

This document (the "**Document**") constitutes two securities notes within the meaning of art. 10 (1) in conjunction with art. 8 (6) of Regulation (EU) 2017/1129 of the European Parliament and of the Council, as amended (the "**Prospectus Regulation**"), (i) the English language version of the securities note, and (ii) the German language version of the securities note.

Das nachfolgende Dokument (das "**Dokument**") enthält zwei Wertpapierbeschreibungen im Sinne von Art. 10 (1) in Verbindung mit Art 8 (6) der Verordnung (EU) 2017/1129 des Europäischen Parlaments und des Rates in der jeweils aktuellen Fassung (die "**Prospektverordnung**"), (i) die englische Sprachfassung der Wertpapierbeschreibung und (ii) die deutsche Sprachfassung der Wertpapierbeschreibung.

Securities Note

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

This Securities Note dated 17 June 2020 (the "Securities Note") together with the Registration Document of the Bank Julius Baer & Co. Ltd. dated 17 June 2020 (the "Registration Document") and any supplements thereto shall constitute a base prospectus in accordance with Art. 8 (6) of the Prospectus regulation (the "Base Prospectus").

The validity of the Base Prospectus, comprising this Securities Note and the Registration Document named before, will expire on 17 June 2021. Following this date, the obligation to prepare a supplement in the event of significant new factors, material mistakes or material inaccuracies no longer applies.

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 pursuant to the Base Prospectus issue yield enhancement products (the "**Products**") in bearer or uncertificated form from time to time hereunder.

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

BJB has requested the German Federal Supervisory Authority (*Bundesanstalt für Finanzdienstleistungsaufsicht* - "**BaFin**") BaFin to notify the competent authority in Austria, Ireland, Liechtenstein, Luxembourg and the United Kingdom

Wertpapierbeschreibung

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

Diese Wertpapierbeschreibung vom 17. Juni 2020 ("Wertpapierbeschreibung") bildet zusammen mit dem Registrierungsformular der Bank Julius Bär & Co. AG vom 17. Juni 2020 (das "Registrierungsformular") sowie etwaigen Nachträgen dazu einen Basisprospekt im Sinne des Art. 8 (6) der Prospektverordnung (der "Basisprospekt").

Der Basisprospekt, bestehend aus dieser Wertpapierbeschreibung und dem zuvor genannten Registrierungsformular, verliert am 17. Juni 2021 seine Gültigkeit. Eine Pflicht zur Erstellung eines Nachtrags im Falle wichtiger neuer Umstände, wesentliche Unrichtigkeiten oder wesentliche Ungenauigkeiten besteht nach diesem Datum nicht.

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

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.

Die BJB hat bei der Bundesanstalt für Finanzdienstleistungsaufsicht ("**BaFin**") die Übermittlung einer Bescheinigung über die Billigung (eine "**Notifizierung**") an die zuständigen Behörden in Österreich, Liechtenstein und Luxemburg in Bezug

in relation to the English language version of this Base Prospectus consisting of the Securities Note and the Registration Document with a certificate of approval (a "**Notification**") to the attesting that the relevant language version of this Securities Note has been drawn up in accordance with the Prospectus Regulation and with an electronic copy of this Securities Note. 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 Securities Note conforms to the German language version of this Securities Note.

The Base Prospectus will be registered in Switzerland with the reviewing body SIX Exchange Regulation AG or another FINMA approved reviewing body, as a foreign prospectus that is also deemed to be approved in Switzerland pursuant to Article 54 paragraph 2 of the Swiss Federal Act on Financial Services ("**Financial Services Act**"; "**FinSA**") together with the Ordinance on Financial Services ("**Financial Services Ordinance**", "**FINSO**") for inclusion on the list of approved prospectus pursuant to Article 64 para. 5 FinSA, deposited with this review and published pursuant to Article 64 FinSA.

Products issued under this Issuance Programme may be (i) listed on the SIX Swiss Exchange and be admitted to trading on the SIX Swiss Exchange AG (the "**SIX Swiss Exchange**") and/or the BX Swiss Ltd. (the "**BX Swiss**") and/or (ii) be included to trading on the Open Market (*Freiverkehr*) of the Frankfurt Stock Exchange (as the case may be, the Börse Frankfurt Zertifikate Premium Segment) and/or of the Stuttgart Stock Exchange (EUWAX trading segment), and/or (iii) listed on any other stock exchange or trading venue.

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.

auf die deutsche Sprachfassung dieses Basisprospekts, bestehend aus der Wertpapierbeschreibung und dem Registrierungsformular, aus der hervorgeht, dass die jeweilige Sprachfassung dieser Wertpapierbeschreibung im Einklang mit der Prospektverordnung erstellt wurde sowie die Übermittlung einer elektronischen Kopie dieser Wertpapierbeschreibung beantragt. Die BJB kann bei der BaFin eine Notifizierung an die zuständigen Behörden in weiteren Mitgliedstaaten des Europäischen Wirtschaftsraums beantragen. Die BaFin hat nicht überprüft, ob die englische Sprachfassung der Wertpapierbeschreibung und die deutsche Sprachfassung der Wertpapierbeschreibung übereinstimmen.

Der Basisprospekt wird in der Schweiz bei der Prüfstelle SIX Exchange Regulation AG oder einer anderen von der FINMA genehmigten Prüfstelle, als ausländischer Prospekt, welcher gemäß Artikel 54 Absatz 2 des Schweizerischen Bundesgesetzes über die Finanzdienstleistungen ("**Finanzdienstleistungsgesetz**"; "**FIDLEG**") zusammen mit der Verordnung über die Finanzdienstleistungen ("**Finanzdienstleistungsverordnung**", "**FIDLEV**") auch als in der Schweiz genehmigt gilt, zur Aufnahme auf die Liste der genehmigten Basisprospekte nach Artikel 64 Absatz 5 FIDLEG angemeldet und bei dieser Prüfstelle hinterlegt und gemäß Artikel 64 FIDLEG veröffentlicht.

Im Rahmen dieses Emissionsprogramms begebene Produkte können (i) an der SIX Swiss Exchange AG (die "**SIX Swiss Exchange**") und/oder der BX Swiss AG (die "**BX Swiss**") kotiert und zum Handel zugelassen werden und/oder (ii) in den Freiverkehr der Frankfurter Wertpapierbörse (gegebenenfalls im Börse Frankfurt Zertifikate Premium Segment) bzw. der Stuttgarter Wertpapierbörse (Handelssegment EUWAX) einbezogen werden, und/oder (iii) an einer anderen Wertpapierbörse, oder Handelsplatz.

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.

IMPORTANT NOTICES

In this Document, the products issued hereunder are generically referred to as "Products" without expressing any views as to their particular features or legal qualification. Where appropriate, Products may also be referred to more specifically as "Discount Certificates", "Barrier Discount Certificates", "Reverse Convertibles", "Barrier Reverse Convertibles", "Express Certificates without Barrier", "Barrier Express Certificates", "Barrier Range Discount Certificates", "Barrier Range Reverse Convertibles", "Stability Notes" and "Enhanced Cash Notes". 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 the Securities Note 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; the same applies to a taking of the Securities Note or a copy thereof into the United States or to a US person or other jurisdiction or a distribution of the Securities Note or a copy thereof in the United States or to a US person or other jurisdiction. The Securities Note 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 the Securities Note 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 USD 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

WICHTIGE HINWEISE

Die Produkte, die Gegenstand dieses Dokuments sind, werden hierin verallgemeinernd als "Produkte" bezeichnet, ohne dass dies eine Aussage über ihre besonderen Merkmale oder rechtliche Einordnung darstellt. Soweit jeweils zutreffend, werden die Produkte auch konkret als "Discount-Zertifikate", "Barriere-Discount-Zertifikate", "Reverse Convertibles", "Barrier Reverse Convertibles", "Express-Zertifikate ohne Barriere", "Barriere-Express-Zertifikate", "Barrier Range Discount Zertifikate" und "Barrier Range Discount Zertifikate", "Barrier Range Reverse Convertibles", "Stability Notes" und "Enhanced Cash Notes" bezeichnet. Weitere Angaben hierzu sind dem Abschnitt "Beschreibung der Produkte" zu entnehmen. Zusätzlich können diese Produkte nach den Vorschriften des "Rahmenvertrages für Pfandbesicherte Zertifikate" der SIX Swiss Exchange besichert werden, soweit in den anwendbaren Emissionsbedingungen vorgesehen. Solche Produkte werden in diesem Dokument als "Produkte mit COSI-Merkmal" bezeichnet, wobei COSI die Abkürzung der englischen Bezeichnung für Pfandbesicherte Zertifikate ("*Collateral-Secured Instruments*") ist.

Weder die Wertpapierbeschreibung 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 der Wertpapierbeschreibung oder einer Kopie davon in die Vereinigten Staaten bzw. zu einer US-Person oder in eine andere Rechtsordnung oder eine Verteilung der Wertpapierbeschreibung oder einer Kopie davon in den Vereinigten Staaten bzw. an eine US-Person oder in einer anderen Rechtsordnung. Die Wertpapierbeschreibung 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 der Wertpapierbeschreibung 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

(decree Law No. 64 of 2006). The Base 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 the Securities Note 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 Securities Note 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 Base 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 Securities Note, refer to section "Further Information".

Artikel (81) des Central Bank and Financial Institutions Law 2006 (Dekret Law Nummer 64 in 2006) dar. Die Wertpapierbeschreibung 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 die Wertpapierbeschreibung 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 die Wertpapierbeschreibung nicht geprüft oder genehmigt oder die Wertpapierbeschreibung 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 die Wertpapierbeschreibung darf nur vom Adressaten gelesen und darf weder herausgegeben, weitergegeben oder anderweitig dem allgemeinen Publikum zugänglich gemacht werden.

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

TABLE OF CONTENTS

| | |
|--|-----------|
| I. GENERAL DESCRIPTION OF THE ISSUANCE PROGRAMME | 18 |
| 1. Content of the Issuance Programme | 18 |
| 2. Overview of the products described in this Securities Note | 18 |
| 3. Further information on the Products, distribution and trade | 20 |
| 4. Information concerning this Securities Note .. | 21 |
| II. RISK FACTORS | 23 |
| 1. Risks, associated with the type of products without COSI feature | 23 |
| 1.1 Investors in the products bear the risk of unsubordinated creditors in case of an bankruptcy of the Issuer and are not privileged by law | 24 |
| 1.2 Investors bear the risk regarding restructuring measures by the FINMA regarding the Issuer..... | 24 |
| 1.3 No bank deposit or protection scheme, no compensation or insurance scheme and no government guarantee | 25 |
| 1.4 No authorisation by the FINMA and no investor protection under the CISA..... | 25 |
| 2. Risks, associated with the type of products with COSI feature | 26 |
| 2.1 Risks regarding the provided collateral..... | 26 |
| 2.2 No bank deposit or protection scheme, no compensation or insurance scheme and no government guarantee | 27 |
| 2.3 No authorisation by the FINMA and no investor protection under the CISA..... | 28 |
| 3. Risk factors associated with the payment structure and optional features of the Products | 28 |
| 3.1 Risks associated with the redemption of the Products | 29 |
| 3.1.1 Risks regarding Discount Certificates (Product Type 1 – Variant 1-4) | 29 |
| 3.1.2 Risks regarding Discount Certificates (with a bear feature) (Product Type 1 – Variant 5-7)..... | 30 |
| 3.1.3 Risks associated with Barrier Discount Certificates (Product Type 2 – Variant 1, 3, 5, 6)..... | 31 |
| 3.1.4 Risks regarding Barrier Discount Certificates (with a bear feature) (Product Type 2 – Variant 9, 11, 13)..... | 32 |
| 3.1.5 Risks regarding Barrier Discount Certificates with a LastLook feature (Product Type 2 – Variant 2, 4, 7, 8)..... | 33 |
| 3.1.6 Risks regarding Barrier Discount | |

INHALTSVERZEICHNIS

| | |
|--|-----------|
| I. ALLGEMEINE BESCHREIBUNG DES EMISSIONSPROGRAMMS | 18 |
| 1. Inhalt des Emissionsprogramms | 18 |
| 2. Überblick über die in dieser Wertpapierbeschreibung beschriebenen Produkte | 18 |
| 3. Weitere Informationen zu den Produkten, zum Vertrieb und zum Handel | 20 |
| 4. Informationen zu dieser Wertpapierbeschreibung | 21 |
| II. RISIKOFAKTOREN | 23 |
| 1. Risiken, die sich aus der Art der Produkte ohne COSI-Merkmal ergeben..... | 23 |
| 1.1 Anleger in die Produkte unterliegen im Konkurs der Emittentin dem Risiko eines nicht nachrangigen Gläubigers und sind gesetzlich nicht privilegiert..... | 24 |
| 1.2 Anleger sind dem Risiko von Sanierungsmaßnahmen der FINMA in Bezug auf die Emittentin ausgesetzt | 24 |
| 1.3 Keine Einlagesicherung, kein Schadenausgleichs- oder Versicherungssystem und keine staatliche Garantie..... | 25 |
| 1.4 Keine Bewilligung durch die FINMA und kein Anlegerschutz des KAG..... | 25 |
| 2. Risiken, die sich aus der Art der Produkte mit COSI-Merkmal ergeben | 26 |
| 2.1 Risiken in Bezug auf die gestellten Sicherheiten | 26 |
| 2.2 Keine Einlagesicherung, kein Schadenausgleichs- oder Versicherungssystem und keine staatliche Garantie..... | 27 |
| 2.3 Keine Bewilligung durch die FINMA und kein Anlegerschutz des KAG..... | 28 |
| 3. Risiken, die sich aus der Auszahlungsstruktur und bestimmten optionalen Ausstattungsmerkmalen der Produkte ergeben..... | 28 |
| 3.1 Risiken, die sich in Bezug auf die Rückzahlung der Produkte ergeben | 29 |
| 3.1.1 Risiken betreffend die Discount-Zertifikate (Produkttyp 1 – Variante 1-4)..... | 29 |
| 3.1.2 Risiken betreffend die Discount-Zertifikate (mit Bear-Struktur) (Produkttyp 1 – Variante 5-7)..... | 30 |
| 3.1.3 Risiken im Zusammenhang mit Barriere-Discount-Zertifikaten (Produkttyp 2 – Variante 1, 3, 5, 6)..... | 31 |
| 3.1.4 Risiken betreffend Barriere Discount-Zertifikate (mit Bear-Struktur) | |

| | | | |
|--|----|--|----|
| Certificates with a LastLook feature (with a bear feature) (Product Type 2 – Variant 10, 12, 14) | 34 | (Produkttyp 2 – Variante 9, 11, 13)..... | 32 |
| 3.1.7 Risks regarding Reverse Convertibles (Product Type 3 – Variant 1-4) | 35 | 3.1.5 Risiken im Zusammenhang mit Barriere-Discount-Zertifikaten mit LastLook-Merkmal (Produkttyp 2 - Variante 2, 4, 7, 8)..... | 33 |
| 3.1.8 Risks regarding Reverse Convertibles (with a bear feature) (Product Type 3 – Variant 5-7)..... | 36 | 3.1.6 Risiken betreffend Barriere-Discount-Zertifikate mit LastLook-Merkmal (mit Bear-Struktur) (Produkttyp 2 – Variante 10, 12, 14) | 34 |
| 3.1.9 Risks regarding Barrier Reverse Convertibles (Product Type 4 – Variant 1, 3, 5, 6) | 37 | 3.1.7 Risiken betreffend Reverse Convertibles (Produkttyp 3 – Variante 1-4)..... | 35 |
| 3.1.10 Risks regarding Barrier Reverse Convertibles (with a bear feature) (Product Type 2 – Variant 9, 11, 13)..... | 38 | 3.1.8 Risiken betreffend Reverse Convertibles (mit Bear-Struktur) (Produkttyp 3 – Variante 5-7)..... | 36 |
| 3.1.11 Risks regarding Barrier Reverse Convertibles with a LastLook feature (Product Type 2 – Variant 2, 4, 7, 8)..... | 39 | 3.1.9 Risiken im Zusammenhang mit Barrier Reverse Convertibles (Produkttyp 4 – Variante 1, 3, 5, 6)..... | 37 |
| 3.1.12 Risks regarding Barrier Reverse Convertibles with a LastLook feature (with a bear feature) (Product Type 4 – Variant 10, 12, 14)..... | 40 | 3.1.10 Risiken betreffend Barrier Reverse Convertibles (mit Bear-Struktur) (Produkttyp 2 – Variante 9, 11, 13)..... | 38 |
| 3.1.13 Risks associated with Express Certificates without Barrier (Product Type 5a – Variant 1-4)..... | 41 | 3.1.11 Risiken im Zusammenhang mit Barrier Reverse Convertibles mit LastLook-Merkmal (Produkttyp 2 – Variante 2, 4, 7, 8)..... | 39 |
| 3.1.14 Risks regarding Express Certificates without Barrier (with a bear feature) (Product Type 5a – Variant 5-7) | 42 | 3.1.12 Risiken betreffend Barrier Reverse Convertibles mit LastLook-Merkmal (mit Bear-Struktur) (Produkttyp 4 – Variante 10, 12, 14) | 40 |
| 3.1.15 Risks regarding Barrier Express Certificates (Product Type 5b – Variant 1-4)..... | 43 | 3.1.13 Risiken betreffend Express-Zertifikate ohne Barriere (Produkttyp 5a – Variante 1-4)..... | 41 |
| 3.1.16 Risks regarding Barrier Express Certificates (with a bear feature) (Product Type 5b – Variant 5-7) | 44 | 3.1.14 Risiken betreffend Express-Zertifikate ohne Barriere (mit Bear-Struktur) (Produkttyp 5a – Variante 5-7)..... | 42 |
| 3.1.17 Risks regarding Barrier Range Discount Certificates (Product Type 6 – Variant 1, 3, 5) | 45 | 3.1.15 Risiken betreffend Barriere-Express-Zertifikate (Produkttyp 5b – Variante 1-4)... | 43 |
| 3.1.18 Risks regarding Barrier Range Discount Certificates with a LastLook feature (Product Type 6 – Variant 2, 4, 6)..... | 46 | 3.1.16 Risiken betreffend Barriere-Express-Zertifikate (mit Bear-Struktur) (Produkttyp 5b – Variante 5-7)..... | 44 |
| 3.1.19 Risks regarding Barrier Range Reverse Convertibles (Product Type 7 – Variant 1, 3, 5)..... | 48 | 3.1.17 Risiken im Zusammenhang mit Barrier-Range-Discout-Zertifikaten (Produkttyp 6 – Variante 1, 3, 5)..... | 45 |
| 3.1.20 Risks regarding Barrier Range Reverse Convertibles with a LastLook feature (Product Type 6 – Variant 2, 4, 6)..... | 49 | 3.1.18 Risiken im Zusammenhang mit Barrier-Range-Discout-Zertifikaten mit LastLook-Merkmal (Produkttyp 6 – Variante 2, 4, 6)..... | 46 |
| 3.1.21 Risks regarding Stability Notes (Product Type 8 – Variation 1-3)..... | 50 | 3.1.19 Risiken im Zusammenhang mit Barrier Range Reverse Convertibles (Produkttyp 7 – Variante 1, 3, 5)..... | 48 |
| 3.1.22 Risks regarding Enhanced Cash Notes (Product Type 9 – Variant 1-2) | 52 | 3.1.20 Risiken im Zusammenhang mit Barrier Range Reverse Convertibles mit LastLook-Merkmal (Produkttyp 7 – Variante 2, 4, 6)..... | 49 |
| 3.2 Additional risks with regard to Worst-of-Structures..... | 52 | 3.1.21 Risiken im Zusammenhang mit Stability | |
| 3.3 Additional Risks associated with the physical settlement of Products..... | 53 | | |

