden Verkaufsbeschränkungen und aller jeweils anwendbaren gesetzlichen Vorschriften. Die Zustimmung zur späteren Weiterveräusserung und endgültigen Platzierung der Wertpapiere durch Finanzintermediäre wird entweder für die Dauer der Gültigkeit des Basisprospekts gemäss § 9 WpPG bzw. für den Zeitraum, innerhalb dessen das Angebot auf Basis eines nachfolgenden Basisprospekts fortgesetzt wird, der vor Ablauf der Gültigkeit des Basisprospekts gebilligt wird oder für einen anderen Zeitraum erteilt, wie

supplement thereto (if any) to any potential investor. **In case of an offer being made by a financial intermediary, such financial intermediary will provide information to investors on the terms and conditions of the offer, as specified in the relevant Final Terms, at the time the offer is made.**

Any new information with respect to financial intermediaries unknown at the time of the approval of the Base Prospectus or the filing of the relevant Final Terms will be published on the website of the Issuer (**www.derivatives.juliusbaer.com**) or any other website, as further specified in the relevant Final Terms.

6. Rating

The following rating has been assigned to the Issuer:

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

Long-term Issuer Rating A2
If above reference is made to the "long-term" rating then this expresses an opinion of the ability of the Issuer to honor long-term senior unsecured financial obligations and contracts. The rating has the following meaning:

Moody's: A*: Obligations rated A are considered upper-medium grade and are subject to low credit risk.

* 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 www.esma.europa.eu/page/List-registered-and-certified-CRAs.

7. Authorisation

The Base Prospectus, its approval by and deposit with

jeweils in den Endgültigen Bedingungen festgelegt. Jeder Finanzintermediär ist verpflichtet, den Basisprospekt potenziellen Investoren nur zusammen mit etwaigen Nachträgen (sofern vorhanden) auszuhändigen. **Falls ein Finanzintermediär ein Angebot macht, wird dieser Finanzintermediär die Anleger zum Zeitpunkt der Angebotsvorlage über die Angebotsbedingungen, wie in den Endgültigen Bedingungen angegeben, unterrichten.**

Etwaige neue Informationen zu Finanzintermediären, die zum Zeitpunkt der Billigung des Basisprospekts oder gegebenenfalls der Übermittlung der jeweiligen Endgültigen Bedingungen unbekannt waren, werden auf der Website der Emittentin (**www.derivatives.juliusbaer.com** oder einer anderen Website, wie in den jeweiligen Endgültigen Bedingungen näher bestimmt, veröffentlicht.

6. Rating

Die Emittentin hat das folgende Rating erhalten:

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

Long-term Issuer Rating A2
Sofern sich das vorgenannte Rating auf "long-term" bezieht, wird damit eine Meinung über die Fähigkeit der Emittentin, ihre langfristigen vorrangigen unbesicherten Finanzverbindlichkeiten und vertraglichen Verpflichtungen aus Finanzgeschäften zu erfüllen, ausgedrückt. Das Rating hat die folgende Bedeutung:

Moody's: A*: A-geratete Verbindlichkeiten werden der "oberen Mittelklasse" zugerechnet und bergen ein geringes Kreditrisiko.

* Moody's 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 www.esma.europa.eu/page/List-registered-and-certified-CRAS aufgeführt.

7. Genehmigung

Der Basisprospekt, seine Billigung und Hinterlegung bei

BaFin and its registration with the SIX Swiss Exchange and the issuance of Products thereunder were duly authorised by the relevant bodies of BJB.

8. Use of proceeds

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

For the avoidance of doubt: Even if the redemption amounts and the performance are calculated by referencing to a price of the underlying defined in the terms and conditions of the Products the Issuer is not obliged to invest the proceeds from the issuance into the underlying(s) or components of the underlying(s) at any time. The Holders of the Products do not have any property rights or shares in the underlyings or its components. The Issuer is free to choose about the use of the proceeds of the issuance.

der BaFin und seine Registrierung bei der SIX Swiss Exchange sowie die Begebung von Produkten im Rahmen des Basisprospekts wurden vom der zuständigen Stelle der BJB ordnungsgemäss genehmigt.

8. Erlösverwendung

Der mit jeder Emission von Produkten erzielte Nettoerlös wird von der Emittentin für allgemeine Unternehmenszwecke verwendet, zu denen auch die Erzielung von Gewinnen gehört. Der mit der Begebung von Produkten durch die BJB, handelnd durch eine dazu bestimmte Zweigniederlassung ausserhalb der Schweiz, erzielte Nettoerlös wird ausserhalb der Schweiz erhalten und wird für Zwecke ausserhalb der Schweiz verwendet, es sei denn, die Verwendung in der Schweiz ist nach dem jeweils geltenden Schweizer Steuerrecht erlaubt, ohne dass Zahlungen in Bezug auf die Produkte als Konsequenz aus einer Erlösverwendung in der Schweiz einem Einbehalt oder Abzug von Schweizer Verrechnungssteuer durch die BJB unterliegen würden.

Zur Klarstellung: Obwohl die Rückzahlungsbeträge bzw. die Wertentwicklung unter Bezugnahme auf einen in den Emissionsbedingungen der Produkte definierten Kurs eines Basiswerts berechnet wird, ist die Emittentin nicht verpflichtet, den Erlös aus der Ausgabe der Produkte zu irgendeinem Zeitpunkt in den Basiswert, die Basiswerte oder Bestandteile des Basiswerts oder der Basiswerte zu investieren. Die Inhaber der Produkte haben keine Eigentumsrechte oder Anteile an den Basiswerten oder ihren Bestandteilen. Die Emittentin ist in der Entscheidung über die Verwendung der Emissionserlöse frei.

XII. DOCUMENTS INCORPORATED BY REFERENCE

In the Base Prospectus reference is made to the following document pursuant to Section 11 paragraph 1 no. 1 WpPG:

(a) In the section "II. RISK FACTORS – 1. Risk factors associated with the Issuer" of the Base Prospectus the information contained in the Registration Document of Bank Julius Baer & Co. Ltd. dated 13 June 2016 in the section "I. RISK FACTORS" relating to the risk factors associated with the Issuer are incorporated by reference into this Base Prospectus pursuant to Section 11 paragraph 1 no. 1 WpPG and are deemed to be part of this Base Prospectus.

(b) In the section "III. DESCRIPTION OF THE ISSUER" of the Base Prospectus all information contained in the Registration Document of Bank Julius Baer & Co. Ltd. dated 13 June 2016 are incorporated by reference into this Base Prospectus pursuant to Section 11 paragraph 1 no. 1 WpPG and are deemed to be part of this Base Prospectus.

The document incorporated by reference has been filed with BaFin and is published by making it available free of charge at Bank Julius Baer & Co. Ltd., Bahnhofstrasse 36, 8001 Zurich, Switzerland, and in another form as may be required by law. In addition thereto, the document is published in electronic form on the website www.derivatives.juliusbaer.com.

XII. DURCH VERWEIS EINBEZOGENE DOKUMENTE

In dem Basisprospekt wird auf das folgende Dokument gemäß § 11 WpPG verwiesen:

(a) Im Abschnitt "II. RISIKOFAKTOREN – 1. Risikofaktoren im Zusammenhang mit der Emittentin" des Basisprospekts werden die im Registrierungsformular der Bank Julius Bär & Co. AG vom 13. Juni 2016 im Abschnitt "I. RISIKOFAKTOREN" enthaltenen Informationen im Hinblick auf die Risikofaktoren im Zusammenhang mit der Emittentin durch Verweis gemäß § 11 Absatz 1 Satz 1 Nr. 1 WpPG in diesen Basisprospekt einbezogen und gelten damit als Bestandteil dieses Basisprospekts.

(b) Im Abschnitt "III. BESCHREIBUNG DER EMITTENTIN" des Basisprospekts werden alle im Registrierungsformular der Bank Julius Bär & Co. AG vom 13. Juni 2016 enthaltenen Informationen durch Verweis gemäß § 11 Absatz 1 Satz 1 Nr. 1 WpPG in diesen Basisprospekt einbezogen und gelten damit als Bestandteil dieses Basisprospekts.

Das per Verweis einbezogene Dokument wurde bei der BaFin hinterlegt und wird durch Bereithaltung zur kostenlosen Ausgabe bei der Julius Bär & Co. AG, Bahnhofstrasse 36, 8001 Zürich, Schweiz, und, sofern gesetzlich erforderlich, in einer anderen Form veröffentlicht. Darüber hinaus wurde das Dokument auf der Website www.derivatives.juliusbaer.com veröffentlicht.

Framework Agreement for Collateral-Secured Instruments*

1. Framework Agreement for Collateral-Secured Instruments (German language version)	Annex I.1. – Page (*Seite*) 1 to 55
2. Framework Agreement for Collateral-Secured Instruments (English language version, for convenience only)	Annex I.2. – Page 1 to 54

* The following document is a Framework Agreement provided by the SIX Swiss Exchange AG, which contains the rules for collateralization of Products being traded on the SIX Swiss Exchange AG. Investors should note that the wording of the Framework Agreement does not become part of the Final Terms under this Base Prospectus. The technique of documentation of the Framework Agreement is different to that of the Base Prospectus, in particular as regards the use of brackets. The Issuer has signed the Framework Agreement for Collateral-Secured Instruments in the German language version only. Therefore, the German language version of the Framework Agreement for Collateral-Secured Instruments shall be controlling and binding. The English language translation of this agreement is provided for convenience only

Rahmenvertrag für Pfandbesicherte Zertifikate*

1. Rahmenvertrag für Pfandbesicherte Zertifikate (deutschsprachige Fassung)	Annex I.1. – Seite 1 bis 55
2. Rahmenvertrag für Pfandbesicherte Zertifikate (englischsprachige Fassung, lediglich zu Informationszwecken)	Annex I.2. – Seite (*Page*) 1 bis 54

* Das nachfolgende Dokument ist ein von der SIX Swiss Exchange AG zur Verfügung gestellter Rahmenvertrag, der die Besicherung von Produkten, die an der SIX Swiss Exchange AG gehandelt werden, regelt. Anleger sollten beachten, dass der Wortlaut des Rahmenvertrages nicht in die jeweiligen Endgültigen Bedingungen unter diesem Basisprospekt aufgenommen wird. Die Dokumentationstechnik des Rahmenvertrags weicht von der Dokumentationstechnik des Basisprospekts ab, insbesondere was die Verwendung von Klammern betrifft. Die Emittentin hat den Rahmenvertrag für Pfandbesicherte Zertifikate ausschliesslich in der deutschsprachigen Fassung geschlossen. Daher ist die deutschsprachige Fassung des Rahmenvertrags für Pfandbesicherte Zertifikate massgeblich und verbindlich. Die englische Übersetzung dieses Vertrags dient lediglich Informationszwecken.

Rahmenvertrag für
Pfandbesicherte Zertifikate (COSI)

zwischen

1. SIX Swiss Exchange AG
[●] *(„SSX")*

2. SIX SIS AG
[●] *(„SIX SIS")*

3. [Emittent]
[●] *(„Emittent")*

4. [Sicherungsgeber]
[●] *(„Sicherungsgeber")*

(Parteien (1) bis (4) gemeinsam die *„Parteien"* und jede einzeln die *„Partei"*)

Inhaltsübersicht

Präambel 3
1. Vertragsgegenstand und Vertragszweck 3
2. Rechtliche Grundlagen und Transparenz 4
3. Abschluss der Besicherung 5
4. Modalitäten der Besicherung 5
5. Rechte aus den Sicherheiten 11
6. Steuern 12
7. Gebühr 12
8. Market Making 12
9. Vertrieb der Pfandbesicherten Zertifikate und Sekundärkotierung 12
10. Informationsblatt 15
11. Verwertung der Sicherheiten und Auszahlung zugunsten der Anleger 16
12. Haftung 20
13. Vertragsdauer und Vertragsauflösung 20
14. Vertragsänderungen 21
15. Vorgaben für das Termsheet sowie für Dokumente mit vergleichbarer Funktion 21
16. Vorgaben für den Kotierungsprospekt und den Emissionsprospekt 22
17. Zusätzliche Textbausteine für die Dokumentation Pfandbesicherter Zertifikate 27
18. Allgemeine Bestimmungen 28
19. Definitionen 29
20. Sprachenregelung 31
21. Anwendbares Recht und Gerichtsstand 31
Anhänge 33

Präambel

A. Der Emittent beabsichtigt den Vertrieb von Zertifikaten, die an SSX kotiert und an der Scoach Schweiz AG gehandelt werden sollen.

B. Um die Risiken für den Anleger zu vermindern, sollen die Zertifikate zugunsten von SSX besichert werden. Der Emittent beantragt bei SSX die Besicherung anlässlich des Antrages zur Zulassung eines Pfandbesicherten Zertifikats zum Handel über CONNEXOR® Listing.

C. Der Sicherungsgeber ist Teilnehmer von SIX SIS sowie des von der Eurex Zürich AG betriebenen ausserbörslichen Marktes für die Besicherung von Finanzierungsprodukten („Collateralisation Market").

D. Die Methodik zur Ermittlung der jeweils erforderlichen Sicherheiten ist in den „Besonderen Bedingungen für Pfandbesicherte Zertifikate" von SSX geregelt. Die Besicherung richtet sich nach der Art eines Pfandbesicherten Zertifikats. Sofern möglich, stützt sich SSX bei der Besicherung auf die Bewertung von Pfandbesicherten Zertifikaten durch Dritte oder lässt den relevanten Wert für die Besicherung eines Zertifikats durch eine Gesellschaft von SIX Group berechnen.

Auf dieser Grundlage vereinbaren die Parteien Folgendes:

1. Vertragsgegenstand und Vertragszweck

1.1 Dieser Rahmenvertrag regelt die Besicherung von Zertifikaten des Emittenten, die an der Scoach Schweiz AG gehandelt werden sollen.

1.2 Zertifikate, die gemäss diesem Rahmenvertrag besichert werden können, unterliegen den Beschränkungen gemäss Anhang 1.

1.3 Dieser Rahmenvertrag schafft Rechte und Pflichten zwischen den Parteien. Dritte, insbesondere die Anleger in Pfandbesicherte Zertifikate, sind nicht Partei dieses Rahmenvertrages. Den Anlegern stehen aus diesem Rahmenvertrag vor, in und nach einem Verwertungsfall gegenüber SSX und SIX SIS keine anderen Rechte zu, als sie in diesem Rahmenvertrag ausdrücklich vorgesehen sind.

1.4 Tritt ein Verwertungsfall ein, werden die Pfandbesicherten Zertifikate gemäss Ziffer 11.4.1 fällig. Bei Fälligkeit der Pfandbesicherten Zertifikate entstehen automatisch die Ansprüche der Anleger gegenüber SSX auf Auszahlung der anteilsmässigen Netto-Verwertungserlöse gemäss den nachfolgenden Bestimmungen. Diese Ansprüche der Anleger gegenüber SSX basieren auf einem echten Vertrag zugunsten Dritter (Artikel 112 Absatz 2 des Schweizerischen Obligationenrechts). Andere oder weitere Rechte stehen den Anlegern aus diesem Rahmenvertrag nicht zu. SSX kann die anteilsmässigen Netto-Verwertungserlöse zugunsten der Anleger mit befreiender Wirkung an die Teilnehmer von SIX SIS und Dritte leisten (Ziffer 11.4.7 und Ziffer 11.4.8).

1.5 Die Parteien dieses Rahmenvertrages beabsichtigen nicht den Abschluss einer einfachen Gesellschaft im Sinne von Artikel 530 ff. des Schweizerischen Obligationenrechts.

1.6 Eine Übernahme von Verpflichtungen des Emittenten und/oder des Sicherungsgebers aus den Pfandbesicherten Zertifikaten durch SSX oder SIX SIS sowie ein Beitritt von SSX oder SIX SIS zu Verpflichtungen des Emittenten und/oder Sicherungsgebers gegenüber den Anlegern findet weder vor, im noch nach einem Verwertungsfall statt.

1.7 Weder der Abschluss dieses Rahmenvertrages noch die Besicherung eines Zertifikats stellen ein Werturteil von SSX oder SIX SIS über den Emittenten, den Sicherungsgeber oder ein Pfandbesichertes Zertifikat dar.

2. Rechtliche Grundlagen und Transparenz

2.1 Dieser Rahmenvertrag für Pfandbesicherte Zertifikate einschliesslich der Anhänge 1 bis 7 sowie (i) der Nutzungsvertrag CONNEXOR® Listing und die Bestimmungen CONNEXOR® Listing von SIX Swiss Exchange AG und die „Besonderen Bedingungen für Pfandbesicherte Zertifikate" von SIX Swiss Exchange AG; und (ii) der Dienstleistungsvertrag von SIX SIS AG, der „ServiceGuide COSI" von SIX SIS AG, die Allgemeinen Geschäftsbedingungen von SIX SIS AG sowie die in den Allgemeinen Geschäftsbedingungen von SIX SIS AG verwiesenen Regelwerke bilden die Grundlage für die rechtlichen Beziehungen zwischen den Parteien.* Die mit den in dieser Ziffer 2.1 genannten Rechtsverhältnissen verbundenen Dokumente sind für eine Partei dieses Rahmenvertrages, die nicht Partei eines Rechtsverhältnisses gemäss dieser Ziffer 2.1 ist, selbst dann insoweit verbindlich, als das betreffende Rechtsverhältnis bzw. Dokument die Dienstleistung von SSX und SIX SIS gemäss diesem Rahmenvertrag betrifft. Im Falle von Widersprüchen zwischen dem Rahmenvertrag und den in dieser Ziffer 2.1 erwähnten Dokumenten geht der Rahmenvertrag vor; die abweichende Regelung in Ziffer 4.1.2 dieses Rahmenvertrages bleibt vorbehalten.

2.2 Für den Emittenten und den Sicherungsgeber bildet die jeweils gültige Fassung der Mitteilung des Regulatory Board von SSX „Kotierung von Pfandbesicherten Zertifikaten" oder eine anderweitige Regulierung Pfandbesicherter Zertifikate durch SIX Exchange Regulation integrierender Bestandteil dieses Rahmenvertrages.

2.3 Der 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 von SIX Group, (iii) den Unternehmen, die mit der Bewertung der Pfandbesicherten Zertifikate befasst sind sowie (iv) den weiteren Dritten, die in die Dienstleistung von SSX und SIX SIS involviert werden, von der Wahrung des Bankkundengeheimnis und des Geschäftsgeheimnisses, soweit es dem Zweck dieses Rahmenvertrages entspricht.

2.6 Der Emittent entbindet SSX gegenüber (i) dem Sicherungsgeber, (ii) sämtlichen Gesellschaften von SIX Group, (iii) den Unternehmen, die mit der Bewertung der Pfandbesicherten Zertifikate befasst sind, sowie (iv) den weiteren Dritten, die in die Dienstleistung von SSX und SIX SIS involviert werden, von der Wahrung des Berufsgeheimnisses gemäss dem Bundesgesetz über die Börsen und den Effektenhandel und des Geschäftsgeheimnisses, soweit es dem Zweck dieses Rahmenvertrages entspricht.

* *Anmerkung der Emittentin für die Zwecke dieses Basisprospekts:* Die unter (i) und (ii) erwähnten Dokumente sind nicht Bestandteil des Basisprospekts und die Erwähnung erfolgt nur zu Informationszwecken.

3. Abschluss der Besicherung

3.1 Der Emittent beantragt die Besicherung einer Emission von Zertifikaten über CONNEXOR® Listing. Der Emittent erhält über CONNEXOR® Listing die Bestätigung, dass der Antrag zur Besicherung des Zertifikats entgegen genommen wurde. SSX informiert SIX SIS über das zu besichernde Zertifikat anlässlich der (provisorischen) Zulassung zum Handel.

3.2 Der Emittent verpflichtet sich, SSX anlässlich der Beantragung der Emission eines Pfandbesicherten Zertifikats mittels CONNEXOR® Listing über eine geplante Kotierung oder Zulassung eines Zertifikats zum Handel an einer Sekundärbörse zu informieren. Die Zulassung eines Zertifikats zum Handel an einer Sekundärbörse darf erst nach erfolgter Kotierung an SSX beantragt werden.

3.3 Der Emittent verpflichtet sich ferner, SSX hinsichtlich eines bereits an SSX kotierten Zertifikats mittels CONNEXOR® Listing über die Kotierung oder die Zulassung dieses Zertifikats zum Handel an einer Sekundärbörse zu informieren. Die Information an SSX muss mindestens einen Arbeitstag vor dem ersten Handelstag des Zertifikats an der Sekundärbörse erfolgen.

3.4 Der Abschluss dieses Rahmenvertrages verpflichtet den Emittenten und den Sicherungsgeber nicht zur Besicherung einer Emission von Zertifikaten.

3.5 Keine der Parteien erlangt aufgrund des vorliegenden Rahmenvertrages gegen eine andere Partei einen Anspruch auf die Besicherung einer Emission von Zertifikaten.

3.6 Mit dem effektiven Austausch der Initialsicherheiten für eine bestimmte Anzahl von Zertifikaten gegen die entsprechenden Pfandbesicherten Zertifikate zwischen dem Sicherungsgeber und SSX gemäss dem Regelwerk SIX SIS *(„Marktbelieferung")* verpflichtet sich der Sicherungsgeber automatisch zur Besicherung dieser Anzahl von Zertifikaten nach den Bestimmungen des vorliegenden Rahmenvertrages.

4. Modalitäten der Besicherung

4.1 Grundsätze

4.1.1 Die Besicherung der Zertifikate richtet sich nach diesem Rahmenvertrag sowie nach dem Regelwerk SSX und dem Regelwerk SIX SIS. Die Methodik zur Ermittlung der jeweils erforderlichen Sicherheiten ist in den „Besonderen Bedingungen für Pfandbesicherte Zertifikate" von SSX geregelt, die Bestandteil des Regelwerkes SSX bilden (Ziffer 2.1 und Ziffer 19.20). Das Regelwerk SSX ist in der jeweils gültigen Fassung auf der Webseite von SSX (www.six-swiss-exchange.com) abrufbar, und das Regelwerk SIX SIS ist auf der Webseite von SIX Securities Services (www.six-securities-services.com) aufgeschaltet.

4.1.2 Die vom Sicherungsgeber zu leistenden Sicherheiten bestimmen sich nach den Aktuellen Werten der Zertifikate. Die Aktuellen Werte werden (i) in der jeweiligen Handelswährung der Zertifikate ermittelt und (ii) für die Berechnung der erforderlichen Besicherung *(„Besicherungswert")* in Schweizer Franken umgerechnet. Die Art der Berechnung des Aktuellen Wertes wird für jedes Pfandbesicherte Zertifikat anlässlich der Beantragung der (provisorischen) Zulassung zum Handel über CONNEXOR® Listing festgelegt und bleibt während der gesamten Laufzeit des Pfandbesicherten Zertifikats unverändert. Der Emittent legt in den Dokumenten gemäss Ziffer 15 und Ziffer 16 offen, nach welcher Methode der Aktuelle Wert eines Pfandbesicherten Zertifikats berechnet wird. Sind von Dritten berechnete Preise für die Zertifikate (sogenannte „Fair Values") verfügbar, fliessen sie nach den Bestimmungen des Regelwerkes SSX in die Ermittlung des Aktuellen Wertes ein. Ansonsten wird bei der Ermitt-

lung 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 AG am vorherigen Handelstag festgestellte geldseitige Schlusskurs des Zertifikats höher, richtet sich die erforderliche Besicherung stets nach diesem Kurs. Falls die erwähnten Preise von Pfandbesicherten Zertifikaten zu einem bestimmten Zeitpunkt nicht verfügbar sind, werden nach Massgabe des Regelwerkes SSX für die Ermittlung der erforderlichen Besicherung andere Preise berücksichtigt. Die Regeln des siebten Abschnitts („Methodik für die Ermittlung der Aktuellen Werte der Zertifikate zwecks Besicherung") der „Besonderen Bedingungen für Pfandbesicherte Zertifikate" von SSX gehen den in dieser Ziffer 4.1.2 dargelegten Grundsätzen in jedem Fall vor.

4.1.3 Aufgrund der Marktbelieferungen im Sinne von Ziffer 3.6 verpflichtet sich der Sicherungsgeber gegenüber SSX unwiderruflich und unbedingt zur Besicherung (i) der totalen Aktuellen Werte sämtlicher vom Emittenten unter diesem Rahmenvertrag mit Besicherung emittierten Zertifikate *(„Besicherungswert")*; (ii) sämtlicher seitens SSX gegenüber dem Sicherungsgeber und dem Emittenten unter diesem Rahmenvertrag bestehenden Ansprüche, einschliesslich der Gebührenforderungen aus der zusätzlichen Vereinbarung gemäss Ziffer 7; (iii) der gesamten Kosten für die Verwertung der Sicherheiten und die Auszahlung der anteilsmässigen Netto-Verwertungserlöse zugunsten der Anleger (Ziffer 11.3.3) sowie (iv) jeglicher weiterer Ansprüche von SSX, egal aus welchem Rechtsgrund, welche gegenüber dem Sicherungsgeber oder dem Emittenten direkt oder indirekt im Zusammenhang mit der Dienstleistung von SSX zur Besicherung von Zertifikaten entstehen können. Diese Gesamtforderung von SSX gegenüber dem Sicherungsgeber gemäss vorstehendem Satz in Höhe (i) des Besicherungswertes sowie der weiteren Komponenten (ii) bis (iv) ist durch den Sicherungsgeber nach den Bestimmungen dieses Rahmenvertrages zugunsten von SSX zu besichern.

4.1.4 Das ausstehende Emissionsvolumen eines Pfandbesicherten Zertifikats ist in vollem Umfang zu besichern. Eine teilweise Besicherung ist nicht möglich.

4.1.5 Pro Emittent kann stets nur ein Sicherungsgeber auftreten.

4.1.6 Die SSX vom Sicherungsgeber gewährten Sicherungsrechte dienen der Besicherung sämtlicher Zertifikate des Emittenten nach den Bestimmungen dieses Rahmenvertrages. Eine Zuweisung von Sicherheiten auf einzelne Emissionen Pfandbesicherter Zertifikate findet nicht statt. Die Anleger können aus dem Umstand, dass der Sicherungsgeber Sicherheiten im Zusammenhang mit bestimmten Emissionen leistet, keinerlei Rechte ableiten.

4.1.7 Der Sicherungsgeber muss über eine Bewilligung (i) als inländische Bank im Sinne des Bundesgesetzes über die Banken und Sparkassen oder (ii) als inländischer Effektenhändler im Sinne des Bundesgesetzes über die Börsen und den Effektenhandel verfügen.

4.2 Art der Besicherung und Ansprüche der Anleger

4.2.1 Der Sicherungsgeber bestellt an den Sicherheiten auf der Grundlage dieses Rahmenvertrages ein reguläres Pfandrecht oder ein Forderungspfandrecht zugunsten von SSX. 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 SSX bei SIX SIS zugunsten von SSX als bestellt. Wird Buchgeld als Sicherheit gestellt, besteht trotz Einbuchung in ein Konto von SSX an diesem Buchgeld bloss ein Forderungspfandrecht und kein Vollrecht im Sinne einer Sicherungszession. SSX steht an den Sicherheiten kein Nutzungsrecht zu. Die Verwertung der Sicherheiten durch SSX nach den Bestimmungen dieses Rahmenvertrages bleibt vorbehalten.

4.2.4 Den Anlegern steht an den Sicherheiten, die zugunsten von SSX 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 wirksam ab

a) dem jeweiligen Zeitpunkt der provisorischen Zulassung (oder falls keine solche beantragt wird, dem jeweiligen Zeitpunkt der definitiven Zulassung) von Pfandbesicherten Zertifikaten zum Handel; oder

b) dem Zeitpunkt der Wirksamkeit des Beitrittes eines neuen Sicherungsgebers (Ziffer 4.10).

4.2.6 Erst mit Eintritt der Fälligkeit der Pfandbesicherten Zertifikate gemäss diesem Rahmenvertrag (Ziffer 11.4.1) entstehen gegenüber SSX automatisch die Ansprüche der Anleger auf Auszahlung der anteilsmässigen Netto-Verwertungserlöse. Mit dem Erwerb eines Pfandbesicherten Zertifikats ist automatisch die Erklärung des Anlegers gegenüber SSX im Sinne von Artikel 112 Absatz 3 des Schweizerischen Obligationenrechts verbunden, bei Fälligkeit des Pfandbesicherten Zertifikats von seinem Recht aus diesem Rahmenvertrag Gebrauch machen zu wollen. **Die Anleger sind dabei gegenüber SSX und SIX SIS an die Bestimmungen dieses Rahmenvertrages und insbesondere an die in Ziffer 21 dieses Rahmenvertrages vereinbarte Rechtswahl und den vereinbarten Gerichtsstand gebunden**.

4.3 Art und Qualität der Sicherheiten

4.3.1 Der Sicherungsgeber kann die in Anhang 2 zu diesem Rahmenvertrag aufgeführten Sicherheiten stellen.

4.3.2 Je nach der Art der Sicherheiten kommen Besicherungsmargen (sog. Haircuts) zur Anwendung. Der für die Besicherung relevante Wert berechnet sich aus dem Marktpreis der Sicherheiten abzüglich des Gegenwertes der Besicherungsmarge.

4.3.3 SSX steht das Recht zu jederzeit Sicherheiten, insbesondere auch einzelne Effekten, von Anhang 2 zu diesem Rahmenvertrag als Sicherheiten auszuschliessen. Die Auswahl der zulässigen Sicherheiten aus den Sicherheitskategorien von Anhang 2 bedarf nicht der Zustimmung durch die anderen Parteien dieses Rahmenvertrages. SSX teilt die zulässigen Sicherheiten dem Emittenten, dem Sicherungsgeber, SIX SIS und Eurex Zürich AG mit. Die von SSX beschlossenen Anpassungen bei den zulässigen Sicherheiten werden dreissig (30) Tage nach Mitteilung wirksam. Im Zeitpunkt der Wirksamkeit der Anpassungen muss die Besicherung der Zertifikate durch den Sicherungsgeber vollständig den neuen Regeln über die Besicherung entsprechen. Trifft dies nicht zu, findet Ziffer 11.1.2 (a) dieses Rahmenvertrages Anwendung.

4.3.4 Sicherheiten können auch in Form von Buchgeld geleistet werden. Buchgeld wird nicht verzinst.

4.3.5 Der Sicherungsgeber garantiert SSX im Sinne von Artikel 111 des Schweizerischen Obligationenrechts auf den Zeitpunkt der Bestellung der Sicherheiten sowie für die gesamte Laufzeit der Besicherung unter diesem Rahmenvertrag, dass

a) die Sicherheiten frei von Sach- und Rechtsmängeln sind;

b) keine Rechte Dritter an den Sicherheiten bestehen oder während der Laufzeit der Besicherung entstehen, die der Verwendung als Sicherheit unter diesem Rahmenvertrag entgegenstehen;

c) keine Verpflichtungen vertraglicher oder sonstiger Natur des Sicherungsgebers bestehen, die einer Verwendung der Sicherheiten zur Besicherung unter diesem Rahmenvertrag entgegenstehen (z.B. negative pledge clause);

d) keine durch den Sicherungsgeber zu beachtenden Vorschriften einer gültigen Bestellung des Sicherungsrechts zugunsten von SSX entgegenstehen;

e) der Sicherungsgeber über die erforderliche Bewilligung als inländische Bank oder inländischer Effektenhändler mit rechtlichem Hauptsitz (bzw. Hauptniederlassung) in der Schweiz verfügt; und

f) die Sicherheiten im Verwertungsfall nach den Bestimmungen dieses Rahmenvertrages für Rechnung der Anleger gegen den Sicherungsgeber durchsetzbar sind.

4.3.6 SSX und SIX SIS unterliegen weder im Zeitpunkt der Bestellung von Sicherheiten noch während der Laufzeit der Besicherung der Pflicht, die Sicherheiten auf Mängel gemäss Ziffer 4.3.5 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 dem die Sicherstellung zugunsten von SSX (Ziffer 4.2) erfolgen muss, im Depot des Sicherungsgebers bei SIX SIS verfügbar sein. Fällt der Lieferungstermin bei der betreffenden Depotstelle von SIX SIS nicht auf einen Bankwerktag, ist der unmittelbar folgende Bankwerktag für die Fristwahrung massgebend.

4.4.2 Allfällige Kosten für die Lieferung der Effekten an SIX SIS oder an eine ihrer Depotstellen trägt der Sicherungsgeber.

4.5 Deckungsgrad und Nachschusspflicht

4.5.1 Der Wert der geleisteten Sicherheiten sowie der Besicherungswert der Pfandbesicherten Zertifikate werden an jedem Bankwerktag neu ermittelt. Die Ermittlung des Wertes der Sicherheiten obliegt SIX SIS. SSX stellt den Besicherungswert der Pfandbesicherten Zertifikate verbindlich fest. Zum Zwecke der Besicherung ermittelt SIX SIS den Besicherungswert in Schweizer Franken.

4.5.2 Sinkt der Wert der geleisteten Sicherheiten unter den Besicherungswert, namentlich weil sich der Aktuelle Wert eines Pfandbesicherten Zertifikats erhöht hat oder weil sich der Wert der Sicherheiten verringert hat, und übersteigt die Unterdeckung zudem den vereinbarten „Margin Threshold", so ist der Sicherungsgeber verpflichtet, gleichentags die fehlenden Sicherheiten nach den Vorschriften des Regelwerkes SIX SIS zu leisten. SIX SIS löst im Falle einer Unterdeckung des Besicherungswertes einen „Margin Call" aus.

4.5.3 Leistet der Sicherungsgeber die Nachdeckung nicht innert der massgeblichen Frist (Ziffer 4.5.2), findet Ziffer 11 dieses Rahmenvertrages Anwendung.

4.5.4 Steigt der Wert der geleisteten Sicherheiten über den Besicherungswert, namentlich weil sich der Aktuelle Wert eines Pfandbesicherten Zertifikats verringert hat oder weil der Wert der Sicherheiten gestiegen ist, und übersteigt die Überdeckung zudem den vereinbarten „Margin Threshold", so ist SSX verpflichtet, dem Sicherungsgeber gleichentags Sicherheiten nach Massgabe der Überdeckung zurückzuerstatten. SSX ermächtigt und beauftragt SIX SIS, bei Überdeckung automatisch einen „Margin Return" auszulösen. Ziffer 4.9 gilt entsprechend.

4.6 Dauer der Besicherung

4.6.1 Die Besicherung ist während der gesamten in den Emissionsbedingungen eines Pfandbesicherten Zertifikats vorgesehenen Laufzeit aufrecht zu erhalten. Die Auszahlung der anteilsmässigen Netto-Verwertungserlöse an die Anleger nach der Fälligkeit der Pfandbesicherten Zertifikate gemäss diesem Rahmenvertrag bleibt vorbehalten.

4.6.2 Die Kündigung der Besicherung durch den Sicherungsgeber oder den Emittenten ist ausgeschlossen.

4.7 Substitution von Sicherheiten

4.7.1 Dem Sicherungsgeber steht es frei, geleistete Sicherheiten jederzeit ganz oder teilweise gegen Sicherheiten, die von SSX als gleichwertig akzeptiert werden, zu ersetzen. Die Rücklieferung der Sicherheiten, welche substituiert werden sollen, erfolgt gegen zeitgleiche Leistung gleichwertiger Sicherheiten.