| | | | | | |
|------|---|----|--|---|----|
| 3.4 | Additional Risks associated with the physical settlement of Products if physical delivery is not possible | 54 | Notes (Produkttyp 8 – Variante 1 -3) | 50 | |
| 3.5 | Additional Risks with regard to Products with Interest Payment Amounts based on a floating interest rate – Floating rate Products | 54 | 3.1.22 Risiken im Zusammenhang mit Enhanced Cash Notes (Produkttyp 9 – Variante 1-2))..... | 52 | |
| 3.6 | Additional Risks associated with an Issuer's ordinary call option | 54 | 3.2 | Zusätzliche Risiken, die mit einer Worst-of-Struktur verbunden sind | 52 |
| 3.7 | Additional Risks associated with a Trigger Barrier..... | 55 | 3.3 | Zusätzliche Risiken, die mit einer physischen Abwicklung der Produkte verbunden sind..... | 53 |
| 3.8 | Risks associated with Products with Payout Amount..... | 56 | 3.4 | Zusätzliche Risiken, die mit einer physischen Abwicklung der Produkte verbunden sind, wenn die physische Lieferung nicht möglich ist..... | 54 |
| 3.9 | Additional Risks associated with Products with a "CURINT" feature..... | 56 | 3.5 | Zusätzliche Risiken bei Produkten mit an einen variablen Zinssatz gekoppelte Zinszahlungsbeträge - Variabel Verzinsliche Produkte..... | 54 |
| 3.10 | Risks of a capped Profit Potential..... | 57 | 3.6 | Zusätzliche Risiken, die mit einem ordentlichen Kündigungsrecht der Emittentin verbunden sind..... | 54 |
| 4. | Risks resulting from the conditions of the products..... | 57 | 3.7 | Zusätzliche Risiken, die mit einer Triggerbarriere verbunden sind | 55 |
| 4.1 | Risks of the early redemption due to extraordinary events and Reinvestment Risk | 57 | 3.8 | Risiken in Bezug auf Zusatzzahlungen..... | 56 |
| 4.2 | Risks of FX Rates..... | 58 | 3.9 | Zusätzliche Risiken in Bezug auf das "CURINT" Merkmal..... | 56 |
| 4.3 | Risks associated with Jurisdictional Events... .. | 59 | 3.10 | Risiken aus dem begrenzten Gewinnpotenzial..... | 57 |
| 4.4 | Risks associated with the Calculation Agent's discretion | 60 | 4. | Risiken die sich aus den Bedingungen der Produkte ergeben..... | 57 |
| 5. | Risks in connection with the purchase, holding or sale of the products | 60 | 4.1 | Risiko der vorzeitigen Rückzahlung aufgrund Außergewöhnlicher Ereignisse und Wiederanlagerisiko | 57 |
| 5.1 | Market price Risks | 60 | 4.2 | Fremdwährungsrisiken | 58 |
| 5.2 | Risks of Liquidity | 62 | 4.3 | Risiken im Zusammenhang mit Rechtsordnungsbezogenen Ereignissen | 59 |
| 5.3 | Risk in connection with the taxation of the Products and potential future changes | 63 | 4.4 | Risiken im Zusammenhang mit Ermessensbefugnissen der Berechnungsstelle..... | 60 |
| 5.4 | Risk of the reduction of income due to specific U.S. withholding taxes applicable to the Products | 63 | 5. | Risiken, die sich aus dem Erwerb, dem Halten und der Veräußerung der Produkte ergeben | 60 |
| 5.5 | Risk factors associated with conflicts of interest between the Issuer and investors in the Products | 65 | 5.1 | Marktpreisrisiken | 60 |
| 6. | Risks associated with the Underlyings | 65 | 5.2 | Liquiditätsrisiken..... | 62 |
| 6.1 | Risks associated with market disruptions or special events regarding the Underlying | 66 | 5.3 | Risiken im Zusammenhang mit der Besteuerung der Produkte und potenziellen zukünftigen Änderungen | 63 |
| 6.2 | Risks associated with Products linked to one or more of the other Underlyings included in the Basket | 67 | 5.4 | Risiko der Ertragsminderung aufgrund spezifischer auf die Produkte anwendbarer US-Quellensteuern..... | 63 |
| 6.3 | Risks associated with the correlation between the Underlyings | 67 | 5.5 | Risikofaktoren im Zusammenhang mit Interessenkonflikten zwischen der Emittentin und Anlegern in Produkte | 65 |
| 6.4 | No rights of ownership in, or possibilities to influence, an Underlying by investors..... | 68 | | | |
| 6.5 | Risks associated with a deviated return in comparison to the Underlying..... | 69 | | | |
| 6.6 | Risks associated with the regulation of benchmarks..... | 69 | | | |

| | | | |
|--|----|--|----|
| 6.7 Risks associated with emerging market Underlyings | 70 | 6. Risiken in Bezug auf die Basiswerte | 65 |
| 6.8 Risks associated with hedging transactions of the Issuer..... | 71 | 6.1 Risiken bei Marktstörungen bzw. bei bestimmten Ereignissen in Bezug auf den Basiswert..... | 66 |
| 7. Risks associated with the single Underlyings | 72 | 6.2 Risiken im Zusammenhang mit an mehrere Basiswerte gekoppelte Produkte mit Korbstruktur..... | 67 |
| 7.1 Risks associated with Products linked to Share(s)..... | 72 | 6.3 Risiken im Zusammenhang mit Wechselwirkungen zwischen den Basiswerten..... | 67 |
| 7.1.1 Market value risks of Shares | 72 | 6.4 Keine Eigentumsrechte an einem Basiswert und Möglichkeiten zur Einflussnahme durch Investoren | 68 |
| 7.1.2 Registration rules in case of physical delivery..... | 73 | 6.5 Risiken im Zusammenhang mit einer abweichenden Rendite im Vergleich zum Basiswert..... | 69 |
| 7.2 Risks associated with Products linked to depositary receipt(s)..... | 73 | 6.6 Risiken aufgrund der Regulierung von Referenzwerten..... | 69 |
| 7.2.1 Market value risks of depositary receipt(s) | 73 | 6.7 Risiken in Bezug auf Basiswerte aus Schwellenländern..... | 70 |
| 7.2.2 Insolvency risk of custodian bank | 74 | 6.8 Risiken aus Absicherungsgeschäften der Emittentin | 71 |
| 7.3 Risks associated with Products linked to an Index or Indices | 75 | 7. Risiken in Bezug auf die einzelnen Basiswerte..... | 72 |
| 7.3.1 Market value risks of Indices | 75 | 7.1 Risiken in Bezug auf eine Aktie oder mehrere Aktien als Basiswert..... | 72 |
| 7.3.2 Index changes and cessations | 75 | 7.1.1 Marktwerttrisiken von Aktien..... | 72 |
| 7.4 Risks associated with Products linked to a Commodity or Commodities | 76 | 7.1.2 Registrierungsvorschriften bei einer physischen Lieferung..... | 73 |
| 7.4.1 Price risks associated with all Commodities..... | 76 | 7.2 Risiken in Bezug auf einen oder mehrere Hinterlegungsscheine als Basiswert..... | 73 |
| 7.4.2 Liquidity constraints in case of Commodity contracts..... | 77 | 7.2.1 Marktwerttrisiken von Hinterlegungsscheinen..... | 73 |
| 7.4.3 Additional Risks in relation to the physical delivery of a Commodity that is a precious metal | 77 | 7.2.2 Insolvenzrisiko der Depotbank..... | 74 |
| 7.4.4 Additional risks in relation to Products linked to Commodity Indices, including potential effects of "rolling" | 77 | 7.3 Risiken, die mit einem Index oder mehreren Indizes als Basiswert verbunden sind..... | 75 |
| 7.5 Risks associated with Products linked to Foreign Exchange Rate(s)..... | 78 | 7.3.1 Marktwerttrisiken von Indizes | 75 |
| 7.6 Risks associated with Products linked to Fund(s)..... | 79 | 7.3.2 Indexänderungen und -einstellungen | 75 |
| 7.6.1 Price risks associated with Funds..... | 79 | 7.4 Risiken, die mit einem Rohstoff oder mehreren Rohstoffen als Basiswert verbunden sind..... | 76 |
| 7.6.2 Fund changes and cessations..... | 80 | 7.4.1 Preisrisiken in Bezug auf alle Rohstoffe | 76 |
| 7.6.3 Concentration risks..... | 80 | 7.4.2 Liquiditätsbeschränkungen bei Rohstoffkontrakten | 77 |
| 7.6.4 Yield differences to direct investments | 80 | 7.4.3 Ergänzende Risiken in Bezug auf die physische Lieferung eines Rohstoffs in Form eines Edelmetalls..... | 77 |
| 7.7 Risks associated with Products linked to Interest Rate(s) or Reference Rate(s) | 81 | 7.4.4 Ergänzende Risiken in Bezug auf Produkte, die an Rohstoffindizes gekoppelt sind, einschließlich der möglichen "Rolleffekte"..... | 77 |
| 7.7.1 Risks regarding interest developments..... | 81 | | |
| 7.7.2 Risks resulting from changes..... | 81 | | |
| 7.8 Risks associated with Products linked to Bond(s)..... | 81 | | |
| 7.8.1 Default risks in relation to Bonds | 82 | | |
| 7.8.2 Market price risks in relation to Bonds..... | 82 | | |
| 7.8.3 Risks resulting from the indirect investment in Bonds | 82 | | |

| | | | | | |
|-------------|---|-----------|-------------|--|-----------|
| 7.9 | Risks associated with Products linked to Futures Contracts..... | 83 | 7.5 | Risiken, die mit einem Devisenkurs oder mehreren Devisenkursen als Basiswert verbunden sind..... | 78 |
| III. | BASIC DESCRIPTION OF THE PRODUCTS | 84 | 7.6 | Risiken, die mit einem oder mehreren Fonds als Basiswert verbunden sind..... | 79 |
| 1. | Description of the Products and the rights attached to the Products, exercise procedure and consequences of market disruptions or adjustments..... | 84 | 7.6.1 | Preisrisiken in Bezug auf Fonds | 79 |
| 2. | Currency of the Products..... | 86 | 7.6.2 | Fondsänderungen und -einstellungen | 80 |
| 3. | Clearing Systems and form and delivery of the Products | 86 | 7.6.3 | Konzentrationsrisiken | 80 |
| 4. | Restrictions on the free transferability of the securities | 89 | 7.6.4 | Renditeunterschiede zu Direktanlagen..... | 80 |
| 5. | Ranking of the Products | 90 | 7.7 | Risiken, die mit einem oder mehreren Zinssätzen oder Referenzsätzen als Basiswert verbunden sind | 81 |
| 6. | Applicable law, place of performance and place of jurisdiction..... | 90 | 7.7.1 | Risiken betreffend die Zinsentwicklung | 81 |
| 7. | Information about the Underlying | 90 | 7.7.2 | Risiken aufgrund Änderungen | 81 |
| 7.1 | General Information..... | 90 | 7.8 | Risiken, die mit einer Anleihe oder mehrere Anleihen als Basiswert verbunden sind..... | 81 |
| 7.2 | Detailed Information on selected Underlyings | 91 | 7.8.1 | Ausfallrisiken in Bezug auf Anleihen..... | 82 |
| 7.2.1 | Commodities and Commodity Indices | 91 | 7.8.2 | Marktpreisrisiken in Bezug auf Anleihen..... | 82 |
| 7.2.2 | Funds and ETFs | 92 | 7.8.3 | Risiken in Bezug auf die indirekte Anlage in Anleihen | 82 |
| 7.2.3 | Futures Contracts..... | 92 | 7.9 | Risiken, die mit einem Futures-Kontrakt als Basiswert verbunden sind | 83 |
| 7.3 | Index disclaimer | 93 | III. | GRUNDLEGENDE BESCHREIBUNG DER PRODUKTE..... | 84 |
| 7.4 | Important notices..... | 93 | 1. | Beschreibung der Produkte und mit diesen verbundener Rechte, Verfahren zur Ausübung und Folgen von Marktstörungen oder Anpassungen | 84 |
| IV. | EXPLANATION OF THE MECHANISM OF THE PRODUCTS | 95 | 2. | Währung der Produkte | 86 |
| 1. | Description of the Securities..... | 95 | 3. | Clearingsysteme, Form und Lieferung der Produkte | 86 |
| 1.1 | Product Type 1: Discount Certificates | 95 | 4. | Beschränkung für die freie Übertragbarkeit der Wertpapiere..... | 89 |
| 1.1.1 | Description of the Discount Certificates linked to a single Underlying (Discount Certificate Variant 1)..... | 96 | 5. | Rangordnung der Produkte | 90 |
| 1.1.2 | Description of the Discount Certificates linked to multiple Underlyings (Basket) (Discount Certificate Variant 2)..... | 97 | 6. | Anwendbares Recht, Erfüllungsort, Gerichtsstand | 90 |
| 1.1.3 | Description of the Discount Certificates linked to multiple Underlyings with Worst-of-Structure (Discount Certificate Variant 3) or Best-of-Structure (Discount Certificate Variant 4)..... | 97 | 7. | Angaben zu dem Basiswert..... | 90 |
| 1.1.4 | Description of the Discount Certificates with bear feature linked to a single Underlying (Discount Certificate Variant 5)..... | 98 | 7.1 | Allgemeine Information..... | 90 |
| 1.1.5 | Description of the Discount Certificates with bear feature linked to multiple Underlyings (Basket) (Discount Certificate Variant 6)..... | 98 | 7.2 | Weitere Informationen zu ausgewählten Basiswerten..... | 91 |
| 1.1.6 | Description of the Discount Certificates with bear feature linked to multiple Underlyings with Worst-of-Structure | | 7.2.1 | Rohstoffe und Rohstoff-Indizes | 91 |
| | | | 7.2.2 | Fonds und ETFs..... | 92 |
| | | | 7.2.3 | Futures-Kontrakte..... | 92 |
| | | | 7.3 | Indexdisclaimer | 93 |
| | | | 7.4 | Wichtige Hinweise | 93 |
| | | | IV. | BESCHREIBUNG DER FUNKTIONSWEISE DER PRODUKTE | 95 |
| | | | 1. | Beschreibung der Wertpapiere | 95 |

| | | | | |
|---|-----|-------|--|-----|
| (Discount Certificate Variant 7)..... | 98 | 1.1 | Produkttyp 1: Discount-Zertifikate | 95 |
| 1.2 Product Type 2: Barrier Discount Certificates | 99 | 1.1.1 | Beschreibung der Discount-Zertifikate an einen einzelnen Basiswert gekoppelt (Discount-Zertifikate Variante 1)..... | 96 |
| 1.2.1 Description of the Barrier Discount Certificates linked to a single Underlying (Barrier Discount Certificates Variant 1) ... | 100 | 1.1.2 | Beschreibung der Discount-Zertifikate an mehrere Basiswerte gekoppelt (Korb) (Discount-Zertifikate Variante 2)..... | 97 |
| 1.2.2 Description of the Barrier Discount Certificates linked to a single Underlying with LastLook feature (Barrier Discount Certificates Variant 2)..... | 100 | 1.1.3 | Beschreibung der Discount-Zertifikate an mehrere Basiswerte mit Worst-of-Struktur gekoppelt (Discount-Zertifikate Variante 3) oder Best-of-Struktur (Discount-Zertifikate Variante 4)..... | 97 |
| 1.2.3 Description of the Barrier Discount Certificates linked to multiple Underlyings (Basket) (Barrier Discount Certificates Variant 3)..... | 101 | 1.1.4 | Beschreibung der Discount-Zertifikate mit Bear-Struktur an einen einzelnen Basiswert gekoppelt (Discount-Zertifikate Variante 5)..... | 98 |
| 1.2.4 Description of the Barrier Discount Certificates linked to multiple Underlyings (Basket) with LastLook feature (Barrier Discount Certificates Variant 4)..... | 101 | 1.1.5 | Beschreibung der Discount-Zertifikate mit Bear-Struktur an mehrere Basiswerte gekoppelt (Korb) (Discount-Zertifikate Variante 6)..... | 98 |
| 1.2.5 Description of the Barrier Discount Certificates linked to multiple Underlyings with Worst-of-Structure (Barrier Discount Certificates Variant 5) or Best-of-Structure (Discount Certificate Variant 6)..... | 102 | 1.1.6 | Beschreibung der Discount-Zertifikate mit Bear-Struktur an mehrere Basiswerte mit Worst-of-Struktur gekoppelt (Discount-Zertifikate Variante 7)..... | 98 |
| 1.2.6 Description of the Barrier Discount Certificates linked to multiple Underlyings with Worst-of-Structure and LastLook feature (Barrier Discount Certificates Variant 7) or Best-of-Structure and LastLook feature (Barrier Discount Certificates Variant 8)..... | 103 | 1.2 | Produkttyp 2: Barriere-Discount-Zertifikate..... | 99 |
| 1.2.7 Description of the Barrier Discount Certificates with bear feature linked to a single Underlying (Barrier Discount Certificates Variant 9)..... | 103 | 1.2.1 | Beschreibung der Barriere-Discount-Zertifikate an einen Basiswert gekoppelt (Barriere-Discount Zertifikat Variante 1) ... | 100 |
| 1.2.8 Description of the Barrier Discount Certificates with bear feature linked to a single Underlying with LastLook feature (Barrier Discount Certificates Variant 10) . | 104 | 1.2.2 | Beschreibung der Barriere-Discount-Zertifikate an einen Basiswert gekoppelt mit LastLook-Merkmal (Barriere Discount Zertifikat Variante 2)..... | 100 |
| 1.2.9 Description of the Barrier Discount Certificates with bear feature linked to multiple Underlyings (Basket) (Barrier Discount Certificates Variant 11)..... | 104 | 1.2.3 | Beschreibung der Barriere-Discount-Zertifikate an mehrere Basiswerte gekoppelt (Korb) (Barriere-Discount-Zertifikate Variante 3)..... | 101 |
| 1.2.10 Description of the Barrier Discount Certificates with bear feature linked to multiple Underlyings (Basket) with LastLook feature (Barrier Discount Certificates Variant 12)..... | 105 | 1.2.4 | Beschreibung der Barriere-Discount-Zertifikate an mehrere Basiswerte gekoppelt (Korb) mit LastLook Merkmal (Barriere-Discount-Zertifikate Variante 4) . | 101 |
| 1.2.11 Description of the Barrier Discount Certificates with bear feature linked to multiple Underlyings with Worst-of-Structure (Barrier Discount Certificates Variant 13)..... | 105 | 1.2.5 | Beschreibung der Barriere-Discount-Zertifikate an mehrere Basiswerte mit Worst-of-Struktur gekoppelt (Barrier Discount Certificates Variante 5) oder Best-of-Struktur (Discount-Zertifikate Variante 6)..... | 102 |
| 1.2.12 Description of the Barrier Discount | | 1.2.6 | Beschreibung der Barriere-Discount-Zertifikate an mehrere Basiswerte mit Worst-of-Struktur gekoppelt und LastLook Merkmal (Barrier Discount Certificates Variante 7) oder Best-of-Struktur und LastLook Merkmal (Discount-Zertifikate Variante 8)..... | 103 |
| | | 1.2.7 | Beschreibung der Barriere-Discount-Zertifikate mit Bear-Struktur an einen | |