4.7.2 Mit der Substitution treten die neuen Sicherheiten an die Stelle der zurückerstatteten Sicherheiten.

4.8 Verwaltung der Sicherheiten

4.8.1 SIX SIS verwaltet die Sicherheiten im Rahmen des Regelwerkes SIX SIS. Der Sicherungsgeber wird von SIX SIS über die mit Effekten verbundenen Rechte, wie Kündigungen, Bezugsrechte, Amortisationen, laufend informiert. Der Sicherungsgeber verpflichtet sich, SIX SIS fristgerecht über die für die Bewirtschaftung der Sicherheiten notwendigen Massnahmen zu informieren.

4.8.2 SIX SIS informiert SSX über bevorstehende Verwaltungsoperationen, welche die Sicherheiten betreffen. Sofern möglich wird SIX SIS diese Sicherheiten gemäss dem Regelwerk SIX SIS gegen andere Sicherheiten substituieren.

4.8.3 Werden Effekten konvertiert, unterliegen die konvertierten Effekten automatisch einem Sicherungsrecht gemäss Ziffer 4.2. Werden die Effekten zurückbezahlt, unterliegt der gesamte Rückzahlungsbetrag automatisch einem Sicherungsrecht gemäss Ziffer 4.2. Sind die Effekten von einer gesellschaftsrechtlichen Übernahme, Fusion oder einer vergleichbaren Transaktion betroffen, unterliegen die an deren Stelle tretenden Effekten und/oder der erhaltene Übernahmepreis automatisch einem Sicherungsrecht gemäss Ziffer 4.2.

4.9 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 SSX 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 SSX wieder auf seinem Konto darüber verfügen. Bei Sicherheiten in Fremdwährung erfüllt SSX 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 SSX 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. SSX und SIX SIS entstehen aus der Rückerstattung von Sicherheiten keinerlei Kosten.

4.10 Wechsel des Sicherungsgebers

4.10.1 Sollen die ausstehenden Zertifikate des Emittenten durch einen neuen Sicherungsgeber besichert werden, muss der neue Sicherungsgeber dem Rahmenvertrag des Emittenten durch schriftliche Zustimmung beitreten. Der Beitritt des neuen Sicherungsgebers bedarf der schriftlichen Zustimmung durch SSX, den ausscheidenden Sicherungsgeber und den Emittenten. Die Zustimmung von SIX SIS gilt mit Unterzeichnung dieses Rahmenvertrages als automatisch erteilt. SSX informiert SIX SIS über den Beitritt des neuen Sicherungsgebers.

4.10.2 Der Beitritt des neuen Sicherungsgebers zum Rahmenvertrag wird wirksam (i) auf den Beginn des vierten Bankwerktages nach erfolgter Zustimmung durch den neuen Sicherungsgeber, den ausscheidenden Sicherungsgeber, den Emittenten und SSX, sofern (ii) der Besicherungswert durch den neuen Sicherungsgeber nach den Vorschriften dieses Rahmenvertrages zu diesem Zeitpunkt vollständig sichergestellt ist. Solange die Voraussetzungen (i) und (ii) dieser Ziffer 4.10.2 nicht erfüllt sind, bleibt die Wirksamkeit des Beitrittes des neuen Sicherungsgebers zum Rahmenvertrag aufgeschoben.

4.10.3 Im Zeitpunkt der Wirksamkeit des Beitrittes des neuen Sicherungsgebers zum Rahmenvertrag des Emittenten (Ziffer 4.10.2) tritt der neue Sicherungsgeber in sämtliche Rechte und Pflichten als Sicherungsgeber unter diesem Rahmenvertrag ein und wird zu dessen Partei. Der ausscheidende Sicherungsgeber wird auf den Zeitpunkt der Wirksamkeit des Beitrittes automatisch aus seinen Verpflichtungen unter diesem Rahmenvertrag entlassen. Offene Gebühren (Ziffer 7) des ausscheidenden Sicherungsgebers sind durch diesen zu bezahlen, ohne dass der neue Sicherungsgeber aus diesen offenen Gebühren verpflichtet wird.

4.10.4 Die durch den ausscheidenden Sicherungsgeber geleisteten Sicherheiten werden erst aus der Pfandhaft bzw. der Besicherungsfunktion entlassen und an den ausscheidenden Sicherungsgeber zurückerstattet, wenn der Besicherungswert durch den neuen Sicherungsgeber vollständig sichergestellt ist. Ziffer 4.9.4 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 SSX im Zusammenhang mit den Sicherheiten tatsächlich erlangten Vergütungen bzw. Effekten Gegenstand des Sicherungsrechts gemäss Ziffer 4.2. Falls SIX SIS eine zulässige Weisung nicht befolgt, erhält der Sicherungsgeber im Rahmen von Ziffer 4.9 diejenige Leistung, welche er bekommen hätte, wenn die Weisung ordnungsgemäss befolgt worden wäre.

5.1.4 Bei Bezugsrechten auf Aktien hat der Sicherungsgeber SIX SIS mangels einer anderen Abrede spätestens drei Handelstage vor Ablauf der jeweiligen Ausübungsfrist mitzuteilen, ob die Barabgeltung der Bezugsrechte zu einem Kurs am letzten Handelstag oder die bezogenen Effekten der Besicherung gemäss Ziffer 4.2 unterliegen sollen. Erteilt der Sicherungsgeber keine Weisung oder erfolgt sie nicht rechtzeitig, werden die Bezugsrechte zu einem Kurs am letzten Handelstag in bar abgegolten.

5.2 Erträgnisse

5.2.1 Unter Vorbehalt von Ziffer 5.2.2 sind die vor der Rückerstattung nach diesem Rahmenvertrag auf den Sicherheiten fällig werdenden Erträgnisse (insbesondere Dividenden, Zinsen, Prämien) dem Sicherungsgeber nach Abzug einer allfälligen Quellensteuer valutagerecht zu vergüten. Gleichzeitig erfolgt die Abrechnung über allfällige Auslagen.

5.2.2 Erträgnisse auf den Sicherheiten, die am oder nach dem Tag oder Bankwerktag fällig werden, an welchem ein Verwertungsfall eingetreten ist (Ziffer 11.1.2), unterliegen der Pfandhaft bzw. dem Sicherungsrecht gemäss Ziffer 4.2.1 zugunsten von SSX.

6. Steuern

6.1 Die Einhaltung der steuerrechtlichen Vorschriften obliegt dem Sicherungsgeber.

6.2 Allfällige Steuern oder Abgaben auf der Übertragung oder dem Halten der Sicherheiten während der Dauer der Besicherung sind durch den Sicherungsgeber zu tragen.

6.3 Allfällige Steuern oder Abgaben auf der Auszahlung des anteilsmässigen Netto-Verwertungserlöses sind durch die Anleger zu tragen.

7. Gebühr

7.1 Der Sicherungsgeber schuldet SSX für die Dienstleistung zur Besicherung der Zertifikate eine Gebühr. Die Parteien treffen darüber eine zusätzliche Vereinbarung. Die Gebühr richtet sich nach dem Gesamtvolumen der Sicherheiten, welche der Sicherungsgeber für die Besicherung von Zertifikaten unter diesem Rahmenvertrag stellen muss. Die Gebühr ist für die gesamte Laufzeit eines Pfandbesicherten Zertifikats gemäss dessen Emissionsbedingungen geschuldet. Die Laufzeit der Gebühr endet mit der Fälligkeit eines Pfandbesicherten Zertifikats gemäss Ziffer 11.4.1.

8. Market Making

8.1 Der Emittent verpflichtet sich, während der gesamten Dauer der Zulassung von Pfandbesicherten Zertifikaten zum Handel bzw. der Kotierung für ein Market Making in den Pfandbesicherten Zertifikaten zu sorgen. Zu diesem Zweck schliesst der Emittent oder ein vom ihm mit dieser Aufgabe betrauter Dritter mit 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 SSX erteilt dem Emittenten das nicht exklusive, nicht übertragbare, unentgeltliche und auf die effektive Laufzeit des Rahmenvertrages (bis zu dessen Beendigung gemäss Ziffer 13) befristete Recht, die COSI-Marke (CH-Marke Nr. 595672) und das COSI-Logo (CH-Marke Nr. 604066) (im Folgenden zusammengefasst „COSI-Marken") gemäss Anhang 6 zu verwenden. Dieses Gebrauchsrecht wird Gesellschaften gewährt, welche die Bewerbung von Pfandbesicherten Zertifikaten für den Emittenten vornehmen (im Folgenden „Vertriebsgesellschaften des Emittenten"), sobald sie SSX mittels rechtsgültig unterzeichnetem Anhang 7 die Absicht mitteilen, vom entsprechenden Recht Gebrauch machen zu wollen. Das Recht der Vertriebsgesellschaften des Emittenten zum Gebrauch der COSI-Marken (gemäss vorstehendem Satz) erlischt automatisch mit Beendigung des Gebrauchsrechts des Emittenten nach dieser Ziffer 9.1.2. Mit dem Gebrauch der COSI-Marken durch den Emittenten und/oder einer Vertriebsgesellschaft des Emittenten ist kein Recht auf Sublizenzierung durch den Emittenten und/oder die betreffende Vertriebsgesellschaft des Emittenten verbunden. Dem Sicherungsgeber, der nicht auch Emittent oder Vertriebsgesellschaft des Emittenten ist, steht kein Recht zum Gebrauch der COSI-Marken zu.

9.1.3 Der Emittent gewährleistet, dass

a) in der Kundenansprache auf Äusserungen und Informationen verzichtet wird, welche zur Verwechslung von Pfandbesicherten Zertifikaten mit Anlagefonds oder zur Täuschung von Anlegern führen könnten;

b) im Zusammenhang mit Pfandbesicherten Zertifikaten nicht in anderer Weise auf SIX Group oder einzelne Gesellschaften von SIX Group, 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";*

e) bei einer allfälligen Verwendung eines Logos für Pfandbesicherte Zertifikate ausschliesslich das Logo gemäss Anhang 6 in der im Anhang 6 beschriebenen Art und Weise verwendet wird;

f) abgesehen von den vorstehenden lit. (c) bis (e) keine Firmenschriftzüge und Logos einer Gesellschaft von SIX Group, 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 von 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 SSX, auch an einer Sekundärbörse kotiert oder zum Handel zugelassen werden. Die Sekundärbörse kann sich insbesondere auch im Ausland befinden.

9.2.2 Der Emittent beantragt eine Kotierung oder Zulassung zum Handel an einer Sekundärbörse nur für ein Pfandbesichertes Zertifikat, dessen Termsheet (Ziffer 15) anlässlich der Primärkotierung an SSX den in Ziffer 17.6 wiedergegebenen Textbaustein enthält. Ist die in Satz 1 dieser Ziffer 9.2.2 vorgesehene Voraussetzung nicht gegeben, ist die Kotierung oder Zulassung eines Zertifikats zum Handel an einer Sekundärbörse ausgeschlossen.

9.2.3 Die Kotierung oder Zulassung zum Handel an einer Sekundärbörse muss dasselbe Zertifikat (ohne jegliche Änderungen in der Ausgestaltung des Zertifikats) betreffen, das dem Rahmenvertrag und der Primärkotierung an SSX unterliegt. Das Zertifikat darf insbesondere nicht in einer anderen oder weiteren Handelswährung an der Sekundärbörse kotiert oder zum Handel zugelassen werden.

9.2.4 Die Kotierung oder Zulassung zum Handel von Pfandbesicherten Zertifikaten an einer Sekundärbörse bzw. einem entsprechenden Handelsplatz (im Folgenden zusammengefasst „Sekundärbörsen") ist nur an den von SSX anerkannten Sekundärbörsen zulässig. SSX führt

* *Anmerkung der Emittentin für die Zwecke dieses Basisprospekts*: „COSI® Collateral Secured Instruments - Investor Protection engineered by SIX" bedeutet „Pfandbesicherte Zertifikate - Anlegerschutz entwickelt durch SIX"

eine Liste der anerkannten Sekundärbörsen, welche sie den Emittenten offen legt. Weitere Sekundärbörsen werden auf Antrag eines Emittenten in die Liste anerkannter Sekundärbörsen aufgenommen. Der Entscheid über die Anerkennung einer Sekundärbörse liegt im freien Ermessen von SSX. SSX kann eine Sekundärbörse jederzeit von der Liste der anerkannten Sekundärbörsen streichen. SSX macht die Streichung einer Sekundärbörse von der Liste der anerkannten Sekundärbörsen den Emittenten von Pfandbesicherten Zertifikaten bekannt. Die Streichung wird einen Kalendertag nach Mitteilung an die Emittenten wirksam. Bereits an der entsprechenden Sekundärbörse kotierte resp. gehandelte Pfandbesicherte Zertifikate bleiben während ihrer Laufzeit nach den Emissionsbedingungen von der Streichung der betreffenden Sekundärbörse von der Liste der anerkannten Sekundärbörsen unberührt. Mit der Wirksamkeit der Streichung einer Sekundärbörse von der Liste der anerkannten Sekundärbörsen kann durch den Emittenten an der entsprechenden Sekundärbörse keine Kotierung oder Zulassung zum Handel von Pfandbesicherten Zertifikaten mehr beantragt werden.

9.2.5 Sämtliche mit einer Kotierung oder Zulassung eines Zertifikats zum Handel an einer Sekundärbörse verbundenen Aspekte und Ereignisse sind unter dem Rahmenvertrag (insbesondere den Bestimmungen gemäss Ziffer 11.1) unbeachtlich. Folglich hat insbesondere der Kurs eines Pfandbesicherten Zertifikats, der im Rahmen einer Kotierung oder Zulassung zum Handel an einer Sekundärbörse festgestellt wird, keinen Einfluss auf den Aktuellen Wert des Zertifikats, wie er gemäss Ziffer 4.1.2 ermittelt wird, und die Aussetzung des Market Making an einer Sekundärbörse oder die Dekotierung der Zertifikate von einer Sekundärbörse stellen unter dem Rahmenvertrag keinen Verwertungsfall dar.

9.2.6 Ist ein Verwertungsfall gemäss Ziffer 11.1.2 eingetreten, hat der Emittent unverzüglich die Sistierung des Handels in sämtlichen unter dem Rahmenvertrag besicherten Zertifikaten des Emittenten an allen Sekundärbörsen zu beantragen sowie anschliessend unverzüglich die Dekotierung der Pfandbesicherten Zertifikate des Emittenten an allen Sekundärbörsen einzuleiten. Die Verpflichtungen des Emittenten gemäss dieser Ziffer 9.2.6 bestehen unabhängig von den Folgen für die Zertifikate an der Primärbörse gemäss Ziffer 11.2.9.

9.2.7 Unabhängig von den Verpflichtungen gemäss Ziffer 9.2.6 erklären sich der Emittent und der Sicherungsgeber damit einverstanden, dass SSX den Eintritt eines Verwertungsfalles (Ziffer 11.1.2) sowie die Fälligkeit eines Pfandbesicherten Zertifikats nach dem Rahmenvertrag (i) in den Ländern, in denen eine Kotierung oder Zulassung des Zertifikats zum Handel an einer Sekundärbörse besteht, öffentlich bekannt machen sowie (ii) die Sekundärbörsen oder sonstigen Stellen darüber informieren kann.

9.2.8 Der Emittent hält die Vorgaben gemäss Ziffer 15, Ziffer 16 und Ziffer 17 auch anlässlich einer Kotierung oder Zulassung von Pfandbesicherten Zertifikaten zum Handel an einer Sekundärbörse vollumfänglich ein. Insbesondere integriert der Emittent in Termsheets (und vergleichbare Dokumente) sowie in Emissionsprospekte und in Kotierungsprospekte, die im Rahmen der Kotierung oder Zulassung zum Handel an einer Sekundärbörse oder im Vertrieb des Pfandbesicherten Zertifikats verwendet werden, dieselben Textblöcke und Textbausteine, wie sie durch Ziffer 15, Ziffer 16 und Ziffer 17 vorgeschrieben und anlässlich der Primärkotierung des Pfandbesicherten Zertifikats an SSX durch den Emittenten verwendet werden.

10. Informationsblatt

10.1 SSX veröffentlicht ein Informationsblatt zu den Pfandbesicherten Zertifikaten. Das bei Unterzeichnung dieses Rahmenvertrages aktuelle Informationsblatt ist im Anhang 3 dieses Rahmenvertrages wiedergegeben. Die jeweils gültige Fassung des Informationsblattes bildet einen integrierenden Bestandteil dieses Rahmenvertrages und kann von der Webseite von SSX (www.six-swiss-exchange.com) heruntergeladen werden. SSX stellt dem Emittent und dem Sicherungsgeber Änderungen des Informationsblattes elektronisch zu.

10.2 Der Emittent ist verpflichtet,

a) die Emissionsbedingungen für Pfandbesicherte Zertifikate sowie sämtliche für die Kundenansprache bestimmten Unterlagen in Übereinstimmung mit dem Informationsblatt und diesem Rahmenvertrag zu gestalten; und

b) in den Emissionsbedingungen für Pfandbesicherte Zertifikate sowie in sämtlichen für die Kundenansprache bestimmten Unterlagen einen Hinweis auf das Informationsblatt von SSX und diesen Rahmenvertrag aufzunehmen.

10.3 Die Rechtsstellung des Anlegers hinsichtlich der Besicherung eines Zertifikats richtet sich nach den Bestimmungen dieses Rahmenvertrages, einschliesslich der Anhänge und Regelwerke, auf die dieser Rahmenvertrag verweist (Ziffer 18.1). Das Informationsblatt soll die Anleger über die wesentlichen Aspekte der Besicherung von Zertifikaten informieren. Enthält das Informationsblatt von den Bestimmungen dieses Rahmenvertrages abweichende Ausführungen, gehen die Bestimmungen dieses Rahmenvertrages vollumfänglich vor.

11. Verwertung der Sicherheiten und Auszahlung zugunsten der Anleger

11.1 Eintritt eines Verwertungsfalles

11.1.1 Die Parteien sind verpflichtet, SSX umgehend schriftlich über Umstände zu informieren, die einen Verwertungsfall begründen oder begründen könnten, sofern dieser Verpflichtung nicht gesetzliche oder regulatorische Vorschriften oder Anordnungen einer zuständigen Behörde entgegenstehen.

11.1.2 Ein Verwertungsfall tritt ein, wenn

a) der Sicherungsgeber unter diesem Rahmenvertrag geschuldete Sicherheiten nicht, nicht rechtzeitig oder nicht mängelfrei leistet, sofern der entsprechende Mangel nicht innert drei (3) Bankwerktagen behoben wird (wobei der für den Eintritt des Verwertungsfalles massgebliche Zeitpunkt dem ersten Bankwerktag nach unbenutztem Ablauf der Nachfrist von drei (3) Bankwerktagen entspricht);

b) der Emittent eine Zahlungs- oder Lieferverpflichtung unter einem Pfandbesicherten Zertifikat bei Fälligkeit nach den Emissionsbedingungen nicht, nicht rechtzeitig oder nicht mängelfrei leistet, sofern der entsprechende Mangel nicht innert drei (3) Bankwerktagen behoben wird (wobei der für den Eintritt des Verwertungsfalles massgebliche Zeitpunkt dem ersten Bankwerktag nach unbenutztem Ablauf der Nachfrist von drei (3) Bankwerktagen entspricht);

c) die Eidgenössische Finanzmarktaufsicht („FINMA”) hinsichtlich des Emittenten oder des Sicherungsgebers Schutzmassnahmen gemäss Artikel 26 Absatz 1 Buchstaben (f) bis (h) des Bundesgesetzes über die Banken und Sparkassen, Sanierungsmassnahmen oder die Liquidation (Konkurs) gemäss Artikel 25 ff. des Bundesgesetzes über die Banken und Sparkassen (gegebenenfalls je in Verbindung mit Artikel 36a des Bundesgesetzes über die Börsen und den Effektenhandel) anordnet (wobei der für den Eintritt des Verwertungsfalles massgebliche Zeitpunkt dem Tag entspricht, an dem Schutzmassnahmen oder Sanierungsmassnahmen angeordnet werden oder der Konkurs eröffnet wird; eine vorgängige Kenntnis von SSX, SIX SIS oder einer anderen Gesellschaft von SIX Group über eine von der FINMA geplante Handlung, die unter diesem Buchstaben (c) zu einem Verwertungsfall führen kann, bleibt für den Eintritt des Verwertungsfalles in jedem Fall unbeachtlich);

d) eine ausländische Finanzmarktaufsichtsbehörde, eine andere zuständige ausländische Behörde oder ein zuständiges ausländisches Gericht eine Massnahme anordnet, die mit den im vorstehenden Absatz (c) erwähnten Massnahmen vergleichbar ist (wobei der für den Eintritt des Verwertungsfalles massgebliche Zeitpunkt dem Tag entspricht, an dem die Massnahme angeordnet oder der Konkurs oder ein Verfahren mit vergleichbarer Wirkung eröffnet wird);

e) die Verpflichtung zum Market Making (Ziffer 8) während zehn (10) aufeinander folgenden Bankwerktagen (im Folgenden „Aussetzungsfrist”) verletzt wird (wobei der für den Eintritt des Verwertungsfalles massgebliche Zeitpunkt dem ersten Bankwerktag nach Ablauf der Aussetzungsfrist entspricht);

f) die Teilnehmerschaft des Sicherungsgebers bei SIX SIS erlöscht (wobei der für den Eintritt des Verwertungsfalles massgebliche Zeitpunkt dem ersten auf das Erlöschen der Teilnehmerschaft folgenden Bankwerktag entspricht);

g) die provisorische Zulassung Pfandbesicherter Zertifikate zum Handel dahinfällt oder gestrichen wird und der Emittent die Ansprüche der Anleger gemäss den Emissionsbedin-

gungen der Zertifikate nicht innert dreissig (30) Bankwerktagen nach dem Dahinfallen oder der Streichung der provisorischen Zulassung befriedigt (wobei der für den Eintritt des Verwertungsfalles massgebliche Zeitpunkt dem ersten Bankwerktag nach Ablauf der Frist von dreissig (30) Bankwerktagen nach dem Dahinfallen oder der Streichung der provisorischen Zulassung entspricht); oder

h) die Pfandbesicherten Zertifikate auf Gesuch des Emittenten oder aus einem sonstigen Grund dekotiert werden und der Emittent die Ansprüche der Anleger gemäss den Emissionsbedingungen der Zertifikate nicht innert dreissig (30) Bankwerktagen nach dem letzten Handelstag befriedigt (wobei der für den Eintritt des Verwertungsfalles massgebliche Zeitpunkt dem ersten Bankwerktag nach Ablauf der Frist von dreissig (30) Bankwerktagen nach dem letzten Handelstag der Pfandbesicherten Zertifikate entspricht).

11.1.3 Ein Verwertungsfall kann selbst dann eintreten, (i) wenn der Emittent, der Sicherungsgeber oder der Market Maker (Ziffer 8) kein Verschulden zu vertreten hat sowie (ii) unabhängig vom Grad eines Verschuldens des Emittenten, des Sicherungsgebers oder des Market Maker.

11.1.4 SSX unterliegt hinsichtlich des Eintrittes eines Verwertungsfalles keiner Nachforschungspflicht. SSX stützt sich bei der Feststellung eines Verwertungsfalles ausschliesslich auf zuverlässige Informationsquellen.

11.1.5 SSX stellt mit Wirkung für die Parteien und die Anleger verbindlich fest, (i) dass ein Ereignis als Verwertungsfall unter Ziffer 11.1.2 erfasst wird; und (ii) zu welchem Zeitpunkt ein Verwertungsfall eingetreten ist.

11.1.6 Ein Verwertungsfall kann solange nicht eintreten, als SIX SIS und SSX nicht in der Lage sind, die für die Besicherung eines Zertifikats relevanten technischen Prozesse zu gewährleisten.

11.2 Handeln im Verwertungsfall

11.2.1 Tritt ein Verwertungsfall ein, werden die unter diesem Rahmenvertrag für die Besicherung von Zertifikaten gestellten Sicherheiten durch SSX verwertet. Rechtliche und tatsächliche Hindernisse bleiben vorbehalten.

11.2.2 Liegt ein Verwertungsfall vor, ist SSX nach eigenem freien Ermessen berechtigt,

a) den Eintritt eines Verwertungsfalles umgehend oder zu einem späteren Zeitpunkt in geeigneter Form öffentlich bekannt zu machen, insbesondere in einer Zeitung mit landesweiter Verbreitung sowie auf der Webseite von SSX zu publizieren;

b) unabhängig von der Höhe der Ansprüche gemäss Ziffer 11.3 und Ziffer 11.4 sämtliche bestehenden Sicherheiten umgehend oder zu einem späteren Zeitpunkt privat zu verwerten, sofern die anwendbaren Rechtsvorschriften oder behördlichen Anordnungen der Privatverwertung nicht entgegenstehen (und falls eine Privatverwertung nicht möglich ist, die Sicherheiten der zuständigen Person zur Verwertung abzuliefern).

11.2.3 Die Verwertung bezieht sich auf sämtliche Pfandbesicherten Zertifikate des Emittenten, die diesem Rahmenvertrag unterliegen (Ziffer 4.1.6). Die Einzelheiten des Verwertungsverfahrens werden durch SSX bestimmt.

11.2.4 Die Verwertung der Sicherheiten wird dem Sicherungsgeber von SSX vorgängig angezeigt, ohne dass dadurch die umgehende Verwertung gehindert wird.

11.2.5 Liegt ein Verwertungsfall vor, stellt SSX die Aktuellen Werte sämtlicher Pfandbesicherten Zertifikate des Emittenten in der jeweiligen Handelswährung der Zertifikate mit Wirkung für

die Parteien und die Anleger verbindlich fest. Massgeblich sind die Aktuellen Werte der Pfandbesicherten Zertifikate am Bankwerktag, der dem für den Eintritt des Verwertungsfalles relevanten Bankwerktag oder Tag (Ziffer 11.1.2) unmittelbar vorausgeht.

11.2.6 Liegt ein Verwertungsfall vor, rechnet SSX bei Zertifikaten in einer anderen Handelswährung als dem Schweizer Franken die Aktuellen Werte gemäss Ziffer 11.2.5 mit Wirkung für die Parteien und die Anleger in Schweizer Franken um. Massgeblich sind die Wechselkurse nach dem Regelwerk SIX SIS am Bankwerktag, der dem für den Eintritt des Verwertungsfalles relevanten Bankwerktag oder Tag (Ziffer 11.1.2) unmittelbar vorausgeht. Die Umrechnung der Aktuellen Werte nach dieser Ziffer 11.2.6 bezieht sich auf den Umfang und die Wirkungen der Auszahlung der anteilsmässigen Netto-Verwertungserlöse durch SSX zugunsten der Anleger in Zertifikate mit einer anderen Handelswährung als dem Schweizer Franken, berührt im Übrigen das Verhältnis der Anleger zum Emittenten jedoch nicht (Ziffer 11.4).

11.2.7 Tritt nach einem Verwertungsfall gemäss Ziffer 11.1.2, aber vor der Fälligkeit eines Pfandbesicherten Zertifikats (Ziffer 11.4.1) ein weiterer Verwertungsfall ein, bleibt der erste Verwertungsfall für die Bestimmung des Aktuellen Wertes der Pfandbesicherten Zertifikate massgeblich.

11.2.8 Die Heilung eines Verwertungsfalles vor oder nach Eintritt der Fälligkeit eines Pfandbesicherten Zertifikats (Ziffer 11.4.1) ist ausgeschlossen.

11.2.9 Ist ein Verwertungsfall eingetreten, kann (i) der Handel in sämtlichen unter diesem Rahmenvertrag besicherten Zertifikaten des Emittenten sistiert werden, und (ii) die Dekotierung der Pfandbesicherten Zertifikate des Emittenten erfolgen.

11.3 Verwertungserlös und Kosten

11.3.1 Resultiert aus der Verwertung von Sicherheiten ein Erlös in einer Fremdwährung, vergütet der Broker den Gegenwert an SSX in Schweizer Franken.

11.3.2 SSX ist berechtigt, den gesamten Erlös aus der Verwertung der Sicherheiten zur Deckung sämtlicher Ansprüche gemäss Ziffer 4.1.3 zu verwenden. Für die Ermittlung des massgeblichen Besicherungswertes unter Ziffer 4.1.3 sind im Rahmen dieser Ziffer 11.3.2 die Aktuellen Werte der Pfandbesicherten Zertifikate gemäss Ziffer 11.2.5 und Ziffer 11.2.6 massgeblich.

11.3.3 SSX ist berechtigt, eigene oder fremde Kosten (einschliesslich Steuern und Abgaben sowie Honorare für externe Berater), welche im Zusammenhang mit der Verwertung der Sicherheiten und der Auszahlung des Netto-Verwertungserlöses an die Anleger entstehen, aus dem Verwertungserlös vorab zu decken. Zu diesem Zweck zieht SSX pauschal 0.1 Prozent des gesamten Verwertungserlöses für die eigenen Umtriebe und für die Umtriebe Dritter ab. Fallen ausserordentliche Verwertungs- und Verteilungskosten bei SSX, SIX SIS oder Dritten an, so kann SSX auch diese zusätzlichen Kosten vorab vom Verwertungserlös abziehen.

11.3.4 SSX und SIX SIS sind berechtigt, ihre Ansprüche gegen den Emittenten und den Sicherungsgeber (einschliesslich der Gebührenforderungen gemäss Ziffer 7) unter diesem Rahmenvertrag aus dem Verwertungserlös vorab zu befriedigen.

11.3.5 Der verbleibende Netto-Verwertungserlös steht zur Auszahlung an die Anleger in Pfandbesicherte Zertifikate des Emittenten zur Verfügung.

11.4 Fälligkeit der Pfandbesicherten Zertifikate und Auszahlung des Netto-Verwertungserlöses

11.4.1 Die Fälligkeit sämtlicher unter diesem Rahmenvertrag besicherten Zertifikate des Emittenten erfolgt, sofern sie nicht bereits früher eingetreten ist, dreissig (30) Bankwerktage nach dem Eintritt eines Verwertungsfalles (Ziffer 11.1.2).

11.4.2 SSX macht das Datum der Fälligkeit der Pfandbesicherten Zertifikate und deren Aktuelle Werte (Ziffer 11.2.5) in einer Zeitung mit landesweiter Verbreitung sowie auf der Webseite von SSX öffentlich bekannt. In gleicher Weise werden die gemäss Ziffer 11.2.6 ermittelten Werte der Zertifikate sowie die massgeblichen Wechselkurse bekannt gemacht.

11.4.3 Die Ansprüche der Anleger gegenüber dem Emittenten bei Fälligkeit der Pfandbesicherten Zertifikate unter diesem Rahmenvertrag richten sich nach den Aktuellen Werten der Zertifikate gemäss Ziffer 11.2.5.

11.4.4 Jedem Anleger steht gegenüber SSX maximal ein Anspruch (Ziffer 1.4 und Ziffer 4.2.6) 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. Rechtliche und tatsächliche Hindernisse im Zusammenhang mit Umstrukturierungsmassnahmen oder Liquidationsverfahren (Insolvenz) gegen den Emittenten oder den Sicherungsgeber, welche die Zahlung der Netto-Verwertungserlöse erschweren, berechtigen SSX, die Zahlung der Netto-Verwertungserlöse aufzuschieben. Bei Zertifikaten in einer anderen Handelswährung als dem Schweizer Franken bestimmt sich der Anspruch des Anlegers unter dieser Ziffer 11.4.4 nach den Werten der Zertifikate gemäss Ziffer 11.2.6.

11.4.5 Übersteigen die Aktuellen Werte sämtlicher Anleger in Pfandbesicherte Zertifikate des Emittenten den Netto-Verwertungserlös, erfolgt die Auszahlung des anteilsmässigen Netto-Verwertungserlöses durch SSX zugunsten der einzelnen Anleger im Verhältnis der totalen Aktuellen Werte der einzelnen Anleger zur Gesamtsumme der Aktuellen Werte sämtlicher Anleger in Pfandbesicherte Zertifikate des Emittenten. Bei Zertifikaten in einer anderen Handelswährung als dem Schweizer Franken bestimmt sich der Anspruch des Anlegers unter dieser Ziffer 11.4.5 nach den Werten der Zertifikate gemäss Ziffer 11.2.6.

11.4.6 Übersteigt der Netto-Verwertungserlös die gesamten Aktuellen Werte sämtlicher Anleger in Pfandbesicherte Zertifikate des Emittenten, wird der nach Befriedigung (i) sämtlicher Ansprüche der Anleger und (ii) allfälliger weiterer gemäss Ziffer 4.1.3 besicherter, jedoch nicht vorab aus dem Verwertungserlös gedeckter Ansprüche verbleibende Teil des Netto-Verwertungserlöses dem Sicherungsgeber ausbezahlt.

11.4.7 SSX überweist die Netto-Verwertungserlöse zugunsten der Anleger mit befreiender Wirkung an die Teilnehmer von SIX SIS. Die Überweisung des anteilsmässigen Netto-Verwertungserlöses richtet sich nach den Beständen in den Pfandbesicherten Zertifikaten, die in den Konti der Teilnehmer von SIX SIS gebucht sind. SSX und SIX SIS haften nur für sorgfältige Instruktion der Teilnehmer von SIX SIS. Ziffer 12.1 ist anwendbar.

11.4.8 Ist der Emittent, der unter diesem Rahmenvertrag von der Fälligkeit seiner Pfandbesicherten Zertifikate betroffen ist, Teilnehmer von SIX SIS, bestimmen SSX und SIX SIS ein separates Verfahren für die Auszahlung des anteilsmässigen Netto-Verwertungserlöses an diejenigen Anleger, die ihre Pfandbesicherten Zertifikate über den Emittenten halten. SSX kann die anteilsmässigen Netto-Verwertungserlöse für diese Anleger in Pfandbesicherte Zertifikate mit befreiender Wirkung einem oder mehreren Anderen Teilnehmern von SIX SIS oder einem oder mehreren Dritten überweisen, welche die Auszahlung an diese Anleger direkt oder indirekt besorgen. Es liegt im Ermessen von SSX, die Auszahlung der anteilsmässigen Netto-

Verwertungserlöse auch für weitere oder sämtliche Anleger in Pfandbesicherte Zertifikate durch einen oder mehrere Andere Teilnehmer von SIX SIS oder einen oder mehrere Dritte vornehmen zu lassen, wobei SSX die anteilsmässigen Netto-Verwertungserlöse mit befreiender Wirkung an diese Anderen Teilnehmer von SIX SIS oder Dritte leistet. SSX und SIX SIS haften im Rahmen dieser Ziffer 11.4.8 nur für sorgfältige Auswahl und Instruktion eines Anderen Teilnehmers von SIX SIS oder eines Dritten. Ziffer 12.1 ist anwendbar.

11.4.9 Die Auszahlung durch SSX an die Anleger erfolgt ausschliesslich in Schweizer Franken. Im Umfang der Auszahlung des anteilsmässigen Netto-Verwertungserlöses (Ziffer 11.4.4 und Ziffer 11.4.5) durch SSX zugunsten der Anleger gemäss Ziffer 11.4.7 und Ziffer 11.4.8 erlöschen die Forderungen der Anleger gegenüber dem Emittenten aus den Pfandbesicherten Zertifikaten (Ziffer 11.4.3). Bei Zertifikaten in einer anderen Handelswährung als dem Schweizer Franken bestimmt sich der Umfang des Erlöschens der Forderungen der Anleger gegenüber dem Emittenten (Ziffer 11.4.3) gemäss dieser Ziffer 11.4.9 aufgrund der Wechselkurse der jeweiligen Handelswährung der Zertifikate zum Schweizer Franken gemäss Ziffer 11.2.6. Massgeblicher Zeitpunkt für das Erlöschen der Forderungen der Anleger nach dieser Ziffer 11.4.9 ist das Datum der Überweisung der anteilsmässigen Netto-Verwertungserlöse durch SSX an die Teilnehmer von SIX SIS oder Dritte gemäss Ziffer 11.4.7 und Ziffer 11.4.8. SSX macht dieses Datum gemäss Ziffer 11.4.2 öffentlich bekannt.

11.4.10 Der Anspruch der Anleger gegen SSX in Höhe der anteilsmässigen Netto-Verwertungserlöse ist nicht verzinslich. SSX schuldet dem Anleger auf dem Anspruch auf Auszahlung des anteilsmässigen Netto-Verwertungserlöses keine Verzugszinsen, und die Haftung von SSX gegenüber den Anlegern auf weiteren Schadenersatz ist ebenfalls ausgeschlossen. Andere oder weitere Ansprüche gegen SSX, SIX SIS, die Teilnehmer von SIX SIS (Ziffer 11.4.7 und Ziffer 11.4.8) oder Dritte (Ziffer 11.4.8) sind ausgeschlossen.

11.4.11 Mit der Auszahlung der anteilsmässigen Netto-Verwertungserlöse zugunsten der Anleger (Ziffer 11.4.9) erlöschen die offenen Ansprüche von SSX gegenüber dem Sicherungsgeber auf Besicherung der Zertifikate gemäss Ziffer 4.1.3. Diese Ziffer 11.4.11 lässt die Verwendung des restlichen Netto-Verwertungserlöses im Rahmen von Ziffer 11.4.6 nach Auszahlung der anteilsmässigen Netto-Verwertungserlöse zugunsten der Anleger unberührt.

12. Haftung

12.1 Die Haftung der Parteien auf Schadenersatz besteht nur bei grobfahrlässigem oder absichtlichem Fehlverhalten. Jede weitergehende Haftung auf Schadenersatz wird hiermit ausgeschlossen.

12.2 Der Emittent haftet gegenüber SSX und SIX SIS für jeglichen direkten und indirekten Schaden aus unrichtigen Bestätigungen gemäss Ziffer 16.4 bzw. Anhang 4 zu diesem Rahmenvertrag.

12.3 Für das Verhalten von Dritten, welche im Auftrag von SSX mit der Bewertung von Zertifikaten befasst sind, haftet SSX nur für mangelhafte Sorgfalt bei der Auswahl und Instruktion des Dritten.

13. Vertragsdauer und Vertragsauflösung

13.1 Dieser Rahmenvertrag ist auf unbestimmte Dauer abgeschlossen. Er kann von jeder Partei unter Einhaltung einer Kündigungsfrist von dreissig (30) Tagen auf das Ende eines Kalendermonats aufgelöst werden. Die Kündigung einer Partei ist den anderen Parteien schriftlich mitzuteilen.

13.2 Tritt ein Verwertungsfall ein (Ziffer 11.1.2), steht SSX das Recht zur fristlosen Auflösung dieses Rahmenvertrages zu.

13.3 Zertifikate, welche vor der Auflösung dieses Rahmenvertrages nach dessen Bestimmungen besichert wurden und deren Laufzeit sich über das Datum der Auflösung dieses Rahmenvertrages hinaus erstreckt, unterliegen weiterhin vollumfänglich den Bestimmungen dieses Rahmenvertrages.

14. Vertragsänderungen

14.1 Sofern es dieser Rahmenvertrag nicht ausdrücklich anders anordnet, bedürfen Änderungen oder Ergänzungen dieses Rahmenvertrages der Schriftform sowie der schriftlichen Zustimmung durch sämtliche Parteien. Dies gilt auch für diese Ziffer 14.1.

15. Vorgaben für das Termsheet sowie für Dokumente mit vergleichbarer Funktion

15.1 Der Emittent integriert den folgenden Textblock über die Besicherung eines Zertifikats in das [Termsheet], das im Vertrieb des Pfandbesicherten Zertifikats verwendet wird:

Besicherung *[Produkt] (im Folgenden [„Pfandbesichertes Zertifikat"]) ist nach den Vorschriften des „Rahmenvertrages für Pfandbesicherte Zertifikate" von SIX Swiss Exchange („Rahmenvertrag") besichert.* ***[****Der Emittent hat den Rahmenvertrag am [●Datum] abgeschlossen und sich zur Sicherstellung des jeweiligen Wertes der [Pfandbesicherten Zertifikate] zugunsten von SIX Swiss Exchange verpflichtet.****] [****Der Emittent hat den Rahmenvertrag zusammen mit [●Identität] („Sicherungsgeber") am [●Datum] abgeschlossen, und der Sicherungsgeber ist zur Sicherstellung des jeweiligen Wertes der [Pfandbesicherten Zertifikate] zugunsten von SIX Swiss Exchange verpflichtet.****] Die Rechte der Anleger im Zusammenhang mit der Besicherung der [Zertifikate] ergeben sich aus dem Rahmenvertrag. Die Grundzüge der Besicherung sind in einem [Informationsblatt] von SIX Swiss Exchange zusammengefasst, das auf „www.six-swiss-exchange.com" verfügbar ist. Der Rahmenvertrag wird den Anlegern auf Verlangen vom Emittenten kostenlos in deutscher Fassung oder in englischer Übersetzung zur Verfügung gestellt. Der Rahmenvertrag kann bezogen werden [über/bei].*

15.2 Der Textblock für das [Termsheet] gemäss Ziffer 15.1 ist durch den Emittenten auch in Dokumente mit vergleichbarer Funktion (wie „Indicative Termsheet", „Information Memorandum") zu integrieren.

15.3 Änderungen, Streichungen oder Ergänzungen im Textblock gemäss Ziffer 15.1 durch den Emittenten sind unzulässig. Es ist dem Emittenten auch untersagt, weitere Ausführungen zur Besicherung eines Zertifikats in das [Termsheet] zu integrieren. Ziffer 15.4 und Ziffer 17 bleiben vorbehalten. Die Verwendung des Begriffes „Strukturiertes Produkt" ist zulässig.

15.4 Der Emittent informiert die Anleger im [Termsheet] darüber, dass [Pfandbesicherte Zertifikate] keine kollektiven Kapitalanlagen im Sinne des Bundesgesetzes über die kollektiven Kapitalanlagen (KAG) sind und die [Zertifikate] daher keiner Pflicht zur Genehmigung und keiner Aufsicht durch die Eidgenössische Finanzmarktaufsicht FINMA unterstehen.

16. Vorgaben für den Kotierungsprospekt und den Emissionsprospekt

16.1 Der Emittent integriert den folgenden Textblock über die Besicherung eines Zertifikats in eine separate [Ziffer] des Kotierungsprospektes:

Besicherung des [Zertifikats]

[Produkt] (im Folgenden [„Pfandbesichertes Zertifikat"] oder [„Zertifikat"]) ist nach den Bestimmungen des „Rahmenvertrages für Pfandbesicherte Zertifikate" von SIX Swiss Exchange besichert. ***[●]*** *(„Sicherungsgeber") verpflichtet sich zur Sicherstellung des jeweiligen Wertes der [Pfandbesicherten Zertifikate] sowie der weiteren im Rahmenvertrag aufgeführten Ansprüche.*

Die Sicherstellung erfolgt zugunsten von SIX Swiss Exchange mittels eines regulären Pfandrechts. Die Sicherheiten werden in ein Konto von SIX Swiss Exchange bei SIX SIS gebucht. Den Anlegern steht an den Sicherheiten kein eigenes Sicherungsrecht zu. Die [Pfandbesicherten Zertifikate] und die Sicherheiten werden an jedem Bankwerktag bewertet. Der Sicherungsgeber ist verpflichtet, die Besicherung allfälligen Wertveränderungen anzupassen. Die zulässigen Sicherheiten werden laufend durch SIX Swiss Exchange aus verschiedenen Sicherheitskategorien ausgewählt. Der Emittent orientiert die Anleger auf Anfrage über die für die Besicherung der [Zertifikate] jeweils zulässigen Sicherheiten. Der Sicherungsgeber entrichtet SIX Swiss Exchange für die Dienstleistung zur Besicherung der [Zertifikate] eine Gebühr. Ein Wechsel des Sicherungsgebers wird nach den Bestimmungen dieses [Kotierungsprospektes] bekannt gemacht.

Dokumentation. *Die Besicherung zugunsten von SIX Swiss Exchange basiert auf dem „Rahmenvertrag für Pfandbesicherte Zertifikate" zwischen SIX Swiss Exchange, SIX SIS dem Emittenten und dem Sicherungsgeber vom [Datum] („Rahmenvertrag"). Der Anleger ist nicht Partei des Rahmenvertrages.* ***Der Rahmenvertrag bildet einen integrierenden Bestandteil dieses [Kotierungsprospektes].*** *Im Falle von Widersprüchen zwischen den Bestimmungen dieses [Kotierungsprospektes] und dem Rahmenvertrag geht der Rahmenvertrag vor. Der Rahmenvertrag wird den Anlegern auf Verlangen vom Emittenten kostenlos in deutscher Fassung oder in englischer Übersetzung zur Verfügung gestellt. Der Rahmenvertrag kann bezogen werden [über/bei]. Die Grundzüge der Besicherung sind in einem Informationsblatt von SIX Swiss Exchange zusammengefasst, das auf „www.six-swiss-exchange.com" verfügbar ist.*

Methodik der Besicherung. *Die vom Sicherungsgeber zu leistenden Sicherheiten bestimmen sich nach dem jeweiligen Wert der [Zertifikate] (im Folgenden „Aktueller Wert"). Die Aktuellen Werte werden in der jeweiligen Handelswährung der [Zertifikate] ermittelt und zwecks Berechnung der erforderlichen Besicherung in Schweizer Franken umgerechnet. Die Art der Berechnung des Aktuellen Wertes wird für jedes [Pfandbesicherte Zertifikat] anlässlich der Beantragung der (provisorischen) Zulassung zum Handel festgelegt und bleibt während der gesamten Laufzeit des [Pfandbesicherten Zertifikats] unverändert. Sind von Dritten berechnete Preise für die [Zertifikate] (sogenannte „Fair Values") verfügbar, fliessen sie nach den Bestimmungen des Regelwerkes von SIX Swiss Exchange in die Ermittlung des Aktuellen Wertes ein. Ansonsten wird bei der Ermittlung des Aktuellen Wertes das sogenannte „Bondfloor Pricing" gemäss den Vorgaben der Eidgenössischen Steuerverwaltung, Bern (Schweiz) berücksichtigt. Solange für ein dem „Bondfloor Pricing" unterliegendes [Pfandbesichertes Zertifikat] kein Bondfloor verfügbar ist, entspricht der Aktuelle Wert mindestens dem Kapitalschutz gemäss den Rückzahlungsbedingungen des [Zertifikats]. Ist der an der Scoach Schweiz AG am vorherigen Handelstag festgestellte geldseitige Schlusskurs des [Zertifikats] höher, richtet sich die erforderliche Besicherung stets nach diesem Kurs. Falls*

die erwähnten Preise von [Pfandbesicherten Zertifikaten] zu einem bestimmten Zeitpunkt nicht verfügbar sind, werden nach Massgabe des Regelwerkes von SIX Swiss Exchange für die Ermittlung der erforderlichen Besicherung andere Preise berücksichtigt. Die für die Besicherung der [Zertifikate] massgeblichen Aktuellen Werte bestimmen sich ausschliesslich nach den „Besonderen Bedingungen für Pfandbesicherte Zertifikate" von SIX Swiss Exchange. Der Aktuelle Wert dieses [Produkts] wird gemäss [Methode A: Fair Value Verfahren][Methode B: Bond–Floor-Verfahren] dieser Besonderen Bedingungen von SIX Swiss Exchange [zuzüglich des entsprechenden Marchzinses] ermittelt.

Vertrieb und Market Making. *Der Vertrieb der [Pfandbesicherten Zertifikate] untersteht der Verantwortung des Emittenten. Der Emittent verpflichtet sich für ein Market Making in den [Zertifikaten] zu sorgen.*

Risiken. *Die Besicherung eliminiert das Ausfallrisiko des Emittenten nur in dem Masse, als die Erlöse aus der Verwertung der Sicherheiten bei Eintritt eines Verwertungsfalles (abzüglich der Kosten für die Verwertung und Auszahlung) die Ansprüche der Anleger zu decken vermögen. Der Anleger trägt unter anderem folgende Risiken: (i) der Sicherungsgeber kann bei steigendem Wert der [Pfandbesicherten Zertifikate] oder bei sinkendem Wert der Sicherheiten die zusätzlich erforderlichen Sicherheiten nicht liefern; (ii) die Sicherheiten können in einem Verwertungsfall nicht sogleich durch SIX Swiss Exchange verwertet werden, weil tatsächliche Hindernisse entgegenstehen oder die Sicherheiten der Zwangsvollstreckungsbehörde zur Verwertung übergeben werden müssen; (iii) das mit den Sicherheiten verbundene Marktrisiko führt zu einem ungenügenden Verwertungserlös oder die Sicherheiten können unter ausserordentlichen Umständen ihren Wert bis zum Zeitpunkt der tatsächlichen Verwertung gänzlich verlieren; (iv) die Fälligkeit nach dem Rahmenvertrag von [Pfandbesicherten Zertifikaten] in einer ausländischen Währung kann beim Anleger Verluste verursachen, weil der Aktuelle Wert (massgeblich für den Anspruch des Anlegers gegenüber dem Emittenten) in der ausländischen Währung festgelegt wird, wogegen die Auszahlung des anteilsmässigen Netto-Verwertungserlöses (massgeblich für den Umfang, in dem der Anspruch des Anlegers gegenüber dem Emittenten erlöscht) in Schweizer Franken erfolgt; (v) die Besicherung wird nach den Regeln des Zwangsvollstreckungsrechts angefochten, sodass die Sicherheiten nicht gemäss den Bestimmungen des Rahmenvertrages zugunsten der Anleger in [Pfandbesicherte Zertifikate] verwertet werden können.*

Verwertung der Sicherheiten. *Kommt der Sicherungsgeber seinen Pflichten nicht nach, werden die Sicherheiten im Rahmen der anwendbaren Rechtsvorschriften durch SIX Swiss Exchange oder einen Liquidator verwertet. Die Sicherheiten können verwertet werden („Verwertungsfälle"), falls (i) der Sicherungsgeber erforderliche Sicherheiten nicht, nicht rechtzeitig oder nicht mängelfrei leistet, sofern der entsprechende Mangel nicht innert drei (3) Bankwerktagen geheilt wird; (ii) der Emittent eine Zahlungs- oder Lieferverpflichtung unter einem [Pfandbesicherten Zertifikat] bei Fälligkeit nach den Emissionsbedingungen nicht, nicht rechtzeitig oder nicht mängelfrei leistet, sofern der entsprechende Mangel nicht innert drei (3) Bankwerktagen geheilt wird; (iii) die Eidgenössische Finanzmarktaufsicht FINMA hinsichtlich des Emittenten oder des Sicherungsgebers Schutzmassnahmen gemäss Artikel 26 Absatz 1 Buchstabe (f) bis (h) des Bundesgesetzes über die Banken und Sparkassen, Sanierungsmassnahmen oder die Liquidation (Konkurs) gemäss Artikel 25 ff. des Bundesgesetzes über die Banken und Sparkassen anordnet; (iv) eine ausländische Finanzmarktaufsichtsbehörde, eine andere zuständige ausländische Behörde oder ein zuständiges ausländisches Gericht eine Massnahme anordnet, die mit den in vorstehender Ziffer (iii) erwähnten Massnahmen vergleichbar ist; (v) die Verpflichtung zum Market Making während zehn (10) aufeinander folgenden Bankwerktagen verletzt wird; (vi) die Teilnehmerschaft des*

Sicherungsgebers bei SIX SIS erlöscht; (vii) die provisorische Zulassung [Pfandbesicherter Zertifikate] zum Handel dahin fällt oder gestrichen wird und der Emittent die Ansprüche der Anleger gemäss den Emissionsbedingungen der [Zertifikate] nicht innert dreissig (30) Bankwerktagen nach dem Dahinfallen oder der Streichung der provisorischen Zulassung befriedigt; oder (viii) die [Pfandbesicherten Zertifikate] auf Gesuch des Emittenten oder aus einem sonstigen Grund dekotiert werden und der Emittent die Ansprüche der Anleger gemäss den Emissionsbedingungen der [Zertifikate] nicht innert dreissig (30) Bankwerktagen nach dem letzten Handelstag befriedigt. Der genaue Zeitpunkt des Eintrittes der einzelnen Verwertungsfälle ist im Rahmenvertrag geregelt. Die Heilung eines Verwertungsfalles ist ausgeschlossen.

Feststellung eines Verwertungsfalles. *SIX Swiss Exchange unterliegt hinsichtlich des Eintrittes eines Verwertungsfalles keiner Nachforschungspflicht. Sie stützt sich bei der Feststellung eines Verwertungsfalles ausschliesslich auf zuverlässige Informationsquellen. SIX Swiss Exchange stellt mit Wirkung für die Anleger verbindlich fest, dass ein Ereignis als Verwertungsfall erfasst wird und zu welchem Zeitpunkt ein Verwertungsfall eingetreten ist.*

Handeln im Verwertungsfall. *Tritt ein Verwertungsfall ein, ist SIX Swiss Exchange nach eigenem freien Ermessen berechtigt, (i) das Vorliegen eines Verwertungsfalles umgehend oder in einem späteren Zeitpunkt in geeigneter Form öffentlich bekannt zu machen, insbesondere in einer Zeitung mit landesweiter Verbreitung sowie auf der Webseite von SIX Swiss Exchange zu publizieren; sowie (ii) unabhängig von der Höhe der offenen Ansprüche sämtliche bestehenden Sicherheiten umgehend oder in einem späteren Zeitpunkt privat zu verwerten, sofern die anwendbaren Rechtsvorschriften oder behördlichen Anordnungen der Privatverwertung nicht entgegenstehen (und falls eine Privatverwertung nicht möglich ist, die Sicherheiten der zuständigen Person zur Verwertung abzuliefern). Nachdem ein Verwertungsfall eingetreten ist, kann der Handel in sämtlichen [Pfandbesicherten Zertifikaten] des Emittenten sistiert werden und die Dekotierung der [Pfandbesicherten Zertifikate] des Emittenten erfolgen.*

Fälligkeit der [Pfandbesicherten Zertifikate] sowie Ansprüche der Anleger gegen SIX Swiss Exchange und den Emittenten. *Sämtliche unter dem Rahmenvertrag besicherten [Zertifikate] des Emittenten werden dreissig (30) Bankwerktage nach Eintritt eines Verwertungsfalles fällig. SIX Swiss Exchange macht das Datum der Fälligkeit in einer Zeitung mit landesweiter Verbreitung sowie auf der Webseite von SIX Swiss Exchange öffentlich bekannt. Erst bei Fälligkeit der [Pfandbesicherten Zertifikate] entstehen automatisch die* ***Ansprüche der Anleger gegenüber SIX Swiss Exchange auf Auszahlung der anteilsmässigen Netto-Verwertungserlöse****. Die Ansprüche der Anleger gegenüber SIX Swiss Exchange basieren auf einem echten Vertrag zugunsten Dritter (Artikel 112 Absatz 2 des Schweizerischen Obligationenrechts), der seitens des Sicherungsgebers unwiderruflich ist. Mit dem Erwerb eines [Pfandbesicherten Zertifikats] ist automatisch die Erklärung jedes Anlegers gegenüber SIX Swiss Exchange im Sinne von Artikel 112 Absatz 3 des Schweizerischen Obligationenrechts verbunden, bei Fälligkeit der [Pfandbesicherten Zertifikate] von seinem Recht aus dem Rahmenvertrag Gebrauch machen zu wollen. Die Anleger sind gegenüber SIX Swiss Exchange und SIX SIS an die Bestimmungen des Rahmenvertrages und insbesondere an die* ***Wahl des schweizerischen Rechts und die ausschliessliche Zuständigkeit 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, der dem Zeitpunkt des Eintrittes des Verwertungsfalles unmittelbar vorausgeht. SIX Swiss Exchange macht die massgeblichen Aktuellen Werte der [Zertifikate] öffentlich bekannt.

Kosten der Verwertung und Auszahlung zugunsten der Anleger. *Die im Zusammenhang mit der Verwertung und Auszahlung entstehenden Kosten (einschliesslich Steuern und Abgaben sowie Beraterhonorare) werden durch den Erlös aus der Verwertung der Sicherheiten vorab gedeckt. Zu diesem Zweck zieht SIX Swiss Exchange pauschal 0,1 Prozent des gesamten Verwertungserlöses für die eigenen Umtriebe und für die Umtriebe Dritter ab. SIX Swiss Exchange ist zudem berechtigt, ihre unter dem Rahmenvertrag gegenüber dem Sicherungsgeber und dem Emittenten offenen Ansprüche aus dem Verwertungserlös zu befriedigen. Der verbleibende Netto-Verwertungserlös steht zur Auszahlung an die Anleger in [Pfandbesicherte Zertifikate] des Emittenten zur Verfügung.*

SIX Swiss Exchange überweist die den Anlegern zustehenden anteilsmässigen Netto-Verwertungserlöse mit befreiender Wirkung an die Teilnehmer von SIX SIS. Die Überweisung richtet sich nach den Beständen in den [Pfandbesicherten Zertifikaten], die in den Konti der Teilnehmer bei SIX SIS gebucht sind. Ist der Emittent, der unter dem Rahmenvertrag von der Fälligkeit seiner [Pfandbesicherten Zertifikate] betroffen ist, Teilnehmer von SIX SIS, bestimmen SIX Swiss Exchange und SIX SIS ein separates Verfahren für die Auszahlung des anteilsmässigen Netto-Verwertungserlöses an diejenigen Anleger, die ihre [Pfandbesicherten Zertifikate] über den Emittenten halten. SIX Swiss Exchange kann die anteilsmässigen Netto-Verwertungserlöse für diese Anleger mit befreiender Wirkung einem oder mehreren anderen Teilnehmern von SIX SIS oder einem oder mehreren Dritten überweisen, welche die Auszahlung an die Anleger in [Pfandbesicherte Zertifikate] direkt oder indirekt besorgen. Es liegt im Ermessen von SIX Swiss Exchange, die Auszahlung der anteilsmässigen Netto-Verwertungserlöse auch für weitere oder sämtliche Anleger in [Pfandbesicherte Zertifikate] durch einen oder mehrere andere Teilnehmer von SIX SIS oder einen oder mehrere Dritte vornehmen zu lassen.

Die Auszahlung zugunsten der Anleger erfolgt ausschliesslich in Schweizer Franken. Der Anspruch der Anleger ist nicht verzinslich. Sollte sich die Auszahlung aus irgendeinem Grund verzögern, schuldet SIX Swiss Exchange weder Verzugszinsen noch Schadenersatz.

Der maximale Anspruch eines Anlegers auf Befriedigung aus dem Netto-Verwertungserlös der Sicherheiten richtet sich nach der Summe der Aktuellen Werte seiner [Pfandbesicherten Zertifikate]. Übersteigen die Aktuellen Werte sämtlicher Anleger in [Pfandbesicherte Zertifikate] des Emittenten den Netto-Verwertungserlös, erfolgt die Auszahlung der anteilsmässigen Netto-Verwertungserlöse zugunsten der einzelnen Anleger im Verhältnis der totalen Aktuellen Werte der einzelnen Anleger zur Gesamtsumme der Aktuellen Werte sämtlicher Anleger in [Pfandbesicherte Zertifikate] des Emittenten.

Bei [Zertifikaten] in einer anderen Handelswährung als dem Schweizer Franken rechnet SIX Swiss Exchange zur Ermittlung der anteilsmässigen Netto-Verwertungserlöse die Aktuellen Werte mit Wirkung für die Parteien des Rahmenvertrages und die Anleger in Schweizer Franken um. Massgeblich sind die Wechselkurse nach dem Regelwerk von SIX SIS am Bankwerktag, welcher dem für den Eintritt des Verwertungsfalles relevanten Zeitpunkt unmittelbar vorausgeht. Die Umrechnung der Aktuellen Werte bei [Zertifikaten] in einer anderen Handelswährung als dem Schweizer Franken bezieht sich lediglich auf den Umfang und die Wirkungen der Auszahlung der anteilsmässigen Netto-Verwertungserlöse von SIX Swiss

Exchange zugunsten der Anleger in derartige [Zertifikate], berührt im Übrigen das Verhältnis der Anleger zum Emittenten jedoch nicht. SIX Swiss Exchange macht diese Werte der [Zertifikate] sowie die massgeblichen Wechselkurse öffentlich bekannt.

Im Umfang der Auszahlung der anteilsmässigen Netto-Verwertungserlöse erlöschen die Forderungen der Anleger aus den [Pfandbesicherten Zertifikaten] gegenüber dem Emittenten. Bei [Zertifikaten] in einer anderen Handelswährung als dem Schweizer Franken bestimmt sich der Umfang des Erlöschens der Forderungen der Anleger gegenüber dem Emittenten aufgrund der Wechselkurse der jeweiligen Handelswährung der [Zertifikate] zum Schweizer Franken am Bankwerktag, der dem Zeitpunkt des Eintrittes des Verwertungsfalles unmittelbar vorausgeht.

Weitergehende Ansprüche der Anleger gegenüber SIX Swiss Exchange, SIX SIS oder weiteren Personen, die nach dem Rahmenvertrag in die Dienstleistung zur Besicherung von [Zertifikaten] involviert sind, bestehen nicht.

Sekundärkotierung. *Der Emittent kann neben der Primärkotierung der [Pfandbesicherten Zertifikate] an SIX Swiss Exchange eine Kotierung oder Zulassung zum Handel an einer oder mehreren Sekundärbörsen anstreben. Sämtliche mit einer Kotierung oder Zulassung der [Zertifikate] zum Handel an einer Sekundärbörse verbundenen Aspekte und Ereignisse sind unter dem Rahmenvertrag unbeachtlich. Insbesondere finden die Kurse der [Zertifikate] an den Sekundärbörsen bei der Berechnung der Aktuellen Werte der [Pfandbesicherten Zertifikate] keine Berücksichtigung und Ereignisse, die mit einer Kotierung oder Zulassung der [Zertifikate] zum Handel an einer Sekundärbörse zusammenhängen, wie die Aussetzung des Market Making an einer Sekundärbörse oder die Dekotierung der [Zertifikate] von einer Sekundärbörse, stellen unter dem Rahmenvertrag keinen Verwertungsfall dar. SIX Swiss Exchange ist nach eigenem freien Ermessen berechtigt, den Eintritt eines Verwertungsfalles sowie die Fälligkeit der [Pfandbesicherten Zertifikate] nach dem Rahmenvertrag in den Ländern, in denen eine Kotierung oder Zulassung der [Zertifikate] zum Handel besteht, öffentlich bekannt zu machen sowie die Sekundärbörsen oder sonstigen Stellen darüber zu informieren.*

Haftung. *Die Haftung der Parteien des Rahmenvertrages auf Schadenersatz besteht nur bei grobfahrlässigem oder absichtlichem Fehlverhalten. Eine weitergehende Haftung ist ausgeschlossen. Für das Verhalten von Dritten, die im Auftrag von SIX Swiss Exchange mit der Bewertung von [Zertifikaten] befasst sind, haftet SIX Swiss Exchange nur für mangelhafte Sorgfalt bei der Auswahl und Instruktion des Dritten. Soweit die Auszahlung des anteilsmässigen Netto-Verwertungserlöses zugunsten der Anleger über die Teilnehmer von SIX SIS [Pfandbesicherte Zertifikate] betrifft, die diese Teilnehmer in den Konti bei SIX SIS halten, haften SIX Swiss Exchange und SIX SIS nur für sorgfältige Instruktion der Teilnehmer von SIX SIS. Erfolgt die Auszahlung über Dritte oder über Teilnehmer von SIX SIS, welche die betreffenden [Pfandbesicherten Zertifikate] nicht in ihren Konti bei SIX SIS halten, haften SIX Swiss Exchange und SIX SIS bloss für sorgfältige Auswahl und Instruktion.*

Keine aufsichtsrechtliche Bewilligung. *[Pfandbesicherte Zertifikate] sind keine kollektiven Kapitalanlagen im Sinne des Bundesgesetzes über die kollektiven Kapitalanlagen (KAG). Sie unterstehen keiner Pflicht zur Genehmigung und keiner Aufsicht durch die Eidgenössische Finanzmarktaufsicht FINMA.*

Übereinstimmung mit dem [Kotierungsprospekt]. *Diese [Ziffer 16.1] entspricht dem Standardtext von SIX Swiss Exchange. Die darin enthaltenen Begriffe fügen sich wie folgt in den [Kotierungsprospekt] ein: [Durch den Emittenten zu ergänzen: Konkordanztabelle oder Erläuterungen des Emittenten zu allfälligen begrifflichen Differenzen zwischen dem Stan-*

dardtext von SIX Swiss Exchange und dem Begriffsverständnis in den übrigen Abschnitten des [Kotierungsprospektes]]. Im Falle von Widersprüchen zwischen dieser [Ziffer 16.1] und dem übrigen Inhalt des [Kotierungsprospektes] gehen die Bestimmungen dieser [Ziffer 16.1] vor.

[Alternativ kann der Emittent für den letzten Abschnitt dieser Ziffer 16.1 die folgende Formulierung verwenden:] ***Übereinstimmung mit dem [Kotierungsprospekt].*** *Diese [Ziffer 16.1] entspricht dem Standardtext von SIX Swiss Exchange. Im Falle von Widersprüchen zwischen dieser [Ziffer 16.1] und dem übrigen Inhalt des [Kotierungsprospektes] gehen die Bestimmungen dieser [Ziffer 16.1] vor.*

16.2 Der Textblock gemäss Ziffer 16.1 ist zwingend mit einem der beiden Standard-Abschnitte *„Übereinstimmung mit dem [Kotierungsprospekt]"* zu verwenden. Änderungen, Streichungen oder Ergänzungen im Textblock gemäss Ziffer 16.1 durch den Emittenten sind unzulässig. Es ist dem Emittenten auch untersagt, weitere Ausführungen zur Besicherung eines Zertifikats in den Kotierungsprospekt zu integrieren. Ziffer 17 bleibt vorbehalten. Die Verwendung des Begriffes „Strukturiertes Produkt" ist zulässig.

16.3 Der Textblock gemäss Ziffer 16.1 ist auch in den Emissionsprospekt eines Pfandbesicherten Zertifikats sowie in jedes Dokument mit vergleichbarer Funktion zu integrieren, unabhängig davon, ob das Pfandbesicherte Zertifikat auf einem Stand-Alone-Prospekt, einem Pricing Supplement mit Emissionsprogramm oder vergleichbaren Dokumenten basiert.

16.4 Der Emittent gibt für jedes Pfandbesicherte Zertifikat gegenüber SSX und SIX SIS die im Anhang 4 wiedergegebenen Bestätigungen ab. Der Emittent reicht diese Erklärung rechtsgültig unterzeichnet mit Einreichung des Kotierungsprospektes bei SIX Exchange Regulation ein.

17. Zusätzliche Textbausteine für die Dokumentation Pfandbesicherter Zertifikate

17.1 Der Emittent hat die Möglichkeit, die folgenden Textbausteine zusätzlich zu den zwingenden Textblöcken gemäss Ziffer 15.1 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 von SIX Swiss Exchange zur Besicherung von [Zertifikaten] können in die Preisfindung für ein [Pfandbesichertes Zertifikat] einfliessen und sind daher allenfalls vom Anleger zu tragen.*

17.3 *Der Anleger unterliegt hinsichtlich der Auszahlung des anteilsmässigen Netto-Verwertungserlöses den Bonitätsrisiken von SIX Swiss Exchange und der Finanzintermediäre entlang der Auszahlungskette.*

17.4 *Die Auszahlung an die Anleger kann sich aus tatsächlichen oder rechtlichen Gründen verzögern.*

17.5 *Sofern sich die Berechnung des Aktuellen Wertes eines [Pfandbesicherten Zertifikats] als fehlerhaft erweist, kann die Besicherung des [Zertifikats] ungenügend sein.*

17.6 *Der Emittent kann neben der Primärkotierung der [Pfandbesicherten Zertifikate] an SIX Swiss Exchange eine Kotierung oder Zulassung zum Handel an einer oder mehreren Sekundärbörsen anstreben. Sämtliche mit einer Kotierung oder Zulassung der [Zertifikate] zum Handel an einer Sekundärbörse verbundenen Aspekte und Ereignisse sind unter dem Rahmenvertrag unbeachtlich. Insbesondere stellen Ereignisse, die mit einer Kotierung oder Zulassung der [Zertifikate] zum Handel an einer Sekundärbörse zusammenhängen, wie die Aussetzung des Market Making an einer Sekundärbörse oder die Dekotierung der [Zertifikate] von einer Sekundärbörse, unter dem Rahmenvertrag keinen Verwertungsfall dar. SIX Swiss Exchange ist nach eigenem freien Ermessen berechtigt, den Eintritt eines Verwertungsfalles sowie die Fälligkeit der [Pfandbesicherten Zertifikate] nach dem Rahmenvertrag in den Ländern, in denen eine Kotierung oder Zulassung der [Zertifikate] zum Handel an einer Sekundärbörse besteht, öffentlich bekannt zu machen sowie die Sekundärbörsen oder sonstigen Stellen darüber zu informieren.*

17.7 Änderungen, Streichungen oder Ergänzungen in den einzelnen Textbausteinen gemäss Ziffer 17.2 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 SSX* und das Regelwerk SIX SIS bilden einen integrierenden Bestandteil dieses Rahmenvertrages. SSX 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 SSX und des Regelwerkes SIX SIS unterliegen den Bestimmungen dieser Regelwerke.

18.2 Emittent und Sicherungsgeber sind verpflichtet, jegliche Änderungen in den Kontaktdaten gemäss Anhang 5 SSX umgehend mitzuteilen.

18.3 SSX kann die Textblöcke gemäss Ziffer 15.1 und Ziffer 16.1 ohne Zustimmung der übrigen Parteien an veränderte Umstände anpassen, sofern damit keine erheblichen Änderungen der Rechte und Pflichten der Parteien unter diesem Rahmenvertrag verbunden sind. Eine Änderung, Ausweitung oder Reduktion der zusätzlichen Textbausteine unter Ziffer 17 ist durch SSX jederzeit möglich.

18.4 Die Verrechnung von Forderungen durch den Emittenten oder den Sicherungsgeber unter diesem Rahmenvertrag bedarf der vorgängigen schriftlichen Zustimmung der betroffenen Parteien im Einzelfall.