| | |
|--|---|
| <ul style="list-style-type: none"> <ul style="list-style-type: none"> Certificates with bear feature linked to multiple Underlyings with Worst-of-Structure and LastLook feature (Barrier Discount Certificates Variant 14) 106 1.3 Product Type 3: Reverse Convertibles 107 <ul style="list-style-type: none"> 1.3.1 Description of the Reverse Convertible linked to a single Underlying (Reverse Convertible Variant 1)..... 108 1.3.2 Description of the Reverse Convertible linked to multiple Underlyings (Basket) (Reverse Convertible Variant 2) 108 1.3.3 Description of the Reverse Convertible linked to multiple Underlyings with Worst-of-Structure (Reverse Convertible Variant 3) or Best-of-Structure (Reverse Convertible Variant 4)..... 109 1.3.4 Description of the Reverse Convertible with bear feature linked to a single Underlying (Reverse Convertible Variant 5)..... 109 1.3.5 Description of the Reverse Convertible with bear feature linked to multiple Underlyings (Basket) (Reverse Convertible Variant 6)..... 110 1.3.6 Description of the Reverse Convertible with bear feature linked to multiple Underlyings with Worst-of-Structure (Reverse Convertible Variant 7) 110 1.4 Product Type 4: Barrier Reverse Convertibles 111 <ul style="list-style-type: none"> 1.4.1 Description of the Barrier Reverse Convertibles linked to a single Underlying (Barrier Reverse Convertibles Variant 1)..... 113 1.4.2 Description of the Barrier Reverse Convertibles linked to a single Underlying with LastLook feature (Barrier Reverse Convertibles Variant 2)..... 113 1.4.3 Description of the Barrier Reverse linked to multiple Underlyings (Basket) (Barrier Reverse Convertibles Variant 3)..... 114 1.4.4 Description of the Barrier Reverse linked to multiple Underlyings (Basket) with LastLook feature (Barrier Reverse Convertibles Variant 4)..... 115 1.4.5 Description of the Barrier Reverse Convertible linked to multiple Underlyings with Worst-of-Structure (Barrier Reverse Convertibles Variant 5) or Best-of-Structure (Barrier Reverse Convertibles Variant 6)..... 116 1.4.6 Description of the Barrier Reverse Convertible linked to multiple Underlyings with Worst-of-Structure and LastLook feature (Barrier Reverse | <ul style="list-style-type: none"> <ul style="list-style-type: none"> Basiswert gekoppelt (Barriere-Discount-Zertifikate Variante 9) 103 1.2.8 Beschreibung der Barriere-Discount-Zertifikate mit Bear-Struktur an einen Basiswert gekoppelt mit LastLook-Merkmal (Barriere-Discount-Zertifikate Variante 10)..... 104 1.2.9 Beschreibung der Barriere-Discount-Zertifikate mit Bear-Struktur an mehrere Basiswerte gekoppelt (Korb) (Barriere-Discount-Zertifikate Variante 11) 104 1.2.10 Beschreibung der Barriere-Discount-Zertifikate mit Bear-Struktur an mehrere Basiswerte gekoppelt (Korb) mit LastLook-Merkmal (Barriere-Discount-Zertifikate Variante 12) 105 1.2.11 Beschreibung der Barriere-Discount-Zertifikate mit Bear-Struktur an mehrere Basiswerte gekoppelt mit Worst-of-Struktur (Barriere-Discount-Zertifikate Variante 13)..... 105 1.2.12 Beschreibung der Barriere-Discount-Zertifikate mit Bear-Struktur an mehrere Basiswerte mit Worst-of-Struktur gekoppelt und LastLook Merkmal (Barriere-Discount-Zertifikate Variante 14) 106 1.3 Produkttyp 3: Reverse Convertibles 107 <ul style="list-style-type: none"> 1.3.1 Beschreibung der Reverse Convertibles an einen einzelnen Basiswert gekoppelt (Reverse Convertibles Variante 1)..... 108 1.3.2 Beschreibung der Reverse Convertibles an mehrere Basiswert gekoppelt (Korb) (Reverse Convertibles Variante 2)..... 108 1.3.3 Beschreibung der Reverse Convertibles an mehrere Basiswert mit Worst-of-Struktur gekoppelt (Reverse Convertibles Variante 3) oder Best-of-Struktur (Reverse Convertibles Variante 4) 109 1.3.4 Beschreibung der Reverse Convertibles mit Bear-Struktur an einen Basiswert gekoppelt (Reverse Convertibles Variante 5)..... 109 1.3.5 Beschreibung der Reverse Convertibles mit Bear-Struktur an mehrere Basiswerte gekoppelt (Korb) (Reverse Convertibles Variante 6)..... 110 1.3.6 Beschreibung der Reverse Convertibles mit Bear-Struktur an mehrere Basiswerte mit Worst of-Struktur gekoppelt (Reverse Convertibles Variante 7) 110 1.4 Produkttyp 4: Barrier-Reverse Convertibles . 111 <ul style="list-style-type: none"> 1.4.1 Beschreibung der Barrier-Reverse Convertibles an einen Basiswert |
|--|---|

| | | | |
|--|-----|--|-----|
| Convertibles Variant 7) or Best-of-Structure and LastLook feature (Barrier Reverse Convertibles Variant 8)..... | 117 | gekoppelt (Barrier-Reverse Convertibles Variante 1)..... | 113 |
| 1.4.7 Description of the Barrier Reverse Convertible with bear feature linked to a single Underlying (Barrier Reverse Convertibles Variant 9)..... | 118 | 1.4.2 Beschreibung der Barrier-Reverse Convertibles an einen Basiswert gekoppelt mit LastLook-Merkmal (Barrier Reverse Convertibles Variante 2)..... | 113 |
| 1.4.8 Description of the Barrier Reverse Convertible with bear feature linked to a single Underlying with LastLook feature (Barrier Reverse Convertibles Variant 10)..... | 119 | 1.4.3 Beschreibung der Barrier-Reverse Convertibles an mehrere Basiswerte gekoppelt (Korb) (Barrier Reverse Convertibles Variante 3)..... | 114 |
| 1.4.9 Description of the Barrier Reverse Convertible with bear feature linked to multiple Underlyings (Korb) (Barrier Reverse Convertibles Variant 11)..... | 120 | 1.4.4 Beschreibung der Barrier-Reverse Convertibles an mehrere Basiswerte (Korb) gekoppelt mit LastLook-Merkmal (Barrier Reverse Convertibles Variante 4)..... | 115 |
| 1.4.10 Description of the Barrier Reverse Convertible with bear feature linked to multiple Underlyings (Basket) with LastLook feature (Barrier Reverse Convertibles Variant 12)..... | 121 | 1.4.5 Beschreibung der Barrier-Reverse Convertibles an mehrere Basiswert mit Worst-of-Struktur gekoppelt (Barrier Reverse Convertibles Variante 5) oder Best-of-Struktur (Barrier-Reverse Convertibles Variante 6)..... | 116 |
| 1.4.11 Description of the Barrier Reverse Convertible with bear feature linked to multiple Underlyings with Worst-of-Structure (Barrier Reverse Convertibles Variant 13)..... | 122 | 1.4.6 Beschreibung der Barrier-Reverse Convertibles an mehrere Basiswerte mit Worst-of-Struktur gekoppelt und LastLook Merkmal (Barrier Reverse Convertibles Variante 7) oder Best-of-Struktur und LastLook Merkmal (Barrier-Reverse Convertibles Variante 8)..... | 117 |
| 1.4.12 Description of the Barrier Reverse Convertible with bear feature linked to multiple Underlyings with Worst-of-Structure and LastLook feature (Barrier Reverse Convertibles Variant 14)..... | 123 | 1.4.7 Beschreibung der Barrier Reverse Convertibles mit Bear-Struktur an einen Basiswert gekoppelt (Barrier Reverse Convertibles Variante 9)..... | 118 |
| 1.5 Product Type 5a: Express Certificates without Barrier | 124 | 1.4.8 Beschreibung der Barrier Reverse Convertibles mit Bear-Struktur an einen Basiswert gekoppelt mit LastLook Merkmal (Barrier Reverse Convertibles Variante 10)..... | 119 |
| 1.5.1 Description of the Express Certificates without Barrier linked to a single Underlying (Express Certificates Variant 1)..... | 124 | 1.4.9 Beschreibung der Barrier Reverse Convertibles mit Bear-Struktur an mehrere Basiswerts gekoppelt (Korb) (Barrier Reverse Convertibles Variante 11)..... | 120 |
| 1.5.2 Description of the Express Certificates without Barrier linked to multiple Underlyings (Basket) (Express Certificates Variant 2)..... | 125 | 1.4.10 Beschreibung der Barrier Reverse Convertibles mit Bear-Struktur an mehrere Basiswerts gekoppelt (Korb) mit LastLook Merkmal (Barrier Reverse Convertibles Variante 12)..... | 121 |
| 1.5.3 Description of the Express Certificates without Barrier linked to multiple Underlyings with Worst-of-Structure (Express Certificates Variant 3) or Best-of-Structure (Express Certificates Variant 4)..... | 126 | 1.4.11 Beschreibung der Barrier Reverse Convertibles mit Bear-Struktur an mehrere Basiswerte mit Worst of-Struktur gekoppelt (Barrier Reverse Convertibles Variante 13)..... | 122 |
| 1.5.4 Description of the Express Certificates with bear feature without Barrier linked to a single Underlying (Express Certificates Variant 5)..... | 127 | 1.4.12 Beschreibung der Barrier Reverse Convertibles mit Bear-Struktur an mehrere Basiswerte mit Worst of-Struktur gekoppelt und LastLook | |
| 1.5.5 Description of the Express Certificates with bear feature without Barrier linked to multiple Underlyings (Basket) (Express Certificates Variant 6)..... | 128 | | |

| | |
|---|--|
| <p>1.5.6 Description of the Express Certificates with bear feature without Barrier linked to multiple Underlyings with Worst-of-Structure (Express Certificates Variant 7) 129</p> <p>1.6 Product Type 5b: Barrier Express Certificates 130</p> <p>1.6.1 Description of the Barrier Express Certificates linked to a single Underlying (Barrier Express Certificates Variant 1) 131</p> <p>1.6.2 Description of the Barrier Express Certificates linked to multiple Underlyings (Basket) (Barrier-Express Certificates Variant 2) 132</p> <p>1.6.3 Description of the Barrier Express Certificates linked to multiple Underlyings with Worst of-Structure (Barrier Express Certificates Variant 3) or (Barrier-Express Certificates Variant 4) 133</p> <p>1.6.4 Description of the Barrier Express Certificates with bear feature linked to a single Underlying (Barrier Express Certificates Variant 5) 134</p> <p>1.6.5 Description of the Barrier Express Certificates with bear feature linked to multiple Underlyings (Basket) (Barrier Express Certificates Variant 6) 135</p> <p>1.6.6 Description of the Barrier Express Certificates with bear feature linked to multiple Underlyings with Worst-of-Structure (Barrier-Express Certificates Variant 7) 136</p> <p>1.7 Product Type 6: Barrier Range Discount Certificates 137</p> <p>1.7.1 Description of the Barrier Range Discount Certificates linked to a single Underlying (Barrier Range Discount Certificates Variant 1) 138</p> <p>1.7.2 Description of the Barrier Range Discount Certificates linked to a single Underlying with LastLook feature (Barrier Range Discount Certificates Variant 2) 139</p> <p>1.7.3 Description of the Barrier Range Discount Certificates linked to a multiple Underlyings (Basket) (Barrier Range Discount Certificates Variant 3) 140</p> <p>1.7.4 Description of the Barrier Range Discount Certificates linked to a multiple Underlyings (Basket) with LastLook feature (Barrier Range Discount Certificates Variant 4) 141</p> <p>1.7.5 Description of the Barrier Range Discount Certificates linked to multiple Underlyings with Worst-of-Structure (Barrier Range Discount Certificates</p> | <p>Merkmal (Barrier Reverse Convertibles Variante 14) 123</p> <p>1.5 Produkttyp 5a: Express-Zertifikate ohne Barriere 124</p> <p>1.5.1 Beschreibung der Express-Zertifikate ohne Barriere an einen einzelnen Basiswert gekoppelt (Express-Zertifikat Variante 1) 124</p> <p>1.5.2 Beschreibung der Express-Zertifikate ohne Barriere an mehrere Basiswerte gekoppelt (Korb) (Express-Zertifikat Variante 2) 125</p> <p>1.5.3 Beschreibung der Express-Zertifikate ohne Barriere an mehrere Basiswerte mit Worst-of-Struktur gekoppelt (Express-Zertifikate Variante 3) oder Best-of-Struktur (Express-Zertifikat Variante 4) 126</p> <p>1.5.4 Beschreibung der Express-Zertifikate ohne Barriere mit Bear Struktur an einen einzelnen Basiswerte gekoppelt (Express-Zertifikate Variante 5) 127</p> <p>1.5.5 Beschreibung der Express-Zertifikate ohne Barriere mit Bear Struktur an mehrere Basiswerte gekoppelt (Korb) (Express-Zertifikate Variante 6) 128</p> <p>1.5.6 Beschreibung der Express-Zertifikate ohne Barriere mit Bear Struktur an mehrere Basiswerte mit Worst-of-Struktur gekoppelt (Express-Zertifikate Variante 7) 129</p> <p>1.6 Produkttyp 5b: Barriere-Express-Zertifikate.. 130</p> <p>1.6.1 Beschreibung der Barrier-Express-Zertifikate an einen einzelnen Basiswert gekoppelt (Barrier-Express Zertifikate Variante 1) 131</p> <p>1.6.2 Beschreibung der Barrier-Express-Zertifikate an mehrere Basiswerte gekoppelt (Korb) (Barrier-Express Zertifikate Variante 2) 132</p> <p>1.6.3 Beschreibung der Barrier-Express-Zertifikate an mehrere Basiswerte mit Worst-of-Struktur gekoppelt (Barrier-Express Zertifikate Variante 3) oder Best-of-Struktur (Barrier-Express Zertifikate Variante 4) 133</p> <p>1.6.4 Beschreibung der Barrier-Express-Zertifikate mit Bear-Struktur an einen einzelnen Basiswert gekoppelt (Barrier-Express Zertifikate Variante 5) 134</p> <p>1.6.5 Beschreibung der Barriere-Express-Zertifikate mit Bear-Struktur an mehrere Basiswerte gekoppelt (Korb) (Barrier-Express Zertifikate Variante 6) 135</p> <p>1.6.6 Beschreibung der Barrier-Express-Zertifikate mit Bear-Struktur an mehrere</p> |
|---|--|

| | | | |
|--|-----|---|-----|
| Variant 5)..... | 141 | Basiswerte mit Worst-of-Struktur gekoppelt (Barrier-Express Zertifikat Variante 7)..... | 136 |
| 1.7.6 Description of the Barrier Range Discount Certificates linked to multiple Underlyings with Worst-of-Structure with LastLook feature (Barrier Range Discount Certificates Variant 6)..... | 142 | 1.7 Produkttyp 6: Barrier Range Discount Zertifikate..... | 137 |
| 1.8 Product Type 7: Barrier Range Reverse Convertibles | 143 | 1.7.1 Beschreibung der Barrier Range Discount Zertifikate an einen Basiswert gekoppelt (Barrier Range Discount Zertifikat Variante 1)..... | 138 |
| 1.8.1 Description of the Barrier Range Reverse Convertibles linked to a single Underlying (Barrier Range Reverse Convertibles Variant 1)..... | 144 | 1.7.2 Beschreibung der Barrier Range Discount Zertifikate an einen Basiswert gekoppelt mit LastLook Merkmal (Barrier Range Discount Variante 2)..... | 139 |
| 1.8.2 Description of the Barrier Range Reverse Convertibles linked to a single Underlying with LastLook feature (Barrier Range Reverse Convertibles Variant 2) ... | 145 | 1.7.3 Beschreibung der Barrier Range Discount Zertifikate an mehrere Basiswerte gekoppelt (Korb) (Barrier Range Discount Zertifikate Variante 3)..... | 140 |
| 1.8.3 Description of the Barrier Range Reverse Convertibles linked to a multiple Underlyings (Basket) (Barrier Range Reverse Convertibles Variant 3)..... | 146 | 1.7.4 Beschreibung der Barrier Range Discount Zertifikate an mehrere Basiswerte (Korb) gekoppelt mit LastLook Merkmal (Barrier Range Discount Zertifikate Variante 4) | 141 |
| 1.8.4 Description of the Barrier Range Reverse Convertibles linked to a multiple Underlyings (Basket) with LastLook feature (Barrier Range Reverse Convertibles Variant 4)..... | 147 | 1.7.5 Beschreibung der Barrier Range Discount Zertifikate an mehrere Basiswerte mit Worst-of-Struktur gekoppelt (Barrier Range Discount Zertifikate Variante 5)..... | 141 |
| 1.8.5 Description of the Barrier Range Reverse Convertibles linked to multiple Underlyings with Worst-of-Structure (Barrier Range Reverse Convertibles Variant 5)..... | 147 | 1.7.6 Beschreibung der Barrier Range Discount Zertifikate an mehrere Basiswerte mit Worst-of-Struktur gekoppelt mit LastLook Merkmal (Barrier Range Discount Zertifikate Variante 6)..... | 142 |
| 1.8.6 Description of the Barrier Range Reverse Convertibles linked to multiple Underlyings with Worst-of-Structure with LastLook feature (Barrier Range Reverse Convertibles Variant 6)..... | 148 | 1.8 Produkttyp 7: Barrier Range Reverse Convertibles | 143 |
| 1.9 Product Type 8: Stability Notes | 149 | 1.8.1 Beschreibung der Barrier Range Reverse Convertibles an einen einzelnen Basiswert gekoppelt (Barrier Range Reverse Convertibles Variante 1)..... | 144 |
| 1.10 Product Type 9: Enhanced Cash Notes | 151 | 1.8.2 Beschreibung der Barrier Range Reverse Convertibles an einen einzelnen Basiswert gekoppelt mit LastLook Merkmal (Barrier Range Reverse Convertibles Variante 2)..... | 145 |
| 2. Description of Product Features | 152 | 1.8.3 Beschreibung der Barrier Range Reverse Convertibles an mehrere Basiswerts (Korb) gekoppelt (Barrier Range Reverse Convertibles Variante 3) . | 146 |
| 2.1 Products with physical settlement | 152 | 1.8.4 Beschreibung der Barrier Range Reverse Convertibles an mehrere Basiswert (Korb) gekoppelt mit LastLook Merkmal (Barrier Range Reverse Convertibles Variante 4)..... | 147 |
| 2.2 Products with Interest Amounts and/or Premium Amounts | 153 | 1.8.5 Beschreibung der Barrier Range Reverse Convertibles gekoppelt an mehrere Basiswerte mit Worst-of- | |
| 2.3 Products with Payout Amount | 153 | | |
| 2.3.1 Products with Regular Payout Amount | 154 | | |
| 2.3.2 Products with Recovery Payout Amount .. | 154 | | |
| 2.3.3 Products with Memory Payout Amount..... | 154 | | |
| 2.3.4 Products with Accrual Payout Amount..... | 155 | | |
| 2.3.5 Products with Participation Payout Amount..... | 155 | | |
| 2.4 Products with Trigger Barrier..... | 156 | | |
| 2.5 Products with Issuer call option | 156 | | |
| 2.6 Products with "Lock-in" feature..... | 157 | | |
| 2.7 Products with a "Lookback" feature | 158 | | |

| | | | | | |
|------------|---|------------|---|--|------------|
| 2.8 | Products with a "CURINT" feature..... | 158 | Struktur (Barrier Range Reverse Convertibles Variante 5)..... | 147 | |
| 3. | Products with COSI feature..... | 160 | 1.8.6 | Beschreibung der Barrier Range Reverse Convertibles gekoppelt an mehrere Basiswerte mit Worst-of-Struktur mit LastLook Merkmal (Barrier Range Reverse Convertibles Variante 6) . | 148 |
| 3.1 | Documentation..... | 161 | 1.9 | Produkttyp 8: Stability Notes..... | 149 |
| 3.2 | Collateralization method..... | 162 | 1.10 | Product Nr. 9: Enhanced Cash Notes..... | 151 |
| 3.3 | Distribution and market making..... | 163 | 2. | Beschreibung der Produkte-Merkmale..... | 152 |
| 3.4 | Liquidation of collateral..... | 163 | 2.1 | Produkte mit physischer Abwicklung..... | 152 |
| 3.5 | Determination of a Liquidation Event..... | 164 | 2.2 | Produkte mit Zinsbeträgen und/oder Prämienbeträgen..... | 153 |
| 3.6 | Procedure in case of a Liquidation Event.... | 164 | 2.3 | Produkte mit Zusatzzahlung..... | 153 |
| 3.7 | Maturity of the BJB COSI Securities as well as investors' claims against SIX Swiss Exchange and the issuer..... | 164 | 2.3.1 | Produkte mit Regulärer Zusatzzahlung.... | 154 |
| 3.8 | Costs of liquidation and payout for the benefit of the investors..... | 165 | 2.3.2 | Produkte mit Recovery-Zusatzzahlung.... | 154 |
| 3.9 | Secondary listing..... | 167 | 2.3.3 | Produkte mit Memory-Zusatzzahlung..... | 154 |
| 3.10 | Liability..... | 167 | 2.3.4 | Produkte mit Accrual-Zusatzzahlung..... | 155 |
| 3.11 | No authorisation..... | 168 | 2.3.5 | Produkte mit Partizipations-Zusatzzahlung..... | 155 |
| 3.12 | Congruence with this Document..... | 168 | 2.4 | Produkte mit Triggerbarriere..... | 156 |
| V. | DETAILS OF THE OFFER AND ADMISSION TO LISTING, ADDITIONAL INFORMATION..... | 170 | 2.5 | Produkte mit Kündigungsrecht der Emittentin..... | 156 |
| 1. | Listing and trading..... | 170 | 2.6 | Produkte mit Lock-in Merkmal..... | 157 |
| 2. | Terms and Conditions of the offer, offer period, issue date, issue size..... | 170 | 2.7 | Produkte mit Lookback-Merkmal..... | 158 |
| 3. | Pricing of the Products and factors influencing the price of the Products..... | 171 | 2.8 | Produkte mit "CURINT" Merkmal..... | 158 |
| 4. | Delivery of the Products..... | 171 | 3. | Produkte mit COSI-Merkmal..... | 160 |
| 5. | Interest of individuals or legal entities involved in the issue..... | 171 | 3.1 | Dokumentation..... | 161 |
| 6. | Fees and other costs..... | 172 | 3.2 | Methodik der Besicherung..... | 162 |
| 7. | Publication of post-issuance information.... | 172 | 3.3 | Vertrieb und Market Making..... | 163 |
| VI. | TERMS AND CONDITIONS OF THE PRODUCTS..... | 173 | 3.4 | Verwertung der Sicherheiten..... | 163 |
| 1. | Issue Specific Conditions..... | 175 | 3.5 | Feststellung eines Verwertungsfalles..... | 164 |
| Part A: | Product Specific Conditions..... | 175 | 3.6 | Handeln im Verwertungsfall..... | 164 |
| A. | Product Type 1: DISCOUNT CERTIFICATES..... | 179 | 3.7 | Fälligkeit der BJB COSI Wertpapiere sowie Ansprüche der Anleger gegen SIX Swiss Exchange und den Emittenten..... | 164 |
| B. | Product Type 2: BARRIER DISCOUNT CERTIFICATES..... | 183 | 3.8 | Kosten der Verwertung und Auszahlung zu Gunsten der Anleger..... | 165 |
| C. | Product Type 3: REVERSE CONVERTIBLES..... | 192 | 3.9 | Sekundärkotierung..... | 167 |
| D. | Product Type 4: BARRIER REVERSE CONVERTIBLES..... | 201 | 3.10 | Haftung..... | 167 |
| E. | Product Type 5: EXPRESS CERTIFICATES..... | 217 | 3.11 | Keine aufsichtsrechtliche Bewilligung..... | 168 |
| F. | Product Type 6: BARRIER RANGE DISCOUNT CERTIFICATES..... | 226 | 3.12 | Übereinstimmung mit diesem Dokument.... | 168 |
| G. | Product Type 7: BARRIER RANGE REVERSE CONVERTIBLES..... | 233 | V. | EINZELHEITEN ZUM ANGEBOT UND ZUR BÖRSENZULASSUNG, ZUSÄTZLICHE INFORMATIONEN..... | 170 |
| H. | Product Type 8: STABILITY NOTES..... | 240 | 1. | Notierung und Handel..... | 170 |
| | | | 2. | Angebotskonditionen, Angebotsfrist, Emissionstag, Emissionsvolumen..... | 170 |
| | | | 3. | Preisstellung der Produkte und die Preise | |

| | | | | | |
|--------------|---|------------|--------------|--|------------|
| I. | Product Type 9: ENHANCED CASH NOTES | 240 | | beeinflussende Faktoren | 171 |
| | Part B: Underlying Specific Conditions | 321 | 4. | Lieferung der Produkte | 171 |
| A. | Underlying Specific Conditions for Commodities..... | 322 | 5. | Interessen an der Emission beteiligter natürlicher und juristischer Personen | 171 |
| B. | Underlying Specific Conditions for FX Rates | 339 | 6. | Gebühren und andere Kosten | 172 |
| C. | Underlying Specific Conditions for Funds | 349 | 7. | Veröffentlichung von Mitteilungen nach erfolgter Emission..... | 172 |
| D. | Underlying Specific Conditions for Indices | 375 | VI. | EMISSIONSBEDINGUNGEN DER PRODUKTE | 173 |
| E. | Underlying Specific Conditions for Shares and Depositary Receipts | 391 | 1. | Emissionsspezifische Bedingungen | 175 |
| F. | Underlying Specific Conditions for [Interest Rates] [Reference Rates] | 409 | Teil A: | Produktspezifische Bedingungen | 175 |
| G. | Underlying Specific Conditions for Bonds | 418 | A. | Produkttyp 1: DISCOUNT-ZERTIFIKATE.. | 179 |
| H. | Basiswertspezifische Bedingungen für Futures-Kontrakte..... | 429 | B. | Produkttyp 2: BARRIERE-DISCOUNT ZERTIFIKATEN | 183 |
| 2. | General Terms and Conditions..... | 438 | C. | Produkttyp 3: REVERSE CONVERTIBLES..... | 192 |
| VII. | FORM OF FINAL TERMS | 442 | D. | Produkttyp 4: BARRIER REVERSE CONVERTIBLES..... | 201 |
| VIII. | TAXATION | 456 | E. | Produkttyp 5: EXPRESS-ZERTIFIKATE ... | 217 |
| IX. | SELLING RESTRICTIONS | 458 | F. | Produkttyp 6: BARRIER-RANGE-DISCOUNT-ZERTIFIKATE..... | 226 |
| X. | GENERAL INFORMATION..... | 474 | G. | Produkttyp 7: BARRIER RANGE REVERSE CONVERTIBLES..... | 233 |
| 1. | Responsibility for the information in this Securities Note | 474 | H. | Produkttyp 8: STABILITY NOTES | 240 |
| 2. | Information from third parties..... | 474 | I. | Produkttyp 9: ENHANCED CASH NOTES | 240 |
| 3. | Approval by BaFin | 474 | Teil B: | Basiswertspezifische Bedingungen | 321 |
| 4. | Publications | 474 | A. | Basiswertspezifische Bedingungen für Rohstoffe | 322 |
| 5. | Consent to use the Base Prospectus in the EEA | 475 | B. | Basiswertspezifische Bedingungen für Devisenkurse..... | 339 |
| 6. | Authorisation | 476 | C. | Basiswertspezifische Bedingungen für Fonds | 349 |
| 7. | Reasons for the offer and use of proceeds from the sale of the Products..... | 477 | D. | Basiswertspezifische Bedingungen für Indizes | 375 |
| 8. | Consents and approvals, resolutions in respect of the issue of the Products | 477 | E. | Basiswertspezifische Bedingungen für Aktien und Hinterlegungsscheine | 391 |
| 9. | Conflicts of interest..... | 477 | F. | Basiswertspezifische Bedingungen für [Zinssätze] [Referenzsätze] | 409 |
| | | | G. | Basiswertspezifische Bedingungen für Anleihen | 418 |
| | | | H. | Underlying Specific Conditions for Futures Contracts | 429 |
| | | | 2. | Allgemeine Emissionsbedingungen..... | 438 |
| | | | VII. | FORMULAR DER ENDGÜLTIGEN BEDINGUNGEN | 442 |
| | | | VIII. | BESTEUERUNG | 456 |
| | | | IX. | VERKAUFSBESCHRÄNKUNGEN | 458 |
| | | | X. | ALLGEMEINE INFORMATIONEN..... | 474 |

| | | |
|----|---|-----|
| 1. | Verantwortlichkeit für den Inhalt der Wertpapierbeschreibung | 474 |
| 2. | Informationen von Seiten Dritter | 474 |
| 3. | Billigung der BaFin | 474 |
| 4. | Veröffentlichungen | 474 |
| 5. | Zustimmung zur Verwendung des Basisprospekts innerhalb des EWR | 475 |
| 6. | Genehmigung | 476 |
| 7. | Gründe für das Angebot und Zweckbestimmung der Erlöse aus dem Verkauf der Produkte..... | 477 |
| 8. | Einwilligungen und Genehmigungen, Beschlüsse bezüglich der Emission der Produkte | 477 |
| 9. | Interessenkonflikte..... | 477 |

I. GENERAL DESCRIPTION OF THE ISSUANCE PROGRAMME

I. ALLGEMEINE BESCHREIBUNG DES EMISSIONSPROGRAMMS

1. Content of the Issuance Programme

1. Inhalt des Emissionsprogramms

The Issuer issues yield enhancement products on the basis of this programme (the "**Issuance Programme**").

Die Emittentin begibt die Renditeoptimierungs-Produkte auf der Grundlage dieses Programms (das "**Emissionsprogramm**").

2. Overview of the products described in this Securities Note

2. Überblick über die in dieser Wertpapierbeschreibung beschriebenen Produkte

This document describes yield enhancement products (the "**Products**"), each relating to one or more Underlyings. This means: payments on the Products depend on the value of one or more Underlyings.

In diesem Dokument werden Renditeoptimierungs-Produkte (die "**Produkte**") beschrieben, die sich jeweils auf einen oder mehrere Basiswerte beziehen. Das bedeutet: Zahlungen auf die Produkte hängen vom Wert eines oder mehrerer Basiswerte ab.

The Underlying(s) is/are a commodity, a fund, an exchange rate, an index, an interest rate, a reference rate, a bond, a futures contract, a share, a depository receipt (each an "**Underlying**") or multiple or any combination thereof, as specified in the relevant terms of issue of the Products.

Bei dem Basiswert bzw. den Basiswerten handelt es sich um einen Rohstoff, einen Fonds, einen Devisenkurs, einen Index, einen Zinssatz, einen Referenzsatz, eine Anleihe, einen Futures-Kontrakt, eine Aktie, einen Hinterlegungsschein (jeweils ein "**Basiswert**") oder mehrere bzw. eine beliebige Kombination davon, wie in den jeweiligen Emissionsbedingungen der Produkte angegeben.

The products differ in the way they function and can be issued in the following product types (each a "**Product Type**"). Each Product Type is numbered for a better identification and can be found in brackets after the name of the Product Type. The following product types are described in this document:

Die Produkte unterscheiden sich in ihrer Funktionsweise und können in folgenden Produkttypen (jeweils ein "**Produkttyp**") begeben werden. Jeder Produkttyp wird zur besseren Identifizierung mit einer Nummerierung versehen, welche in Klammern hinter dem Namen des Produkttyps zu finden ist. Die folgenden Produkttypen sind in diesem Dokument beschrieben:

- Discount-Certificates (Product Type 1)
- Barrier-Discount-Certificates (Product Type 2)
- Reverse-Convertibles (Product Type 3)
- Barrier Reverse Convertibles (Product Type 4)
- Express Certificates (Product Type 5)
- Barrier-Range-Discount-Certificates (Product Type 6)
- Barrier Range Reverse Convertibles (Product Type 7)
- Stability-Notes (Product Type 8)
- Enhanced Cash Notes (Product Type 9)

- Discount-Zertifikate (Produkttyp 1)
- Barriere-Discount-Zertifikate (Produkttyp 2)
- Reverse Convertibles (Produkttyp 3)
- Barrier Reverse Convertibles (Produkttyp 4)
- Express Zertifikate (Produkttyp 5)
- Barrier-Range-Discount-Zertifikate (Produkttyp 6)
- Barrier Range Reverse Convertibles (Produkttyp 7)
- Stability-Notes (Produkttyp 8)
- Enhanced Cash Notes (Produkttyp 9)

These Product Types are the main categories of Products described in this Securities Note and comprise several variants of Products (each a "**Variant**"). Each Product Type and its Variants are described in section "IV. Explanation of the Mechanism of the Products" on page 95.

Bei den Produkttypen handelt es sich um die Hauptkategorien von Produkten, die in dieser Wertpapierbeschreibung beschrieben werden und aus mehreren Varianten von Produkten bestehen (jeweils eine "**Variante**"). Die Produkttypen und ihre Varianten werden im Abschnitt "IV. Beschreibung der Funktionsweise der Produkte" auf Seite 95 beschrieben.

Investors in Products should note that Products may have other additional features to the standard features of the relevant Product Type and Variant (see "IV. Explanation of mechanism of the Products" in subsection "2. Description of the Product Features" on page 152). The features of the relevant Product may differ from the standard features of the product category as set out in the SSPA Swiss Derivative Map of the Swiss Structured Products Association ("**SSPA**") of which it is a member. The complete and definitive legally binding terms and conditions of the Products are set forth in the applicable Terms and Conditions (see section "VI. Terms and Conditions of the Products" on page 173 et seq).

The Products may be redeemed either by cash settlement or physical settlement. Physical settlement means that in the case of products linked to one or more underlyings or to a combination thereof, upon redemption of the products investors receive delivery of a certain number of underlyings instead of cash settlement in the issue currency, which may also be a cash amount in a currency other than the issue currency.

Depending on the structure of the Product, redemption may be made at an amount or value that is lower than the Denomination of the products. For certain products, a total loss of the invested capital is possible.

A detailed description of the Products and the rights attached to the Products a detailed description of how the different Product Types work and how payments under the Products depend on the underlying, can be found in the section "III. Basis Description of the Products" in subsection "1. Description of the Products and the rights attached to the Products, exercise procedure and consequences of market disruptions or adjustments" on page 84 et seq. and section "IV. Explanation of mechanism of the Products" on page 95 et seq.

Products are complex financial instruments. Accordingly, investments in the Products require a thorough understanding of the nature of Products. Potential Investor in Products should have sufficient knowledge and experience with respect to an investment in complex financial instruments, understand the Terms and Conditions to the relevant Products and be familiar with the behaviour of the relevant Underlying(s) and financial markets in order to make a meaningful evaluation of the Products, the merits and risks of investing in the Products.

Anleger in Produkte sollten zur Kenntnis nehmen, dass die Produkte über die Standardmerkmale des betreffenden Produkttyps und der betreffenden Variante hinaus noch weitere Merkmale aufweisen können (siehe hierzu Abschnitt "IV. Beschreibung der Funktionsweise der Produkte" im Unterabschnitt "2. Beschreibung der Produkte-Merkmale" auf Seite 152 ff.). Die Merkmale des betreffenden Produkts können sich von den Standardmerkmalen derjenigen Produktkategorie gemäß der SVSP Swiss Derivative Map des Schweizerischer Verband für Strukturierte Produkte ("**SVSP**") unterscheiden, der es angehört. Die vollständigen und rechtsverbindlichen Bedingungen der Produkte sind in den anwendbaren Emissionsbedingungen enthalten (siehe Abschnitt "VI. Emissionsbedingungen der Produkte" auf Seite 173 ff.).

Die Produkte können als Abwicklungsart entweder die Zahlung eines Geldbetrags oder eine physische Abwicklung vorsehen. Dabei bedeutet physische Abwicklung, dass bei Produkten, die an einen oder an mehrere Basiswerte oder an eine Kombination davon gekoppelt sind, die Anleger bei Rückzahlung der Produkte anstatt eines Geldbetrags in der Emissionswährung die Lieferung einer bestimmten Anzahl von Basiswerten erhalten, der auch ein Geldbetrag in einer anderen Währung als der Emissionswährung sein kann.

Die Rückzahlung kann abhängig von der Struktur des Produkts zu einem Betrag bzw. Wert erfolgen, der unter der Stückelung der Produkte liegt. Bei bestimmten Produkten ist ein Totalverlust des eingesetzten Kapitals möglich.

Eine detaillierte Beschreibung der Produkte und der mit den Produkten verbundenen Rechte sowie Beschreibung der Funktionsweise der verschiedenen Produkttypen und der Art und Weise, wie Zahlungen unter den Produkten vom jeweiligen Basiswert abhängen, findet sich im Abschnitt "III. Grundlegende Beschreibung der Produkte" im Unterabschnitt "1. Beschreibung der Produkte und mit diesen verbundener Rechte, Verfahren zur Ausübung und Folgen von Marktstörungen oder Anpassungen" auf Seite 84 ff sowie im Abschnitt "IV. Beschreibung der Funktionsweise der Produkte" auf Seite 95 ff.

Bei den Produkten handelt es sich um komplexe Finanzinstrumente. Entsprechend erfordert eine Anlage in die Produkte unter anderem ein gründliches Verständnis der Eigenschaften der Produkte. Ein potenzieller Anleger in die Produkte sollte über ausreichende Kenntnisse und Erfahrungen mit Anlagen in komplexe Finanzinstrumente verfügen, die für die jeweilige Serie von Produkten geltenden Emissionsbedingungen verstehen und mit dem Verhalten des Basiswerts bzw. der betreffenden Basiswerte und der Finanzmärkte vertraut sein, um

A potential investor in Products should determine the suitability of such an investment in light of such investor's particular circumstances and should have sufficient financial resources to bear all risks of an investment in the respective Products and should be aware that a sale of the Products prior to the respective Redemption Date may not be possible immediately or at all. It is strongly recommended to read the Risk Factors in section "II. Risk Factors" on page 23 et seq. regarding the Products and the risk factors regarding the Issuer contained in the Registration Document of the Issuer in more detail.