18.5 Dieser Rahmenvertrag gilt als zu Stande gekommen, sobald er von sämtlichen Parteien unterzeichnet ist.

18.6 Die Übertragung durch den Emittenten oder den Sicherungsgeber (i) von einzelnen Rechten und Pflichten aus diesem Rahmenvertrag sowie (ii) des Rahmenvertrages als Ganzes bedürfen, sofern es in diesem Rahmenvertrag nicht ausdrücklich anders geregelt ist, der schriftlichen Zustimmung sämtlicher Parteien.

18.7 SSX ist ohne Zustimmung der übrigen Parteien dieses Rahmenvertrages berechtigt, die vom Sicherungsgeber zu besichernde Forderung (Ziffer 4.1.3), samt dem entsprechenden Siche-

* *Anmerkung der Emittentin für die Zwecke dieses Basisprospekts*: Dieses Dokument ist nicht Bestandteil des Basisprospekts und die Erwähnung erfolgt nur zu Informationszwecken.

rungsrecht, und/oder die Sicherheiten ganz oder teilweise an andere Gesellschaften von SIX Group zu übertragen.

18.8 Im Übrigen sind SSX und SIX SIS ohne Zustimmung der übrigen Parteien dieses Rahmenvertrages berechtigt, einzelne Rechte und Pflichten aus diesem Rahmenvertrag oder diesen Rahmenvertrag als Ganzes auf einen oder mehrere Dritte zu übertragen.

18.9 Sollten eine oder mehrere Bestimmungen dieses Rahmenvertrages ganz oder teilweise unzulässig, unwirksam oder sonst aus irgendeinem Grunde nicht vollstreckbar sein, so wird dadurch die Gültigkeit der übrigen Bestimmungen dieses Rahmenvertrages nicht berührt. Die unzulässige, unwirksame oder nicht durchsetzbare Bestimmung ist durch diejenige rechtmässige, wirksame oder durchsetzbare Bestimmung zu ersetzen, die der ursprünglichen Absicht der Parteien und der unzulässigen, unwirksamen oder nicht durchsetzbaren Bestimmung am nächsten kommt. Diese Regelung gilt analog für eine allfällige Lücke dieses Rahmenvertrages.

18.10 Die Nichtausübung oder verzögerte Ausübung eines Rechts unter diesem Rahmenvertrag gilt nicht als Verzicht auf die Ausübung dieses Rechts, und die teilweise Ausübung eines Rechts schliesst eine weitere oder andere Ausübung dieses Rechts nicht aus, und die Ausübung eines einzelnen Rechts schliesst die Ausübung eines anderen Rechts nicht aus.

18.11 Der Verweis in diesem Rahmenvertrag auf eine Ziffer gilt als ein Verweis auf eine Ziffer dieses Rahmenvertrages.

19. Definitionen

19.1 Sofern sich die Begriffsbestimmungen in den vorstehenden Ziffern 1 bis 18 dieses Rahmenvertrages und die nachstehenden Definitionen gemäss Ziffer 19.2 bis 19.26 widersprechen, gehen die jeweiligen Begriffsbestimmungen in den einzelnen Ziffern 1 bis 18 vor.

Stichwort		Definition
19.2	Aktueller Wert	Wert eines Pfandbesicherten Zertifikats in dessen jeweiliger Handelswährung, wie er von SSX an einem bestimmten Zeitpunkt gestützt auf die „Besonderen Bedingungen für Pfandbesicherte Zertifikate" festgestellt wird (Ziffer 4.1 und Ziffer 11.2.5).
19.3	Andere(r) Teilnehmer von SIX SIS	Teilnehmer von SIX SIS, an den/die gemäss Ziffer 11.4.8 ein anteilsmässiger Netto-Verwertungserlös überwiesen wird, ohne dass diese(r) Teilnehmer bei SIX SIS über entsprechenden Bestand in den Pfandbesicherten Zertifikaten verfügt/verfügen.
19.4	Anleger	Investoren in Pfandbesicherte Zertifikate, die diesem Rahmenvertrag unterliegen.
19.5	Bankwerktag	Jeder Tag, an dem in Zürich (Schweiz) die Geschäftslokalitäten zum Abschluss und zur Abwicklung von Sicherstellungsgeschäften unter diesem Rahmenvertrag geöffnet sind.
19.6	Besicherungswert	Summe der Aktuellen Werte aller von einem Sicherungsgeber unter diesem Rahmenvertrag zu besichernden Zertifikate ausgedrückt in Schwei-

		zer Franken.
19.7	Emittent	Die auf dem Deckblatt dieses Rahmenvertrages entsprechend bezeichnete Partei.
19.8	Eurex-Gruppe	Sämtliche von der Eurex Zürich AG direkt oder indirekt beherrschten Gesellschaften.
19.9	Fälligkeit	Fälligkeit der Pfandbesicherten Zertifikate nach diesem Rahmenvertrag (Ziffer 11.4.1), womit der Anspruch der Anleger auf Auszahlung des anteilsmässigen Netto-Verwertungserlöses entsteht (Ziffer 1.4 und Ziffer 4.2.6).
19.10	Gebühr	Entgelt zugunsten von SSX unter diesem Rahmenvertrag gemäss Ziffer 7.
19.11	Haircut	Der Haircut reduziert den Anrechnungswert von Sicherheiten und wird in Prozent ausgedrückt. Der Haircut dient der Absicherung des Preisrisikos von Sicherheiten. Der Wert, zu dem eine Sicherheit auf den Besicherungswert angerechnet wird, ergibt sich aus dem Marktwert (100%) minus Haircut.
19.12	[Freibleibend]	
19.13	Informationsblatt	Informationsblatt betreffend Pfandbesicherte Zertifikate gemäss Vorlage von SSX, in der jeweils aktuellen Fassung abrufbar unter „www.six-swiss-exchange.com".
19.14	Margin Call	Mitteilung an den Sicherungsgeber, eine Unterdeckung in der Besicherung von Zertifikaten durch Lieferung zusätzlicher Sicherheiten zu beseitigen.
19.15	Margin Return	Transaktion, die zum Ausgleich einer Überdeckung der Besicherung von Zertifikaten erfolgt.
19.16	Margin Threshold	Grenzwert von CHF 100'000, bei dessen Überschreitung ein Margin Call/Return ausgelöst wird.
19.17	Netto-Verwertungserlös	Für die Auszahlung an die Anleger zur Verfügung stehender Erlös aus der Verwertung der Sicherheiten gemäss Ziffer 11.3 dieses Rahmenvertrages.
19.18	Pfandbesicherte Zertifikate	Pfandbesicherte Zertifikate, die unter diesem Rahmenvertrag besichert sind.
19.19	Rahmenvertrag	Der vorliegende Rahmenvertrag für Pfandbesicherte Zertifikate, einschliesslich der Anhänge 1 bis 7 und der Regelwerke, auf die der Rahmenvertrag verweist (Ziffer 18.1).
19.20	Regelwerk SSX	Der Nutzungsvertrag CONNEXOR® Listing, die Bestimmungen CONNE-

		XOR® Listing, und die „Besonderen Bedingungen für Pfandbesicherte Zertifikate" von SSX.
19.21	Regelwerk SIX SIS	Der Dienstleistungsvertrag von SIX SIS, der „Service-Guide COSI" von SIX SIS, die Allgemeinen Geschäftsbedingungen von SIX SIS, sowie die in den Allgemeinen Geschäftsbedingungen von SIX SIS verwiesenen Regelwerke.
19.22	Sicherheiten	Jegliche von SSX akzeptierte Deckung für Pfandbesicherte Zertifikate gemäss Anhang 2 dieses Rahmenvertrages.
19.23	Sicherungsgeber	Die auf dem Deckblatt dieses Rahmenvertrages entsprechend bezeichnete Partei oder eine neue Partei dieses Rahmenvertrages, welche die Funktion des vorherigen Sicherungsgebers übernommen hat (Ziffer 4.10).
19.24	SIX Group	Sämtliche von SIX Group direkt oder indirekt beherrschten Gesellschaften.
19.25	Tag	Kalendertag
19.26	Verwertungsfall	Ereignis gemäss Ziffer 11.1.2 dieses Rahmenvertrages.

20. Sprachenregelung

20.1 Der Rahmenvertrag, das Informationsblatt und die Textblöcke gemäss Ziffer 15.1 und Ziffer 16.1 sowie Ziffer 17.2 bis Ziffer 17.6 dürfen nur in den von SSX zur Verfügung gestellten sprachlichen Fassungen verwendet werden. Beabsichtigt der Emittent, Kunden in einer anderen Sprache zu informieren, so ist der volle Wortlaut einer Übersetzung in eine andere Sprache vorgängig durch SSX zu genehmigen. Der Rahmenvertrag darf nur mit dem von SSX genehmigten Wortlaut an interessierte Personen abgegeben werden (Ziffer 2.4). Die seitens SSX anfallenden Kosten, inklusive die Kosten für externe Berater, sind vollumfänglich durch den Emittenten zu tragen.

20.2 Dieser Rahmenvertrag wird durch SSX in deutscher Fassung und in englischer Übersetzung zur Verfügung gestellt. Der Wortlaut der deutschen Fassung geht jeder anderen sprachlichen Fassung vor.

21. Anwendbares Recht und Gerichtsstand

21.1 Dieser Rahmenvertrag und sämtliche gestützt darauf vereinbarte und erfolgte Besicherungen von Zertifikaten unterstehen **schweizerischem Recht** unter Ausschluss der Regeln des internationalen Privatrechts.

21.2 Für Streitigkeiten aus diesem Rahmenvertrag ist ausschliesslich das **Handelsgericht des Kantons Zürich (Schweiz)** zuständig.

21.3 SSX und SIX SIS sind jedoch befugt, ihre Rechte auch am Domizil des Emittenten, des Sicherungsgebers oder vor jeder anderen zuständigen Behörde oder vor jedem anderen zuständigen Gericht geltend zu machen, wobei ausschliesslich schweizerisches Recht anwendbar bleibt.

SIX Swiss Exchange AG

_____

_____

Datum: _____

SIX SIS AG

_____

_____

Datum: _____

[Emittent]

_____

_____

Datum: _____

[Sicherungsgeber]

_____

_____

Datum: _____

Anhänge

(Diese Seite wurde bewusst frei gelassen)

Anhang 1 zum Rahmenvertrag für Pfandbesicherte Zertifikate

Zertifikate, die gemäss dem Rahmenvertrag besichert werden können, unterliegen den folgenden Beschränkungen:

1) Die Laufzeit eines Pfandbesicherten Zertifikats beträgt maximal zehn (10) Jahre.
2) Zulässige Handelswährungen sind:

Währung	Kürzel
Schweizer Franken	CHF
Euro	EUR
Britisches Pfund	GBP
Japanischer Yen	JPY
Amerikanischer Dollar	USD

Weitere Handelswährungen werden auf Antrag eines Emittenten zugelassen. Der Entscheid über die Zulassung liegt im freien Ermessen von SSX.

3) Für Zertifikate mit „Fair Value", die der Methode A der „Besonderen Bedingungen für Pfandbesicherte Zertifikate" von SSX unterliegen, sind nur Basiswerte zulässig, für die ein Preis über Telekurs, Reuters oder Bloomberg erhältlich ist.

Anhang 2 zum Rahmenvertrag für Pfandbesicherte Zertifikate

Für die Besicherung von Zertifikaten können die folgenden Sicherheiten gestellt werden:

Sicherheitskategorien[1]	Massgeblicher Anrechnungswert[4]
SNB-fähige Sicherheiten[1, 2]	98%
EZB-fähige Sicherheiten[1]	95%
Aktien[1, 3]	90%
Buchgeld (CHF, EUR, GBP, JPY, USD)	100%

[1] Es liegt im Ermessen von SSX, welche Sicherheiten aus den erwähnten Sicherheitskategorien zur Besicherung von Zertifikaten gestellt werden können. Die Auswahl von Sicherheiten aus den Sicherheitskategorien durch SSX entspricht nicht einer Änderung dieses Anhangs 2 (Ziffer 18.1 des Rahmenvertrages). EZB ist die Abkürzung für „Europäische Zentralbank".

[2] Gemäss „Merkblatt zu den SNB-repofähigen Effekten" der Schweizerischen Nationalbank (SNB) in der jeweils gültigen Form.

[3] 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.

SSX ist berechtigt, jedoch nicht verpflichtet, vom Sicherungsgeber die umgehende Substitution von Sicherheiten zu verlangen, falls die Zusammensetzung der geleisteten Sicherheiten nicht mehr angemessen ist.

Weitere Details zu den Sicherheiten für Pfandbesicherte Zertifikate sind den Collateralisation Product Specification der Eurex Zürich AG und dem Regelwerk SIX SIS zu entnehmen.

Anhang 3 zum Rahmenvertrag für Pfandbesicherte Zertifikate

Pfandbesicherte Zertifikate

Informationen für die Anleger in Pfandbesicherte Zertifikate

Strukturierte Produkte (Zertifikate) sind ihrer Rechtsform nach Inhaberschuldverschreibungen. Somit tragen Anleger zusätzlich zum Marktrisiko, das mit jeder Anlage einhergeht, das Ausfallrisiko des Emittenten. Wie gross dieses ist, hängt von der Bonität des Emittenten ab. Kommt der Emittent seinen Zahlungspflichten nicht nach, ist der Kapitaleinsatz der Anleger gefährdet. Hier setzt COSI an: Dank einer Besicherung des aktuellen Werts des strukturierten Produkts wird das Ausfallrisiko des Emittenten bestmöglich minimiert.

SIX Swiss Exchange AG („SIX Swiss Exchange") bietet in Zusammenarbeit mit SIX SIS AG („SIX SIS"), einer Tochtergesellschaft von SIX Securities Services, den Emittenten eine Dienstleistung zur Besicherung von Zertifikaten an. Dabei wird der aktuelle Wert eines Pfandbesicherten Zertifikats durch einen Sicherungsgeber zugunsten von SIX Swiss Exchange sichergestellt. Die Besicherung basiert auf dem „Rahmenvertrag für Pfandbesicherte Zertifikate" (im Folgenden „Rahmenvertrag"), den der Emittent und der Sicherungsgeber mit SIX Swiss Exchange und SIX SIS abschliessen. Die Anleger sind nicht Parteien des Rahmenvertrages. Der Rahmenvertrag ist allerdings massgeblich für die Rechtsstellung der Anleger, sofern es zur Verwertung der Sicherheiten kommt.

Treten gewisse im Rahmenvertrag festgelegte Ereignisse ein (sog. Verwertungsfälle), werden die Sicherheiten verwertet. Nach Eintritt eines Verwertungsfalles werden die Zertifikate innert einer bestimmten Frist fällig. In diesem Zeitpunkt entstehen automatisch die Ansprüche der Anleger gegenüber SIX Swiss Exchange auf anteilsmässige Auszahlung des Netto-Erlöses aus der Verwertung der Sicherheiten. Weitere Ansprüche stehen den Anlegern gegenüber SIX Swiss Exchange und SIX SIS nicht zu.

Der Rahmenvertrag wird den Anlegern auf Verlangen vom Emittenten kostenlos in deutscher Fassung oder in englischer Übersetzung zur Verfügung gestellt. Weitere Regelwerke von SIX Swiss Exchange und SIX SIS, welche die Besicherung von Zertifikaten betreffen, sind auf www.six-swiss-exchange.com abrufbar.

Dieses Informationsblatt enthält keine vollständige Darstellung der Rechtsstellung des Anlegers, sondern beschreibt die Besicherung von Zertifikaten in vereinfachter Weise. Die Rechtsstellung des Anlegers in Pfandbesicherte Zertifikate beurteilt sich ausschliesslich nach den Bestimmungen des Rahmenvertrages. Im Falle von Widersprüchen zwischen den Bestimmungen des Rahmenvertrages und diesem Informationsblatt geht der Rahmenvertrag vor.

Weder der Abschluss des Rahmenvertrages noch die Besicherung eines Zertifikats stellen ein Werturteil von SIX Swiss Exchange oder SIX SIS über den Emittenten, den Sicherungsgeber oder ein Pfandbesichertes Zertifikat dar. Der Vertrieb Pfandbesicherter Zertifikate untersteht der Verantwortung des Emittenten.

Pfandbesicherte Zertifikate sind keine kollektiven Kapitalanlagen im Sinne des Bundesgesetzes über die kollektiven Kapitalanlagen (KAG). Sie unterstehen keiner Pflicht zur Genehmigung und keiner Aufsicht durch die Eidgenössische Finanzmarktaufsicht FINMA.

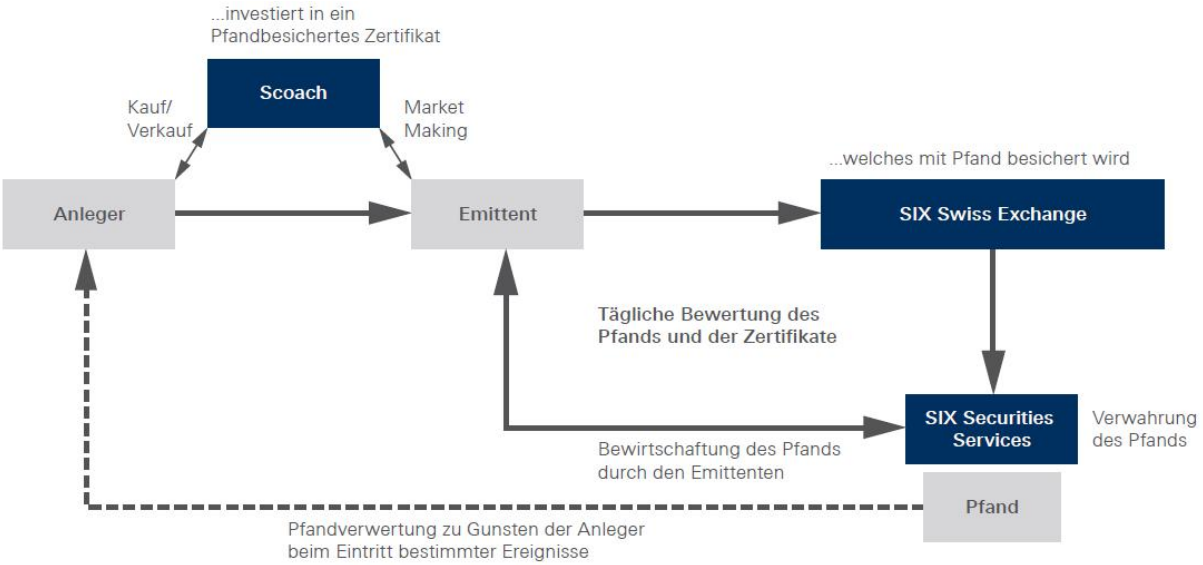
Dieses Informationsblatt betrifft ausschliesslich Zertifikate, welche im Rahmen der Dienstleistung von SIX Swiss Exchange und SIX SIS besichert werden.

1) Worum geht es bei der Besicherung von Zertifikaten?

Bei Zertifikaten handelt es sich um Inhaberschuldverschreibungen (Forderungen). Der Anleger, der in ein Zertifikat investiert, trägt ein Ausfallrisiko, welches von der Kreditwürdigkeit (Bonität) des Emittenten abhängt. Die Insolvenz des Emittenten kann für den Anleger zu einem Totalverlust führen. Um dieses Risiko zu vermindern, bietet SIX Swiss Exchange in Zusammenarbeit mit SIX SIS eine Dienstleistung zur Besicherung von Zertifikaten an. Die Besicherung basiert auf dem „Rahmenvertrag für Pfandbesicherte Zertifikate" (im Folgenden „Rahmenvertrag"), den der Emittent und der Sicherungsgeber mit SIX Swiss Exchange und SIX SIS abschliessen. Gestützt auf den Rahmenvertrag verpflichtet sich der Sicherungsgeber, an ausgewählten Sicherheiten (Bucheffekten, Wertpapieren, Wertrechten oder Buchgeld) für SIX Swiss Exchange ein Sicherungsrecht zu bestellen. Die Pfandbesicherten Zertifikate und die Sicherheiten werden an jedem Bankwerktag bewertet. Der Sicherungsgeber ist verpflichtet, die Höhe der Besicherung allfälligen Wertveränderungen anzupassen.

Den Anlegern steht an den Sicherheiten kein eigenes Sicherungsrecht zu. Die Besicherung erfolgt jedoch insofern zu ihren Gunsten, als die Sicherheiten beim Eintritt der im Rahmenvertrag bestimmten Ereignisse (Verwertungsfälle) verwertet werden und der Netto-Erlös aus der Verwertung der Sicherheiten anteilsmässig zur Auszahlung an die Anleger gelangt.

Die Dienstleistung von SIX Swiss Exchange und SIX SIS lässt sich grafisch wie folgt darstellen:



2) Welche Zertifikate können besichert werden?

Die Dienstleistung von SIX Swiss Exchange und SIX SIS ermöglicht die Besicherung von Zertifikaten, die an SIX Swiss Exchange kotiert und an der Scoach Schweiz gehandelt werden. Als Handelswährungen der Zertifikate kommen unter anderem Schweizer Franken (CHF), Euro (EUR), britisches Pfund (GBP), japanischer Yen (JPY) und amerikanischer Dollar (USD) in Frage. Vorausgesetzt ist, dass für die Zertifikate massgebliche Preise (fairer Marktpreis, Bond Floor und/oder erforderliches Kapitalschutzniveau) zur Verfügung stehen. Die Laufzeit der Zertifikate darf zehn Jahre nicht übersteigen.

Der Emittent verpflichtet sich, während der gesamten Dauer der Zulassung von Pfandbesicherten Zertifikaten zum Handel für ein Market Making in den Zertifikaten zu sorgen; es müssen im Sekundärmarkt kontinuierlich Ankaufskurse für die Pfandbesicherten Zertifikate gestellt werden.

3) Wie funktioniert die Besicherung von Zertifikaten?

Der Sicherungsgeber verpflichtet sich, den Aktuellen Wert der Zertifikate zugunsten von SIX Swiss Exchange sicherzustellen. Die Besicherung erfolgt mittels eines regulären Pfandrechts. Den Anlegern steht an den Sicherheiten kein eigenes Sicherungsrecht zu. Die Sicherheiten werden in ein Konto von SIX Swiss Exchange bei SIX SIS gebucht. Eine Zuweisung von Sicherheiten auf einzelne Emissionen von Pfandbesicherten Zertifikaten findet nicht statt. Die Besicherung ist zwingend während der gesamten Laufzeit eines Pfandbesicherten Zertifikats aufrecht zu erhalten. Die teilweise Besicherung einer Emission ist nicht möglich.

Sinkt der Wert der geleisteten Sicherheiten unter die Summe der Aktuellen Werte der Zertifikate, ist der Sicherungsgeber verpflichtet, gleichentags die fehlenden Sicherheiten zu leisten. Eine Nachschusspflicht des Sicherungsgebers entsteht, wenn sich die Aktuellen Werte von Pfandbesicherten Zertifikaten erhöhen oder sich der Wert von Sicherheiten verringert. Steigt der Wert der geleisteten Sicherheiten oder sinkt der Aktuelle Wert von Pfandbesicherten Zertifikaten, erstattet SIX Swiss Exchange gleichentags Sicherheiten nach Massgabe der Überdeckung an den Sicherungsgeber zurück.

Der Rahmenvertrag bildet die rechtliche Grundlage der Besicherung. Er wird nach Massgabe seiner Bestimmungen zugunsten der Anleger in Pfandbesicherte Zertifikate abgeschlossen. Beim Rahmenvertrag handelt es sich um einen sogenannten echten Vertrag zugunsten Dritter gemäss Artikel 112 des Schweizerischen Obligationenrechts.

4) Wie wird die Höhe der Besicherung bestimmt?

Die Höhe der Besicherung richtet sich nach den Aktuellen Werten der Pfandbesicherten Zertifikate. Die Art der Berechnung des Aktuellen Wertes wird für jedes Pfandbesicherte Zertifikat anlässlich der Beantragung der (provisorischen) Zulassung zum Handel festgelegt und bleibt während der gesamten Laufzeit des Pfandbesicherten Zertifikats unverändert. Der Emittent legt im Kotierungsprospekt offen, nach welcher der nachstehend dargelegten Methoden (A oder B) der Aktuelle Wert eines Pfandbesicherten Zertifikats berechnet wird. Die Aktuellen Werte werden in der jeweiligen Handelswährung der Zertifikate an jedem Bankwerktag neu ermittelt. Gestützt darauf wird die erforderliche Höhe der Besicherung in Schweizer Franken ausgedrückt.

Die Regeln zur Ermittlung der massgeblichen Aktuellen Werte basieren auf den „Besonderen Bedingungen für Pfandbesicherte Zertifikate” von SIX Swiss Exchange. Im Einzelnen bestimmen sich die Aktuellen Werte von Pfandbesicherten Zertifikaten wie folgt:

Methode A: Fair-Value-Verfahren

Das Fair–Value-Verfahren basiert im Wesentlichen darauf, dass – sofern verfügbar – von Dritten berechnete Preise der Zertifikate (sog. „Fair Values") gemäss den nachstehenden Regeln in die Ermittlung der Aktuellen Werte der Pfandbesicherten Zertifikate einfliessen.

Szenario-Nr.	CBP[1]	FV1[2]	FV2[3]	PCP[4]	Aktueller Wert des Zertifikats entspricht
1	-	-	-	-	EMP[5]
2	-	-	-	x	PCP
3	-	-	x	-	EMP oder FV2 je nachdem, welcher Wert grösser ist
4	-	x	-	-	EMP oder FV1 je nachdem, welcher Wert grösser ist
5	x	-	-	-	EMP oder CBP je nachdem, welcher Wert grösser ist
6	-	-	x	x	FV2 oder PCP je nachdem, welcher Wert grösser ist
7	-	x	-	x	FV1 oder PCP je nachdem, welcher Wert grösser ist
8	x	-	-	x	CBP oder PCP je nachdem, welcher Wert grösser ist
9	-	x	x	-	FV1 oder FV2 je nachdem, welcher Wert grösser ist
10	x	-	x	-	CBP oder FV2 je nachdem, welcher Wert grösser ist
11	x	x	-	-	CBP oder FV1 je nachdem, welcher Wert grösser ist
12	-	x	x	x	FV1 oder FV2 je nachdem, welcher Wert grösser ist
13	x	-	x	x	CBP oder FV2 je nachdem, welcher Wert grösser ist
14	x	x	-	x	CBP oder FV1 je nachdem, welcher Wert grösser ist
15	x	x	x	-	falls CBP kleiner als FV1 und FV2 ist, FV1 oder FV2 je nachdem, welcher dieser beiden Werte kleiner ist; falls CBP gleich oder grösser als FV1 und/oder FV2, stets CBP
16	x	x	x	x	falls CBP kleiner als FV1 und FV2 ist, FV1 oder FV2 je nachdem, welcher dieser beiden Werte kleiner ist; falls CBP gleich oder grösser als FV1 und/oder FV2, stets CBP

Methode B: Bond-Floor-Verfahren

Das Bond- Floor -erfahren basiert gemäss den nachstehenden Regeln auf der Berechnung des Bond Floor nach den Vorgaben der Eidgenössischen Steuerverwaltung (Bern/Schweiz).

Szenario-Nr.	CBP[1]	PCP[4]	BFP[6]	Aktueller Wert des Zertifikats entspricht
17	-	-	-	EMP
18	-	x	-	PCP
19	-	-	x	EMP oder BFP je nachdem, welcher Wert grösser ist
20	x	-	-	KSN[7] oder CBP je nachdem, welcher Wert grösser ist
21	x	-	x	BFP oder CBP je nachdem, welcher Wert grösser ist
22	x	x	-	KSN oder CBP je nachdem, welcher Wert grösser ist
23	-	x	x	BFP oder PCP je nachdem, welcher Wert grösser ist
24	x	x	x	BFP oder CBP je nachdem, welcher Wert grösser ist

Verzeichnis zu den vorstehenden Tabellen:

[1] Der an der 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 SIX Financial Information errechneter Bond–Floor- Preis des Zertifikats gemäss den Vorgaben der Eidgenössischen Steuerverwaltung, Bern (Schweiz) für den vorangehenden Börsentag;

[7] Kapitalschutz gemäss den Rückzahlungsbedingungen des Zertifikats. Ein für den betreffenden Tag vorliegender Wert wird mit einem (x) bezeichnet, während ein fehlender Wert durch ein (-) ausgedrückt wird

5) Welche Unternehmen berechnen die Aktuellen Werte von Pfandbesicherten Zertifikaten?

Die Aktuellen Werte von Pfandbesicherten Zertifikaten werden zurzeit von folgenden Unternehmen ermittelt:

- Derivative Partners Research AG, Zürich/Schweiz (www.derivativepartners.com)
- Deriva SPI AG, Brüttisellen/Schweiz (www.deriva-spi.ch)
- European Derivatives Group AG, St. Gallen/Schweiz (www.derivatives-group.com)
- swissQuant Group AG, Zürich/Schweiz (www.swissquant.ch)
- SIX Financial Information AG, Zürich (www. financial-information.com), welche im Auftrag der Eidgenössischen Steuerverwaltung täglich den Bond Floor berechnet.

6) Welche Sicherheiten werden für die Besicherung von Zertifikaten akzeptiert?

Für die Besicherung von Zertifikaten kommen Sicherheiten aus den folgenden Kategorien in Frage:

- Sicherheiten, die von der Schweizerischen Nationalbank im Rahmen von Repo-Geschäften akzeptiert werden;
- Sicherheiten, welche durch die Europäische Zentralbank entgegengenommen werden;
- Aktien, die Bestandteil von anerkannten Aktienindizes sind, deren Aufnahmekriterien eine ausreichende Marktliquidität sicherstellen sollen; 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 20 Prozent des Aktienkapitals oder der Stimmen beteiligt ist; oder (ii) von Gesellschaften, die am Emittent oder am Sicherungsgeber in diesem Ausmass beteiligt sind; (iii) eigene Aktien des Emittenten oder des Sicherungsgebers; und (iv) Emissionen, bei denen der Emittent oder der Sicherungsgeber als Schuldner auftritt.

Je nach Art der Sicherheiten kommen Besicherungsmargen (sogenannte „Haircuts“) zur Anwendung, die im Rahmenvertrag festgelegt sind. Der für die Besicherung relevante Wert der Sicherheiten berechnet sich aus dem Marktpreis der Sicherheiten abzüglich des Gegenwertes der Besicherungsmarge.

7) Wer kann für Pfandbesicherte Zertifikate als Sicherungsgeber auftreten?

Ein Schweizer 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. Hat der Sicherungsgeber seinen Sitz in Grossbritannien, muss er über eine Bewilligung als britische Bank oder Effektenhändler 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, die mit den vorstehenden Massnahmen der FINMA vergleichbar ist;
- die Verpflichtung zum Market Making in den Pfandbesicherten Zertifikaten während zehn aufeinander folgenden Bankwerktagen verletzt wird;
- die Teilnehmerschaft des Sicherungsgebers bei SIX SIS erlöscht;
- die provisorische Zulassung Pfandbesicherter Zertifikate zum Handel dahinfällt oder gestrichen wird und der Emittent die Ansprüche der Anleger nicht innert dreissig (30) Bankwerktagen nach dem Dahinfallen oder der Streichung der provisorischen Zulassung befriedigt; oder
- die Pfandbesicherten Zertifikate auf Gesuch des Emittenten oder aus einem sonstigen Grund dekotiert werden und der Emittent die Ansprüche der Anleger nicht innert dreissig (30) Bankwerktagen nach dem letzten Handelstag befriedigt.

Der genaue Zeitpunkt des Eintrittes der einzelnen Verwertungsfälle ist im Rahmenvertrag geregelt. SIX Swiss Exchange unterliegt hinsichtlich des Eintrittes eines Verwertungsfalles keiner Nachforschungspflicht. Bei der Feststellung eines Verwertungsfalles stützt sich SIX Swiss Exchange ausschliesslich auf zuverlässige Informationsquellen. SIX Swiss Exchange stellt verbindlich fest, dass ein Ereignis als Verwertungsfall erfasst wird und zu welchem Zeitpunkt ein Verwertungsfall eingetreten ist.

10) Was ist bei Pfandbesicherten Zertifikaten mit Referenzanleihen zu beachten?

Ein Zertifikat kann dahingehend ausgestaltet sein, dass die Rückzahlung und Werthaltigkeit des Zertifikats unter anderem massgeblich von einer Referenzanleihe und damit indirekt auch vom Emittenten dieser Referenzanleihe abhängig ist. Eine in Bezug auf das Zertifikat vorhandene Pfandbesicherung (COSI) minimiert nur das Emittentenrisiko des Zertifikats, hat jedoch keinen Einfluss auf die mit allfälligen Ausfall- bzw. Rückzahlungsereignissen in Bezug auf den Referenzschuldner bzw. die Referenzanleihe als solche einhergehenden Risiken (wie zum Beispiel Konkurs- oder Insolvenzerklärung des Referenzschuldners, Zahlungsausfall oder Umstrukturierung bzw. teilweise oder vollständige vorzeitige Rückzahlung der Referenzanleihe).

11) Welche Auswirkungen hat eine Sekundärkotierung der Pfandbesicherten Zertifikate?

Der Emittent kann neben der Primärkotierung der Pfandbesicherten Zertifikate an SIX Swiss Exchange eine Sekundärkotierung an weiteren Börsen anstreben. Sämtliche mit einer Sekundärkotierung der Zertifikate verbundenen Aspekte und Ereignisse sind unter dem Rahmenvertrag unbeachtlich. Insbesondere finden die Kurse der Zertifikate an den Sekundärbörsen bei der Berechnung der Aktuellen Werte der Pfandbesicherten Zertifikate keine Berücksichtigung und Ereignisse, welche mit einer Sekundärkotierung der Zertifikate zusammenhängen, wie die Aussetzung des Market Making an einer Sekundärbörse oder die Dekotierung der Zertifikate von einer Sekundärbörse, stellen unter dem Rahmenvertrag keinen Verwertungsfall dar. SIX Swiss Exchange ist nach eigenem freien Ermessen berechtigt, den Eintritt eines Verwertungsfalles sowie die Fälligkeit der Pfandbesicherten Zertifikate nach dem Rahmenvertrag in den Ländern, in denen eine Sekundärkotierung der Zertifikate besteht, öffentlich bekannt zu machen sowie die Sekundärbörsen oder sonstigen Stellen darüber zu informieren.

12) Was geschieht im Verwertungsfall?

Tritt ein Verwertungsfall ein, werden die Sicherheiten verwertet, sofern nicht rechtliche oder tatsächliche Hindernisse entgegenstehen. Die Heilung eines Verwertungsfalles ist ausgeschlossen. Liegt ein Verwertungsfall vor, ist SIX Swiss Exchange nach eigenem freien Ermessen berechtigt, sämtliche bestehenden Sicherheiten umgehend oder zu einem späteren Zeitpunkt privat zu verwerten, sofern die anwendbaren Rechtsvorschriften der Privatverwertung nicht entgegenstehen. Andernfalls werden die Sicherheiten der zuständigen Person zur Verwertung abgeliefert. Die Verwertung erfasst sämtliche Sicherheiten und bezieht sich auf alle Zertifikate des Emittenten, die der Besicherung nach den Bestimmungen des Rahmenvertrages unterliegen. SIX Swiss Exchange kann den Eintritt eines Verwertungsfalles öffentlich bekannt machen.