3. Further information on the Products, distribution and trade

Products will be governed by Swiss law and are issued in bearer form ("**Bearer Securities**") or in uncertificated form in accordance with art. 973c of the Swiss Code of Obligations as uncertificated securities (*Wertrechte*). The uncertificated securities are entered in the main register at SIX SIS Ltd or any other intermediary (*Verwahrungsstelle*) in Switzerland that is recognized for this purpose by SIX Swiss Exchange and BX Swiss, respectively. Bearer Securities will be represented by Permanent Global Certificates, which will be deposited with a common depositary in Switzerland that is recognized for this purpose by SIX Swiss Exchange and BX Swiss, respectively.

Further basic information about the products can be found in the section "III. Basis Description of the Products" on page 84 et seq.

The products are intended for distribution to retail investors and qualified investors within the meaning of the Prospectus Regulation in the following Member State of the European Economic Area ("**EEA**"): Republic of Austria, Federal Republic of Germany, Ireland, Liechtenstein, Grand Duchy of Luxembourg and the United Kingdom.

The products can also be offered to private clients and/or professional clients in Switzerland.

The Products may be listed on the SIX Swiss Exchange and/or the BX Swiss and be admitted to trading on the SIX Swiss Exchange and/ or the BX Swiss and/or be included to trading on the Open Market (*Freiverkehr*) of the Frankfurt Stock Exchange

eine sinnvolle Bewertung der Produkte, der Vorteile und Risiken einer Anlage in die Produkte vorzunehmen.

Ein potenzieller Anleger in die Produkte sollte die Eignung einer solchen Anlage insbesondere vor dem Hintergrund seiner persönlichen Verhältnisse prüfen und über ausreichende finanzielle Mittel verfügen, um alle Risiken einer Anlage in die jeweiligen Produkte tragen zu können sowie sich bewusst sein, dass eine Veräußerung der Produkte vor dem jeweiligen Rückzahlungstag unter Umständen nicht unmittelbar oder überhaupt nicht möglich ist. Es wird dringend empfohlen die Risikofaktoren im Abschnitt "II. Risikofaktoren" auf Seite 23 ff. betreffend die Produkte und die Risikofaktoren betreffend die Emittentin, die im Registrierungsformular der Emittentin enthalten sind, vertieft zu lesen.

3. Weitere Informationen zu den Produkten, zum Vertrieb und zum Handel

Die Produkte unterliegen Schweizer Recht und werden entweder als auf den Inhaber lautende Wertpapiere begeben ("**Inhaberpapiere**") oder in unverbriefter Form nach Maßgabe von Art. 973c des Schweizerischen Obligationenrechts als Wertrechte begeben. Die Wertrechte werden bei der SIX SIS AG oder jeder anderen Verwahrungsstelle in der Schweiz, welche von der SIX Swiss Exchange bzw. BX Swiss. für diese Zwecke anerkannt ist, im Hauptregister eingetragen. Die Inhaberpapiere werden durch Dauerglobalurkunden verbrieft, die bei einer Verwahrstelle in der Schweiz, welche von der SIX Swiss Exchange bzw. BX Swiss für diese Zwecke anerkannt ist, hinterlegt werden.

Weiterführende grundlegende Informationen zu den Produkten finden sich in Abschnitt "III. Grundlegende Beschreibung der Produkte" auf Seite 84 ff.

Es ist ein Vertrieb der Produkte an Kleinanleger und qualifizierte Anleger im Sinne der Prospektverordnung in den folgenden Mitgliedstaaten des Europäischen Wirtschaftsraum ("**EWR**") vorgesehen: Republik Österreich, Bundesrepublik Deutschland, Liechtenstein, und Großherzogtum Luxemburg.

Die Produkte können darüber hinaus in der Schweiz Privatkunden und/oder professionellen Kunden angeboten werden.

Die Produkte können an der SIX Swiss Exchange und/oder der BX Swiss kotiert und zum Handel an der SIX Swiss Exchange und/oder der BX Swiss zugelassen und/oder in den Freiverkehr der Frankfurter Wertpapierbörse (gegebenenfalls im

(as the case may be, the Börse Frankfurt Zertifikate Premium Segment) and/or of the Stuttgart Stock Exchange (EUWAX trading segment), and/or listed on any other exchange or marketplace, including (but not limited to) any unregulated market of any stock exchange. The Issuer may also issue products which are not admitted to trading or listed on any stock exchange or trading venue.

Further information on the offering and trading of the products can be found in the section "V. Details of the Offer and Admission to Listing, additional information" on page 170 et seq.

4. Information concerning this Securities Note

This Securities Note should be read in conjunction with the Registration Document and any supplements to this Securities Note and the Registration Document.

The Terms and Conditions are composed of the following parts (together, the "**Terms and Conditions**"):

- the Issue Specific Conditions (the "**Issue Specific Conditions**") consisting of the Product Specific Conditions, and Underlying Specific Conditions. The Product Specific Conditions contain the binding rules for the respective Product Type and the Underlying Specific Conditions contain the binding rules for the respective underlying; as well as
- the General Terms and Conditions (the "**General Terms and Conditions**").

The information about the Products (including the Terms and Conditions with all binding product data), which are presented in this Securities Note as options or as placeholders, can be found in the Final Terms for a specific issue of Products within the meaning of Art. 8 (4) of the Prospectus Regulation (the "**Final Terms**").

Accordingly, the respective Final Terms will repeat the applicable Issue Specific Conditions, selecting the applicable options of the Issue Specific Conditions and filling in the placeholders with the corresponding Issue Specific Information. The Terms and Conditions, as repeated in the respective Final Terms, must be read together with the General Terms and Conditions and together constitute the Terms and Conditions applicable to the individual Series of

Börse Frankfurt Zertifikate Premium Segment) bzw. der Stuttgarter Wertpapierbörse (Handelssegment EUWAX) und/oder an einer anderen Börse oder einem Handelsplatz, einschließlich (jedoch nicht beschränkt auf) deren unregulierten Marktsegmenten, in den Handel einbezogen und / oder notiert werden. Die Emittentin kann auch Produkte emittieren, welche an keiner Börse und an keinem Handelsplatz zum Handel zugelassen oder notiert werden.

Weiterführende Informationen zum Angebot und Handel der Produkte finden sich im Abschnitt "V. Einzelheiten zum Angebot und zur Börsenzulassung, zusätzliche Informationen" auf Seite 170 ff.

4. Informationen zu dieser Wertpapierbeschreibung

Diese Wertpapierbeschreibung ist im Zusammenhang mit dem Registrierungsformular und etwaigen Nachträgen zu dieser Wertpapierbeschreibung und dem Registrierungsformular zu lesen.

Die Emissionsbedingungen der Produkte setzen sich aus folgenden Teilen zusammen (zusammen die "**Emissionsbedingungen**"):

- den Emissionsspezifischen Bedingungen (die "**Emissionsspezifischen Bedingungen**"), den Produktspezifischen Bedingungen und den Basiswertspezifischen Bedingungen. Dabei enthalten die Produktspezifischen Bedingungen die verbindlichen Regelungen für den jeweiligen Produkttyp und die Basiswertspezifischen Bedingungen enthalten die verbindlichen Regelungen zum jeweiligen Basiswert; sowie
- den Allgemeinen Emissionsbedingungen (die "**Allgemeinen Emissionsbedingungen**").

Die Angaben zu den Produkten (einschließlich der Emissionsbedingungen mit allen verbindlichen Produktdaten), die in dieser Wertpapierbeschreibung als Optionen bzw. als Platzhalter dargestellt sind, sind den endgültigen Bedingungen für eine bestimmte Emission von Produkten im Sinne des Art. 8 (4) der Prospektverordnung (die "**Endgültigen Bedingungen**") zu entnehmen.

Entsprechend werden die jeweiligen Endgültigen Bedingungen, die anwendbaren Emissionsspezifischen Bedingungen wiederholen, wobei die jeweils anwendbaren Optionen der Emissionsspezifischen Bedingungen ausgewählt und die Platzhalter mit den entsprechenden emissionspezifischen Informationen ausgefüllt werden. Die Emissionsspezifischen Bedingungen, in der Gestalt wie sie in den jeweiligen Endgültigen

Products.

The Terms and Conditions may be prepared in German, English or in both languages, the binding language will be specified in the respective Final Terms and Conditions. The form of Final Terms is contained in the section "VII. Form of the Final Terms" on page 442 et seq. If necessary, a summary of the Issuer, the Products and the terms of the Offer will be attached to the relevant Final Terms.

The relevant Final Terms for a series of Products should be read in conjunction with this Securities Note and the Registration Document and any supplements thereto.

Bedingungen wiederholt werden, müssen zusammen mit den Allgemeinen Emissionsbedingungen gelesen werden und ergeben zusammen die auf die einzelne Serie von Produkten anwendbaren Emissionsbedingungen.

Die Emissionsbedingungen können in deutscher Sprache, in englischer Sprache oder in beiden Sprachen erstellt werden, wobei die rechtsverbindliche Sprache in den jeweiligen Endgültigen Bedingungen festgelegt wird. Das Formular der Endgültigen Bedingungen ist im Abschnitt "VII. Formular der Endgültigen Bedingungen" auf Seite 442 ff enthalten. Falls erforderlich, wird den jeweiligen Endgültigen Bedingungen eine Zusammenfassung über die Emittentin, die Produkte und die Bedingungen des Angebots beigelegt.

Die jeweiligen Endgültigen Bedingungen einer Serie von Produkten sind im Zusammenhang mit dieser Wertpapierbeschreibung sowie dem Registrierungsformular und etwaigen Nachträgen dazu zu lesen.

II. RISK FACTORS

In this section the material risks which are specific to the Products are described.

The risks are presented in seven risk categories (sections 1 to 7) depending on their nature whereby in each risk category the most material risks in the opinion of the Issuer are set out first. However, the remaining material risks in each category are not presented and ranked in order of their materiality. In addition, in the 7th risk category in section 7, sub-categories are partially provided on the first level, which are referred to as such. The most important risks are also listed first in each sub-category.

The assessment of materiality of each risk has been made by the Issuer as on the probability of their occurrence and the expected magnitude of their negative impact. The magnitude of the negative impact on the relevant Products is described by reference to the magnitude of potential losses of the invested capital (including a potential total loss), the incurrance of additional costs or limitations of returns on the Products. An assessment of the probability of the occurrence of risks and the magnitude of the negative impact also depends on the relevant Underlying, the relevant Final Terms and the circumstances existing as of the date of the relevant Final Terms

Should one or more of the risks described below occur, this may result in a partial or even total loss of the capital invested, depending on the type and structure of the products.

1. Risks, associated with the type of products without COSI feature

In this risk category, the risks related to the type of products without COSI feature are described. The most material risks are set out first. These are the risks: "Investors in the products bear the risk of unsubordinated creditors in case of an bankruptcy of the Issuer and are not privileged by law " and "Investors bear the risk regarding restructuring measures by the FINMA regarding the Issuer".

II. RISIKOFAKTOREN

In diesem Abschnitt werden die wesentlichen Risiken, die für die Produkte spezifisch sind, dargestellt.

Die Risikofaktoren sind entsprechend ihrer Beschaffenheit in sieben Risikokategorien (Abschnitte 1 bis 7) unterteilt, wobei je Kategorie die nach Ansicht der Emittentin wesentlichsten Risiken als erstes genannt werden. Eine Darstellung und Reihung der restlichen wesentlichen Risiken innerhalb einer Risikokategorie nach ihrer Wesentlichkeit erfolgt jedoch nicht. Darüber hinaus sind in der 7. Risikokategorie im Abschnitt 7 teilweise auf der ersten Gliederungsebene Unterkategorien vorgesehen, die entsprechend als solches bezeichnet werden. In jeder Unterkategorie werden ebenfalls die wesentlichsten Risiken als erstes genannt.

Die Beurteilung der Wesentlichkeit eines Risikos erfolgte durch die Emittentin auf Grundlage der Wahrscheinlichkeit des Eintretens und des zu erwartenden Umfangs der negativen Auswirkungen des Risikos. Der Umfang der negativen Auswirkungen auf die Produkte wird unter Bezugnahme auf die Höhe der möglichen Verluste des eingesetzten Kapitals (einschließlich eines möglichen Totalverlustes), die Entstehen von Mehrkosten oder die Begrenzung von Erträgen aus den Produkten beschrieben. Die Eintrittswahrscheinlichkeit der Risiken und die Höhe ihrer negativen Auswirkungen hängt auch vom jeweiligen Basiswert, den jeweiligen Endgültigen Bedingungen und den zum Datum der jeweiligen Endgültigen Bedingungen bestehenden Umständen ab.

Sollte eines oder sollten mehrere der nachstehend beschriebenen Risiken eintreten, führt dies je nach Typ und Struktur der Produkte möglicherweise zu einem Teil- oder sogar zu einem Totalverlust des eingesetzten Kapitals.

1. Risiken, die sich aus der Art der Produkte ohne COSI-Merkmal ergeben

In dieser Risikofaktorkategorie werden die Risiken, die sich der Art der Produkte ohne COSI-Merkmal ergeben, beschrieben. Die wesentlichsten Risiken dieser Kategorie werden an erster Stelle dargestellt. Dies sind die Risiken: "Anleger in die Produkte unterliegen im Konkurs der Emittentin dem Risiko eines nicht nachrangigen Gläubigers und sind gesetzlich nicht privilegiert" und "Anleger sind dem Risiko von Sanierungsmaßnahmen der FINMA in Bezug auf die Emittentin ausgesetzt".

1.1 Investors in the products bear the risk of unsubordinated creditors in case of an bankruptcy of the Issuer and are not privileged by law

Generally speaking, any investor assumes the risk that the Swiss Financial Market Supervisory Authority FINMA ("**FINMA**") initiates bankruptcy of the Issuer. This circumstance may arise if BJB is overindebted or has serious liquidity problems, or if it fails to meet the capital adequacy requirements after a deadline set by the FINMA.

Structured products, such as the products described in this Security description, are characterised that in case of insolvency of the Issuer the invested capital is not secured in a special fund (*Sondervermögen*) or segregated and thus it is not be treated separately.

The products without COSI feature constitute direct, unsubordinated and unsecured liabilities of the Issuer. Claims under the products are not privileged in case of bankruptcy of the Issuer, i.e. they are not treated preferential due to mandatory statutory regulations.

The claims under the products without COSI feature – also in the event of bankruptcy of the Issuer – are of equal rank (*pari passu*) among themselves and with any other present and future unsecured, not privileged and unsubordinated liabilities of the Issuer.

Upon materialisation of the risk of the Issuer, total loss of the invested capital of an investor in addition to all possible transaction costs may occur (**Risk of total loss**). The risk of total loss applies also to products which provide for a capital protection pursuant to their terms and conditions.

1.2 Investors bear the risk regarding restructuring measures by the FINMA regarding the Issuer

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

Swiss banking laws provide the FINMA with broad powers and discretion in the case of resolution procedures with respect to Swiss banks such as the

1.1 Anleger in die Produkte unterliegen im Konkurs der Emittentin dem Risiko eines nicht nachrangigen Gläubigers und sind gesetzlich nicht privilegiert

Jeder Anleger in die Produkte trägt das Risiko, dass die Eidgenössische Finanzmarktaufsicht FINMA ("**FINMA**") den Konkurs über die Emittentin eröffnet. Dieser Umstand kann eintreten, wenn die BJB überschuldet ist oder ernsthafte Liquiditätsprobleme hat, oder sie die Eigenmittelvorschriften nach Ablauf einer von der FINMA festgesetzten Frist nicht erfüllt.

Strukturierte Produkte, wie die in dieser Wertpapierbeschreibung beschriebenen Produkte, sind dadurch gekennzeichnet dass im Falle des Konkurses der Emittentin das investierte Kapital nicht in einem Sondervermögen geschützt oder abge sondert ist und demnach im Fall des Konkurses der Emittentin nicht gesondert behandelt wird.

Die Produkte ohne COSI Merkmal begründen direkte, nicht nachrangige und unbesicherte Verbindlichkeiten der Emittentin. Ansprüche aus diesen Produkten sind im Fall des Konkurses der Emittentin nicht privilegiert, d.h. sie werden nicht aufgrund zwingender gesetzlicher Vorschriften vorrangig befriedigt.

Die Ansprüche aus den Produkten ohne COSI-Merkmal sind – auch im Fall des Konkurses der Emittentin – untereinander und mit allen sonstigen gegenwärtigen und künftigen unbesicherten, nicht privilegierten und nicht nachrangigen Verbindlichkeiten der Emittentin gleichrangig.

Verwirklicht sich das Konkursrisiko, droht ein Totalverlust des durch den Anleger investierten Kapitals zuzüglich allfälliger Transaktionskosten (**Risiko eines Totalverlusts**). Dieses Totalverlustrisiko betrifft auch Produkte, welche gemäß ihren Produktbedingungen einen Kapitalschutz aufweisen.

1.2 Anleger sind dem Risiko von Sanierungsmaßnahmen der FINMA in Bezug auf die Emittentin ausgesetzt

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

Nach dem Schweizer Bankenrecht besitzt die FINMA weitreichende Befugnisse und Ermessensspielräume im Falle eines Sanierungsverfahrens in Bezug auf

Issuer. In such resolution procedures, the FINMA may namely order the conversion of Products respectively the underlying claims into equity and/or a partial or full write-off of Products respectively the underlying claims. In such case, investors would lose all or some of their investment in such Products. Where the FINMA orders the conversion of Products into equity, the equity received by such investors may be worth significantly less than the Products and may have a significantly different risk profile.

1.3 No bank deposit or protection scheme, no compensation or insurance scheme and no government guarantee

The capital invested in this 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.

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 the Issuer, an investor in Products may lose all or some of its investment therein.

1.4 No authorisation by the FINMA and no investor protection under the CISA

Products are not subject to authorisation by the 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 the FINMA and potential investors in Products do not benefit from the specific investor protection provided under the CISA. Prospective investors should therefore be aware that they are exposed to the credit risk of the Issuer.

Banken wie die Emittentin. In einem solchen Sanierungsverfahren kann die FINMA insbesondere eine Umwandlung der Produkte bzw. der darunter bestehenden Forderungen in Eigenkapital und/oder eine teilweise oder vollständige Abschreibung der Produkte bzw. der darunter bestehenden Forderungen anordnen. In diesem Fall würden Anleger einen Teil- oder Totalverlust des in die Produkte angelegten Kapitals erleiden. Falls die FINMA die Umwandlung der Produkte in Eigenkapital anordnet, können die Aktien, die der Anleger erhält, erheblich weniger wert sein als die Produkte und ein ganz anderes Risikoprofil aufweisen.

1.3 Keine Einlagensicherung, kein Schadenausgleichs- oder Versicherungssystem und keine staatliche Garantie

Das in die 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.

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 Emittentin kann ein Anleger in Produkte das eingesetzte Kapital unter Umständen ganz oder teilweise verlieren.

1.4 Keine Bewilligung durch die FINMA und kein Anlegerschutz des KAG

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

Ein Produkt ist keine kollektive Kapitalanlage im Sinne des KAG. Die Produkte unterliegen daher nicht der Bewilligung durch die FINMA. Potenzielle Anleger in Produkte genießen nicht den besonderen Anlegerschutz des KAG. Potenzielle Anleger sollten sich also bewusst sein, dass sie dem Kreditrisiko der Emittentin ausgesetzt sind.

2. Risks, associated with the type of products with COSI feature

In this risk category, the risks related to the type of products with COSI feature are described. The most material risks are set out first. These are the "Risks regarding the provided collateral".

2.1 Risks regarding the provided collateral

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**"). Collateralization removes the bankruptcy risk of the Issuer 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 following matters could, however, amongst others occur in relation to the collateral:

- (i) the Collateral Provider is unable to supply the additionally required collateral if the value of the BJB COSI Securities (COSI is the abbreviation for "**Collateral-Secured Instruments**") rises or the value of the collateral decreases;
- (ii) the calculation of the Current Value of BJB COSI Securities proves to be incorrect,
- (iii) 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;
- (iv) 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;
- (v) 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,

2. Risiken, die sich aus der Art der Produkte mit COSI-Merkmal ergeben

In dieser Risikofaktorkategorie werden die Risiken, die sich der Art der Produkte mit COSI-Merkmal ergeben, beschrieben. Die wesentlichsten Risiken dieser Kategorie werden an erster Stelle dargestellt. Dies sind die "Risiken in Bezug auf die gestellten Sicherheiten"

2.1 Risiken in Bezug auf die gestellten Sicherheiten

Produkte mit COSI-Merkmal sind nach den Vorschriften des "Rahmenvertrages für Pfandbesicherte Zertifikate" der SIX Swiss Exchange ("**Rahmenvertrag**") besichert. Die Besicherung beseitigt das Konkursrisiko 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. Im Zusammenhang mit den Sicherheiten könnten aber unter anderem auch die folgenden Sachverhalte eintreten:

- (i) Sicherungsgeber kann bei steigendem Wert der Produkte mit COSI-Merkmal ("**BJB COSI Wertpapiere**") oder bei sinkendem Wert der Sicherheiten die zusätzlich erforderlichen Sicherheiten nicht liefern;
- (ii) die Berechnung des Aktuellen Wertes eines BJB COSI Wertpapiers erweist sich als fehlerhaft,
- (iii) 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;
- (iv) 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;
- (v) die Fälligkeit nach dem Rahmenvertrag von BJB COSI Wertpapieren in einer ausländischen Währung kann beim Anleger Verluste verursachen, weil der Wert der BJB COSI Wertpapiere ("**Aktueller Wert**") (maßgeblich für den Anspruch des Anlegers

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;

- (vi) 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. This risks may cause a delayed payment to the Investors and that the collateralization of BJB COSI Securities may be insufficient and the net liquidation proceeds of the collateral is insufficient to meet the claim of the investors under the products.

Furthermore, with regard to the payment of the pro rata share of the Net Realization Proceeds the investor is also subject to the creditworthiness of SIX Swiss Exchange and the financial intermediaries along the payout chain.

If the net realization proceeds is due to these reasons insufficient to meet the claim of the investors under the products or if an insolvency occurs along the payout chain, investors bear the additional insolvency risk of the Issuer in the amount of the deficit.

2.2 No bank deposit or protection scheme, no compensation or insurance scheme and no government guarantee

The capital invested in products with COSI feature 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.

An investment in products with COSI feature 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.

gegenüber dem Emittenten) in der ausländischen Währung festgelegt wird, wogegen die Auszahlung des anteilmäßigen Netto-Verwertungserlöses (maßgeblich für den Umfang, in welchem der Anspruch des Anlegers gegenüber dem Emittenten erlischt) in Schweizer Franken erfolgt;

- (vi) 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. Diese Risiken können dazu führen, dass die Auszahlung an die Anleger sich verzögert und dass sich die Besicherung der BJB COSI Wertpapiere ungenügend ist und der Netto-Verwertungserlös aus den Sicherheiten nicht zur Befriedigung der Ansprüche der Anleger aus den Produkten ausreicht.

Darüber hinaus ist der Anleger hinsichtlich der Auszahlung des anteilmäßigen Netto-Verwertungserlöses von der Bonität der SIX Swiss Exchange und der Finanzintermediäre entlang der Auszahlungskette abhängig.

Sofern der Netto-Verwertungserlös aus den Sicherheiten aus diesen Gründen nicht zur Befriedigung der Ansprüche der Anleger aus den Produkten ausreicht oder eine Insolvenz im Rahmen der Auszahlungskette eintritt, sind Anleger in Höhe des entsprechenden Fehlbetrags zusätzlich dem Insolvenzrisiko der Emittentin ausgesetzt.

2.2 Keine Einlagensicherung, kein Schadenausgleichs- oder Versicherungssystem und keine staatliche Garantie

Das in die Produkte mit COSI-Merkmal 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.

Eine Anlage in die Produkte mit COSI-Merkmal 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.

2.3 No authorisation by the FINMA and no investor protection under the CISA

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

A Product with COSI feature does not constitute a collective investment scheme within the meaning of the CISA. Therefore, Products are not subject to authorisation by the FINMA and potential investors in Products do not benefit from the specific investor protection provided under the CISA. Prospective investors should therefore be aware that they are exposed to the credit risk of the Issuer.

3. Risk factors associated with the payment structure and optional features of the Products

In this risk category, the risks related to with the payment structure and optional features of the Products are described. The most material risks are set out first. These are the "Risks associated with the redemption of the Products" – presented separately for each product type – and "Additional risks with regard to Worst-of-Structures".

Products are complex financial instruments with a derivative structure, this means that each Product issued under this Document will be linked to one or more Underlyings, which may be a Bond, a Commodity, a Fund, a FX Rate, an Index, an Interest Rate, a Reference Rate, a Futures Contract, a Share, a Depositary Receipt or any multiple or combination thereof. The risks of an investment in the Products therefore comprise, on the one hand, the risks resulting from mechanism of the Products and, on the other, the risks relating to the Underlying. With regard to the performance of the Underlying, investors should refer to the description of the risks in section "6. Risks associated with the Underlyings" and "7. Risks associated with the single Underlyings".

The probability that the risks associated with the structure of the Products materialise, are significantly dependent on the product data specified in the Final Terms. An example of relevant product data are: Closing Price, Initial Price, Reference Price, Barrier, Underlying Price, (as specified in the Final Terms).

2.3 Keine Bewilligung durch die FINMA und kein Anlegerschutz des KAG

Die Produkte mit COSI-Merkmal unterliegen nicht der Bewilligung durch die FINMA und genießen nicht den besonderen Anlegerschutz des KAG.

Ein Produkt mit COSI-Merkmal ist keine kollektive Kapitalanlage im Sinne des KAG. Die Produkte unterliegen daher nicht der Bewilligung durch die FINMA. Potenzielle Anleger in Produkte genießen nicht den besonderen Anlegerschutz des KAG. Potenzielle Anleger sollten sich also bewusst sein, dass sie dem Kreditrisiko der Emittentin ausgesetzt sind.

3. Risiken, die sich aus der Auszahlungsstruktur und bestimmten optionalen Ausstattungsmerkmalen der Produkte ergeben

In dieser Risikofaktorkategorie werden die Risiken, die sich aus der Auszahlungsstruktur und bestimmten optionalen Ausstattungsmerkmalen der Produkte ergeben, beschrieben. Die wesentlichsten Risiken dieser Kategorie werden an erster Stelle dargestellt. Dies sind die "Risiken, die sich in Bezug auf die Rückzahlung der Produkte ergeben" – jeweils getrennt mit Bezug auf die einzelnen Produkttypen dargestellt – und die "Zusätzliche Risiken, die mit einer Worst-of-Struktur verbunden sind".

Bei den Produkten handelt es sich um Finanzinstrumente mit einer derivativen Struktur; das heißt, dass jedes in diesem Dokument beschriebene Produkt an einen oder mehrere Basiswerte gekoppelt ist, bei dem bzw. bei denen es sich um eine Anleihe, einen Rohstoff, einen Fonds, einen Devisenkurs, einen Index, einen Zinssatz, einen Referenzsatz, einen Futures-Kontrakt, eine Aktie, einen Hinterlegungsschein oder mehrere bzw. eine beliebige Kombination davon handeln kann. Die Risiken einer Anlage in die Produkte umfassen daher einerseits die Risiken, die aus der Funktionsweise der Produkte resultieren und andererseits die Risiken hinsichtlich der zugrundeliegenden Basiswerte. Im Hinblick auf die Wertentwicklung des Basiswerts sollten Anleger die Beschreibung der Risiken in Abschnitt "6. Risiken in Bezug auf die Basiswerte" und "7. Risiken in Bezug auf die einzelnen Basiswerte" beachten.

Die Wahrscheinlichkeit, dass sich diese Risiken realisieren, ist maßgeblich von den in den Endgültigen Bedingungen festgelegten Produktdaten abhängig. Beispiele für solche Produktdaten sind: Schlusskurs, Anfangskurs, Referenzkurs, Barriere, Kurs des

Investors must therefore always take into account the product data specified in the Final Terms when assessing the risks.

3.1 Risks associated with the redemption of the Products

In the following section, the most material risks related to the individual product types are described. The amount of the payments to be made or the type of payments on the Products of each Product type is only determined during the term or at maturity of the Products on the basis of the price of the Underlying. Accordingly, the risks arising from the Product types are described separately for each Product type. These risks can lead to total loss, partial capital loss or limitation of income from the products.

Investors in Products should note that Products may have features in addition to the standard characteristics of the applicable product type and that from these features may arise additional risk. These additional risks are described in sections 3.2 to 3.9.

3.1.1 Risks regarding Discount Certificates (Product Type 1 – Variant 1-4)

Investors in Discount Certificates (Variant 1) should be aware that an investment in such Products generally results in a loss upon redemption if the Final Level of the Underlying **is at** (if so specified in the applicable Terms and Conditions) or **below** the relevant threshold specified in the applicable Terms and Conditions. Consequently, the potential loss associated with an investment in such Products is linked to the negative performance of the Underlying, and investors therein should be prepared to sustain a **partial or total loss** of their investment in the case of a negative performance of the Underlying.

The probability of a partial or total loss increases, the closer the relevant price of the Underlying is to the relevant threshold as the date for the determination of the Final Level approaches.

In the case the Discount Certificates are linked to multiple Underlyings with a basket feature, redemption will depend on the Final Basket Level instead of the Final Level of the Underlying (Variant 2). Consequently, the potential loss associated with an investment in such Products is linked to the negative performance of the

Basiswerts, (wie jeweils in den Endgültigen Bedingungen festgelegt). Anleger müssen daher stets die in den Endgültigen Bedingungen festgelegten Produktdaten bei der Beurteilung der Risiken berücksichtigen.

3.1 Risiken, die sich in Bezug auf die Rückzahlung der Produkte ergeben

Nachfolgend werden die wesentlichsten Risiken, die sich aus den einzelnen Produkttypen ergeben, dargestellt. Die Höhe der zu leistenden Zahlungen bzw. die Art der Leistungen auf die Produkte eines jeden Produkttyps wird erst während der Laufzeit oder bei Fälligkeit der Produkte auf Grundlage des Kurses des Basiswerts bzw. der Basiswerte bestimmt. Dementsprechend werden die Risiken, die sich aus dem Produkttypen ergeben, für jeden Produkttyp getrennt beschrieben. Diese Risiken können zum Totalverlust, einem teilweisen Kapitalverlust oder zur Begrenzung von Erträgen aus den Produkten führen.

Anleger in die Produkte sollten zur Kenntnis nehmen, dass Produkte über die Standardmerkmale des betreffenden Produkttyps hinaus noch weitere Merkmale aufweisen können und sich aus diesen weiteren Merkmalen zusätzliche Risiken ergeben können. Diese zusätzlichen Risiken werden in den Abschnitten 3.2 bis 3.9 dargestellt.

3.1.1 Risiken betreffend die Discount-Zertifikate (Produkttyp 1 – Variante 1-4)

Anleger in Discount-Zertifikaten (Variante 1) sollten sich bewusst sein, dass eine Anlage in diese Produkte bei Rückzahlung in der Regel einen Verlust zur Folge hat, wenn der Schlusskurs des Basiswerts dem in den anwendbaren Emissionsbedingungen angegebenen maßgeblichen Schwellenwert **entspricht** (sofern die anwendbaren Emissionsbedingungen dies vorsehen) oder diesen Schwellenwert **unterschreitet**. Somit ist der bei einer Anlage in diese Produkte möglicherweise eintretende Verlust an die negative Wertentwicklung des Basiswerts geknüpft, und Anleger in diese Produkte sollten sich darauf einstellen, dass sie einen **Teil- oder Totalverlust** des eingesetzten Kapitals erleiden können bei einer negativen Kursentwicklung des Basiswerts.

Die Wahrscheinlichkeit eines Teil- oder Totalverlustes steigt, je näher der relevante Kurs des Basiswerts an der relevanten Schwelle liegt und je näher diesbezüglich das Datum für die Bestimmung des Schlusskurses rückt.

Bei an mehrere Basiswerte gekoppelte Discount-Zertifikate mit Korbstruktur hängt die Rückzahlung, anstatt vom Schlusskurs des Basiswerts, vom Finalen Korbkurs ab (Variante 2). Somit ist der bei einer Anlage in diese Produkte möglicherweise eintretende Verlust an die negative Wertentwicklung des Basiswertkorbes

basket of Underlyings. This means that even a significantly negative performance of just one Underlying may result in significant losses.

Discount Certificates can also have multiple Underlyings without a basket feature and with a Worst-of-Structure (Variant 3). In this case special addition risks arise as redemption is linked to the worst performing Underlying, please see also "3.2. *Additional risks with regard to Worst-of-Structures*".

In case of a "Best-of"-Structure (Variant 4), redemption will instead depend on the Final Level of the Underlying with the best performance. Consequently, the potential loss associated with an investment in such Products is linked to the negative performance of the Underlying with the best performance. This means that even a significantly negative performance of the Underlying with the best performance may result in significant losses.

3.1.2 Risks regarding Discount Certificates (with a bear feature) (Product Type 1 – Variant 5-7)

Investors in Discount Certificates **with a bear feature** (Variant 5) should be aware that an investment in such Products generally results in a loss upon redemption if the Final Level of the Underlying **is at** (if so specified in the applicable Terms and Conditions) or **above** the relevant threshold specified in the applicable Terms and Conditions. Consequently, the potential loss associated with an investment in such Products is reversely linked to the positive performance of (*i.e.* the risk of a short investment in) the Underlying, and investors therein should be prepared to sustain a **partial or total loss** of their investment in the case of a positive performance of the Underlying. A **total loss** of the investment is generally suffered after a 100% increase (as measured on the Final Fixing Date) in the value of the Underlying.

The probability of a partial or total loss increases, the closer the relevant price of the Underlying is to the relevant threshold as the date for the determination of the Final Level approaches.

In the case Discount Certificates are linked to multiple Underlyings with a basket feature, redemption will depend on the Final Basket Level instead of the Final Level of the Underlying (Variant 6). Consequently, the potential loss associated with an investment in such Products is reversely linked to the positive performance

geknüpft. Das bedeutet, dass auch eine erhebliche negative Wertentwicklung nur eines Basiswerts zu erheblichen Verlusten führen kann.

Discount-Zertifikate können auch mehrere Basiswerte ohne Korbstruktur und mit einer Worst-of-Struktur haben (Variante 3). In diesem Fall bestehen besondere zusätzliche Risiken, da die Rückzahlung an den Basiswert mit der schlechtesten Wertentwicklung gekoppelt ist, siehe auch unter "3.2. *Zusätzliche Risiken, die mit einer Worst-of-Struktur verbunden sind*".

Bei einer Best-of-Struktur (Variante 4) hängt die Rückzahlung dagegen vom Schlusskurs des Basiswerts mit der besten Wertentwicklung ab. Somit ist der bei einer Anlage in diese Produkte möglicherweise eintretende Verlust an die negative Wertentwicklung des Basiswerts mit der besten Wertentwicklung geknüpft. Das bedeutet, dass auch eine erhebliche negative Wertentwicklung des Basiswerts mit der besten Wertentwicklung zu erheblichen Verlusten führen kann.

3.1.2 Risiken betreffend die Discount-Zertifikate (mit Bear-Struktur) (Produkttyp 1 – Variante 5-7)

Anleger in Discount-Zertifikate **mit Bear-Struktur** (Variante 5) sollten sich bewusst sein, dass eine Anlage in diese Produkte bei Rückzahlung in der Regel einen Verlust zur Folge hat, wenn der Schlusskurs des Basiswerts dem in den anwendbaren Emissionsbedingungen angegebenen maßgeblichen Schwellenwert **entspricht** (sofern die anwendbaren Emissionsbedingungen dies vorsehen) oder diesen Schwellenwert **überschreitet**. Somit ist der bei einer Anlage in diese Produkte möglicherweise eintretende Verlust umgekehrt an die positive Wertentwicklung des Basiswerts geknüpft (d.h. das Risiko entspricht einer Leerverkaufsposition in den Basiswert). Anleger in diese Produkte sollten sich darauf einstellen, dass sie einen **Teil- oder Totalverlust** des eingesetzten Kapitals erleiden können bei einer positiven Kursentwicklung des Basiswerts. Ein **Totalverlust** des Anlagebetrags tritt in der Regel dann ein, wenn der Wert des Basiswerts um 100% (wie jeweils am Finalen Festlegungstag festgestellt) ansteigt.

Die Wahrscheinlichkeit eines Teil- oder Totalverlustes steigt, je näher der relevante Kurs des Basiswerts an der relevanten Schwelle liegt und je näher diesbezüglich das Datum für die Bestimmung des Schlusskurses rückt.

Bei an mehrere Basiswerte gekoppelte Discount-Zertifikate mit Korbstruktur hängt die Rückzahlung, anstatt vom Schlusskurs des Basiswerts, vom Finalen Korbkurs ab (Variante 6). Somit ist der bei einer Anlage in diese Produkte möglicherweise eintretende Verlust umgekehrt an die positive Wertentwicklung des

of (i.e. the risk of a short investment in) the basket of Underlyings. This means that even a significantly positive performance of just one Underlying may result in significant losses.

Discount Certificates can also have multiple Underlyings without a basket feature and with a Worst-of-Structure (Variant 7). In this case special addition risks arise as redemption is linked to a short position in the best performing Underlying, please see also "3.2. *Additional risks with regard to Worst-of-Structures*".

3.1.3 Risks associated with Barrier Discount Certificates (Product Type 2 – Variant 1, 3, 5, 6)

Investors in Barrier Discount Certificates without a LastLook feature (Variant 1) should be aware that an investment in such Products generally results in a loss upon redemption if a Barrier Event has occurred during the term of the Products and the Final Level of the Underlying is **at** (if so specified in the applicable Terms and Conditions) or **below** the relevant threshold specified in the applicable Terms and Conditions. Consequently, the potential loss associated with an investment in such Products is linked to the negative performance of the Underlying, and investors therein should be prepared to sustain a **partial or total loss** of their investment in the case of a negative performance of the Underlying.

The probability of a partial or total loss increases, the closer the relevant price of the Underlying is to the Barrier during the term of the Product and the closer the relevant price of the Underlying is to the relevant threshold as the date for the determination of the Final Level approaches.

In the case the Barrier Discount Certificates are linked to multiple Underlyings with a basket feature, redemption will depend on the Final Basket Level instead of the Final Level of the Underlying (Variant 3). Consequently, the potential loss associated with an investment in such Products is linked to the negative performance of the basket of Underlyings. This means that even a significantly negative performance of just one Underlying may result in significant losses.