Ist ein Verwertungsfall eingetreten, stellt SIX Swiss Exchange die Aktuellen Werte sämtlicher Pfandbesicherten Zertifikate des betreffenden Emittenten in der jeweiligen Handelswährung der Zertifikate verbindlich fest. Massgeblich sind die Aktuellen Werte der Pfandbesicherten Zertifikate am Bankwerktag, der dem für den Eintritt des Verwertungsfalles relevanten Zeitpunkt unmittelbar vorausgeht. Nach diesen Aktuellen Werten richten sich die Ansprüche der Anleger gegenüber dem Emittenten aus den Pfandbesicherten Zertifikaten.

Bei Zertifikaten in einer anderen Handelswährung als dem Schweizer Franken rechnet SIX Swiss Exchange die Aktuellen Werte mit Wirkung für die Parteien des Rahmenvertrages und die Anleger in Schweizer Franken um. Massgeblich sind die Wechselkurse nach dem Regelwerk SIX SIS am Bankwerktag, der dem für den Eintritt des Verwertungsfalles relevanten Zeitpunkt unmittelbar vorausgeht. Diese Umrechnung der Aktuellen Werte bezieht sich lediglich auf den Umfang und die Wirkungen der Auszahlung der anteilsmässigen Netto-Verwertungserlöse zugunsten der Anleger in Zertifikate mit einer anderen Handelswährung als dem Schweizer Franken, berührt im Übrigen das Verhältnis der Anleger zum Emittenten jedoch nicht.

SIX Swiss Exchange macht die massgeblichen Aktuellen Werte der Zertifikate sowie die Wechselkurse öffentlich bekannt.

Infolge eines Verwertungsfalles kann der Handel in sämtlichen Pfandbesicherten Zertifikaten sistiert werden und die Dekotierung der Zertifikate erfolgen.

13) Wie wirkt sich der Eintritt eines Verwertungsfalles auf die Pfandbesicherten Zertifikate aus?

Die Pfandbesicherten Zertifikate werden dreissig (30) Bankwerktage nach dem Eintritt eines Verwertungsfalles fällig, sofern die Fälligkeit infolge des Konkurses eines Emittenten nicht bereits früher eingetreten ist. SIX Swiss Exchange macht das Datum der Fälligkeit der Pfandbesicherten Zertifikate öffentlich bekannt.

14) Welche Ansprüche stehen den Anlegern zu?

Mit dem Eintritt der Fälligkeit der Pfandbesicherten Zertifikate nach den Bestimmungen des Rahmenvertrages entstehen gegenüber SIX Swiss Exchange automatisch die Ansprüche der Anleger auf Auszahlung des anteilsmässigen Netto-Erlöses aus der Verwertung der Sicherheiten.

Jedem Anleger steht maximal ein Anspruch auf denjenigen Anteil am Netto-Verwertungserlös zu, der den totalen Aktuellen Werten seiner besicherten Zertifikate entspricht. Übersteigen die Aktuellen Werte sämtlicher Anleger in Pfandbesicherte Zertifikate des betreffenden Emittenten den Netto-Erlös aus der Verwertung der Sicherheiten, erfolgt die Auszahlung der anteilsmässigen Netto-Verwertungserlöse im Verhältnis der totalen Aktuellen Werte der einzelnen Anleger zur Gesamtsumme der Aktuellen Werte sämtlicher Anleger in Pfandbesicherte Zertifikate dieses Emittenten. Bei Zertifikaten in einer anderen Handelswährung als dem Schweizer Franken bestimmt sich der Anspruch des Anlegers auf anteilsmässige Auszahlung des Netto-Verwertungserlöses gegenüber SIX Swiss Exchange nach den in Schweizer Franken ausgedrückten Werten der Zertifikate.

Ein Überschuss aus der Verwertung der Sicherheiten wird dem Sicherungsgeber ausbezahlt.

Weitergehende Ansprüche stehen den Anlegern gegen SIX Swiss Exchange, SIX SIS und andere in die Dienstleistung von SIX Swiss Exchange involvierte Personen nicht zu.

15) Wie erfolgt die Auszahlung des Netto-Verwertungserlöses an die Anleger?

Die Auszahlung der anteilsmässigen Netto-Verwertungserlöse an die Anleger wird über das Bankensystem abgewickelt. Die Auszahlung erfolgt ausschliesslich in Schweizer Franken. Der Anspruch der Anleger ist nicht verzinslich. Sofern sich die Auszahlung an die Anleger aus irgendeinem Grund verzögert, schuldet SIX Swiss Exchange weder Verzugszinsen noch weiteren Schadenersatz.

16) Welche Wirkungen verbinden sich mit der Auszahlung des Netto-Verwertungserlöses zugunsten der Anleger?

SIX Swiss Exchange überweist die anteilsmässigen Netto-Verwertungserlöse zugunsten der Anleger mit befreiender Wirkung an die Teilnehmer von SIX SIS, welche die Pfandbesicherten Zertifikate direkt oder indirekt für die Anleger halten. SIX Swiss Exchange kann die Auszahlung im Einzelfall anders regeln, insbesondere für diejenigen Anleger, welche die Pfandbesicherten Zertifikate über den von einem Verwertungsfall betroffenen Emittenten halten.

Im Umfang der Auszahlung der anteilsmässigen Netto-Verwertungserlöse zugunsten der Anleger erlöschen die Forderungen der Anleger gegenüber dem Emittenten aus den Pfandbesicherten Zertifikaten. Bei Zertifikaten in einer anderen Handelswährung als dem Schweizer Franken bestimmt sich der Umfang des Erlöschens der Forderungen der Anleger gegenüber dem Emittenten aufgrund der Wechselkurse der jeweiligen Handelswährung der Zertifikate zum Schweizer Franken am Bankwerktag, der dem Zeitpunkt des Eintrittes des Verwertungsfalles unmittelbar vorausgeht. Massgeblicher

Zeitpunkt für das Erlöschen der Forderungen der Anleger ist das Datum der Überweisung der anteilsmässigen Netto-Verwertungserlöse durch SIX Swiss Exchange an die mit der Auszahlung befassten Personen. SIX Swiss Exchange macht das Datum der Überweisung öffentlich bekannt.

Mit der Auszahlung der anteilsmässigen Netto-Verwertungserlöse zugunsten der Anleger erlöschen die offenen Ansprüche von SIX Swiss Exchange gegenüber dem Sicherungsgeber auf die Besicherung der Zertifikate.

17) 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), die im Zusammenhang mit der Verwertung der Sicherheiten und der Auszahlung des Netto-Verwertungserlöses an die Anleger entstehen, werden aus dem Verwertungserlös gedeckt. Zu diesem Zweck zieht SIX Swiss Exchange pauschal 0,1 Prozent des gesamten Verwertungserlöses für die eigenen Umtriebe und für die Umtriebe Dritter ab. Fallen ausserordentliche Verwertungs- und Verteilungskosten an, so können auch diese zusätzlichen Kosten vorab vom Verwertungserlös abgezogen werden.

SIX Swiss Exchange und SIX SIS sind berechtigt, ihre offenen Ansprüche aus dem Rahmenvertrag gegen den Emittenten und den Sicherungsgeber aus dem Verwertungserlös vorab zu befriedigen.

Der verbleibende Netto-Verwertungserlös steht zur Auszahlung an die Anleger in Pfandbesicherte Zertifikate des betreffenden Emittenten zur Verfügung.

18) Welche Risiken trägt der Anleger?

Die Besicherung vermag nicht sämtliche Anlagerisiken von Pfandbesicherten Zertifikaten zu eliminieren. **Insbesondere das Marktrisiko, welches sich aufgrund von Preisschwankungen der Pfandbesicherten Zertifikate und der Sicherheiten ergibt, sowie zusätzliche Risiken im Zusammenhang mit Referenzanleihen verbleiben vollumfänglich beim Anleger.**

Die Besicherung eliminiert das Ausfallrisiko des Emittenten nur in dem Masse, als die Erlöse aus der Verwertung der Sicherheiten bei Eintritt eines Verwertungsfalles (abzüglich der Kosten für die Verwertung und Auszahlung) die Ansprüche der Anleger zu decken vermögen. Die Anleger tragen unter anderem folgende Risiken:

- der Sicherungsgeber kann bei steigendem Wert der Pfandbesicherten Zertifikate oder bei sinkendem Wert der Sicherheiten die zusätzlich erforderlichen Sicherheiten nicht liefern;
- die Sicherheiten können in einem Verwertungsfall nicht sogleich durch SIX Swiss Exchange verwertet werden, weil tatsächliche Hindernisse entgegenstehen oder die Sicherheiten der Zwangsvollstreckungsbehörde zur Verwertung übergeben werden müssen;
- die Auszahlung an die Anleger kann sich aus tatsächlichen oder rechtlichen Gründen verzögern;
- die Berechnung des Aktuellen Wertes eines Pfandbesicherten Zertifikats kann sich als fehlerhaft erweisen, weshalb allenfalls eine ungenügende Besicherung des Zertifikats erfolgt;

- das mit den Sicherheiten verbundene Marktrisiko führt zu einem ungenügenden Verwertungserlös oder die Sicherheiten können unter ausserordentlichen Umständen ihren Wert bis zum Zeitpunkt der tatsächlichen Verwertung gänzlich verlieren;
- die Fälligkeit nach dem Rahmenvertrag von Pfandbesicherten Zertifikaten in einer ausländischen Währung kann beim Anleger Verluste verursachen. Dieses Verlustrisiko ergibt sich daraus, dass der Aktuelle Wert eines Zertifikats, der für den Anspruch des Anlegers gegenüber dem Emittenten massgeblich ist, in der ausländischen Währung festgelegt wird, wogegen die Auszahlung des anteilsmässigen Netto-Verwertungserlöses an den Anleger in Schweizer Franken erfolgt und sich danach bestimmt, in welchem Umfang der Anspruch des Anlegers gegenüber dem Emittenten erlöscht;
- die Besicherung wird nach den Regeln des Zwangsvollstreckungsrechts angefochten, sodass die Sicherheiten nicht zugunsten der Anleger in Pfandbesicherte Zertifikate verwertet werden können.

19) Wie ist die Haftung bei der Besicherung von Zertifikaten geregelt?

Der Rahmenvertrag beschränkt die Haftung sämtlicher Parteien (Emittent, Sicherungsgeber, SIX Swiss Exchange und SIX SIS) auf die grobfahrlässige und absichtliche Verletzung von Pflichten. Eine weitergehende Haftung ist ausgeschlossen.

Die Haftung von SIX Swiss Exchange und SIX SIS im Zusammenhang mit der Auszahlung der anteilsmässigen Netto-Verwertungserlöse zugunsten der Anleger ist nach den Vorschriften des Rahmenvertrages beschränkt.

20) 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.

21) Was muss ein Anleger im Hinblick auf die gerichtliche Beurteilung seiner Ansprüche beachten?

Die Rechtsstellung der Anleger beurteilt sich nach den Bestimmungen des Rahmenvertrages. Die Anleger sind gegenüber SIX Swiss Exchange und SIX SIS an die Bestimmungen des Rahmenvertrages und insbesondere an die Wahl des schweizerischen Rechts sowie für die gerichtliche Beurteilung von Ansprüchen an die ausschliessliche Zuständigkeit des Handelsgerichts des Kantons Zürich (Schweiz) gebunden.

Dieses Informationsblatt stellt keine Anlageberatung oder Anlageempfehlung hinsichtlich Pfandbesicherter Zertifikate dar. Die Inhalte dieses Informationsblattes sind nicht als Angebot oder Aufforderung zum Kauf oder irgendeiner anderen Handlung betreffend Pfandbesicherte Zertifikate beabsichtigt und dienen nicht als Grundlage oder Teil eines Vertrages. Eine Anlageentscheidung sollte durch den Anleger nur aufgrund der vollständigen Verkaufsdokumentation eines Emittenten getroffen werden. Zudem kann sich der Beizug eines fachkundigen Beraters empfehlen. Informationen zu den allgemeinen Chancen und Risiken von Zertifikaten können der Broschüre der Schweizerischen Bankiervereinigung „Besondere Risiken im Effektenhandel 2008" (abrufbar unter www.swissbanking.org) und der Webseite des Schweizerischen Verbandes für Strukturierte Produkte (www.svsp-verband.ch) entnommen werden.

Stand: [Datum]

Anhang 4 zum Rahmenvertrag für Pfandbesicherte Zertifikate

[Durch den Emittenten zusammen mit dem Kotierungsprospekt bei SIX Exchange Regulation einzureichen]

Hiermit gibt der [Emittent] („Emittent") bezüglich des Pfandbesicherten Zertifikats [Spezifikationen: Name/Handelswährung/ISIN] (im Folgenden „Pfandbesichertes Zertifikat") für die gesamte Dauer der Kotierung des Pfandbesicherten Zertifikats an SIX Swiss Exchange AG gegenüber SIX Swiss Exchange AG und SIX SIS AG folgende Bestätigungen (1) bis (6) ab:

1) [Der Textblock gemäss Ziffer 16.1 des Rahmenvertrages wurde [einschliesslich des durch den Emittenten ergänzten Abschnittes [Konkordanztabelle oder Erläuterungen zu begrifflichen Differenzen zum Standardtext von SIX Swiss Exchange]/mit dem nicht zu ergänzenden Abschnitt] „Übereinstimmung mit dem Kotierungsprospekt" im vollen Wortlaut und unverändert in Ziffer [●] des Kotierungsprospektes1 des Pfandbesicherten Zertifikats integriert.

2) [Es werden im Kotierungsprospekt keine zusätzlichen Textbausteine gemäss Ziffer 17 des Rahmenvertrages verwendet.]/[Es [wird]/[werden] im Kotierungsprospekt [der]/[die] Textbaustein[e] 17.2/17.3/17.4/17.5/17.6 des Rahmenvertrages verwendet.]

3) [Der Textblock gemäss der in obiger Bestätigung (1) erwähnten Ziffer des Kotierungsprospektes des Pfandbesicherten Zertifikats [steht]/[sowie [der]/[die] gemäss Bestätigung (2) verwendete[n] Textbaustein[e] [steht]/[stehen]] nicht in einem rechtserheblichen Widerspruch zum gesamten Inhalt des Kotierungsprospektes des Pfandbesicherten Zertifikats.

4) [Der Textblock gemäss Ziffer 16.1 des Rahmenvertrages wurde [einschliesslich des durch den Emittenten ergänzten Abschnittes [Konkordanztabelle oder Erläuterungen zu begrifflichen Differenzen zum Standardtext von SIX Swiss Exchange]/mit dem nicht zu ergänzenden Abschnitt] „Übereinstimmung mit dem Emissionsprospekt" im vollen Wortlaut und unverändert in Ziffer [●] des Emissionsprospektes1 des Pfandbesicherten Zertifikats integriert.

5) [Es werden im Emissionsprospekt keine zusätzlichen Textbausteine gemäss Ziffer 17 des Rahmenvertrages verwendet.]/[Es [wird]/[werden] im Emissionsprospekt [der]/[die] Textbaustein[e] 17.2/17.3/17.4/17.5/17.6 des Rahmenvertrages verwendet.]

6) [Der Textblock gemäss der in obiger Bestätigung (4) erwähnten Ziffer des Emissionsprospektes des Pfandbesicherten Zertifikats [steht]/[sowie [der]/[die] gemäss Bestätigung (5) verwendete[n] Textbaustein[e] [steht]/[stehen]] nicht in einem rechtserheblichen Widerspruch zum gesamten Inhalt des Emissionsprospektes des Pfandbesicherten Zertifikats.

[1]Die Begriffe „Kotierungsprospekt" und „Emissionsprospekt" umfassen im Rahmen der vorstehenden Bestätigungen (1) bis (6) des Emittenten, je nach den konkreten Umständen, den Stand-Alone Prospekt, das Pricing Supplement einschliesslich des Emissionsprogrammes sowie sämtliche Dokumente mit vergleichbarer Funktion.

[Emittent]

_____

_____

Datum: _____

Anhang 5 zum Rahmenvertrag für Pfandbesicherte Zertifikate

Kontakte

A) Emittent

Name des Emittenten	
Adresse	
Telefonnummer	

Business-Kontakt

Name	
Festnetztelefon	
Mobiltelefon	
E-Mail-Adresse	
Funktion	

Technischer Kontakt

Name	
Festnetztelefon	
Mobiltelefon	
E-Mail-Adresse	
Funktion	

B) Sicherungsgeber (Collateral Provider, CP)

Organisation (CP)	
BP-ID (CP)	
Adresse	
Telefonnummer	

Business-Kontakt

Name	
Festnetzteleonf	
Mobiltelefon	
E-Mail-Adresse	
Funktion	

Technischer Kontakt

Name	
Festnetztelefon	
Mobiltelefon	
E-Mail-Adresse	
Funktion	

Anhang 6 zum Rahmenvertrag für Pfandbesicherte Zertifikate

COSI® Logo application guidelines

Anhang 7 zum Rahmenvertrag für Pfandbesicherte Zertifikate

[Emittent] („Emittent”) hat am [●] den Rahmenvertrag für Pfandbesicherte Zertifikate mit SIX Swiss Exchange AG und SIX SIS AG („Rahmenvertrag”) abgeschlossen.

Hiermit bestätigt die [Vertriebsgesellschaft des Emittenten/Adresse] („Vertriebsgesellschaft des Emittenten”), dass sie in die Bewerbung und den Vertrieb von Pfandbesicherten Zertifikaten des Emittenten involviert ist.

Auf der Grundlage der vorstehenden Erklärung der Vertriebsgesellschaft des Emittenten gewährt SIX Swiss Exchange AG mit dem Einverständnis des Emittenten dieser Vertriebsgesellschaft des Emittenten das Recht zum Gebrauch der COSI-Marke (CH-Marke Nr. 595672) und des COSI-Logo (CH-Marke Nr. 604066) (im Folgenden zusammengefasst „COSI-Marken”) gemäss den Bestimmungen des Rahmenvertrages (einschliesslich Anhang 6). Dieses Recht zum Gebrauch der COSI-Marken gilt der Vertriebsgesellschaft des Emittenten automatisch in demjenigen Zeitpunkt als erteilt, in dem der rechtsgültig durch den Emittenten und die Vertriebsgesellschaft des Emittenten unterzeichnete Anhang 7 bei SIX Swiss Exchange AG eingeht.

Die Vertriebsgesellschaft des Emittenten wird aufgrund der Erklärung gemäss diesem Anhang 7 nicht zur Partei des Rahmenvertrages. Dieser Anhang 7 unterliegt den Bestimmungen des Rahmenvertrages. Die Vertriebsgesellschaft des Emittenten ist bei jeglichem Gebrauch der COSI-Marken, sei es in der Bewerbung und dem Vertrieb von Pfandbesicherten Zertifikaten oder sonst wie, gegenüber SIX Swiss Exchange AG an die Bestimmungen des Rahmenvertrages, insbesondere dessen Ziffer 9.1.2 sowie Ziffer 21 betreffend Anwendbares Recht und Gerichtsstand, gebunden.

[Vertriebsgesellschaft des Emittenten]	**[Emittent]**
_____	_____
_____	_____
Datum:	Datum:

Vereinbarung betr. Änderung des Anhangs 2 des Rahmenvertrages für Pfandbesicherte Zertifikate

zwischen

1. SIX Swiss Exchange AG
Selnaustrasse 30
CH-8001 Zürich *(«SSX»)*

2. SIX SIS AG
Baslerstrasse 100
CH-4600 Olten *(«SIX SIS»)*

3. [Emittent]
[●] *(«Emittent»)*

4. [Sicherungsgeber]
[●] *(«Sicherungsgeber»)*

(Parteien (1) bis (4) gemeinsam die *«Parteien»*)

Präambel

Die Parteien haben am [●] den Rahmenvertrag für Pfandbesicherte Zertifikate *(«Rahmenvertrag»)* abgeschlossen. Mit der vorliegenden «Vereinbarung betr. Änderung des Anhangs 2 des Rahmenvertrages für Pfandbesicherte Zertifikate» *(«Vereinbarung»)* wird der Rahmenvertrag wie folgt geändert resp. ergänzt.

Vor diesem Hintergrund vereinbaren die Parteien das Folgende:

1. Anhang 2 Rahmenvertrag

Anhang 2 lautet per 1. Januar 2015 neu wie folgt:

Anhang 2 zum Rahmenvertrag für Pfandbesicherte Zertifikate
Für die Besicherung von Zertifikaten können die folgenden Sicherheiten gestellt werden:

Sicherheitskategorien[1]	Massgeblicher Anrechnungswert[5]
SNB-fähige Sicherheiten[1, 2]	98%
EZB-fähige Sicherheiten[1]	95%
SIX Delta-fähige Sicherheiten[1, 3]	95%
Aktien[1, 4]	90%
Buchgeld (CHF, EUR, GBP, JPY, USD)	100%

[1] Es liegt im Ermessen von SSX, welche Sicherheiten aus den erwähnten Sicherheitskategorien zur Besicherung von Zertifikaten gestellt werden können. Die Auswahl von Sicherheiten aus den Sicherheitskategorien durch SSX entspricht nicht einer Änderung dieses Anhangs 2 (Ziffer 18.1 des Rahmenvertrages). EZB ist die Abkürzung für „Europäische Zentralbank".
[2] Gemäss „Merkblatt zu den SNB-repofähigen Effekten" der Schweizerischen Nationalbank (SNB) in der jeweils gültigen Form.
[3] Regelbasierte Sicherheitskategorie von SSX, unter ausschliesslicher Anwendung der bis Ende 2014 gültigen Zulassungskriterien gemäss „Merkblatt zu den SNB-repofähigen Effekten", exklusive Sicherheiten, die bereits SNB- und EZB-fähig sind.
[4] Die Titel müssen Bestandteil eines anerkannten Aktienindexes sein, der Aufnahmekriterien aufweist, die eine ausreichende Marktliquidität sicherstellen sollen.
[5] Sofern eine Sicherheit Bestandteil verschiedener Sicherheitskategorien ist, gelangt stets der tiefste „Massgebliche Anrechnungswert" aus obiger Tabelle zur Anwendung.

Als Sicherheiten nicht zugelassen sind Emissionen (i) von Gesellschaften, an denen eine Partei dieses Rahmenvertrages direkt oder indirekt mit mindestens 20% des Aktienkapitals oder der Stimmen beteiligt ist; oder (ii) von Gesellschaften, die an einer Partei dieses Rahmenvertrages in diesem Ausmass beteiligt sind; (iii) eigene Aktien einer Partei sowie (iv) Emissionen, bei denen eine Partei dieses Rahmenvertrages als Schuldnerin auftritt.

Sofern eine Währung in eine andere Währung umzurechnen ist, ist der Umrechnungskurs gemäss dem Regelwerk SIX SIS anwendbar.

SSX ist berechtigt, jedoch nicht verpflichtet, vom Sicherungsgeber die umgehende Substitution von Sicherheiten zu verlangen, falls die Zusammensetzung der geleisteten Sicherheiten nicht mehr angemessen ist.

Weitere Details zu den Sicherheiten für Pfandbesicherte Zertifikate sind den Collateralisation Product Specification der Eurex Zürich AG und dem Regelwerk SIX SIS zu entnehmen.

Weitere Bestimmungen

1.1. Diese Vereinbarung, inklusive der hierin verwendeten Begriffe, unterliegt den Bestimmungen des Rahmenvertrages. Dies gilt insbesondere auch für die Bestimmungen betreffend anwendbares Recht und Gerichtsstand.

1.2. SSX steht das Recht zu, diese Vereinbarung insgesamt oder auszugsweise auf ihrer Website zu veröffentlichen.

SIX Swiss Exchange AG	**SIX SIS AG**
_____	_____
_____	_____
Datum: _____	Datum: _____
[Emittent]	**[Sicherungsgeber]**
_____	_____
_____	_____
Datum: _____	Datum: _____

Framework Agreement for Collateral-Secured Instruments (COSI)

between

1. SIX Swiss Exchange Ltd
[●] *("SSX")*

2. SIX SIS Ltd
[●] *("SIX SIS")*

3. [Issuer]
[●] *("Issuer")*

4. [Guarantor]
[●] *("Guarantor")*

(Parties (1) to (4) are referred to jointly as the *"Parties"* and individually as the *"Party")*

Summary of contents

Preamble 3
1. Object and purpose of the Agreement 3
2. Legal foundations and transparency 4
3. Conclusion of collateralization arrangement 4
4. Collateralization process 5
5. Rights from Collateral 11
6. Taxation 12
7. Fees 12
8. Market making 12
9. Distribution of Collateral-Secured Instruments and Secondary Listing 12
10. Information Sheet 15
11. Realization of Collateral and payment to Investors 16
12. Liability 20
13. Duration and cancellation of the Agreement 20
14. Amendments to the Agreement 21
15. Requirements for the termsheet and for documents of similar function 21
16. Requirements for the listing prospectus and the issuing prospectus 22
17. Additional text modules for the documentation on Collateral-Secured Instruments 27
18. General provisions 28
19. Definitions 29
20. Languages 31
21. Applicable law and place of jurisdiction 31
Appendix 33

Preamble

A. The Issuer intends to sell financial instruments that are to be listed on SSX Ltd and traded on Scoach Switzerland Ltd.

B. To reduce Investor risk, the financial instruments are to be collateralized in favour of SSX. The Issuer will apply to SSX for collateralization when the application for the admission of a Collateral-Secured Instrument ("COSI") to trading is submitted via CONNEXOR® Listing.

C. The Guarantor is a participant in SIX SIS and in the off-exchange collateralization market operated by Eurex Zurich Ltd.

D. The "Special Provisions Governing Collateral-Secured Instruments" issued by SSX lay down the method for calculating the Collateral that is required at any given time. Collateral is determined by the nature of the COSI. Where possible, SSX will base the collateralization process on third-party valuations of COSIs, or will have the value relevant to the collateralization of the financial instrument calculated by a SIX Group company.

On this basis, the Parties hereby agree the following:

1. Object and purpose of the Agreement

1.1 This Framework Agreement governs the collateralization of the Issuer's financial instruments that are to be traded on Scoach Switzerland Ltd.

1.2 Those financial instruments which may be collateralized in accordance with this Framework Agreement are subject to the restrictions set out in Appendix 1.

1.3 This Framework Agreement creates rights and duties between the Parties. Third parties, specifically Investors in COSIs, are not party to this Framework Agreement. Whether before, in the case of or following a Realization Event, Investors shall have no further claims against SSX and SIX SIS other than those provided for expressly in this Framework Agreement.

1.4 Should a Realization Event occur, the COSIs shall fall due for redemption pursuant to clause 11.4.1. When the COSIs fall due, the Investors shall automatically have a claim against SSX for the payment of their pro-rata share of the Net Realization Proceeds, in accordance with the provisions set out below. These Investor claims against SSX are based on a genuine contract in favor of a third party (Article 112 para. 2 of the Swiss Code of Obligations). No other or further rights for Investors arise from this Framework Agreement. SSX may remit the pro-rata share of the realization proceeds due to the Investors to SIX SIS Participants and third parties, thereby discharging itself of any further liability (clauses 11.4.7 and 11.4.8).

1.5 The Parties to this Framework Agreement do not intend to form a simple partnership in the sense of Article 530 ff. of the Swiss Code of Obligations.

1.6 Neither SSX nor SIX SIS shall assume the obligations of the Issuer and/or the Guarantor that arise from the COSI at any time before, during or after a Realization Event. Neither shall SSX or SIX SIS participate in the obligations of the Issuer and/or the Guarantor to the Investors at any time before, during or after such an event.

1.7 The conclusion of this Framework Agreement or the collateralization of a financial instrument shall not constitute a value judgment on the part of SSX or SIX SIS with regard to the Issuer, the Guarantor, or a given COSI.

2. Legal foundations and transparency

2.1 The basis of the legal relationship between the Parties is given by this Framework Agreement for Collateral-Secured Instruments, including Appendices 1 to 7 and (i) the SIX Swiss Exchange Ltd CONNEXOR® Listing license agreement and the CONNEXOR® Listing provisions, the SIX Swiss Exchange Ltd "Special Provisions Governing Collateral-Secured Instruments" as well as (ii) the SIX SIS Ltd Service Agreement, the SIX SIS Ltd "COSI ServiceGuide", the General Conditions of SIX SIS Ltd and the rules and regulations referred to in the General Conditions of SIX SIS Ltd*. Even if a Party to the Framework Agreement is not party to a legal relationship referred to in this clause 2.1, it is still bound by the documents associated with the legal relationships mentioned in this clause 2.1 to the extent that the legal relationship or document in question concerns the service from SSX and SIX SIS that is covered by this Framework Agreement. In the event of any discrepancy between the Framework Agreement and the documents referred to in this clause 2.1, this Framework Agreement shall take precedence. The contradictory provision set out in clause 4.1.2 of this Framework Agreement remains reserved.

2.2 The currently valid version of the SSX Regulatory Board Communiqué entitled "Listing of Collateral-Secured Instruments", or any other regulations on COSIs that may be issued by SIX Exchange Regulation, shall form an integral part of this Framework Agreement for the Issuer and the Guarantor.

2.3 The Guarantor undertakes to maintain participation in the Eurex Zurich Ltd collateralization market, including its technical infrastructure, for as long as it remains a Party to this Framework Agreement. The relationship between Eurex Zurich Ltd and the Guarantor is governed by the agreements that exist between the Guarantor and Eurex Zurich Ltd.

2.4 The Issuer undertakes to disclose the present Framework Agreement unchanged and in full to any and all interested persons at their first request. Such persons shall not be required to present any proof of interest. The Issuer shall make the Framework Agreement available in the German original or in its English translation free of charge electronically or by regular mail.

2.5 In respect of (i) the Issuer, (ii) all SIX Group companies, (iii) the companies charged with valuing the COSI and (iv) the other third parties involved in the service provided by SSX and SIX SIS, the Guarantor shall release SIX SIS from its obligation to maintain bank client confidentiality and business confidentiality, insofar as the release from such confidentiality obligations serves the purpose of the Framework Agreement.

2.6 In respect of (i) the Guarantor, (ii) all SIX Group companies, (iii) the companies charged with valuing the COSI and (iv) the other third parties involved in the service provided by SSX and SIX SIS, the Issuer shall release SSX from its obligation to maintain professional confidentiality under the Federal Stock Exchange and Securities Trading Act, as well as from its business confidentiality obligations, insofar as the release from such confidentiality obligations serves the purpose of the Framework Agreement.

3. Conclusion of collateralization arrangement

3.1 The Issuer shall apply via the CONNEXOR® Listing application to have an issue of financial instruments collateralized. Via CONNEXOR® Listing, the Issuer will then receive confirmation that the application for the collateralization of financial instruments has been received. SSX will inform SIX SIS of the instrument that is to be collateralized when said instrument is (provisionally) admitted to trading.

* *Comment of the Issuer for the purpose of this Base Prospectus*: the documents mentioned under (i) and (ii) are not part of this Base Prospectus and reference to these documents is made for information purposes only.

3.2 The Issuer shall inform SSX via CONNEXOR® Listing of any plans to list a certificate to be traded on a secondary exchange at the time the application is submitted to issue a Collateral-Secured Certificate. An application for authorization to trade certificates on a secondary exchange may not be submitted until the certificate is listed on SSX.

3.3 For certificates already listed on SSX, the Issuer shall inform SSX via CONNEXOR® Listing of the listing or approval for this certificate to be traded on a secondary exchange SSX must receive this information at least one working Day before the certificate's first trading Day on the secondary exchange.

3.4 The conclusion of this Framework Agreement does not place the Issuer and the Guarantor under any obligation to have an issue of financial instruments collateralized.

3.5 The present Framework Agreement does not give any Party any claim against another Party to have an issue of financial instruments collateralized.

3.6 The actual exchange between the Guarantor and SSX of initial Collateral for a certain number of financial instruments, in return for the corresponding COSIs, in accordance with the SIX SIS Rules and Regulations (*"Market Delivery*") automatically obliges the Guarantor to provide Collateral for the same number of financial instruments in accordance with the provisions of the present Framework Agreement.

4. Collateralization process

4.1 Basic principles

4.1.1 The collateralization of financial instruments is governed by this Framework Agreement, as well as by the SSX Rules and the SIX SIS Rules and Regulations. The method used to establish the Collateral required at any given time is laid down in the "Special Provisions Governing Collateral-Secured Instruments" from SSX. These Special Provisions also form part of the SSX Rules (clauses 2.1 and 19.20). The version of the SSX Rules that is valid at any given time can be accessed via the SSX website (www.six-swiss-exchange.com), and the SIX SIS Rules and Regulations are posted on the SIX Securities website (www.six-securities-services.com).

4.1.2 The Collateral that shall be furnished by the Guarantor is determined by the Current Value of the COSI. Current Values are (i) determined in the trading currency of the COSI and (ii) converted into Swiss francs in order to calculate the required Collateral ("*Collateral Value*"). The way in which the Current Value is calculated is determined for each COSI when an application for (provisional) admission to trading is submitted via CONNEXOR® Listing. It remains unchanged for the entire term of the COSI. The Issuer shall disclose the method that is used to calculate the Current Value of the COSI in the documents referred to in clauses 15 and 16. If prices for the financial instruments ("Fair Values") are available from third parties, such prices shall be factored in to the calculation of Current Value in accordance with the provisions of the SSX Rules. Otherwise, the calculation of Current Value will use the "bond floor pricing" method, as defined by the Swiss Federal Tax Administration, Bern (Switzerland). Where no bond floor is available for a COSI that is subject to bond floor pricing, the Current Value corresponds at a minimum to the capital protection laid down in the redemption terms for the financial instrument. If the final bid price for the financial instrument at the close of the previous Day's trading on Scoach Switzerland is higher, the Collateral requirement is always based on this latter price. Should the aforementioned COSI prices be unavailable at any given time, then other prices shall be used to calculate required Collateral, in accordance with the SSX Rules. The rules set out in

section 7 ("Method of determining the Current Value of certificates for collateralization purposes") of the "Special Provisions for Collateral-Secured Instruments" from SSX take precedence over the principles set out in the present clause 4.1.2 in all cases.

4.1.3 On the basis of the Market Deliveries described in clause 3.6, the Guarantor undertakes irrevocably and unconditionally to SSX that it will provide Collateral for (i) the total Current Values of all of the Collateral-Secured Financial Instruments issued by the Issuer under this Framework Agreement *("Collateral Value");* (ii) all claims on the part of SSX against the Guarantor and the Issuer that exist under this Framework Agreement, including Fees payable under the additional agreement described in clause 7; (iii) the full costs of the realization of Collateral and the payment of the pro-rata shares of Net Realization Proceeds to the Investors (clause 11.3.3); as well as (iv) regardless of their legal grounds, any and all further claims on the part of SSX that might arise against the Guarantor or the Issuer in direct or indirect connection with the SSX service for the collateralization of financial instruments. This aggregate claim on the part of SSX against the Guarantor, as described in the foregoing sentence and amounting to (i) the Collateral Value and the further components (ii) to (iv), must be secured by the Guarantor in favour of SSX, in accordance with the provisions of this Framework Agreement.

4.1.4 The outstanding issue volume of a Collateral-Secured Instrument shall be collateralized in full. Partial collateralization is not possible.

4.1.5 Only one Guarantor is permitted for each Issuer at any time.

4.1.6 The security interests granted by the Guarantor to SSX serve to collateralize all of the Issuer's financial instruments under the terms of this Framework Agreement. Collateral is not allocated to individual issues of COSIs. Investors cannot derive any rights from the fact that the Guarantor provides Collateral in connection with certain issues.