Barrier Discount Certificates can also have multiple Underlyings without a basket feature and with a Worst-of-Structure (Variant 5). In this case special addition risks arise as redemption is linked to the worst performing Underlying, please see also "3.2. *Additional risks with*

Basiswertkorbes geknüpft (d.h. das Risiko entspricht einer Leerverkaufsposition in den Basiswertkorb). Das bedeutet, dass auch eine erhebliche positive Wertentwicklung nur eines Basiswerts zu erheblichen Verlusten führen kann.

Discount-Zertifikate können auch mehrere Basiswerte ohne Korbstruktur und mit einer Worst-of-Struktur haben (Variante 7). In diesem Fall bestehen besondere zusätzliche Risiken, die da die Rückzahlung an eine Leerverkaufsposition im Basiswert mit der besten Wertentwicklung gekoppelt ist, siehe auch unter "3.2. *Zusätzliche Risiken, die mit einer Worst-of-Struktur verbunden sind*".

3.1.3 Risiken im Zusammenhang mit Barriere-Discount-Zertifikaten (Produkttyp 2 – Variante 1, 3, 5, 6)

Anleger in Barriere-Discount-Zertifikate ohne LastLook-Merkmal (Variante 1) sollten sich bewusst sein, dass eine Anlage in diese Produkte bei Rückzahlung in der Regel einen Verlust zur Folge hat, wenn während der Laufzeit der Produkte ein Barriereereignis eingetreten ist und der Schlusskurs des Basiswerts dem in den anwendbaren Emissionsbedingungen angegebenen maßgeblichen Schwellenwert **entspricht** (sofern die anwendbaren Emissionsbedingungen dies vorsehen) oder diesen Schwellenwert **unterschreitet**. Somit ist der bei einer Anlage in diese Produkte möglicherweise eintretende Verlust an die negative Wertentwicklung des Basiswerts geknüpft, und Anleger in diese Produkte sollten sich darauf einstellen, dass sie einen **Teil- oder Totalverlust** des eingesetzten Kapitals erleiden können bei einer negativen Kursentwicklung des Basiswerts.

Die Wahrscheinlichkeit eines Teil- oder Totalverlustes steigt, je näher der relevante Kurs des Basiswerts während der Laufzeit des Produkts an der Barriere liegt und außerdem je näher der relevante Kurs des Basiswerts an der relevanten Schwelle liegt und je näher diesbezüglich das Datum für die Bestimmung des Schlusskurses rückt.

Bei an mehrere Basiswerte gekoppelte Barriere-Discount-Zertifikate mit Korbstruktur hängt die Rückzahlung, anstatt vom Schlusskurs des Basiswerts, vom Finalen Korbkurs ab (Variante 3). Somit ist der bei einer Anlage in diese Produkte möglicherweise eintretende Verlust an die negative Wertentwicklung des Basiswertkorbes geknüpft. Das bedeutet, dass auch eine erhebliche negative Wertentwicklung nur eines Basiswerts zu erheblichen Verlusten führen kann.

Barriere-Discount-Zertifikate können auch mehrere Basiswerte ohne Korbstruktur und mit einer Worst-of-Struktur haben (Variante 5). In diesem Fall bestehen besondere zusätzliche Risiken, da die Rückzahlung an den Basiswert mit der schlechtesten Wertentwicklung

regard to Worst-of-Structures".

In case of a "Best-of"-Structure (Variant 6), redemption will instead depend on the Final Level of the Underlying with the best performance. Consequently, the potential loss associated with an investment in such Products is linked to the negative performance of the Underlying with the best performance. This means that even a significantly negative performance of the Underlying with the best performance may result in significant losses.

3.1.4 Risks regarding Barrier Discount Certificates (with a bear feature) (Product Type 2 – Variant 9, 11, 13)

Investors in Barrier Discount Certificates without a LastLook feature and **with a bear feature** (Variant 9) should be aware that an investment in such Products generally results in a loss upon redemption if a Barrier Event has occurred during the term of the Products and the Final Level of the Underlying **is at** (if so specified in the applicable Terms and Conditions) or **above** the relevant threshold specified in the applicable Terms and Conditions. Consequently, the potential loss associated with an investment in such Products is reversely linked to the positive performance of (*i.e.* the risk of a short investment in) the Underlying, and investors therein should be prepared to sustain a **partial or total loss** of their investment in the case of a positive performance of the Underlying. A **total loss** of the investment is generally suffered after a 100% increase (as measured on the Final Fixing Date) in the value of the Underlying.

The probability of a partial or total loss increases, the closer the relevant price of the Underlying is to the Barrier during the term of the Product and the closer the relevant price of the Underlying is to the relevant threshold as the date for the determination of the Final Level approaches.

In the case Barrier Discount Certificates are linked to multiple Underlyings with a basket feature, redemption will depend on the Final Basket Level instead of the Final Level of the Underlying (Variant 11). Consequently, the potential loss associated with an investment in such Products is reversely linked to the positive performance of (*i.e.* the risk of a short investment in) the basket of Underlyings. This means that even a significantly positive performance of just one Underlying may result in significant losses.

gekoppelt ist, siehe auch unter "3.2. Zusätzliche Risiken, die mit einer Worst-of-Struktur verbunden sind".

Bei einer Best-of-Struktur (Variante 6) hängt die Rückzahlung dagegen vom Schlusskurs des Basiswerts mit der besten Wertentwicklung ab. Somit ist der bei einer Anlage in diese Produkte möglicherweise eintretende Verlust an die negative Wertentwicklung des Basiswerts mit der besten Wertentwicklung geknüpft. Das bedeutet, dass auch eine erhebliche negative Wertentwicklung des Basiswerts mit der besten Wertentwicklung zu erheblichen Verlusten führen kann.

3.1.4 Risiken betreffend Barriere Discount-Zertifikate (mit Bear-Struktur) (Produkttyp 2 – Variante 9, 11, 13)

Anleger in Barriere-Discount-Zertifikate ohne LastLook-Merkmal und **mit Bear-Struktur** (Variante 9) sollten sich bewusst sein, dass eine Anlage in diese Produkte bei Rückzahlung in der Regel einen Verlust zur Folge hat, wenn während der Laufzeit der Produkte ein Barriereereignis eingetreten ist und der Schlusskurs des Basiswerts dem in den anwendbaren Emissionsbedingungen angegebenen maßgeblichen Schwellenwert **entspricht** (sofern die anwendbaren Emissionsbedingungen dies vorsehen) oder diesen Schwellenwert **überschreitet**. Somit ist der bei einer Anlage in diese Produkte möglicherweise eintretende Verlust umgekehrt an die positive Wertentwicklung des Basiswerts geknüpft (d.h. das Risiko entspricht einer Leerverkaufsposition in den Basiswert), und Anleger in diese Produkte sollten sich darauf einstellen, dass sie einen **Teil- oder Totalverlust** des eingesetzten Kapitals erleiden können bei einer positiven Kursentwicklung des Basiswerts. Ein **Totalverlust** des Anlagebetrags tritt in der Regel dann ein, wenn der Wert des Basiswerts um 100% (wie jeweils am Finalen Festlegungstag festgestellt) ansteigt.

Die Wahrscheinlichkeit eines Teil- oder Totalverlustes steigt, je näher der relevante Kurs des Basiswerts während der Laufzeit des Produkts an der Barriere liegt und außerdem je näher der relevante Kurs des Basiswerts an der relevanten Schwelle liegt und je näher diesbezüglich das Datum für die Bestimmung des Schlusskurses rückt.

Bei an mehrere Basiswerte gekoppelte Barriere-Discount-Zertifikate mit Korbstruktur hängt die Rückzahlung, anstatt vom Schlusskurs des Basiswerts, vom Finalen Korbkurs ab (Variante 11). Somit ist der bei einer Anlage in diese Produkte möglicherweise eintretende Verlust umgekehrt an die positive Wertentwicklung des Basiswertkorbes geknüpft (d.h. das Risiko entspricht einer Leerverkaufsposition in den Basiswertkorb). Das bedeutet, dass auch eine erhebliche positive Wertentwicklung nur eines Basiswerts zu erheblichen Verlusten führen kann.

Barrier Discount Certificates can also have multiple Underlyings without a basket feature and with a Worst-of-Structure (Variant 13). In this case special addition risks arise as redemption is linked to a short position in the best performing Underlying, please see also "3.2. Additional risks with regard to Worst-of-Structures".

3.1.5 Risks regarding Barrier Discount Certificates with a LastLook feature (Product Type 2 – Variant 2, 4, 7, 8)

Investors in Barrier Discount Certificates with a LastLook feature (Variant 2) should be aware that an investment in such Products generally results in a loss upon redemption if the Final Level of the Underlying **is at** (if so specified in the applicable Terms and Conditions) or **below** the relevant threshold specified in the applicable Terms and Conditions. Consequently, the potential loss associated with an investment in such Products is linked to the negative performance of the Underlying, and investors therein should be prepared to sustain a **partial or total loss** of their investment in the case of a negative performance of the Underlying.

The probability of a partial or total loss increases, the closer the relevant price of the Underlying is to the relevant threshold as the date for the determination of the Final Level approaches.

In the case Barrier Discount Certificates with a LastLook feature are linked to multiple Underlyings with a basket feature, redemption will depend on the Final Basket Level instead of the Final Level of the Underlying (Variant 4). Consequently, the potential loss associated with an investment in such Products is linked to the negative performance of the basket of Underlyings. This means that even a significantly negative performance of just one Underlying may result in significant losses.

Barriere Discount Certificates with a LastLook feature can also have multiple Underlyings without a basket feature and with a Worst-of-Structure (Variant 7). In this case special addition risks arise as redemption is linked to the worst performing Underlying, please see also "3.2. Additional risks with regard to Worst-of-Structures".

In case of a "Best-of"-Structure (Variant 8), redemption will instead depend on the Final Level of the Underlying with the best performance. Consequently, the potential loss associated with an investment in such Products is

Barriere-Discount-Zertifikate können auch mehrere Basiswerte ohne Korbstruktur und mit einer Worst-of-Struktur haben (Variante 13). In diesem Fall bestehen besondere zusätzliche Risiken, die da die Rückzahlung an eine Leerverkaufsposition im Basiswert mit der besten Wertentwicklung gekoppelt ist, siehe auch unter "3.2. Zusätzliche Risiken, die mit einer Worst-of-Struktur verbunden sind".

3.1.5 Risiken im Zusammenhang mit Barriere-Discount-Zertifikaten mit LastLook-Merkmal (Produkttyp 2 - Variante 2, 4, 7, 8)

Anleger in Barriere-Discount-Zertifikate mit LastLook-Merkmal (Variante 2) sollten sich bewusst sein, dass eine Anlage in diese Produkte bei Rückzahlung in der Regel einen Verlust zur Folge hat, wenn der Schlusskurs des Basiswerts dem in den anwendbaren Emissionsbedingungen angegebenen maßgeblichen Schwellenwert **entspricht** (sofern die anwendbaren Emissionsbedingungen dies vorsehen) oder diesen Schwellenwert **unterschreitet**. Somit ist der bei einer Anlage in diese Produkte möglicherweise eintretende Verlust an die negative Wertentwicklung des Basiswerts geknüpft, und Anleger in diese Produkte sollten sich darauf einstellen, dass sie einen **Teil- oder Totalverlust** des eingesetzten Kapitals erleiden können bei einer negativen Kursentwicklung des Basiswerts.

Die Wahrscheinlichkeit eines Teil- oder Totalverlustes steigt, je näher der relevante Kurs des Basiswerts an der relevanten Schwelle liegt und je näher diesbezüglich das Datum für die Bestimmung des Schlusskurses rückt.

Bei an mehrere Basiswerte gekoppelte Barrier Discount-Zertifikate mit LastLook-Merkmal und mit Korbstruktur hängt die Rückzahlung, anstatt vom Schlusskurs des Basiswerts, vom Finalen Korbkurs ab (Variante 4). Somit ist der bei einer Anlage in diese Produkte möglicherweise eintretende Verlust an die negative Wertentwicklung des Basiswertkorbes geknüpft. Das bedeutet, dass auch eine erhebliche negative Wertentwicklung nur eines Basiswerts zu erheblichen Verlusten führen kann.

Barriere-Discount-Zertifikate mit LastLook-Merkmal können auch mehrere Basiswerte ohne Korbstruktur und mit einer Worst-of-Struktur haben (Variante 7). In diesem Fall bestehen besondere zusätzliche Risiken, da die Rückzahlung an den Basiswert mit der schlechtesten Wertentwicklung gekoppelt ist, siehe auch unter "3.2. Zusätzliche Risiken, die mit einer Worst-of-Struktur verbunden sind".

Bei einer Best-of-Struktur (Variante 8) hängt die Rückzahlung dagegen vom Schlusskurs des Basiswerts mit der besten Wertentwicklung ab. Somit ist der bei einer Anlage in diese Produkte möglicherweise

linked to the negative performance of the Underlying with the best performance. This means that even a significantly negative performance of the Underlying with the best performance may result in significant losses.

3.1.6 Risks regarding Barrier Discount Certificates with a LastLook feature (with a bear feature) (Product Type 2 – Variant 10, 12, 14)

Investors in Barrier Discount Certificates with a LastLook feature and with a **bear feature** (Variant 10) should be aware that an investment in such Products generally results in a loss upon redemption if the Final Level of the Underlying **is at** (if so specified in the applicable Terms and Conditions) or **above** the relevant threshold specified in the applicable Terms and Conditions. Consequently, the potential loss associated with an investment in such Products is reversely linked to the positive performance of (*i.e.* the risk of a short investment in) the Underlying, and investors therein should be prepared to sustain a **partial or total loss** of their investment in the case of a positive performance of the Underlying. A **total loss** of the investment is generally suffered after a 100% increase (as measured on the Final Fixing Date) in the value of the Underlying.

The probability of a partial or total loss increases, the closer the relevant price of the Underlying is to the relevant threshold as the date for the determination of the Final Level approaches.

In the case Barrier Discount Certificates with a LastLook feature are linked to multiple Underlyings with a basket feature, redemption will depend on the Final Basket Level instead of the Final Level of the Underlying (Variant 12). Consequently, the potential loss associated with an investment in such Products is reversely linked to the positive performance of (*i.e.* the risk of a short investment in) the basket of Underlyings. This means that even a significantly positive performance of just one Underlying may result in significant losses.

Barrier Discount Certificates with a LastLook feature can also have multiple Underlyings without a basket feature and with a Worst-of-Structure (Variant 14). In this case special addition risks arise as redemption is linked to a short position in the best performing Underlying, please see also "3.2. *Additional risks with regard to Worst-of-Structures*".

eintretende Verlust an die negative Wertentwicklung des Basiswerts mit der besten Wertentwicklung geknüpft. Das bedeutet, dass auch eine erhebliche negative Wertentwicklung des Basiswerts mit der besten Wertentwicklung zu erheblichen Verlusten führen kann.

3.1.6 Risiken betreffend Barriere-Discount-Zertifikate mit LastLook-Merkmal (mit Bear-Struktur) (Produkttyp 2 – Variante 10, 12, 14)

Anleger in Barriere-Discount-Zertifikate mit LastLook-Merkmal und **mit Bear-Struktur** (Variante 10) sollten sich bewusst sein, dass eine Anlage in diese Produkte bei Rückzahlung in der Regel einen Verlust zur Folge hat, wenn der Schlusskurs des Basiswerts dem in den anwendbaren Emissionsbedingungen angegebenen maßgeblichen Schwellenwert **entspricht** (sofern die anwendbaren Emissionsbedingungen dies vorsehen) oder diesen Schwellenwert **überschreitet**. Somit ist der bei einer Anlage in diese Produkte möglicherweise eintretende Verlust umgekehrt an die positive Wertentwicklung des Basiswerts geknüpft (d.h. das Risiko entspricht einer Leerverkaufsposition in den Basiswert), und Anleger in diese Produkte sollten sich darauf einstellen, dass sie einen **Teil- oder Totalverlust** des eingesetzten Kapitals erleiden können bei einer positiven Kursentwicklung des Basiswerts. Ein **Totalverlust** des Anlagebetrags tritt in der Regel dann ein, wenn der Wert des Basiswerts um 100% (wie jeweils am Finalen Festlegungstag festgestellt) ansteigt.

Die Wahrscheinlichkeit eines Teil- oder Totalverlustes steigt, je näher der relevante Kurs des Basiswerts an der relevanten Schwelle liegt und je näher diesbezüglich das Datum für die Bestimmung des Schlusskurses rückt.

Bei an mehrere Basiswerte gekoppelte Barrier Discount-Zertifikate mit LastLook-Merkmal und mit Korbstruktur hängt die Rückzahlung, anstatt vom Schlusskurs des Basiswerts, vom Finalen Korbbkurs ab (Variante 12). Somit ist der bei einer Anlage in diese Produkte möglicherweise eintretende Verlust umgekehrt an die positive Wertentwicklung des Basiswertkorbes geknüpft (d.h. das Risiko entspricht einer Leerverkaufsposition in den Basiswertkorb). Das bedeutet, dass auch eine erhebliche positive Wertentwicklung nur eines Basiswerts zu erheblichen Verlusten führen kann.

Barriere-Discount-Zertifikate mit LastLook-Merkmal können auch mehrere Basiswerte ohne Korbstruktur und mit einer Worst-of-Struktur haben (Variante 14). In diesem Fall bestehen besondere zusätzliche Risiken, die da die Rückzahlung an eine Leerverkaufsposition im Basiswert mit der besten Wertentwicklung gekoppelt ist, siehe auch unter "3.2. *Zusätzliche Risiken, die mit einer Worst-of-Struktur verbunden sind*".

3.1.7 Risks regarding Reverse Convertibles (Product Type 3 – Variant 1-4)

Investors in Reverse Convertibles (Variant 1) should be aware that an investment in such Products generally results in a loss upon redemption if the Final Level of the Underlying **is at** (if so specified in the applicable Terms and Conditions) or **below** the relevant threshold specified in the applicable Terms and Conditions. Consequently, the potential loss associated with an investment in such Products is linked to the negative performance of the Underlying, and investors therein should be prepared to sustain a **partial or total loss** of their investment in the case of a negative performance of the Underlying.

The probability of a partial or total loss increases, the closer the relevant price of the Underlying is to the relevant threshold as the date for the determination of the Final Level approaches.

In the case of Reverse Convertibles are linked to multiple Underlyings with a basket feature, redemption will depend on the Final Basket Level instead of the Final Level of the Underlying (Variant 2). Consequently, the potential loss associated with an investment in such Products is linked to the negative performance of the basket of Underlyings. This means that even a significantly negative performance of just one Underlying may result in significant losses.

Reverse Convertibles can also have multiple Underlyings without a basket feature and with a Worst-of-Structure (Variant 3). In this case special addition risks arise as redemption is linked to the worst performing Underlying, please see also "3.2. *Additional risks with regard to Worst-of-Structures*".

In case of a "Best-of"-Structure (Variant 4), redemption will instead depend on the Final Level of the Underlying with the best performance. Consequently, the potential loss associated with an investment in such Products is linked to the negative performance of the Underlying with the best performance. This means that even a significantly negative performance of the Underlying with the best performance may result in significant losses.