4.1.7 The Guarantor must hold a license (i) as a domestic bank as defined in the Federal Law on Banks and Savings Banks, or (ii) as a domestic securities dealer as defined in the Federal Stock Exchange and Securities Trading Act.

4.2 Type of collateralization and Investor claims

4.2.1 On the basis of this Framework Agreement, the Guarantor shall create for the Collateral either a regular right of lien or a lien on outstanding accounts in favor of SSX. Following the entry into force of the Federal Uncertificated Securities Act of 3 October 2008, the grant of security interests in uncertificated securities on the basis of this Framework Agreement is governed by the provisions of the Federal Uncertificated Securities Act.

4.2.2 The present Framework Agreement applies to all forms of Collateral, specifically to book-entry securities and bank money, as a pledge agreement or a Collateral agreement.

4.2.3 Security interests in the Collateral (including the rights attached to the Collateral), as described in clause 4.2.1, are deemed created when the Collateral is booked to the SSX account with SIX SIS in favour of SSX. If bank money is provided as Collateral, despite the money being booked to an SSX account the bank money is subject only to a lien on outstanding accounts, rather than a full right of lien in the sense of an assignment of Collateral. SSX shall not hold any rights of use with respect to the Collateral. SSX reserves the right to realize the Collateral under the terms of this Framework Agreement.

4.2.4 Investors hold no separate right of lien or other security interests in the Collateral that is lodged in favour of SSX.

4.2.5 The Investor claim that is created by the Collateral-Secured Instruments falling due under this Framework Agreement (clause 4.2.6) shall be irrevocable on the part of the Guarantor or a new Guarantor from

a) the point in time at which the COSIs are provisionally admitted to trading (or, if no such admission has been applied for, at the time of definitive admission; or

b) the point in time at which a new Guarantor effectively assumes its obligations (clause 4.10).

4.2.6 The COSIs must fall due under this Framework Agreement (clause 11.4.1) before the Investors have any automatic claim to the payment of their pro-rata shares of the Net Realization Proceeds. By acquiring a COSI, each Investor automatically declares to SSX, as described in Art. 112 para. 3 of the Swiss Code of Obligations, that they wish to enforce their rights under the Framework Agreement when the COSI falls due for redemption. **Investors are thus bound in respect of SSX and SIX SIS to the provisions of this Framework Agreement and, in particular, to the choice of law and place of jurisdiction agreed in clause 21 of this Framework Agreement**.

4.3 Nature and quality of Collateral

4.3.1 The Guarantor may lodge the Collateral listed in Appendix 2 to this Framework Agreement.

4.3.2 Depending on the nature of the Collateral, collateralization margins ("Haircuts") shall apply. The relevant figure for collateralization purposes is calculated from the market price of the Collateral, less the countervalue of the Haircut.

4.3.3 SSX shall be entitled at any time to exclude Collateral, specifically including individual securities, from the list of eligible Collateral given in Appendix 2. The selection of eligible Collateral from the categories stipulated in Appendix 2 does not require the approval of the other Parties to the Framework Agreement. SSX shall inform the Issuer, the Guarantor, SIX SIS and Eurex Zurich Ltd of eligible forms of Collateral. Any changes to eligible Collateral that are determined by SSX become effective thirty (30) Days after notification. When these changes come into effect, the Collateral for the financial instruments that is provided by the Guarantor must be fully compliant with the new collateralization rules. Should this not be the case, clause 11.1.2 (a) of this Framework Agreement shall apply.

4.3.4 Collateral may also be provided in the form of bank money. No interest is paid on this money, however.

4.3.5 In the sense of Article 111 of the Swiss Code of Obligations, the Guarantor shall guarantee to SSX that, at the time the Collateral is lodged and for the entire term of the collateralization arrangement under this Framework Agreement:

a) the Collateral is free of any defects of quality or title;

b) no third party has any rights to the Collateral which would prevent the use of the Collateral under this Framework Agreement, neither will any such third-party rights arise while the collateralization arrangement is in effect;

c) the Guarantor is not under any contractual or other obligations that would prevent the use of the Collateral for the purposes described under this Framework Agreement;

d) the Guarantor is not obliged to observe any requirements that would prevent a valid security interest being created in favour of SSX;

e) the Guarantor holds the necessary license to operate as a domestic bank or domestic securities dealer with its legal headquarters (or principal office) in Switzerland; and

f) should a Realization Event occur, the Collateral can be enforced in accordance with the provisions of this Framework Agreement against the Guarantor and for the account of the Investors.

4.3.6 SSX and SIX SIS are not under any obligation to inspect the Collateral for defects, as described in clause 4.3.5, either at the time the Collateral is lodged or at any point during the term of the collateralization arrangement.

4.4 Delivery of Collateral upon issuance

4.4.1 The delivery of Collateral is governed by the Rules and Regulations of SIX SIS. The Collateral must be available in the Guarantor's custody account with SIX SIS at the latest on the Day prior to the Banking Day on which it must be lodged in favour of SSX (clause 4.2). If the delivery deadline at the SIX SIS depository in question does not fall on a Banking Day, then the Banking Day that follows immediately after this date shall be deemed the key date for compliance with deadlines.

4.4.2 The Guarantor shall bear any and all costs incurred in delivering the securities to SIX SIS or to one of its depositories.

4.5 Degree of cover and obligation to provide additional Collateral

4.5.1 The value of the Collateral that has been lodged and the Collateral Value of the COSIs are recalculated on every Banking Day. SIX SIS shall be responsible for establishing the value of Collateral. SSX shall determine the Collateral Value of the COSIs; this figure is binding. For the purposes of collateralization, SIX SIS shall calculate Collateral Values in Swiss francs.

4.5.2 Should the value of the Collateral that has been lodged fall below the Collateral Value, specifically because the Current Value of a COSI has increased, or because the value of the Collateral has fallen, and should this shortfall in cover also exceed the agreed Margin Threshold, then the Guarantor shall be obliged to lodge additional Collateral up to the required amount on the same Day, in accordance with SIX SIS Rules and Regulations. If there is insufficient cover for the Collateral Value, SIX SIS will issue a Margin Call.

4.5.3 Should the Guarantor fail to provide additional cover within the set period (clause 4.5.2), clause 11 of this Framework Agreement shall apply.

4.5.4 Should the value of the Collateral that has been lodged rise above the Collateral Value, specifically because the Current Value of a COSI has declined, or because the value of the Collateral has increased, and should this excess cover also exceed the agreed Margin Threshold, then SSX shall be obliged to return Collateral equaling the excess cover to the Guarantor on the same Day. SSX shall authorize and instruct SIX SIS to trigger an automatic Margin Return in the event of excess cover. Clause 4.9 shall apply accordingly.

4.6 Duration of collateralization arrangement

4.6.1 The collateralization arrangement must be maintained for the entire term of a COSI, as provided for in the issuing conditions. The payment under this Framework Agreement of pro-rata shares of Net Realization Proceeds to Investors when the COSI falls due remains reserved.

4.6.2 The collateralization arrangement may not be terminated by either the Guarantor or the Issuer.

4.7 Substitution of Collateral

4.7.1 The Guarantor is free at any time to exchange all or part of lodged Collateral for Collateral that is accepted by SSX as of equal value. The Collateral that is to be substituted will be returned against the simultaneous provision of Collateral of equivalent value.

4.7.2 Following substitution, the new Collateral takes the place of the Collateral that has been returned.

4.8 Management of Collateral

4.8.1 SIX SIS shall manage the Collateral within the framework of the SIX SIS Rules and Regulations. SIX SIS shall inform the Guarantor on an ongoing basis of the rights associated with the securities, such as terminations, subscription rights and repayments. The Guarantor undertakes to inform SIX SIS in good time of the action required in managing the Collateral.

4.8.2 SIX SIS shall inform SSX of forthcoming corporate actions affecting the Collateral. Where possible, SIX SIS shall substitute this Collateral with other Collateral, in accordance with the SIX SIS Rules and Regulations.

4.8.3 If securities are converted, the converted securities shall automatically be subject to a security interest as described in clause 4.2. If securities are redeemed, the entire amount of the repayment shall automatically be subject to a security interest as described in clause 4.2. If the securities are affected by a takeover, merger or comparable transaction under company law, the securities that take their place and/or the takeover price received shall automatically be subject to a security interest as described in clause 4.2.

4.9 Return of Collateral

4.9.1 Once the Issuer's obligations have been satisfied in full in accordance with the issuing conditions for a COSI, or if the Issuer reduces the outstanding issue volume, SSX shall return to the Guarantor Collateral of such a value as is not required for the collateralization of other COSIs from the Issuer that are subject to this Framework Agreement.

4.9.2 If Collateral has been provided in the form of bank money, the Guarantor shall be able to access it again in its account once the corresponding sum has been released by SSX. Where Collateral has been provided in a foreign currency, SSX shall fulfill its obligation to return the Collateral by means of a transfer to a correspondent bank designated by the Guarantor in the country of the currency in question. The Guarantor shall bear the country and transfer risks.

4.9.3 SSX shall warrant that, during the collateralization arrangement, no defects of quality or title have arisen with regard to the Collateral that is to be returned.

4.9.4 Any costs of returning the Collateral shall be borne by the Guarantor. SSX and SIX SIS shall not incur any costs in connection with the return of Collateral.

4.10 Change of Guarantor

4.10.1 If a new Guarantor is to provide Collateral for the Issuer's outstanding financial instruments, the new Guarantor must enter into the Issuer's Framework Agreement by means of a written declaration of consent. The inclusion of the new Guarantor requires the written approval of SSX, the departing Guarantor, and the Issuer. Approval from SIX SIS shall be deemed given automatically upon signature of this Framework Agreement. SSX will inform SIX SIS of the new Guarantor.

4.10.2 The inclusion of the new Guarantor in the Framework Agreement becomes effective (i) at the start of the fourth Banking Day after the new Guarantor, the departing Guarantor, the Issuer and SSX have given their consent, provided (ii) at the point in time set out in (i), the value of Collateral is secured in full by the new Guarantor, in accordance with the requirements of this Framework Agreement. Where conditions (i) and (ii) of this clause 4.10.2 are not satisfied, the effectiveness of the new Guarantor's inclusion in the Framework Agreement shall be deferred.

4.10.3 When the inclusion of the new Guarantor in the Issuer's Framework Agreement becomes effective (clause 4.10.2), the new Guarantor shall assume all of the rights and obligations of a Guarantor under this Framework Agreement, and become party to it. The departing Guarantor is automatically released from its obligations under this Framework Agreement when the new Guarantor's inclusion becomes effective. Outstanding Fees (clause 7) owed by the departing Guarantor shall be paid by it. The new Guarantor shall not be placed under any obligation arising from such unpaid Fees.

4.10.4 The Collateral lodged by the departing Guarantor shall not be released from the lien or its collateralization function and returned to the departing Guarantor until the value of the Collateral is secured in full by the new Guarantor. Clause 4.9.4 shall apply.

5. Rights from Collateral

5.1 Exercise of membership, property and other rights to securities

5.1.1 Owing to technical conditions at SIX SIS, the Guarantor is not able to exercise non-property-related rights, specifically participation rights, pertaining to securities that serve as Collateral under this Framework Agreement. Should the Guarantor not wish to forego these rights, it must replace these securities with other Collateral in good time.

5.1.2 The Guarantor may issue SIX SIS with instructions on the protection of its rights arising from capital market transactions, provided the Collateral Value according to this Framework Agreement remains guaranteed. SIX SIS shall observe these instructions, provided they are issued in full and in good time, and do not contradict the provisions of this Framework Agreement. SIX SIS shall act in accordance with the instructions of the Guarantor, without checking the conformity of those instructions with statutory and other applicable provisions. The expenditure actually incurred in observing such instructions will, in all cases, be passed on to the Guarantor along with the usual bank charges and commissions.

5.1.3 Should the Guarantor not issue instructions, or not do so in good time, then the payments or securities that SSX actually receives in connection with the Collateral shall fall within the scope of the security interest set out in clause 4.2. Should SIX SIS fail to observe a valid instruction, in the context of clause 4.9 the Guarantor shall receive those payments that it would have received had its instructions been duly observed.

5.1.4 In the absence of any other agreement, in the case of subscription rights to shares the Guarantor shall inform SIX SIS at the latest three trading Days before the end of the subscription period in question whether the cash settlement for the subscription rights at the price on the last trading Day, or the securities that are acquired are to be subject to the collateralization arrangement described in clause 4.2. Should the Guarantor not issue any instructions, or should it fail to do so in good time, the subscription rights shall be settled in cash at a price on the last trading Day.

5.2 Income

5.2.1 Notwithstanding clause 5.2.2, any and all income (specifically dividends, interest and premiums) accruing to the Collateral prior to its return shall be paid out to the Guarantor, less any withholding tax, as at the appropriate value date. Any expenditure shall be settled at the same time.

5.2.2 Income on Collateral which falls due on or after the Day or Banking Day on which a Realization Event occurs (clause 11.1.2), shall be subject to the lien or security interest in favor of SSX that is described in clause 4.2.1.

6. Taxation

6.1 The Guarantor shall be responsible for ensuring compliance with the provisions of tax law.

6.2 Any taxes or duties on the transfer or holding of the Collateral that are incurred during the collateralization arrangement shall be borne by the Guarantor.

6.3 Any taxes or duties on the payment of the pro-rata shares of Net Realization Proceeds shall be borne by the Investors.

7. Fees

7.1 The Guarantor shall pay SSX a Fee for the latter's collateralization service for financial instruments. The parties will conclude an additional agreement in this regard. The Fee reflects the total volume of Collateral which the Guarantor must lodge for the collateralization of financial instruments under this Framework Agreement. The Fee is owed for the entire term of a COSI, in accordance with its issuing conditions. The period for which the Fee is payable ends when a COSI falls due pursuant to clause 11.4.1.

8. Market making

8.1 The Issuer undertakes to ensure market making for the COSIs for the entire duration that they are admitted to trading and listed. To this end, the Issuer or a third party charged by the Issuer with this task shall conclude a Market Making Agreement with Scoach Switzerland Ltd.

8.2 Under the terms of the Market Making Agreement, the market maker may be replaced by a successor acceptable to Scoach Switzerland Ltd and the Issuer.

9. Distribution of Collateral-Secured Instruments and Secondary Listing

9.1 Distribution of Collateral-Secured Instruments

9.1.1 The distribution of COSIs on the primary and secondary market shall be the responsibility of the Issuer.

9.1.2 SSX shall grant the issuer the non-exclusive, non-transferable, royalty-free limited right to use the COSI brand (CH trademark no. 595672) and the COSI logo (CH trademark no. 604066) (hereinafter referred to as "COSI Trademarks") in accordance with Appendix 6; this right shall remain in place for the actual duration of the Framework Agreement (until its termination in accordance with clause 13). This right of usage shall be granted to companies that carry out marketing activities for issuers of collateral-secured companies (hereinafter referred to as "Distribution Companies of the Issuer"), as soon as they have notified SSX of their intention to exercise this right by duly signing Appendix 7. The right of Distribution Companies of the Issuer to use the COSI Trademarks (in accordance with the previous sentence) shall automatically lapse upon termination of the right of usage for the Issuer pursuant to clause 9.1.2. By using the COSI Trademarks, neither the Issuer nor the Distribution Companies shall have the right to sub-license the COSI Trademarks. The Guarantor, who acts neither as the Issuer nor Distribution Company, shall not have the right to use the COSI Trademarks.

9.1.3 The Issuer guarantees that

a) in appealing to clients, no statements shall be made or information given that might result in COSIs being confused with investment funds, or that might mislead Investors;

b) in connection with COSIs, no reference shall be made to SIX Group or to individual SIX Group companies, to the Eurex Group or to individual Eurex Group companies, or to Scoach Switzerland Ltd, in any other way than is provided for in the Information Sheet and in the applicable rules on exchange trading, unless the company in question has given its written consent;

c) in marketing Collateral-Secured Certificates, the COSI Trademarks shall always appear together with the letter "R" in a circle (the symbol ®);

d) in using COSI Trademarks to market Collateral-Secured Certificates, the following text shall appear in an appropriate position in the documentation and in particular on the relevant termsheet, listing prospectus and issue prospectus, irrespective of the language used in this documentation: "COSI® Collateral Secured Instruments – Investor Protection engineered by SIX Group";*

e) in using a logo in any way whatsoever for Collateral-Secured Certificates, pursuant to Appendix 6, the logo shall only be used in the manner described in Appendix 6;

f) further to paragraphs (c) to (e) above, no company lettering or logos belonging to a SIX Group company, a Eurex Group company or to Scoach Switzerland Ltd shall be used to support the distribution of COSIs; and

g) further to paragraphs (c) to (e) above, no visual elements pertaining to a SIX Group company, a Eurex Group company or to Scoach Switzerland Ltd shall be used in the distribution documentation for COSIs.

9.2 Secondary listing of Collateral-Secured Certificates

9.2.1 Apart from the primary listing on SSX the Issuer may apply for a listing or admission to trading on one or more secondary exchanges. In particular, the secondary exchange may be located abroad.

9.2.2 The Issuer may only apply for a listing or admission to trading on a secondary exchange if the Collateral-Secured Certificate's termsheet (clause 15) contains the text block specified in clause 17.6 at the time of the primary listing on SSX. If the requirement set out in the first sentence of clause 9.2.2 is not met, the certificate in question may not be listed or admitted to trading on a secondary exchange.

9.2.3 The listing or admission to trading on a secondary exchange must relate to the same certificate (without any changes to the structure of the certificate) that is the subject of the Framework Agreement and primary listing on SSX. In particular, the certificate may not be listed or admitted to trading on the secondary exchange in a different or additional trading currency.

9.2.4 A Collateral-Secured Certificates may only be listed or admitted to trading on a secondary exchange or another relevant trading venue (hereinafter referred to collectively as "Secondary Exchanges") if the Secondary exchange is recognized by SSX. SSX shall maintain a list of recognized Secondary Exchanges, which is shall make available to Issuers. Further Secondary Exchanges may be added to the list of recognized Secondary Exchanges on the request of the Issuers. The decision on whether to recognize a Secondary Exchange is made at the discretion of SSX. SSX reserves the right to remove a Secondary Exchange

* *Comment of the Issuer for the purpose of this Base Prospectus*: "COSI® Collateral Secured Instruments - Investor Protection engineered by SIX" means Collateral Secured Instruments - investor protection developed by SIX".

from the list of recognized Secondary Exchanges at any time. If SSX removes a Secondary Exchange from the list of Secondary Exchanges, it shall disclose this to the Issuers of Collateral-Secured Certificates. The Secondary Exchange in question shall be removed from the list one calendar Day after informing the Issuers. In accordance with the issuing conditions of Collateral-Secured Certificates, those Collateral-Secured Certificates already listed or traded on a Secondary Exchange that is removed from the list of recognized Secondary Exchanges are not affected by the removal from the list during their lifespan. After a Secondary Exchange has been removed from the list of recognized Secondary Exchanges, Issuers may not make any further applications for Collateral-Secured Certificates to be listed or admitted to trading on the Secondary Exchange in question.

9.2.5 All aspects and events related to a listing or admission to trading on a Secondary Exchange shall be disregarded under the Framework Agreement (in particular the provisions of clause 11.1). As a result, the price of a Collateral-Secured Certificate that is set in listing or admitting to trading on a Secondary Exchange, in particular, shall have no impact on the Current Value of the certificate, as described by clause 4.1.2. In addition, the suspension of market making on a Secondary Exchange and the delisting of the certificates from a Secondary Exchange shall not be deemed a Realization Event under the Framework Agreement.

9.2.6 If a Realization Event occurs in accordance with clause 11.1.2, the Issuer shall immediately apply for a suspension of trading on all Secondary Exchanges in all its certificates collateralized under the Framework Agreement. Furthermore the Issuer shall immediately take steps to delist its Collateral-Secured Certificates from all Secondary Exchanges. The Issuer’s obligations listed in clause 9.2.6 shall apply irrespective of the consequences for the certificates on the primary exchange in accordance with clause 11.2.9.

9.2.7 Irrespective of the obligations listed in clause 9.2.6, the Issuer and the Guarantor agree that (i) SSX can publicly disclose the occurrence of a Realization Event (clause 11.1.2) and the maturities of Collateral-Secured Certificates in accordance with the Framework Agreement in those countries where the certificate is listed or admitted to trading on a Secondary Exchange and (ii) SSX may inform the Secondary Exchanges or other bodies about such occurrences.

9.2.8 The Issuer shall comply in full with the requirements set out in clauses 15, 16 and 17 when a Collateral-Secured Certificate is listed or admitted to trading on a Secondary Exchange. In particular, the Issuer shall integrate the same text blocks as required under clauses 15, 16 and 17 and as used by the Issuer for the primary listing of the Collateral-Secured Certificate on SSX into the termsheets (and comparable documents) as well as into issue prospectuses and listing prospectuses that are used for listing and admission to trading on a Secondary Exchange or for the distribution of Collateral-Secured Certificates.

10. Information Sheet

10.1 SSX publishes an Information Sheet on Collateral-Secured Instruments. The Information Sheet current at the time this Framework Agreement is signed is reproduced in Appendix 3 to this Framework Agreement. The version of the Information Sheet valid at any given time forms an integral part of this Framework Agreement and may be downloaded from the SSX website (www.six-swiss-exchange.com). SSX shall send any changes to the Information Sheet to the Issuer and the Guarantor electronically.

10.2 The Issuer shall

a) devise the issuing conditions for COSIs, as well as all documentation intended for potential clients, in compliance with the Information Sheet and this Framework Agreement; and

b) include a reference to the SSX Information Sheet and this Framework Agreement in the issuing conditions for COSIs, as well as all documentation intended for potential clients.

10.3 The legal position of the Investor in respect of the collateralization of a financial instrument is determined by the provisions of this Framework Agreement, including its Appendices and the rules and regulations referred to herein (clause 18.1). The Information Sheet is intended to inform Investors of the major aspects of the collateralization of financial instruments. Should the Information Sheet contain any statements that deviate from the provisions of this Framework Agreement, then the provisions of this Framework Agreement shall take precedence in all regards.

11. Realization of Collateral and payment to Investors

11.1 Occurrence of a Realization Event

11.1.1 The Parties shall inform SSX immediately and in writing of any and all circumstances that give rise or might give rise to a Realization Event, unless this obligation is negated by statutory or regulatory provisions or the requirements of a competent authority.

11.1.2 A Realization Event occurs when

a) the Guarantor does not lodge the Collateral owed under this Framework Agreement, does not lodge it in good time, or the Collateral itself contains defects, unless those defects are remedied within three (3) Banking Days. The point decisive for the occurrence of a Realization Event shall be the first Banking Day after the grace period of three (3) working Days has expired unused;

b) the Issuer does not honour a payment or delivery commitment under a collateral-secured instrument when it falls due according to the issuing conditions, or does not honour such a commitment in good time or without defects, unless those defects are remedied within three (3) Banking Days. The point decisive for the occurrence of a Realization Event shall be the first Banking Day after the grace period of three (3) working Days has expired unused;

c) the Federal Financial Market Supervisory Authority ("FINMA") orders protective measures pursuant to Article 26 para. 1 (f) to (h) of the Federal Law on Banks and Savings Banks, restructuring measures or liquidation (insolvency) proceedings pursuant to Article 25 ff. of the Federal Law on Banks and Savings Banks (in association with Article 36a of the Federal Stock Exchange and Securities Trading Act, where appropriate) against the Issuer or the Guarantor. The point decisive for the occurrence of a Realization Event shall be the date on which protective or restructuring measures are ordered or insolvency proceedings are commenced. Any prior knowledge on the part of SSX, SIX SIS or another SIX Group company of action planned by FINMA which might result in a Realization Event under this paragraph (c) is of no consequence to the occurrence of a Realization Event in any case;

d) a foreign financial market supervisory authority, another competent foreign authority or a competent foreign court orders measures comparable to those described in the foregoing paragraph (c). The point decisive for the occurrence of a Realization Event shall be the date on which the measures were ordered or insolvency proceedings or proceedings with a comparable effect are commenced;

e) the market making obligation (clause 8) is breached for ten (10) consecutive Banking Days ("Suspension Period"). The point decisive for the occurrence of a Realization Event shall be the first Banking Day after the Suspension Period has expired;

f) the Guarantor's participation in SIX SIS expires. The point decisive for the occurrence of a Realization Event shall be the first Banking Day after participation has expired;

g) the provisional admission of Collateral-Secured Instruments to trading lapses or is cancelled, and the Issuer fails to satisfy the Investors' claims under the financial instrument's issuing conditions within thirty (30) Banking Days of the lapse or cancellation of provisional admission to trading. The point decisive for the occurrence of a Realization Event shall be the first Banking Day after the expiry of the thirty (30) Banking Day period following the lapse or cancellation of provisional admission; or

h) the Collateral-Secured Instruments are delisted upon the application of the Issuer or for other reasons, and the Issuer fails to satisfy the Investors' claims under the financial instrument's issuing conditions within thirty (30) Banking Days following the last trading Day. The point decisive for the occurrence of a Realization Event shall be the first Banking Day after the expiry of the thirty (30) Banking Day period following the last trading Day for the COSIs.

11.1.3 A Realization Event may occur even (i) if the Issuer, Guarantor or market maker (clause 8) is not answerable for any fault and (ii) regardless of the degree of any fault of the Issuer, the Guarantor or the market maker.

11.1.4 SSX shall not obliged to investigate the background to the occurrence of a Realization Event. In determining whether or not a Realization Event has occurred, SSX shall base its decision exclusively on reliable sources of information.

11.1.5 With binding effect on the Parties and the Investors, SSX shall determine (i) that circumstances be recorded as a Realization Event according to clause 11.1.2; and (ii) the time at which the Realization Event occurred.

11.1.6 A Realization Event cannot occur for as long as SIX SIS and SSX are unable to guarantee the technical processes relevant to the collateralization of financial instrument.

11.2 Procedure in case of a Realization Event

11.2.1 Should a Realization Event occur, the Collateral lodged for the collateralization of financial instruments under this Framework Agreement shall be realized by SSX. Legal and real obstacles remain reserved.

11.2.2 Should a Realization Event have occurred SSX shall be entitled, at its own discretion, to

a) announce the occurrence of a Realization Event publicly in appropriate form either immediately or at a later date, in particular in a newspaper with a national distribution or on the SSX website;

b) realize all existing Collateral privately either immediately or at a later date, regardless of the level of claims pursuant to clauses 11.3 and 11.4, provided applicable legal provisions or orders from the authorities do not prevent such a private realization. If private realization is not possible, SSX may deliver the Collateral to the competent person for realization.

11.2.3 Realization relates to all of the Issuer's COSIs that are subject to this Framework Agreements (clause 4.1.6). The details of the realization process shall be determined by SSX.

11.2.4 The Guarantor shall be notified in advance by SSX that the Collateral is to be realized. Such advance notification does not prevent immediate realization.

11.2.5 If a Realization Event has occurred, SSX shall determine the Current Values of all of the Issuer's COSIs in their individual trading currencies. The Current Values determined by SSX shall be binding on the Parties and on the Investors. The key values are the Current Values of the Collateral-Secured Instruments on the Banking Day immediately preceding the Day or Banking Day relevant to the occurrence of the Realization Event (clause 11.1.2).

11.2.6 If a Realization Event has occurred, SSX shall convert into Swiss francs the Current Value, as per clause 11.2.5, of COSIs that are traded in a currency other than the Swiss franc. These converted values are binding on the Parties and on the Investors. The determining exchange rates shall be those that apply under the SIX SIS Rules and Regulations on the

Banking Day immediately preceding the Day or Banking Day relevant to the occurrence of the Realization Event (clause 11.1.2). The conversion of Current Values under this clause 11.2.6 relates to the scope and effects of the payment of pro-rata shares of Net Realization Proceeds by SSX to the Investors in financial instruments with a trading currency other than the Swiss franc, but does not otherwise affect the relationship between the Investor and the Issuer (clause 11.4).

11.2.7 Should a further Realization Event occur after a previous Realization Event as per clause 11.1.2, but prior to the COSI falling due for redemption (clause 11.4.1), the first Realization Event is still the decisive factor in determining the Current Value of the COSIs.

11.2.8 A Realization Event cannot be remedied either before or after a COSI has fallen due (clause 11.4.1).

11.2.9 If a Realization Event has occurred, then (i) trading in all of the Issuer's COSIs under this Framework Agreement may be suspended, and (ii) the Issuer's COSIs may be delisted.

11.3 Realization proceeds and costs

11.3.1 Should the realization of Collateral result in proceeds denominated in a foreign currency, the broker shall pay the countervalue in Swiss francs to SSX.

11.3.2 SSX shall be entitled to use the entire proceeds from the realization of Collateral to satisfy all claims set out in clause 4.1.3. In determining the applicable Collateral Value as per clause 4.1.3, in the context of this clause 11.3.2 the determining value shall be the Current Value of the Collateral-Secured Instruments pursuant to clauses 11.2.5 and 11.2.6.

11.3.3 SSX shall be entitled to cover from the realization proceeds its own or third-party costs (including taxes, duties and Fees for external consultants) that arise in connection with the realization of Collateral and the payment of the Net Realization Proceeds to the Investors before any other payments are made. To this end, SSX shall deduct a flat rate of 0.1 percent of the entire realization proceeds to cover its own processing costs and those of third parties. Should SSX, SIX SIS or third parties incur any extraordinary realization and distribution costs, SSX may also deduct these additional costs from the realization proceeds, before any other payments are made.

11.3.4 SSX and SIX SIS shall be entitled to satisfy their claims against the Issuer and the Guarantor under this Framework Agreement (including Fee claims pursuant to clause 7) from the realization proceeds before any other payments are made.

11.3.5 The remaining Net Realization Proceeds shall be available for payment to the Investors in the Issuer's COSIs.

11.4 Maturity of Collateral-Secured Instruments and payment of Net Realization Proceeds

11.4.1 Unless they have already fallen due for redemption, all of the Issuer's financial instruments that are collateralized under this Framework Agreement shall mature thirty (30) Banking Days after a Realization Event has occurred (clause 11.1.2).

11.4.2 SSX shall publicly announce the date on which the Collateral-Secured Instruments mature, and publish their Current Values (clause 11.2.5) in a newspaper with a national distribution, as well as on the SSX website. The value of the instruments, as established in accordance with clause 11.2.6, as well as the applicable exchange rates, shall be announced in the same way.

11.4.3 The Investors' claims against the Issuer when the COSIs mature under the terms of this Framework Agreement are determined by the Current Values of the instruments pursuant to clause 11.2.5.

11.4.4 Each Investor has a maximum claim against SSX (clauses 1.4 and 4.2.6) amounting to that share of the Net Realization Proceeds of the Collateral, as per clause 11.3, that corresponds to the total Current Values of their COSIs under this Framework Agreement. In the case of COSIs in a trading currency other than the Swiss franc, the Investor's claim under this clause 11.4.4 is determined by the value of the instruments as described in clause 11.2.6.

11.4.5 Should the Current Values held by all Investors in the Issuer's COSIs exceed the Net Realization Proceeds, SSX shall pay out the pro-rata shares of Net Realization Proceeds to the individual Investors in accordance with the individual Investors' total Current Values as a proportion of the sum total of Current Values held by all Investors in the Issuer's COSIs. In the case of financial instruments in a trading currency other than the Swiss franc, the Investor's claim under this clause 11.4.5 is determined by the value of the instruments as described in clause 11.2.6.

11.4.6 Should the Net Realization Proceeds exceed the total Current Values held by all Investors in the Issuer's COSIs, that portion of the Net Realization Proceeds which remains after the settlement of (i) all Investor claims and (ii) any further collateralized claims under clause 4.1.3 that have not been satisfied in advance from the realization proceeds, shall be paid out to the Guarantor.

11.4.7 SSX shall transfer the Net Realization Proceeds in favour of the Investors to the SIX SIS Participants with discharging effect. The transfer of the pro-rata shares of the Net Realization Proceeds shall be determined by the holdings in COSIs that are booked to the Participants' accounts with SIX SIS. SSX and SIX SIS shall be liable only for the careful instruction of SIX SIS Participants. Clause 12.1 shall apply.

11.4.8 If the Issuer which is affected by the Maturity of their COSIs under this Framework Agreement is a participant in SIX SIS, then SSX and SIX SIS shall determine a separate procedure for the payment of the pro-rata shares of Net Realization Proceeds to those Investors who hold their COSIs via the Issuer. SSX may transfer the pro-rata shares of the realization proceeds accruing to these Investors in COSIs to one or more Participants in SIX SIS or to one or more third parties, which shall then directly or indirectly instigate payments to these Investors. Such transfer on the part of SSX releases it from any further obligation in this regard. SSX may decide at its own discretion to have the payment of the pro-rata shares of the Net Realization Proceeds to further or to all Investors in COSIs undertaken by one or more other Participants in SIX SIS or by one more third parties. In such cases SSX shall transfer the pro-rata shares of Net Realization Proceeds to these other SIX SIS Participants or to third parties and thereby discharge itself from any further obligation in this regard. In the

context of this clause 11.4.8, SSX and SIX SIS are liable only for the careful selection and instruction of another SIX SIS participant or a third party. Clause 12.1 shall apply.

11.4.9 Payments by SSX to Investors shall be made exclusively in Swiss francs. The payment of pro-rata Net Realization Proceeds (clauses 11.4.4 and 11.4.5) by SSX to the Investors, in accordance with clauses 11.4.7 and 11.4.8 discharges the Investors' claims against the Issuer that related to the Collateral-Secured Instruments (clause 11.4.3) in an amount corresponding to that payment. In the case of instruments in trading currencies other than the Swiss franc, the extent to which the Investors' claims against the Issuer (clause 11.4.3) are discharged pursuant to this clause 11.4.9 is determined by the exchange rates between the trading currency of the instruments in question and the Swiss franc, in accordance with clause 11.2.6. The determining date on which Investor claims are discharged under this clause 11.4.9 shall be the date on which the pro-rata shares of Net Realization Proceeds are transferred by SSX to the SIX SIS Participants or third parties in accordance with clauses 11.4.7 and 11.4.8. SSX shall announce this date publicly pursuant to clause 11.4.2.

11.4.10 No interest shall be paid on the Investors' claims against SSX, which correspond to their pro-rata shares of Net Realization Proceeds. SSX shall not owe any default interest to the Investor on the payment of the pro-rata share of Net Realization Proceeds, neither shall SSX be liable to the Investors for any further damages whatsoever. No other or further claims of any nature may be made against SSX, SIX SIS, the Participants of SIX SIS (clauses 11.4.7 and 11.4.8) or third parties (clause 11.4.8).

11.4.11 The payment of the pro-rata shares of Net Realization Proceeds to the Investors (clause 11.4.9) shall discharge any outstanding claims that SSX may have against the Guarantor in connection with the collateralization of financial instruments, as described in clause 4.1.3. This clause 11.4.11 does not affect the application of the remaining Net Realization Proceeds as laid down in clause 11.4.6 once the pro-rata shares of Net Realization Proceeds have been paid out to the Investors.

12. Liability

12.1 The Parties shall be liable to pay damages only in the event of gross negligence or intentional misconduct. Any and all further liability for damages is hereby excluded.

12.2 The Issuer shall be liable to SSX and SIX SIS for any direct or indirect loss arising as a result of incorrect confirmations as per clause 16.4 or Appendix 4 to this Framework Agreement.

12.3 In the case of third parties engaged by SSX to value the financial instruments, SSX shall be liable only for a lack of due care in selecting and instructing the third party.

13. Duration and cancellation of the Agreement

13.1 This Framework Agreement is concluded for an indefinite period. It may be cancelled by any Party subject to a period of notice of thirty (30) Days, effective at the end of a calendar month. Termination by one Party shall be notified in writing to the other Parties.

13.2 SSX shall have the right to terminate this Framework Agreement without notice should a Realization Event occur (clause 11.1.2).

13.3 Financial instruments which had been collateralized according to the terms of this Framework Agreement prior to its cancellation, the term of which extends beyond the date on which the Agreement is cancelled, remain subject in full to the provisions of this Framework Agreement.

14. Amendments to the Agreement

14.1 Unless this Framework Agreement explicitly states otherwise, amendments or additions to this Framework Agreement shall be made in writing and shall require the written consent of all Parties. This also applies to the present clause 14.1.

15. Requirements for the termsheet and for documents of similar function

15.1 The Issuer shall integrate the following text module about the collateralization of a financial instrument into the [termsheet] that is used in the distribution of the COSI:

Collateralization *[Product] (hereinafter ["COSI"]) is collateralized in accordance with the provisions of the SIX Swiss Exchange "Framework Agreement for Collateral-Secured Instruments" (hereinafter "Framework Agreement").* ***[****The Issuer concluded the Framework Agreement on [●date] und undertook to secure the value of the [COSIs] in favor of SIX Swiss Exchange at any time.****] [****The Issuer concluded the Framework Agreement with [●identity] (hereinafter "Guarantor") on [●date], and the Guarantor is obliged to secure the Current Value of the [COSIs] in favor of SIX Swiss Exchange at any given time.****] The rights of Investors in connection with the collateralization of the [instruments] arise from this Framework Agreement. The principles of collateralization are summarized in an [Information Sheet] issued by SIX Swiss Exchange. This [Information Sheet] is available from the www.six-swiss-exchange.com website. The Issuer shall, upon request, provide the Framework Agreement to Investors free of charge in the original German version or as an English translation. The Framework Agreement may be obtained [via/from].*

15.2 The Issuer shall also integrate the [termsheet] text module that is reproduced in clause 15.1 in documents with a comparable function (such as indicative termsheets and information memoranda).

15.3 The Issuer is not permitted to amend, delete or add to the text block given in clause 15.1. The Issuer is also forbidden to integrate any further statements on the collateralization of a certificate in the [termsheet]. Clause 15.4 and clause 17 remain reserved. The term "structured product" may be used.

15.4 In the [termsheet], the Issuer shall inform Investors that [COSIs] do not constitute collective investment schemes in the sense of the Federal Collective Investment Schemes Act (CISA) and that, as a result, the [certificates] are not subject to mandatory authorization and supervision by the Swiss Federal Financial Market Supervisory Authority (FINMA).

16. Requirements for the listing prospectus and the issuing prospectus

16.1 The Issuer shall integrate the following" text module about the collateralization of a certificate in a separate [clause] of the listing prospectus:

Collateralization of the [product]

[Product] (hereinafter [“COSI”]) is collateralized in accordance with the terms of the SIX Swiss Exchange “Framework Agreement for Collateral Secured Instruments”. ***[●]*** *(“Collateral Provider”) undertakes to secure the value of the [COSI] at any given time as well as the further claims listed in the Framework Agreement.*

Security must be provided to SIX Swiss Exchange in the form of a regular right of lien. The collateral is booked to a SIX Swiss Exchange account with SIX SIS. Investors do not themselves have a surety right to the collateral. The [COSI] and the collateral shall be valued on each Banking Day. The Collateral Provider shall be obliged to adjust the collateral to any changes in value. Permitted forms of collateral shall be selected by SIX Swiss Exchange on an ongoing basis from various categories of securities. The issuer shall, upon enquiry, inform Investors about the collateral that is permitted as security for the [COSI] at any given time. The Collateral Provider shall pay SIX Swiss Exchange a Fee for the service regarding the collateralization of the [COSI]. A change of Collateral Provider shall be notified in accordance with the provisions of this [listing prospectus].

Documentation. *The collateralization in favour of SIX Swiss Exchange is based on the “Framework Agreement for Collateral Secured Instruments” between SIX Swiss Exchange, SIX SIS, the issuer and the [Collateral Provider] dated [date] (“Framework Agreement”). The Investor is not party to the Framework Agreement.* ***The Framework Agreement constitutes an integral part of this [listing prospectus].*** *In the event of any contradiction between the provisions of this [listing prospectus] and the Framework Agreement, the Framework Agreement takes precedence. The issuer shall, upon request, provide the Framework Agreement to Investors free of charge in the original German version or in an English translation. The Framework Agreement may be obtained [at/from]. The core elements of collateralization of the [COSI] are summarized in a SIX Swiss Exchange information sheet, which is available at “www.six-swiss-exchange.com”.*

Collateralization method. *The collateral that must be furnished by the Collateral Provider is determined by the value of the COSI at any given time (hereinafter “Current Value”). The Current Values shall be determined in the trading currency of the [COSI] and converted into Swiss francs for the purpose of calculating the required collateral. The method for calculating the Current Value shall be determined for each [COSI] upon application for (provisional) admission to trading and shall remain unchanged for the entire term of the [COSI]. If prices for the [COSI] calculated by third parties are available (so-called “Fair Values”), they are taken into account when determining the Current Value in accordance with the provisions of the rules and regulations of SIX Swiss Exchange. Otherwise, the determination of the Current Value will take into account the “bond floor pricing”, as defined by the Swiss Federal Tax Administration, Berne (Switzerland). For as long as no bond floor is available for a [COSI] that is subject to bond floor pricing, the Current Value shall correspond at least to the capital protection laid down in the redemption terms for the [COSI]. If the final bid-side purchase price of the [COSI] on the previous trading Day on Scoach Switzerland is higher, the collateral requirement shall always be based on this latter price. If the aforementioned prices for [COSI] are unavailable at any given time, then other prices shall be used to calculate the required collateral, in accordance with the rules and regulations of SIX Swiss Exchange. The Current Values required for the collateralization of the [COSI] shall be*

determined exclusively in accordance with the provisions of the "Special Conditions for Collateral Secured Instruments" of SIX Swiss Exchange. The Current Value of [product] shall be determined according to [Method A: Fair Value Method] [Method B: Bond Floor Method] of these Special Conditions of SIX Swiss Exchange [including the respective accrued interest].

Distribution and market making. *The distribution of the [COSI] shall be the responsibility of the issuer. The issuer undertakes to ensure that market making for the [COSI] is in place.*

Risks. *Collateralization eliminates the issuer default risk only to the extent that the proceeds from the liquidation of collateral upon occurrence of a Liquidation Event (less the costs of liquidation and payout) are able to meet the Investors' claims. The Investor bears the following risks, among others: (i) the Collateral Provider is unable to supply the additionally required collateral if the value of the [COSI] rises or the value of the collateral decreases; (ii) in a Liquidation Event, the collateral cannot be liquidated immediately by SIX Swiss Exchange because of factual hindrances or because the collateral must be handed over to the executory authorities for liquidation (iii) the market risk associated with the collateral results in insufficient liquidation proceeds or, in extreme circumstances, the collateral might lose its value entirely until the liquidation can take place; (iv) the maturity of [COSI] in a foreign currency according to the Framework Agreement may result in losses for the Investor because the Current Value (determinant for the Investor's claim against the issuer) is set in the foreign currency, while payment of the pro-rata share of net liquidation proceeds (determinant for the extent to which the Investor's claim against the issuer is satisfied) is made in Swiss francs; (v) the collateralization is challenged according to the laws governing debt enforcement and bankruptcy, so that the collateral cannot be liquidated according to the terms of the Framework Agreement for the benefit of the Investors in [COSI].*

Liquidation of collateral. *If the Collateral Provider fails to fulfill its obligations, the collateral will be liquidated by SIX Swiss Exchange or a liquidator under the terms of the applicable legal regulations. The collateral may be liquidated ("Liquidation Events") if (i) the Collateral Provider fails to furnish the required collateral, fails to do so in due time, or if the collateral that is provided is not free from defects, unless any such defect is remedied within three (3) Banking Days; (ii) the issuer fails to fulfill a payment or delivery obligation under a [COSI] upon maturity according to the issuing conditions, fails to do so in due time, or if its fulfillment of such obligations is defective, unless any such defect is remedied within three (3) Banking Days; (iii) the Swiss Financial Market Supervisory Authority FINMA orders protective measures with regard to the issuer or the Collateral Provider under Article 26 paragraph 1 letter (f) to (h) of the Federal Act on Banks and Savings Banks, or restructuring measures or the liquidation (winding-up proceedings) under Article 25 et seq. of the Federal Act on Banks and Savings Banks; (iv) a foreign financial market supervisory authority, another competent foreign authority or a competent foreign court orders an action that is comparable with that described in item (iii) above; (v) the market making obligation is breached for ten (10) consecutive Banking Days; (vi) the Collateral Provider's participation at SIX SIS ceases; (vii) the provisional admission of the [COSI] to trading lapses or is cancelled and the issuer fails to satisfy Investors' claims according to the issuing conditions of the [COSI] within thirty (30) Banking Days of the lapse or cancellation of the provisional admission; or (viii) the [COSI] are delisted upon application by the issuer or for any other reason, and the issuer fails to satisfy Investors' claims according to the issuing conditions of the [COSI] within thirty (30) Banking Days of the last trading Day. The Framework Agreement provides for the exact time at which each Liquidation Event occurs. The remedy of a Liquidation Event is not possible.*

Determination of a Liquidation Event. *SIX Swiss Exchange is not required to undertake investigations with regard to the occurrence of a Liquidation Event. In determining the occurrence of a Liquidation Event, it bases its decision on reliable sources of information only. SIX Swiss Exchange determines with binding effect for the Investors that an incident qualifies as a Liquidation Event and at what point in time the Liquidation Event occurred.*

Procedure in case of a Liquidation Event. *If a Liquidation Event occurs, SIX Swiss Exchange is at its own discretion entitled: (i) to make public the occurrence of a Liquidation Event immediately or at a later stage in suitable form, specifically in a newspaper with a national distribution and on the SIX Swiss Exchange website; as well as (ii) to liquidate immediately or at a later stage – without regard to the amount of unsatisfied claims – all existing collateral on a private basis, provided the applicable legal regulations or regulatory orders do not prohibit such private liquidation (and, if a private liquidation is not possible, hand the collateral over to the competent person for liquidation). Once a Liquidation Event has occurred, trading in all [COSI] of the issuer may be suspended, and the [COSI] of the issuer may be delisted.*

Maturity of the [COSI] as well as Investors' claims against SIX Swiss Exchange and the issuer. *All of the issuer's [COSI] under the Framework Agreement shall fall due for redemption thirty (30) Banking Days after a Liquidation Event has occurred. SIX Swiss Exchange shall make public the due date in a newspaper with a national distribution, as well as on the SIX Swiss Exchange website.* ***Investors' claims against SIX Swiss Exchange for the payment of their pro-rata share of the net liquidation proceeds*** *arise automatically only once the [COSI] have fallen due for redemption. Investors' claims against SIX Swiss Exchange are based on a genuine contract in favor of third parties (Article 112 paragraph 2 of the Swiss Code of Obligations) which is irrevocable on the part of the Collateral Provider. The acquisition of a [COSI] by an Investor automatically entails the declaration vis-à-vis SIX Swiss Exchange, as described in Art. 112 paragraph 3 of the Swiss Code of Obligations, that he wishes to enforce his right under the Framework Agreement at maturity of the [COSI]. In dealings with SIX Swiss Exchange and SIX SIS, the Investors are bound by the provisions of the Framework Agreement, specifically the* ***choice of Swiss law and the exclusive jurisdiction of the Commercial Court of Canton Zurich (Switzerland)****.*

If a Liquidation Event has occurred, SIX Swiss Exchange will determine the Current Values of all [COSI] of the issuer in the respective trading currency with binding effect for the issuer, the Collateral Provider and the Investors. ***Investors' claims against the issuer*** *will be based on these Current Values when the [COSI] mature in accordance with the Framework Agreement. The Current Values of the [COSI] on the Banking Day immediately preceding the date on which the Liquidation Event occurred shall be applicable. SIX Swiss Exchange shall make public the applicable Current Values of the [COSI].*

Costs of liquidation and payout for the benefit of the Investors. *The costs incurred in connection with the liquidation and payout (including taxes and duties, as well as consulting Fees) shall, in advance, be covered out of the proceeds of the liquidation of the collateral. For this purpose, SIX Swiss Exchange shall deduct a flat-rate Fee of 0.1 percent from the entire liquidation proceeds for its own expenses and for the expenses of third parties. In addition, SIX Swiss Exchange shall be entitled to satisfy, in advance out of the proceeds of the liquidation of the collateral, any outstanding claims it holds against the Collateral Provider and the issuer under the terms of the Framework Agreement. The remaining net liquidation proceeds are available for payout to the Investors in [COSI] of the issuer.*

SIX Swiss Exchange will transfer the pro-rata share of net liquidation proceeds due to Investors to SIX SIS Participants. In doing so, it is released from all further obligations. The amounts transferred are determined by the holdings of [COSI] that are booked to participant accounts with SIX SIS. If the issuer which, according to the Framework Agreement, is affected by the maturity of its [COSI], is a SIX SIS participant, then SIX Swiss Exchange and SIX SIS shall decide on a separate procedure for the payment of the pro-rata share of net liquidation proceeds to those Investors who hold their [COSI] via the issuer. SIX Swiss Exchange may transfer the pro-rata share of net liquidation proceeds for these Investors to one or more other SIX SIS Participants or to one or more third parties, which will attend to the payment to Investors in [COSI] either directly or indirectly. In doing so, SIX Swiss Exchange is released from all further obligations. SIX Swiss Exchange may decide at its own discretion to have the payment of the pro-rata share of net liquidation proceeds for other or all Investors in [COSI] conducted by one or more other SIX SIS Participants or by one or more third parties.

The payouts to Investors are made exclusively in Swiss francs. The claim of the Investors is non-interest-bearing. SIX Swiss Exchange is not liable to pay either default interest or damages should the payout be delayed for any reason.

The maximum claim of an Investor to satisfaction from the net liquidation proceeds of collateral is determined by the sum of the Current Values of his [COSI]. Should the combined Current Values of all Investors in the issuer's [COSI] exceed the net liquidation proceeds, payment of pro-rata shares of net liquidation proceeds to individual Investors will be made according to the ratio between the total Current Values held by individual Investors and the total Current Values accruing to all Investors in [COSI] of the issuer.

In the case of [COSI] in a different trading currency than the Swiss franc, SIX Swiss Exchange shall, with binding effect for the parties to the Framework Agreement and the Investors, convert the Current Values into Swiss francs in order to determine the pro-rata share of net liquidation proceeds. The exchange rates according to the rules and regulations of SIX SIS on the Banking Day immediately preceding the date on which the Liquidation Event occurred, shall be applicable. The conversion of the Current Values of [COSI] of a different trading currency than the Swiss franc pertains only to the amount and the effect of the payout of pro-rata net liquidation proceeds by SIX Swiss Exchange to Investors in such [COSI] and shall have no further effect on the relationship between the Investor and the issuer. SIX Swiss Exchange shall make public these values of the [COSI] as well as the applicable exchange rates.

The Investors' claims against the issuer arising from the [COSI] are reduced by the amount of the payment of the pro-rata net liquidation proceeds. In the case of [COSI] of a different trading currency than the Swiss franc the reduction amount of the claim of the Investor against the issuer shall be determined in accordance with the conversion rate of the particular trading currency of the [COSI] to the Swiss franc applicable on the Banking Day immediately preceding the date on which the Liquidation Event occurred.

No further Investor claims exist against SIX Swiss Exchange, SIX SIS or other persons which are involved in the collateralization service for [COSI] under the terms of the Framework Agreement.

Secondary listing. *Apart from the primary listing of the [COSI] on SIX Swiss Exchange the issuer may apply for a listing or admission to trading on one or more secondary exchanges. All aspects and events related to listing or admission to trading of the [COSI] on a secondary exchange shall be disregarded under the Framework Agreement. In particular, prices of the*

[COSI] on secondary exchanges are not taken into consideration for the calculation of the Current Value and events which are related to a listing or admission to trading of the [COSI] on a secondary exchange, such as the suspension of the market making at a secondary exchange or the delisting of the [COSI] from a secondary exchange, shall not be deemed a Liquidation Event under the Framework Agreement. SIX Swiss Exchange is at its own discretion entitled to make public the occurrence of a Liquidation Event and the maturity of the [COSI] pursuant to the Framework Agreement in the countries where a listing or admission to trading of the [COSI] on a secondary exchange is maintained as well as to inform the secondary exchanges or any other bodies about such occurrences.

Liability. *The liability of parties to the Framework Agreement to pay damages exists only in cases of gross negligence or intentional misconduct. Further liability is excluded. SIX Swiss Exchange shall only be liable for third parties, which are mandated with the valuation of [COSI], in case of improper selection and instruction of such third parties. Where the payment of pro-rata shares of net liquidation proceeds of [COSI] is made via SIX SIS Participants to the extent these Participants hold the [COSI] in accounts at SIX SIS, SIX Swiss Exchange and SIX SIS are liable only for the careful instruction of these SIX SIS Participants. If the payment is made via third parties or via SIX SIS Participants in respect of [COSI] that are not booked to these Participants' accounts at SIX SIS, then SIX Swiss Exchange and SIX SIS are liable only for the careful selection and instruction.*

No authorisation. *[COSI] do not constitute collective investment schemes pursuant to the Federal Act on Collective Investment Schemes (CISA). They do not require authorization or supervision by the Swiss Financial Market Supervisory Authority FINMA.*

Congruence with the [listing prospectus]. *This [clause 16.1] corresponds to the SIX Swiss Exchange standard text. The terms contained herein are incorporated as follows in the [listing prospectus]: [To be completed by the issuer: A concordance table or explanations from the issuer on any terminological differences between the SIX Swiss Exchange standard text and the way in which terms are used in the other paragraphs of the [listing prospectus]]. The provisions of this [clause 16.1] take precedence in the event of contradiction between this [clause 16.1] and the other content of the [listing prospectus].*

[Alternatively, the issuer may use the following wording for the last paragraph of *clause* 16.1:] ***Congruence with the [listing prospectus].*** *This [clause 16.1] corresponds to the SIX Swiss Exchange standard text. The provisions of this [clause 16.1] take precedence in the event of contradiction between this [clause 16.1] and the other content of the [listing prospectus].*

16.2 It is mandatory that the text module reproduced in clause 16.1 be used with one of the two standard *"Congruence with the [listing prospectus]"* texts. The Issuer is not permitted to amend, delete or add to the text block given in clause 16.1. The Issuer is also forbidden to integrate any further statements on the collateralization of a certificate in the listing prospectus. Clause 17 remains reserved. The term "structured product" may be used.

16.3 The text module reproduced in clause 16.1 shall also be integrated in the listing prospectus for a COSI, as well as in each document with a comparable function, irrespective of whether the COSI is based on a stand-alone prospectus, a pricing supplement to an issuance program, or a comparable document.

16.4 For each COSI, the Issuer shall provide the confirmations reproduced in Appendix 4 to SSX and SIX SIS. The Issuer shall submit this duly signed declaration to SIX Exchange Regulation when it submits the listing prospectus.

17. Additional text modules for the documentation on Collateral-Secured Instruments

17.1 *In addition to the mandatory text modules prescribed in clauses 15.1 and 16.1, the Issuer may also include the following blocks of text in the relevant documents. In the documents stipulated in clauses 15 and 16, the text modules set out in clauses 17.2 to 17.6 may be reproduced in the same clause as the text blocks prescribed in clauses 15.1 and 16.1, or in another location. The Issuer may choose to use the text modules set out in clauses 17.2 to 17.6 individually, in any combination, or in their entirety. The text modules stipulated in this clause 17 may be used in the documents specified in clause 15 and/or those specified clause 16, as the Issuer wishes.*

17.2 *The costs for the service provided by SIX Swiss Exchange with respect to the collateralization of [COSI] may be taken into account in pricing a [COSI] and may therefore be borne by the Investors, as the case may be.*

17.3 *With regard to the payment of the pro-rata share of the Net Realization Proceeds the Investor shall bear the solvency risks of SIX Swiss Exchange and the financial intermediaries along the payout chain.*

17.4 *The payment to the Investors may be delayed for factual or legal reasons.*

17.5 *To the extent the calculation of the Current Value of a [COSI] proves to be incorrect, the Collateral provided for the [COSI] may be insufficient.*

17.6 *Apart from the primary listing of the [COSI] on SIX Swiss Exchange the issuer may apply for a listing or admission to trading on one or more secondary exchanges. All aspects and events related to a listing or admission to trading of the [COSI] on a secondary exchange shall be disregarded under the Framework Agreement. In particular, events which are related to a listing or admission to trading of the [COSI] on a secondary exchange, such as the suspension of the market making at a secondary exchange or the delisting of the [COSI] from a secondary exchange, shall not be deemed a liquidation event under the Framework Agreement. SIX Swiss Exchange is at its own discretion entitled to make public the occurrence of a liquidation event and the maturity of the [COSI] pursuant to the Framework Agreement in the countries where a listing or admission to trading of the [COSI] on a secondary exchange is maintained as well as to inform the secondary exchanges or any other bodies about such occurrences.*

17.7 The Issuer may not make any changes, deletions or additions to the individual text modules set out under clauses 17.2 to 17.6. Furthermore, notwithstanding clauses 15.1 and 16.1, the Issuer may not integrate any statements on the collateralization of financial instruments that are not set out under clause 17 into the documents listed in clauses 15 or 16. The term "structured product" may be used in the context of the text modules laid down in this clause 17.

18. General provisions

18.1 Appendices 1 to 7 to this Framework Agreement, as well as the SSX Rules* and the SIX SIS Rules and Regulations shall constitute an integral part of this Framework Agreement. SSX shall be entitled to amend Appendices 1, 3, 4, 6 and 7 to this Framework Agreement, such amendments being effective for the other Parties. Amendments enter into effect thirty (30) Days after they have been announced. Changes to the SSX Rules and the SIX SIS Rules and Regulations shall be subject to the provisions of those Rules and Regulations.

18.2 The Issuer and Guarantor shall report any change in contact details, as per Appendix 5, immediately to SSX.

18.3 SSX may amend the text blocks defined in clauses 15.1 and 16.1 to changing circumstances without the approval of the other parties, provided such amendments are not associated with any significant changes in the rights and obligations of the Parties under this Framework Agreement. SSX may amend, expand or reduce the additional text modules under clause 17 at any time.

18.4 The set-off of claims by the Issuer or the Guarantor under this Framework Agreement shall require the prior written consent of the Parties affected by such set-off in the individual case in question.

18.5 This Framework Agreement shall be deemed established as soon as it has been signed by all the Parties.

18.6 Unless expressly stipulated otherwise in this Framework Agreement, the assignment by the Issuer or the Guarantor of (i) individual rights and obligations arising from this Framework Agreement and (ii) this Framework Agreement in its entirety, shall require the written consent of all Parties.

18.7 SSX shall be entitled, without the consent of the other Parties to this Framework Agreement, to assign the claim for which the Guarantor must provide Collateral (clause 4.1.3), including the attendant security interest, and/or some or all of the Collateral to other SIX Group companies.

18.8 Furthermore, SSX and SIX SIS shall be entitled, without the consent of the other Parties to this Framework Agreement, to assign individual rights and obligations arising from this Framework Agreement, or this Framework Agreement in its entirety, to one or more third parties.

18.9 Should one or more of the provisions of this Framework Agreement be wholly or partially invalid, ineffective, or unenforceable for any other reason, the validity of the other provisions of this Framework Agreement shall remain unaffected. The invalid, ineffective or unenforceable provision shall be replaced by a valid, effective or enforceable provision that reflects as closely as possible the original intention of the Parties and the invalid, ineffective or unenforceable provision. This rule applies by analogy to any gaps or loopholes in this Framework Agreement.

18.10 The non-exercise or delayed exercise of a right under this Framework Agreement shall not be deemed a waiver of the exercise of that right, and the partial exercise of a right shall not rule out any further or other exercise of that right. Furthermore, the exercise of an individual right shall not rule out the exercise of another right.

18.11 Any reference in this Framework Agreement to a given clause relates to a clause in this Framework Agreement.

* *Comment of the Issuer for the purpose of this Base Prospectus*: this document is not part of this Base Prospectus and reference to this document in made for information purposes only.

19. Definitions

19.1 Should there be any discrepancy between the terminology used in the above clauses 1 to 18 of this Framework Agreement and the following definitions given under clauses 19.2 to 19.26, the terminology used in the individual clauses 1 to 18 shall take precedence.

Keyword	Definition
19.2 Current Value	The value of a Collateral-Secured Instrument in its particular trading currency, as determined by SSX at a given point in time on the basis of the "Special Provisions Governing Collateral-Secured Instruments" (clauses 4.1 and 11.2.5).
19.3 Other SIX SIS Participant(s)	SIX SIS Participants to which a pro-rata share of Net Realization Proceeds is transferred in accordance with clause 11.4.8, without this/these participant(s) having a corresponding holding of Collateral-Secured Instruments.
19.4 Investors	Investors in Collateral-Secured Instruments that are subject to this Framework Agreement.
19.5 Banking Day	Any Day on which business offices in Zurich (Switzerland) are open for the conclusion and settlement of collateralization transactions under this Framework Agreement.
19.6 Collateral Value	The sum of the Current Values of all of the financial instruments for which a Guarantor must provide Collateral under this Framework Agreement, expressed in Swiss francs.
19.7 Issuer	The Party designated as the Issuer on the cover page of this Framework Agreement.
19.8 Eurex Group	All companies that are controlled directly or indirectly by Eurex Zurich Ltd.
19.9 Maturity	The Maturity date of the Collateral-Secured Instruments under this Framework Agreement (clause 11.4.1), giving rise to a claim on the part of the Investors to the payment of pro-rata shares of Net Realization Proceeds (clauses 1.4 and 4.2.6).
19.10 Fee	Remuneration in favour of SSX under this Framework Agreement, as set out in clause 7.
19.11 Haircut	A Haircut reduces the attributable value of Collateral and is expressed as a percentage. It is used to hedge the price risk attached to Collateral. The figure attributed to the Collateral as its Collateral Value constitutes the market value (100%) minus the Haircut.
19.12 [Intentionally left blank]	

19.13 Information Sheet	The Information Sheet on Collateral-Secured Instruments, in accordance with the document issued by SSX. The latest version at any given time can be accessed via www.six-swiss-exchange.com.
19.14 Margin Call	Communication to the Guarantor that a shortfall in the cover used in the collateralization of financial instruments must be remedied by the delivery of additional Collateral.
19.15 Margin Return	A transaction undertaken to balance an excess in the cover used in the collateralization of financial instruments.
19.16 Margin Threshold	A threshold figure of CHF 100,000. A Margin Call/Return is triggered if this figure is exceeded.
19.17 Net Realization Proceeds	The proceeds from the realization of Collateral, as laid down in clause of this Framework Agreement, that is available for payment to the Investors.
19.18 Collateral-Secured Instruments (COSIs)	Certificates that are collateralized under this Framework Agreement.
19.19 Framework Agreement	The present Framework Agreement for Collateral-Secured Instruments, including Appendices 1 to 5 and the rules and regulations to which the Framework Agreement refers (clause 18.1).
19.20 SSX Rules	The CONNEXOR® Listing license agreement, the CONNEXOR® Listing provisions and the SSX "Special Provisions Governing Collateral-Secured Instruments", and the SSX "Special Provisions for the Internet-Based Admission of Securities".
19.21 SIX SIS Rules and Regulations	The SIX SIS Ltd Service Agreement, the SIX SIS Ltd COSI ServiceGuide, the General Conditions of SIX SIS Ltd, and those rules and regulations referred to in the General Conditions of SIX SIS Ltd.
19.22 Collateral	Any security for Collateral-Secured Instruments that is accepted by SSX, as set out in Appendix 2 to this Framework Agreement.
19.23 Guarantor	The Party designated as the Guarantor on the cover page of this Framework Agreement, or a new Party to this Framework Agreement that has assumed the function of the previous Guarantor (clause 4.10).
19.24 SIX Group	All companies controlled directly or indirectly by SIX Group Ltd.
19.25 Day	Calendar Day
19.26 Realization Event	Event as described in clause 11.1.2 of this Framework Agreement.

20. Languages

20.1 The Framework Agreement, Information Sheet and text modules laid down in clauses 15.1 and 16.1, as well as clauses 17.2 to 17.6, may be used only in the language versions provided by SSX. Should the Issuer intend to inform clients in another language, the full wording of a translation in that language must be approved in advance by SSX. The Framework Agreement may be given to interested persons only if it contains the approved wording (clause 2.4). The costs incurred by SSX, including the costs of external consultants, shall be borne in full by the Issuer.

20.2 This Framework Agreement is made available by SSX in a German original version and as an English translation. The wording of the original German version takes precedence over that of any other language version.

21. Applicable law and place of jurisdiction

21.1 This Framework Agreement and all collateralizations of financial instruments agreed and effected on the basis of this Framework Agreement shall be subject to **Swiss law** to the exclusion of the rules of international private law.

21.2 The **Commercial Court of the Canton of Zurich (Switzerland)** shall have exclusive jurisdiction over any disputes arising from this Framework Agreement.

21.3 SSX and SIX SIS shall nonetheless be authorized additionally to enforce their rights at the domicile of the Issuer, the Guarantor or before any other competent authority or before any other competent court. Swiss law shall remain applicable exclusively in all such cases.

SIX Swiss Exchange Ltd	**SIX SIS Ltd**
_____	_____
_____	_____
Date: _____	Date: _____
[Issuer]	**[Guarantor]**
_____	_____
_____	_____
Date: _____	Date: _____

Appendix

[Intentionally left blank]

Appendix 1 to the framework agreement for Collateral-Secured Instruments

The financial instruments which may be collateralized in accordance with the Framework Agreement are subject to the following restrictions.

1) The term of a Collateral-secured instrument shall be no longer than ten (10) years.
2) Eligible trading currencies are:

Currency	Abbreviation
Swiss francs	CHF
Euros	EUR
British pounds	GBP
Japanese yen	JPY
US dollars	USD

Additional trading currencies shall be approved on request by Issuers. SSX shall make any such decisions at its own discretion.

3) In the case of financial instruments with a fair value that is subject to Method A of the "Special Provisions Governing Collateral-Secured Instruments", eligible underlyings are restricted to those for which a price is available via Telekurs, Reuters or Bloomberg.

Appendix 2 to the framework agreement for Collateral-Secured Instruments

The following Collateral may be provided for the collateralization of financial instruments:

Categories of Collateral[1]	Applicable attributable value[4]
Collateral accepted by the SNB[1, 2]	98%
Collateral accepted by the ECB[1]	95%
Equities[1, 3]	90%
Bank money (CHF, EUR, GBP, JPY, USD)	100%

[1] SSX shall determine at its own discretion which Collateral from the categories mentioned above may be provided for the collateralization of financial instruments. The selection by SSX of specific Collateral from the different categories of Collateral stated above does not constitute an amendment to this Appendix 2 (clause 18.1 of the Framework Agreement). ECB is the acronym for the "European Central Bank".

[2] In accordance with the "Instruction sheet on Collateral eligible for SNB repos" issued by the Swiss National Bank (SNB) that is valid at any given time.

[3] The securities must be included in a recognized share index that sets acceptance criteria intended to ensure sufficient market liquidity.

[4] Where Collateral is included in various categories, the lowest "Applicable attributable value", as stated in the above table, shall apply.

Not permitted as Collateral are issues (i) from companies in which a Party to this Framework Agreement directly or indirectly holds at least 20% of the share capital or voting rights; or (ii) from companies which have an equivalent holding in a Party to this Framework Agreement; (iii) of a Party's own shares and (iv) issues in which a Party to this Framework Agreement is the debtor.

Where one currency must be translated into another, the exchange rate laid down in the SIX SIS Rules and Regulations shall apply.

SSX shall be entitled but not obliged to demand that the Guarantor substitute Collateral immediately should the composition of the Collateral that is provided no longer be appropriate.

Further details on Collateral for Collateral-Secured Instruments can be found in the Collateralization Product Specification issued by Eurex Zurich Ltd, and in the Rules and Regulations of SIX SIS.

Appendix 3 to the framework agreement for Collateral-Secured Instruments

COSI® - Collateral Secured Instruments

Investing with a minimum of issuer risk

In principle, structured products are only available in the legal form of a bearer debenture. The disadvantage in this regard is that Investors incur not only the market risk associated with any type of investment, but also an issuer-related default risk. Just how significant that risk is depends on the creditworthiness of the issuer. If the issuer is unable to meet its payment obligations, the Investor's capital is in jeopardy. In the event of the issuer's insolvency, the Investor can even suffer a total loss. This is where COSIs come in: thanks to the collateral backing the issuer has lodged with SIX Swiss Exchange and which is liquidated in favour of the certificate holders if worse should come to worst, Investors now have a way to minimize issuer-related default risk while still benefiting from the interesting payment profile of these structured products.

SIX Swiss Exchange Ltd ("SIX Swiss Exchange") in collaboration with SIX SIS Ltd ("SIX SIS") offers issuers a service for the collateralization of certificates. By this procedure, the current value of a Collateral Secured Instrument ("COSI") is secured by a collateral provider in favour of SIX Swiss Exchange. The collateralization is based on the "Framework Agreement for Collateral Secured Instruments" (hereinafter the "Framework Agreement"), which the issuer and the collateral provider conclude with SIX Swiss Exchange and SIX SIS. Investors are not parties to the Framework Agreement. However, the Framework Agreement is of significance to the legal position of the investors in the event of a liquidation of collateral.

If certain events defined in the Framework Agreement occur (so-called liquidation events), the collateral will be liquidated. Upon the occurrence of a liquidation event, the COSI shall become due and payable within a certain time period. At that point in time, investors' claims against SIX Swiss Exchange for the payment of their pro-rata share of the net liquidation proceeds of the collateral arise automatically. Investors have no further claims against SIX Swiss Exchange or SIX SIS.

At their request, investors may obtain from the issuer a free of charge copy of the Framework Agreement in German or as an English translation. Other rules and regulations of SIX Swiss Exchange and SIX SIS pertaining to the collateralization of certificates can be accessed at www.six-swiss-exchange.com.

This information sheet does not contain a complete description of the investor's legal position, but instead provides a simplified overview of the collateralization of certificates. The legal position of an investor in COSI is determined solely by the provisions of the Framework Agreement. In the event of contradictions between the provisions of the Framework Agreement and this information sheet, the Framework Agreement takes precedence.

Neither the conclusion of the Framework Agreement nor the collateralization of a certificate constitute a value judgement on the part of SIX Swiss Exchange or SIX SIS with regard to the issuer, the collateral provider or a COSI. The distribution of COSI is the responsibility of the issuer.

COSI do not constitute collective investment schemes pursuant to the Federal Act on Collective Investment Schemes (CISA). They do not require authorization or supervision by the Swiss Financial Market Supervisory Authority FINMA.

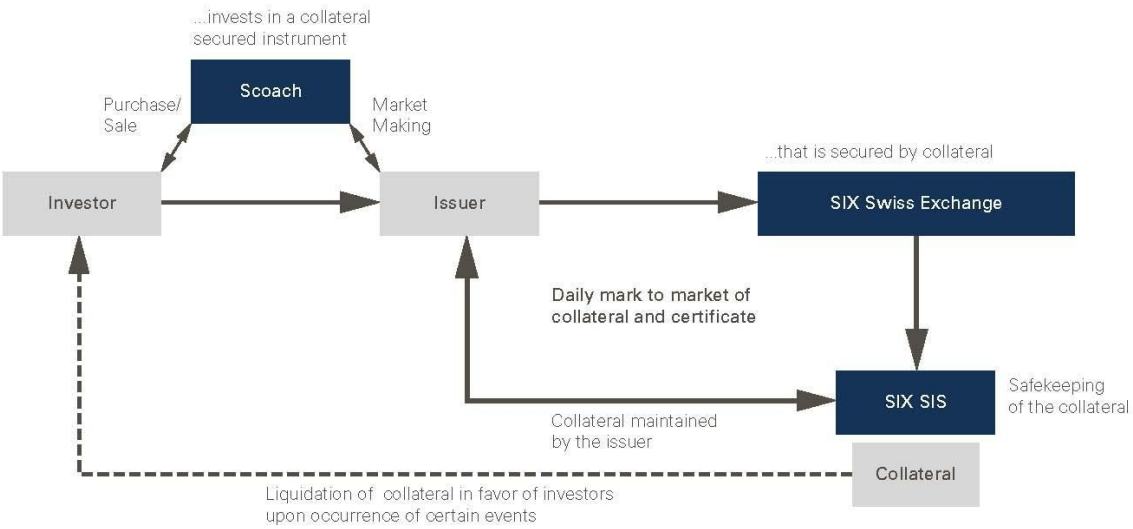
This information sheet pertains only to certificates that are collateralized within the scope of the service rendered by SIX Swiss Exchange and SIX SIS.

1) What is the collateralization of certificates all about?

Certificates are bearer debt instruments (claims). The Investor who purchases a certificate incurs a default risk, the level of which depends on the solvency of the issuer. The insolvency of the issuer may lead to a total loss by the Investor. In order to minimize this risk, SIX Swiss Exchange in collaboration with SIX SIS offers a service for the collateralization of certificates. The collateralization is based on the “Framework Agreement for Collateral Secured Instruments” (“Framework Agreement”), which the issuer and the collateral provider conclude with SIX Swiss Exchange and SIX SIS. Based on the Framework Agreement, the collateral provider undertakes to grant SIX Swiss Exchange a right of lien on selected securities (book entry securities, securities embodied in a certificate, value rights or cash). The COSI and the Collateral are valued on each Banking Day. The collateral provider is obliged to adjust the level of the collateralization to any changes in value.

Investors do not themselves have a surety right to the Collateral. However, the collateralization works in their favour in so far as the Collateral shall be liquidated upon the occurrence of certain events as defined in the Framework Agreement (liquidation events) and the net proceeds of the liquidation of the collateral are distributed proportionately among the Investors.

The service offered by SIX Swiss Exchange and SIX SIS can be depicted as follows:



2) Which certificates can be collateralized?

The service of SIX Swiss Exchange and SIX SIS facilitates the collateralization of certificates that are listed on SIX Swiss Exchange and traded on Scoach Switzerland. Possible trading currencies for COSI are, among others, Swiss franc (CHF), Euro (EUR), British pound (GBP), Japanese yen (JPY) and US dollar (USD). Condition for collateralization is the availability of relevant prices (fair market price, bond floor and/or required capital-protection level) for the COSI. The term to Maturity of the COSI may not exceed ten years.

The issuer undertakes to ensure that market making for the COSI is in place for the entire period during which the COSI are admitted to trading; bid prices for COSI must be posted continually in the secondary market.

3) How does the collateralization of certificates work?

The collateral provider undertakes to secure the Current Value of the COSI in favour of SIX Swiss Exchange. The Collateralization shall take the form of a conventional right of lien. Investors do not themselves have a surety right to the Collateral. The Collateral is booked into an account of SIX Swiss Exchange with SIX SIS. There is no allocation of Collateral to specific issues of COSI. It is compulsory that the collateralization be properly maintained during the entire term of the COSI. Partial collateralization of a given issue is not possible.

Should the value of the Collateral fall below the total Current Values of all the COSI, the collateral provider is obliged to make the additional Collateral available on the same Day. A duty to provide additional collateral by the collateral provider is triggered when the Current Values of the COSI increase or the value of the Collateral decreases. Where the value of the Collateral increases or the Current Value of the COSI decreases, SIX Swiss Exchange shall return to the collateral provider Collateral equivalent to the excess collateralization.

The Framework Agreement constitutes the legal basis for the collateralization. In keeping with its provisions, the Framework Agreement is concluded for the benefit of Investors in the COSI. The Framework Agreement is a so-called genuine contract in favour of third parties in accordance with Article 112 of the Swiss Code of Obligations.

4) How is the actual amount of collateralization determined?

The amount of collateralization depends on the Current Values of the COSI. The method for calculating the Current Value shall be determined for each COSI upon application for (provisional) admission to trading and shall remain unchanged for the entire term of the COSI. The issuer shall disclose in the listing prospectus according to which of the methods described below (A or B) the Current Value of the COSI shall be calculated. The Current Values shall be determined in the trading currency of the COSI on each Banking Day. On that basis, the necessary level of collateralization shall be expressed in Swiss francs.

The rules for determining the effective Current Values are based on SIX Swiss Exchange's "Special Provisions governing Collateral Secured Instruments". Specifically, the Current Values of COSI are calculated as follows:

Method A: Fair value procedure

The fair value procedure is essentially based on prices for the certificates as calculated by third parties (so-called "fair values") in as far as such prices are available, which are taken into account in the determination of the Current Values of the COSI according to the following rules. Normally, after the first trading Day for a certificate, scenario no. 16 applies. In this regard, three prices are of relevance in determining the Current Value of the certificate:

- two fair values for the certificate, as calculated by third parties; and
- the certificate's closing bid price on Scoach Switzerland for the previous trading Day (hereinafter, the "prior-day closing price").

If the prior-day closing price is the highest of these three values, the Current Value of the certificate is always that price; otherwise, the middle price of the three is applicable. If for some reason certain prices are not available on a given trading Day, the calculation is based on the prices available at that time (scenarios 1 through 15).

Scenario no.	CBP[1]	FV1[2]	FV2[3]	PCP[4]	Current Value of the certificate corresponds to
1	-	-	-	-	ISP[5]
2	-	-	-	x	PCP
3	-	-	x	-	ISP or FV2 depending on which value is greater
4	-	x	-	-	ISP or FV1 depending on which value is greater
5	x	-	-	-	ISP or CBP depending on which value is greater
6	-	-	x	x	FV2 or PCP depending on which value is greater
7	-	x	-	x	FV1 or PCP depending on which value is greater
8	x	-	-	x	CBP or PCP depending on which value is greater
9	-	x	x	-	FV1 or FV2 depending on which value is greater
10	x	-	x	-	CBP or FV2 depending on which value is greater
11	x	x	-	-	CBP or FV1 depending on which value is greater
12	-	x	x	x	FV1 or FV2 depending on which value is greater
13	x	-	x	x	CBP or FV2 depending on which value is greater
14	x	x	-	x	CBP or FV1 depending on which value is greater
15	x	x	x	-	If CBP is lower than FV1 and FV2, then FV1 or FV2 depending on which of these two values is lower; if CBP is equal to or greater than FV1 and/or FV2, it is always CBP
16	x	x	x	x	If CBP is lower than FV1 and FV2, then FV1 or FV2 depending on which of these two values is lower; if CBP is equal to or greater than FV1 and/or FV2, it is always CBP

Method B: Bond floor procedure

The bond floor procedure is based on the following rules for determining the bond floor in accordance with the specifications of the Federal Tax Administration in Bern (hereinafter, "bond floor"). The Current Value of the certificate always corresponds to – if available – at least the bond floor; otherwise, an equally high or higher price is applicable.

Scenario no.	CBP[1]	PCP[4]	BFP[6]	Current Value of the certificate corresponds to
17	-	-	-	ISP
18	-	x	-	PCP
19	-	-	x	ISP or BFP depending on which value is greater
20	x	-	-	CPL[7] or CBP depending on which value is greater
21	x	-	x	BFP or CBP depending on which value is greater
22	x	x	-	CPL or CBP depending on which value is greater
23	-	x	x	BFP or PCP depending on which value is greater
24	x	x	x	BFP or CBP depending on which value is greater

Abbreviations used in the foregoing tables:

[1] The closing bid price for the COSI on Scoach Switzerland of the previous trading Day
[2] the first fair value of the COSI as calculated by a third party on the basis of the underlying securities' closing prices of the previous trading Day
[3] the second fair value of the COSI as calculated by a third party on the basis of the underlying securities' closing prices of the previous trading Day
[4] the Current Value of the COSI as determined in accordance with method A or B on the previous trading Day
[5] the original issue price of the COSI
[6] the bond floor price for the COSI on the previous trading Day as determined by SIX Telekurs in accordance with the specifications of the Federal Tax Administration, Berne (Switzerland)
[7] the capital protection level according to the COSI's redemption provisions

A value available for the given Day is indicated with (x); an unavailable value is expressed by (–).

5) Which companies calculate the Current Values of COSI?

At present, the Current Values of COSI are determined by the following companies:

- Derivative Partners Research AG, Zurich/Switzerland (www.derivativepartners.com)
- European Derivatives Group AG, St. Gallen/Switzerland (www.derivatives-group.com)
- SIX Telekurs AG, Zurich (www.telekurs-financial.com), which is mandated by the Federal Tax Administration to calculate the bond floor price on a daily basis.

6) What type of Collateral is accepted for the collateralization of certificates?

Collaterals from the following categories are acceptable for the collateralization of certificates:

- Securities accepted by the Swiss National Bank with regard to repo transactions;
- Securities accepted by the European Central Bank;
- Shares that are represented in recognized stock indices, the acceptance criteria of which must ensure that the shares have sufficient market liquidity; and
- Cash (CHF, EUR, GBP, JPY, USD).

SIX Swiss Exchange selects the permissible forms of Collateral from these categories on an ongoing basis.

Not permissible as Collateral are (i) securities of companies in which the issuer or the collateral provider directly or indirectly hold at least twenty percent of the share capital or voting rights; or (ii) securities of companies that themselves have interests or voting rights in the issuer or the collateral provider in such an amount; (iii) shares of the issuer or the collateral provider; and (iv) issues for which the issuer or the collateral provider act as borrower.

Depending on the type of Collateral, certain margins are applied (so-called haircuts) which are provided for in the Framework Agreement. The relevant value of the securities used for collateralization is calculated on the basis of their market value less the counter value of the margin.

7) Who can act as a collateral provider for COSI?

The collateral provider must be either licensed as a Swiss domestic bank pursuant to the Swiss Federal Act on Banks and Savings Banks, as a domestic securities dealer pursuant to the Swiss Federal Act on Stock Exchanges and Securities Trading or (i) a UK bank, meaning an undertaking incorporated in or formed under the law of the United Kingdom and having its head office in the United Kingdom which has permission under Part IV of the UK Financial Services and Markets Act 2000 ("FSMA") to accept deposits; or (ii) an undertaking incorporated or formed under the law of any part of the United Kingdom which has permission under Part IV of FSMA to provide dealing services in relation to securities or contractually based investments in the UK. There may be only one collateral provider per issuer.

8) Is it possible to change the collateral provider?

A change in the collateral provider is possible. For this purpose, the new collateral provider must become a party to the issuer’s Framework Agreement. The accession will take effect upon its approval, provided that the issuer’s COSI are completely collateralized by the new collateral provider. Under this condition, the new collateral provider assumes the function of the previous collateral provider.

9) Which events can lead to a liquidation of the Collateral?

Upon the occurrence of certain events, the Collateral will be liquidated. A liquidation event arises if and when:

- the collateral provider fails to provide the required Collateral, fails to do so in due time or if the Collateral provided is not free from defects, unless any such defect is remedied within three Banking Days;

- the issuer fails to fulfil a payment or delivery obligation under a COSI upon maturity according to the issuing conditions, fails to do so in due time or if its fulfilment of such obligations is defective, unless any such defect is remedied within three Banking Days;
- the Swiss Financial Market Supervisory Authority FINMA (Berne/Switzerland) orders protective measures with regard to the issuer or the collateral provider under Article 26 paragraph 1 letter (f) to (h) of the Federal Act on Banks and Savings Banks, or restructuring measures or liquidation (winding-up proceedings) pursuant to the provisions of the Federal Act on Banks and Savings Banks;
- a foreign financial market supervisory authority, another competent foreign authority or a competent foreign court orders an action that is comparable with the aforementioned FINMA measures;
- the market making obligation for the COSI is breached for ten consecutive Banking Days;
- the collateral provider's participation at SIX SIS ceases;
- the provisional admission of the COSI to trading lapses or is cancelled and the issuer fails to satisfy the Investors' claims within thirty Banking Days of the lapse or cancellation of the provisional admission; or
- the COSI are delisted at the request of the issuer or for some other reason and the issuer fails to satisfy the Investors' claims within thirty Banking Days of the last trading day.

The Framework Agreement provides for the exact time at which each liquidation event occurs. SIX Swiss Exchange is under no obligation to investigate the occurrence of a liquidation event. In determining the occurrence of a liquidation event, SIX Swiss Exchange bases its decision on reliable sources of information only. SIX Swiss Exchange shall determine with binding effect whether an incident qualifies as a liquidation event and at what point in time a liquidation event occurred.

10) Collateralized certificates with reference bonds: factors to consider

A certificate (whether collateralized or not) may be structured in such a way that, among other factors, repayment of the certificate and preservation of its value are largely dependent on a reference bond and, by extension, indirectly on its issuer as well. Collateralization of the certificate (COSI) only minimizes the issuer-related default risk, but has no influence on any default or repayment events in respect of the obligor of the reference bond or in respect of risks associated with the reference bond per se (e.g. the obligor of the reference bond being declared bankrupt or insolvent, payment default, restructuring, or early repayment of the reference bond in part or in full).

11) What are the effects of a listing or admission to trading of the COSI on a secondary exchange?

Apart from the primary listing of the COSI at SIX Swiss Exchange the issuer may apply for a listing or admission to trading on one or more secondary exchanges. All aspects and events related to a listing or admission to trading of the COSI on a secondary exchange shall be disregarded under the Framework Agreement. In particular, the prices of the COSI quoted on the secondary exchanges shall not be taken into account for the determination of the Current Values of the COSI and events which are related to a listing or admission to trading of the COSI on a secondary exchange, such as the suspension of the market making at a secondary exchange or the delisting of the COSI from a secondary exchange, shall not be deemed a liquidation event under the Framework Agreement. SIX Swiss Exchange is at its own discretion entitled to make public the occurrence of a liquidation event and the maturity of the COSI pursuant to the Framework Agreement in the countries where a listing or

admission to trading of the COSI on a secondary exchange is maintained as well as to inform the secondary exchanges or any other bodies about such occurrences.

12) What happens in the case of a liquidation event?

If a liquidation event occurs, the Collateral will be liquidated provided this is not prevented by legal or actual hindrances. The remedy of a liquidation event is not possible. If a liquidation event occurs, SIX Swiss Exchange is, at its own discretion, entitled to privately liquidate all existing Collateral immediately or at some later date, provided the applicable legal provisions do not prohibit such private liquidation. Otherwise, the Collateral shall be delivered to the responsible person for liquidation. The liquidation encompasses all of the securities and relates to all of the issuer's COSI that are subject to collateralization under the provisions of the Framework Agreement. SIX Swiss Exchange can make public the occurrence of a liquidation event.

If a liquidation event has occurred, SIX Swiss Exchange will make a binding determination of the Current Values of all of the issuer's COSI in their respective trading currency. The Current Values of the COSI on the Banking Day immediately preceding the date on which the liquidation event occurred shall be applicable. The Investors' claims against the issuer in connection with the COSI are determined on the basis of these Current Values.

In the case of COSI in a different trading currency than the Swiss franc, SIX Swiss Exchange shall, with binding effect for the parties to the Framework Agreement and the Investors, convert the Current Values into Swiss francs. The exchange rates according to the regulations of SIX SIS for the Banking Day immediately preceding the date on which the liquidation event occurred shall be applicable. The conversion of the Current Values pertains only to the amount and the effect of the payment of pro-rata net liquidation proceeds by SIX Swiss Exchange to the Investors in COSI in a different trading currency than the Swiss franc and shall have no further effect on the relationship between the Investor and the issuer.

SIX Swiss Exchange shall make public the applicable Current Values of the COSI as well as the applicable exchange rates.

Following a liquidation event, trading in all COSI may be suspended, and the COSI may be delisted.

13) What effect does the occurrence of a liquidation event have on the COSI?

The COSI will become due and payable thirty Banking Days after the occurrence of a liquidation event, provided the certificates have not fallen due already as a result of the issuer's bankruptcy. SIX Swiss Exchange shall make public the due date of the COSI.

14) What claims can be asserted by the Investors?

When the COSI become due and payable in accordance with the provisions of the Framework Agreement, Investors' claims against SIX Swiss Exchange for payment of a pro-rata share of the net liquidation proceeds of the Collateral arise automatically.

The maximum amount for each Investor shall be his share of the pro-rata net liquidation proceeds that represents the total Current Values of his COSI. Should the combined Current Values of all Investors in the issuer's COSI exceed the net liquidation proceeds, the payment of pro-rata shares of net liquidation proceeds will be made according to the ratio between the total Current Values held by individual Investors and the total Current Values accruing to all Investors in COSI of the issuer. In case

of COSI in a different trading currency than the Swiss franc, the Investor's claim against SIX Swiss Exchange for payment of a pro-rata share of the net liquidation proceeds will be determined according to the Current Value of the COSI expressed in Swiss francs.

Any excess proceeds arising from the liquidation of the Collateral will be paid to the collateral provider.

Investors shall have no further claims against SIX Swiss Exchange, SIX SIS or any other persons involved in the service of SIX Swiss Exchange.

15) How are the net liquidation proceeds paid to the Investors?

Payments of the pro-rata net liquidation proceeds to the Investors are made via the banking system. The payment is made exclusively in Swiss francs. Investors' claims shall not bear interest. Should the payment to the Investors be delayed for any reason, SIX Swiss Exchange will be neither liable for default interest nor for any further damages.

16) Which consequences are associated with the payment of the net liquidation proceeds to the benefit of the Investors?

SIX Swiss Exchange transfers the pro-rata share of the net liquidation proceeds due to Investors to SIX SIS Participants which hold the COSI directly or indirectly for the Investors. In doing so, it is released from all further obligations. In certain instances, SIX Swiss Exchange may execute the payment of proceeds in a different manner, in particular for those Investors who hold their COSI via the issuer affected by the liquidation event.

To the extent that pro-rata payments of net liquidation proceeds are paid out to the benefit of the Investors, the Investors' claims against the issuer of COSI expire. For COSI in a different trading currency than the Swiss franc, the extent of the expiry of Investors' claims against the issuer is determined on the basis of the exchange rate of the respective trading currency of the COSI to the Swiss franc applicable on the Banking Day immediately preceding the Day on which the liquidation event occurred. Decisive for the point in time when the Investors' claims expire is the date on which SIX Swiss Exchange transfers the pro-rata share of net liquidation proceeds to the parties involved in the actual payment.

SIX Swiss Exchange shall make public the date of the transfer. Upon payment of the pro-rata net liquidation proceeds to the benefit of the Investors, the existing claims of SIX Swiss Exchange against the collateral provider for collateralization of the COSI expire.

17) What costs arise from COSI and who bears them?

The collateral provider pays SIX Swiss Exchange a Fee for the service of collateralizing the certificates. These costs may be taken into account for the pricing of a COSI and may therefore be borne by the Investor, as the case may be. The pricing of the COSI is the responsibility of the issuer.

The costs (including taxes and duties, as well as consulting Fees) incurred in connection with the liquidation of Collateral and the payment of the net liquidation proceeds to the Investors are covered by the liquidation proceeds. For this purpose, SIX Swiss Exchange deducts a flatrate Fee of 0.1 percent of the entire liquidation proceeds for its own expenses and for the expenses of third parties. If extraordinary liquidation and distribution costs are incurred, these additional costs may also be deducted in advance from the liquidation proceeds.

SIX Swiss Exchange and SIX SIS are entitled to satisfy in advance out of the liquidation proceeds any outstanding claims they may have against the issuer and collateral provider under the terms of the Framework Agreement.

The remaining net liquidation proceeds are available for payment to the Investors in the COSI of the respective issuer.

18) Which risks are borne by the Investor?

Collateralization cannot eliminate all investment risks associated with COSI. **In particular, the market risk arising from price fluctuations in the COSI and the Collateral as well as additional risks in connection with reference bonds remain fully with the Investor.**

Collateralization eliminates the issuer default risk only to the extent that the proceeds from the liquidation of Collateral upon the occur-rence of a liquidation event (less the costs for the liquidation and payment) are able to meet the Investors' claims. The Investors bear the following risks, among others:

- the collateral provider is unable to provide the additionally required Collateral if the value of the COSI increases or the value of the Collateral decreases;
- upon the occurrence of a liquidation event, the Collateral cannot immediately be liquidated by SIX Swiss Exchange because of factual hindrances, or because the Collateral must be handed over to the executory authorities for liquidation;
- the payment to the Investors becomes delayed for factual or legal reasons;
- the calculation of the Current Value of a COSI proves to be incorrect, potentially resulting in insufficient collateralization of the COSI;
- the market risk associated with the Collateral results in insufficient liquidation proceeds, or in extreme circumstances, the Collateral might lose its value entirely until the actual liquidation can take place;
- the maturity of a COSI in a foreign currency according to the Framework Agreement may result in the Investor incurring a loss. This because the Current Value of the COSI, which determines the Investor's claim against the issuer, is calculated in that foreign currency, whereas the payment of the Investor's pro-rata share of net liquidation proceeds is made in Swiss francs and accordingly determines the extent to which the Investor's claim against the issuer expires;
- the collateralization is challenged under the rules governing debt enforcement and bankruptcy, so that the Collateral cannot be liquidated for the benefit of Investors in COSI.

19) Which rules govern the liability associated with the collateralization of certificates?

The Framework Agreement limits the liability of all parties concerned (i.e. the issuer, the collateral provider, SIX Swiss Exchange and SIX SIS) to acts of gross negligence and the wilful violation of obligations. Further liability is excluded.

The liability of SIX Swiss Exchange and SIX SIS in connection with the payment of the pro-rata net liquidation proceeds in favour of the Investors is limited according to the provisions of the Framework Agreement.

20) How can Investors obtain further information on the collateralization of certificates?

The Framework Agreement, which is decisive with regard to the legal position of Investors in COSI, can be obtained from the issuer upon request free of charge in the German version or in an English translation. Further information on the collateralization of certificates is accessible via the website of SIX Swiss Exchange www.six-swiss-exchange.com.

21) What must Investors bear in mind with regard to the judicial assessment of their claims?

The Investor's legal position is determined by the provisions of the Framework Agreement. Investors are bound vis-à-vis SIX Swiss Exchange and SIX SIS to the provisions of the Framework Agreement and in particular to the **choice of Swiss law** as well as the **exclusive jurisdiction of the Commercial Court of the Canton of Zurich (Switzerland)** for the legal adjudication of claims.

This information sheet constitutes neither investment advice nor an investment recommendation with regard to COSI. The content of this information sheet shall not be deemed to represent an offer or solicitation to buy or take any other action with regard to COSI and does not serve as the basis for or component of any contract. An investment decision on the part of the Investor should be taken solely on the basis of an issuer's complete sales documentation. Furthermore, it is advisable to seek the assistance of a specialized financial consultant. Information on the general risks and opportunities associated with certificates can be found in the Swiss Bankers Association brochure entitled "Special Risks in Securities Trading 2008" (accessible via www.swissbanking.org) and via the website of the Swiss Structured Products Association (www.svsp-verband.ch).

Appendix 4 to the framework agreement for Collateral-Secured Instruments

[To be submitted by the Issuer to SIX Exchange Regulation along with the listing prospectus]

[Issuer] (hereinafter "Issuer") hereby provides the following assurances (1) to (6) to SIX Swiss Exchange Ltd and SIX SIS Ltd with regard to the Collateral-Secured Instrument [specifications: name/trading currency/ISIN] (hereinafter "COSI") for the entire duration that the COSI is listed on SIX Swiss Exchange Ltd:

1) The text block set out in clause 16.1 of the Framework Agreement has been included in full and without amendment in clause [●] of the listing prospectus1 for the Collateral-Secured Instrument, [including the section completed by the Issuer [concordance table or notes on the terminological differences compared with the standard SIX Swiss Exchange text]/with the section that must not be completed, entitled] "Congruence with the listing prospectus".

2) [No additional text modules, as set out in clause 17 of the Framework Agreement, are used in the listing prospectus.]/[The listing prospectus incorporates text module[s] 17.2/17.3/17.4/17.5/17.6 of the Framework Agreement.]

3) The text block set out in the clause of the listing prospectus for Collateral-Secured Instruments mentioned in the above assurance (1) [does]/[and the text module[s] used in accordance with assurance (2) [does]/[do]] not constitute a legally significant contradiction to the entire content of the listing prospectus for Collateral-Secured Instruments.

4) The text block set out in clause 16.1 of the Framework Agreement has been included in full and without amendment in clause [●] of the issuing prospectus1 for the Collateral-secured instrument, [including the section completed by the Issuer [concordance table or notes on the terminological differences compared with the standard SIX Swiss Exchange text]/with the section that must not be completed, entitled] "Congruence with the Issuing Prospectus".

5) [No additional text modules, as set out in clause 17 of the Framework Agreement, are used in the issuing prospectus.]/[The issuing prospectus incorporates text module[s] 17.2/17.3/17.4/17.5/17.6 of the Framework Agreement.]

6) The text block set out in the clause of the issuing prospectus for Collateral-Secured Instruments mentioned in the above assurance (4) [does]/[and the text module[s] used in accordance with assurance (5) [does]/[do]] not constitute a legally significant contradiction to the entire content of the issuing prospectus for Collateral-Secured Instruments.

[1] Depending on the circumstances, in the context of the above assurances (1) to (6) provided by the Issuer, the terms "listing prospectus" and "issuing prospectus" include the stand-alone prospectus, the pricing supplement including the issuance program, as well as all documents with a comparable function.

[Issuer]

_____

_____

Date: _____

Appendix 5 to the framework agreement for Collateral-Secured Instruments

Contact details

A) Issuer

Name of Issuer	
Address	
Tel.	

Business contact

Name	
Tel. (land line)	
Mobile	
E-mail	
Job title	

Technical contact

Name	
Tel. (land line)	
Mobile	
E-mail	
Job title	

B) Guarantor (collateral provider, CP)

Organization (CP)	
BP ID (CP)	
Address	
Tel.	

Business contact

Name	
Tel. (land line)	
Mobile	
E-mail	
Job title	

Technical contact

Name	
Tel. (land line)	
Mobile	
E-mail	
Job title	

Appendix 6 to the framework agreement for Collateral-Secured Instruments

COSI® Logo application guidelines

Appendix 7 to the framework agreement for Collateral-Secured Instruments

The [Issuer] ("Issuer") concluded the Framework Agreement for Collateral-Secured Certificates with SIX Swiss Exchange Ltd and SIX SIS Ltd ("Framework Agreement") on [●].

The [Distribution Company of the Issuer/address] ("Distribution Company of the Issuer") hereby confirms that it is involved in the marketing and distribution of the Issuer's Collateral-Secured Certificates.

On the basis of the aforementioned declaration by the Issuer's Distribution Company, SIX Swiss Exchange Ltd shall, with the agreement of Issuer, grant this Distribution Company the right to use the COSI brand (CH trademark no. 595672) and the COSI logo (CH trademark no. 604066) (hereinafter referred to collectively as "COSI Trademarks") in accordance with the provisions of the Framework Agreement (including Appendix 6). This right to use the COSI Trademarks shall apply automatically to the Issuer's Distribution Company from the time SIX Swiss Exchange Ltd receives Appendix 7, as duly signed by the Issuer and the Distribution Company.

The Issuer's Distribution Company is not party to the Framework Agreement due to the declaration in accordance with Appendix 7. Appendix 7 is subject to the provisions of the Framework Agreement. When using the COSI Trademarks, whether for marketing or distributing Collateral-Secured Certificates or for any other purposes, the Issuer's Distribution Company shall be bound with respect to SIX Swiss Exchange Ltd by the provisions of the Framework Agreement, in particular clause 9.1.2 and clause 21 concerning applicable law and place of jurisdiction.

[Issuer's Distribution Company]	**[Issuer]**
Date:	Date:

Agreement regarding Amendment of Appendix 2 of the Framework Agreement for Collateral-Secured Instruments

between

1. **SIX Swiss Exchange AG**
   Selnaustrasse 30
   CH-8001 Zurich *(«SSX»)*

2. **SIX SIS AG**
   Baslerstrasse 100
   CH-4600 Olten *(«SIX SIS»)*

3. [**Issuer]**
   [●] *(«Issuer»)*

4. [**Guarantor**]
   [●] *(«Guarantor»)*

(Parties (1) to (4) are referred to jointly as the *"Parties"* and individually as the *"Party"*)

Preamble

The Parties have concluded the Framework Agreement for Collateral-Secured Instruments *("Framework Agreement"*) on [●date]. With the present Agreement regarding Amendment of Appendix 2 of the Framework Agreement for Collateral-Secured Instruments, the Framework Agreement is amended as follows:

On this basis, the Parties hereby agree the following

1. Appendix 2 Framework Agreement

Appendix 2 Framework Agreement has the following content as per 1 January 2015:

Appendix 2 to the framework agreement for Collateral-Secured Instruments
The following Collateral may be provided for the collateralization of financial instruments:

Categories of Collateral[1]	Applicable attributable value[5]
Collateral accepted by the SNB[1, 2]	98%
Collateral accepted by the ECB[1]	95%
SIX Delta eligible collateral[1, 3]	95%
Equities[1, 4]	90%
Bank money (CHF, EUR, GBP, JPY, USD)	100%

[1] SSX shall determine at its own discretion which Collateral from the categories mentioned above may be provided for the collateralization of financial instruments. The selection by SSX of specific Collateral from the different categories of Collateral stated above does not constitute an amendment to this Appendix 2 (clause 18.1 of the Framework Agreement). ECB is the acronym for the "European Central Bank".
[2] In accordance with the "Instruction sheet on Collateral eligible for SNB repos" issued by the Swiss National Bank (SNB) that is valid at any given time.
[3] Rule-based category of collateral of SSX, with sole application of the admission criteria valid until the end of 2014 according to the “Instruction sheet on Collateral eligble for SNB repos”, excluding Collateral being already accepted by the SNB or the ECB.
[4] The securities must be included in a recognized share index that sets acceptance criteria intended to ensure sufficient market liquidity.
[5] Where Collateral is included in various categories, the lowest "Applicable attributable value", as stated in the above table, shall apply.

Not permitted as Collateral are issues (i) from companies in which a Party to this Framework Agreement directly or indirectly holds at least 20% of the share capital or voting rights; or (ii) from companies which have an equivalent holding in a Party to this Framework Agreement; (iii) of a Party’s own shares and (iv) issues in which a Party to this Framework Agreement is the debtor.
Where one currency must be translated into another, the exchange rate laid down in the SIX SIS Rules and Regulations shall apply.
SSX shall be entitled but not obliged to demand that the Guarantor substitute Collateral immediately should the composition of the Collateral that is provided no longer be appropriate.
Further details on Collateral for Collateral-Secured Instruments can be found in the Collateralization Product Specification issued by Eurex Zurich Ltd, and in the Rules and Regulations of SIX SIS.

Further provisions

1.1. This Agreement, including the terms used therein, are subject to the provisions of the Framework Agreement. This applies in particular to the provisions regarding applicable law and place of jurisdiction.

1.2. SSX is entitled to publish the present Agreement as a whole or partially on its website.

SIX Swiss Exchange Ltd	**SIX SIS Ltd**
_____	_____
_____	_____
Date: _____	Date: _____
[Issuer]	**[Guarantor]**
_____	_____
_____	_____
Date: _____	Date: _____

SIGNATURE PAGE

Bank Julius Baer & Co. Ltd. having its seat in Zurich, Switzerland, accepts responsibility for the information contained in this Document. Bank Julius Baer & Co. Ltd. states that to its knowledge the information contained in this Document is correct and does not omit material information.

Signed on behalf of the Issuer:

Duly authorised

Philippe Adam, Director

(Direktor)

Duly authorised

Luzius Sauter, Director

(Direktor)

UNTERSCHRIFTENSEITE

Die Bank Julius Bär & Co. AG mit Sitz in Zürich, Schweiz, übernimmt die Verantwortung für die in diesem Dokument enthaltenen Angaben. Die Bank Julius Bär & Co. AG erklärt, dass nach ihrem Wissen die in diesem Dokument enthaltenen Angaben richtig und keine wesentlichen Umstände ausgelassen sind.

Unterzeichnet für die Emittentin:

Bevollmächtigter

Philippe Adam, Director

(Direktor)

Bevollmächtigter

Luzius Sauter, Director

(Direktor)

ADDRESS LIST/ADRESSLISTE

Issuer/Emittentin

Bank Julius Baer & Co. Ltd., Bahnhofstrasse 36, 8001 Zurich, Switzerland
Bank Julius Bär & Co. AG, Bahnhofstrasse 36, 8001 Zürich, Schweiz

Lead Manager

Bank Julius Baer & Co. Ltd., Bahnhofstrasse 36, 8001 Zurich, Switzerland
Bank Julius Bär & Co. AG, Bahnhofstrasse 36, 8001 Zürich, Schweiz

Calculation Agent/Berechnungsstelle

Bank Julius Baer & Co. Ltd., Bahnhofstrasse 36, 8001 Zurich, Switzerland
Bank Julius Bär & Co. AG, Bahnhofstrasse 36, 8001 Zürich, Schweiz

Paying Agent /Zahlstelle

Bank Julius Baer & Co. Ltd., Bahnhofstrasse 36, 8001 Zurich, Switzerland
Bank Julius Bär & Co. AG, Bahnhofstrasse 36, 8001 Zürich, Schweiz

SIX Swiss Exchange Ltd Listing Agent/Anerkannter Vertreter SIX Swiss Exchange AG

Bank Julius Baer & Co. Ltd., Bahnhofstrasse 36, 8001 Zurich, Switzerland
Bank Julius Bär & Co. AG, Bahnhofstrasse 36, 8001 Zürich, Schweiz

Legal Advisers/Rechtsberater

as to German law

Mayer Brown LLP
Tower 185
Friedrich-Ebert-Anlage 35-37
60327 Frankfurt am Main
Federal Republic of Germany

as to Swiss law

Naegeli & Partners Attorneys at Law Ltd.
Klausstrasse 33
8008 Zurich
Switzerland