3.1.7 Risiken betreffend Reverse Convertibles (Produkttyp 3 – Variante 1-4)

Anleger in Reverse Convertibles (Variante 1) sollten sich bewusst sein, dass eine Anlage in diese Produkte bei Rückzahlung in der Regel einen Verlust zur Folge hat, wenn der Schlusskurs des Basiswerts dem in den anwendbaren Emissionsbedingungen angegebenen maßgeblichen Schwellenwert **entspricht** (sofern die anwendbaren Emissionsbedingungen dies vorsehen) oder diesen Schwellenwert **unterschreitet**. Somit ist der bei einer Anlage in diese Produkte möglicherweise eintretende Verlust an die negative Wertentwicklung des Basiswerts geknüpft, und Anleger in diese Produkte sollten sich darauf einstellen, dass sie einen **Teil- oder Totalverlust** des eingesetzten Kapitals erleiden können bei einer negativen Kursentwicklung des Basiswerts.

Die Wahrscheinlichkeit eines Teil- oder Totalverlustes steigt, je näher der relevante Kurs des Basiswerts an der relevanten Schwelle liegt und je näher diesbezüglich das Datum für die Bestimmung des Schlusskurses rückt.

Bei an mehrere Basiswerte gekoppelte Reverse Convertibles mit Korbstruktur hängt die Rückzahlung, anstatt vom Schlusskurs des Basiswerts, vom Finalen Korbkurs ab (Variante 2). Somit ist der bei einer Anlage in diese Produkte möglicherweise eintretende Verlust an die negative Wertentwicklung des Basiswertkorbes geknüpft. Das bedeutet, dass auch eine erhebliche negative Wertentwicklung nur eines Basiswerts zu erheblichen Verlusten führen kann.

Reverse Convertibles können auch mehrere Basiswerte ohne Korbstruktur und mit einer Worst-of-Struktur haben (Variante 3). In diesem Fall bestehen besondere zusätzliche Risiken, da die Rückzahlung an den Basiswert mit der schlechtesten Wertentwicklung gekoppelt ist, siehe auch unter "3.2. *Zusätzliche Risiken, die mit einer Worst-of-Struktur verbunden sind*".

Bei einer Best-of-Struktur (Variante 4) hängt die Rückzahlung dagegen vom Schlusskurs des Basiswerts mit der besten Wertentwicklung ab; auch dieser kann für den Anleger mit Verlusten verbunden sein. Somit ist der bei einer Anlage in diese Produkte möglicherweise eintretende Verlust an die negative Wertentwicklung des Basiswerts mit der besten Wertentwicklung geknüpft. Das bedeutet, dass auch eine erhebliche negative Wertentwicklung des Basiswerts mit der besten Wertentwicklung zu erheblichen Verlusten führen kann.

3.1.8 Risks regarding Reverse Convertibles (with a bear feature) (Product Type 3 – Variant 5-7)

Investors in Reverse Convertibles **with a bear feature** (Variant 5) should be aware that an investment in such Products generally results in a loss upon redemption if the Final Level of the Underlying **is at** (if so specified in the applicable Terms and Conditions) or **above** the relevant threshold specified in the applicable Terms and Conditions. Consequently, the potential loss associated with an investment in such Products is reversely linked to the positive performance of (*i.e.* the risk of a short investment in) the Underlying, and investors therein should be prepared to sustain a **partial or total loss** of their investment in the case of a positive performance of the Underlying. A **total loss** of the investment is generally suffered after a 100% increase (as measured on the Final Fixing Date) in the value of the Underlying.

The probability of a partial or total loss increases, the closer the relevant price of the Underlying is to the relevant threshold as the date for the determination of the Final Level approaches.

In the Reverse Convertibles are linked to multiple Underlyings with a basket feature, redemption will depend on the Final Basket Level instead of the Final Level of the Underlying (Variant 6). Consequently, the potential loss associated with an investment in such Products is reversely linked to the positive performance of (*i.e.* the risk of a short investment in) the basket of Underlyings. This means that even a significantly positive performance of just one Underlying may result in significant losses.

Reverse Convertibles can also have multiple Underlyings without a basket feature and with a Worst-of-Structure (Variant 7). In this case special addition risks arise as redemption is linked to a short position in the best performing Underlying, please see also "3.2. Additional risks with regard to Worst-of-Structures".

3.1.8 Risiken betreffend Reverse Convertibles (mit Bear-Struktur) (Produkttyp 3 – Variante 5-7)

Anleger in Reverse Convertibles **mit Bear-Struktur** (Variante 5) sollten sich bewusst sein, dass eine Anlage in diese Produkte bei Rückzahlung in der Regel einen Verlust zur Folge hat, wenn der Schlusskurs des Basiswerts dem in den anwendbaren Emissionsbedingungen angegebenen maßgeblichen Schwellenwert **entspricht** (sofern die anwendbaren Emissionsbedingungen dies vorsehen) oder diesen Schwellenwert **überschreitet**. Somit ist der bei einer Anlage in diese Produkte möglicherweise eintretende Verlust umgekehrt an die positive Wertentwicklung des Basiswerts geknüpft (d.h. das Risiko entspricht einer Leerverkaufsposition in den Basiswert), und Anleger in diese Produkte sollten sich darauf einstellen, dass sie einen **Teil- oder Totalverlust** des eingesetzten Kapitals erleiden können bei einer positiven Kursentwicklung des Basiswerts. Ein **Totalverlust** des Anlagebetrags tritt in der Regel dann ein, wenn der Wert des Basiswerts um 100% (wie jeweils am Finalen Festlegungstag festgestellt) ansteigt.

Die Wahrscheinlichkeit eines Teil- oder Totalverlustes steigt, je näher der relevante Kurs des Basiswerts an der relevanten Schwelle liegt und je näher diesbezüglich das Datum für die Bestimmung des Schlusskurses rückt.

Bei an mehrere Basiswerte gekoppelte Reverse Convertibles mit Korbstruktur hängt die Rückzahlung, anstatt vom Schlusskurs des Basiswerts, vom Finalen Korbkurs ab (Variante 6). Somit ist der bei einer Anlage in diese Produkte möglicherweise eintretende Verlust umgekehrt an die positive Wertentwicklung des Basiswertkorbes geknüpft (d.h. das Risiko entspricht einer Leerverkaufsposition in den Basiswertkorb). Das bedeutet, dass auch eine erhebliche positive Wertentwicklung nur eines Basiswerts zu erheblichen Verlusten führen kann.

Reverse Convertibles können auch mehrere Basiswerte ohne Korbstruktur und mit einer Worst-of-Struktur haben (Variante 7). In diesem Fall bestehen besondere zusätzliche Risiken, die da die Rückzahlung an eine Leerverkaufsposition im Basiswert mit der besten Wertentwicklung gekoppelt ist, siehe auch unter "3.2. Zusätzliche Risiken, die mit einer Worst-of-Struktur verbunden sind".

3.1.9 Risks regarding Barrier Reverse Convertibles (Product Type 4 – Variant 1, 3, 5, 6)

Investors in Barrier Reverse Convertibles without a LastLook feature (Variant 1) should be aware that an investment in such Products generally results in a loss upon redemption if a Barrier Event has occurred during the term of the Products and the Final Level of the Underlying is **at** (if so specified in the applicable Terms and Conditions) or **below** the relevant threshold specified in the applicable Terms and Conditions. Consequently, the potential loss associated with an investment in such Products is linked to the negative performance of the Underlying, and investors therein should be prepared to sustain a **partial or total loss** of their investment in the case of a negative performance of the Underlying.

The probability of a partial or total loss increases, the closer the relevant price of the Underlying is to the Barrier during the term of the Product and the closer the relevant price of the Underlying is to the relevant threshold as the date for the determination of the Final Level approaches.

In the case Barrier Reverse Convertibles are linked to multiple Underlyings with a basket feature, redemption will depend on the Final Basket Level instead of the Final Level of the Underlying (Variant 3). Consequently, the potential loss associated with an investment in such Products is linked to the negative performance of the basket of Underlyings. This means that even a significantly negative performance of just one Underlying may result in significant losses.

Barriere Reverse Convertibles can also have multiple Underlyings without a basket feature and with a Worst-of-Structure (Variant 5). In this case special addition risks arise as redemption is linked to the worst performing Underlying, please see also "3.2. *Additional risks with regard to Worst-of-Structures*".

In case of a "Best-of"-Structure (Variant 6), redemption will instead depend on the Final Level of the Underlying with the best performance. Consequently, the potential loss associated with an investment in such Products is linked to the negative performance of the Underlying with the best performance. This means that even a significantly negative performance of the Underlying with the best performance may result in significant losses.

3.1.9 Risiken im Zusammenhang mit Barrier Reverse Convertibles (Produkttyp 4 – Variante 1, 3, 5, 6)

Anleger in Barrier Reverse Convertibles ohne LastLook-Merkmal (Variante 1) sollten sich bewusst sein, dass eine Anlage in diese Produkte bei Rückzahlung in der Regel einen Verlust zur Folge hat, wenn während der Laufzeit der Produkte ein Barriereereignis eingetreten ist und der Schlusskurs des Basiswerts dem in den anwendbaren Emissionsbedingungen angegebenen maßgeblichen Schwellenwert **entspricht** (sofern die anwendbaren Emissionsbedingungen dies vorsehen) oder diesen Schwellenwert **unterschreitet**. Somit ist der bei einer Anlage in diese Produkte möglicherweise eintretende Verlust an die negative Wertentwicklung des Basiswerts geknüpft, und Anleger in diese Produkte sollten sich darauf einstellen, dass sie einen **Teil- oder Totalverlust** des eingesetzten Kapitals erleiden können bei einer negativen Kursentwicklung des Basiswerts.

Die Wahrscheinlichkeit eines Teil- oder Totalverlustes steigt, je näher der relevante Kurs des Basiswerts während der Laufzeit des Produkts an der Barriere liegt und außerdem je näher der relevante Kurs des Basiswerts an der relevanten Schwelle liegt und je näher diesbezüglich das Datum für die Bestimmung des Schlusskurses rückt.

Bei an mehrere Basiswerte gekoppelte Barrier Reverse Convertibles mit Korbstruktur hängt die Rückzahlung, anstatt vom Schlusskurs des Basiswerts, vom Finalen Korbkurs ab (Variante 3). Somit ist der bei einer Anlage in diese Produkte möglicherweise eintretende Verlust an die negative Wertentwicklung des Basiswertkorbes geknüpft. Das bedeutet, dass auch eine erhebliche negative Wertentwicklung nur eines Basiswerts zu erheblichen Verlusten führen kann.

Barriere Reverse Convertibles können auch mehrere Basiswerte ohne Korbstruktur und mit einer Worst-of-Struktur haben (Variante 5). In diesem Fall bestehen besondere zusätzliche Risiken, da die Rückzahlung an den Basiswert mit der schlechtesten Wertentwicklung gekoppelt ist, siehe auch unter "3.2. *Zusätzliche Risiken, die mit einer Worst-of-Struktur verbunden sind*".

Bei einer Best-of-Struktur (Variante 6) hängt die Rückzahlung dagegen vom Schlusskurs des Basiswerts mit der besten Wertentwicklung ab. Somit ist der bei einer Anlage in diese Produkte möglicherweise eintretende Verlust an die negative Wertentwicklung des Basiswerts mit der besten Wertentwicklung geknüpft. Das bedeutet, dass auch eine erhebliche negative Wertentwicklung des Basiswerts mit der besten Wertentwicklung zu erheblichen Verlusten führen kann.

3.1.10 Risks regarding Barrier Reverse Convertibles (with a bear feature) (Product Type 2 – Variant 9, 11, 13)

Investors in Barrier Reverse Convertibles without a LastLook feature and **with a bear feature** (Variant 9) should be aware that an investment in such Products generally results in a loss upon redemption if a Barrier Event has occurred during the term of the Products and the Final Level of the Underlying **is at** (if so specified in the applicable Terms and Conditions) or **above** the relevant threshold specified in the applicable Terms and Conditions. Consequently, the potential loss associated with an investment in such Products is reversely linked to the positive performance of (*i.e.* the risk of a short investment in) the Underlying, and investors therein should be prepared to sustain a **partial or total loss** of their investment in the case of a positive performance of the Underlying. A **total loss** of the investment is generally suffered after a 100% increase (as measured on the Final Fixing Date) in the value of the Underlying.

The probability of a partial or total loss increases, the closer the relevant price of the Underlying is to the Barrier during the term of the Product and the closer the relevant price of the Underlying is to the relevant threshold as the date for the determination of the Final Level approaches.

In the Barrier Reverse Convertibles are linked to multiple Underlyings with a basket feature, redemption will depend on the Final Basket Level instead of the Final Level of the Underlying (Variant 11). Consequently, the potential loss associated with an investment in such Products is reversely linked to the positive performance of (*i.e.* the risk of a short investment in) the basket of Underlyings. This means that even a significantly positive performance of just one Underlying may result in significant losses.

Barrier Reverse Convertibles can also have multiple Underlyings without a basket feature and with a Worst-of-Structure (Variant 13). In this case special addition risks arise as redemption is linked to a short position in the best performing Underlying, please see also "3.2. Additional risks with regard to Worst-of-Structures".

3.1.10 Risiken betreffend Barrier Reverse Convertibles (mit Bear-Struktur) (Produkttyp 2 – Variante 9, 11, 13)

Anleger in Barrier Reverse Convertibles ohne LastLook-Merkmal und **mit Bear-Struktur** (Variante 9) sollten sich bewusst sein, dass eine Anlage in diese Produkte bei Rückzahlung in der Regel einen Verlust zur Folge hat, wenn während der Laufzeit der Produkte ein Barriereereignis eingetreten ist und der Schlusskurs des Basiswerts dem in den anwendbaren Emissionsbedingungen angegebenen maßgeblichen Schwellenwert **entspricht** (sofern die anwendbaren Emissionsbedingungen dies vorsehen) oder diesen Schwellenwert **überschreitet**. Somit ist der bei einer Anlage in diese Produkte möglicherweise eintretende Verlust umgekehrt an die positive Wertentwicklung des Basiswerts geknüpft (d.h. das Risiko entspricht einer Leerverkaufsposition in den Basiswert), und Anleger in diese Produkte sollten sich darauf einstellen, dass sie einen **Teil- oder Totalverlust** des eingesetzten Kapitals erleiden können bei einer positiven Kursentwicklung des Basiswerts. Ein **Totalverlust** des Anlagebetrags tritt in der Regel dann ein, wenn der Wert des Basiswerts um 100% (wie jeweils am Finalen Festlegungstag festgestellt) ansteigt.

Die Wahrscheinlichkeit eines Teil- oder Totalverlustes steigt, je näher der relevante Kurs des Basiswerts während der Laufzeit des Produkts an der Barriere liegt und außerdem je näher der relevante Kurs des Basiswerts an der relevanten Schwelle liegt und je näher diesbezüglich das Datum für die Bestimmung des Schlusskurses rückt.

Bei an mehrere Basiswerte gekoppelte Barrier Reverse Convertibles mit Korbstruktur hängt die Rückzahlung, anstatt vom Schlusskurs des Basiswerts, vom Finalen Korbkurs ab (Variante 11). Somit ist der bei einer Anlage in diese Produkte möglicherweise eintretende Verlust umgekehrt an die positive Wertentwicklung des Basiswertkorbes geknüpft (d.h. das Risiko entspricht einer Leerverkaufsposition in den Basiswertkorb). Das bedeutet, dass auch eine erhebliche positive Wertentwicklung nur eines Basiswerts zu erheblichen Verlusten führen kann.

Barrier Reverse Convertibles können auch mehrere Basiswerte ohne Korbstruktur und mit einer Worst-of-Struktur haben (Variante 13). In diesem Fall bestehen besondere zusätzliche Risiken, die da die Rückzahlung an eine Leerverkaufsposition im Basiswert mit der besten Wertentwicklung gekoppelt ist, siehe auch unter "3.2. Zusätzliche Risiken, die mit einer Worst-of-Struktur verbunden sind".

3.1.11 Risks regarding Barrier Reverse Convertibles with a LastLook feature (Product Type 2 – Variant 2, 4, 7, 8)

Investors in Barrier Reverse Convertibles with a LastLook feature (Variant 2) should be aware that an investment in such Products generally results in a loss upon redemption if the Final Level of the Underlying **is at** (if so specified in the applicable Terms and Conditions) or **below** the relevant threshold specified in the applicable Terms and Conditions. Consequently, the potential loss associated with an investment in such Products is linked to the negative performance of the Underlying, and investors therein should be prepared to sustain a **partial or total loss** of their investment in the case of a negative performance of the Underlying.

The probability of a partial or total loss increases, the closer the relevant price of the Underlying is to the relevant threshold as the date for the determination of the Final Level approaches.

In the Barrier Reverse Convertibles with a LastLook feature are linked to multiple Underlyings with a basket feature, redemption will depend on the Final Basket Level instead of the Final Level of the Underlying (Variant 4). Consequently, the potential loss associated with an investment in such Products is linked to the negative performance of the basket of Underlyings. This means that even a significantly negative performance of just one Underlying may result in significant losses.

Barrier Reverse Convertibles with a LastLook feature can also have multiple Underlyings without a basket feature and with a Worst-of-Structure (Variant 7). In this case special addition risks arise as redemption is linked to the worst performing Underlying, please see also "3.2. Additional risks with regard to Worst-of-Structures".

In case of a "Best-of"-Structure (Variant 8), redemption will instead depend on the Final Level of the Underlying with the best performance. Consequently, the potential loss associated with an investment in such Products is linked to the negative performance of the Underlying with the best performance. This means that even a significantly negative performance of the Underlying with the best performance may result in significant losses.

3.1.11 Risiken im Zusammenhang mit Barrier Reverse Convertibles mit LastLook-Merkmal (Produkttyp 2 – Variante 2, 4, 7, 8)

Anleger in Barrier Reverse Convertibles mit LastLook-Merkmal (Variante 2) sollten sich bewusst sein, dass eine Anlage in diese Produkte bei Rückzahlung in der Regel einen Verlust zur Folge hat, wenn der Schlusskurs des Basiswerts dem in den anwendbaren Emissionsbedingungen angegebenen maßgeblichen Schwellenwert **entspricht** (sofern die anwendbaren Emissionsbedingungen dies vorsehen) oder diesen Schwellenwert **unterschreitet**. Somit ist der bei einer Anlage in diese Produkte möglicherweise eintretende Verlust an die negative Wertentwicklung des Basiswerts geknüpft, und Anleger in diese Produkte sollten sich darauf einstellen, dass sie einen **Teil- oder Totalverlust** des eingesetzten Kapitals erleiden können bei einer negativen Kursentwicklung des Basiswerts.

Die Wahrscheinlichkeit eines Teil- oder Totalverlustes steigt, je näher der relevante Kurs des Basiswerts an der relevanten Schwelle liegt und je näher diesbezüglich das Datum für die Bestimmung des Schlusskurses rückt.

Bei an mehrere Basiswerte gekoppelte Barrier Reverse Convertibles mit LastLook-Merkmal und mit Korbstruktur hängt die Rückzahlung, anstatt vom Schlusskurs des Basiswerts, vom Finalen Korbkurs ab (Variante 4). Somit ist der bei einer Anlage in diese Produkte möglicherweise eintretende Verlust an die negative Wertentwicklung des Basiswertkorbes geknüpft. Das bedeutet, dass auch eine erhebliche negative Wertentwicklung nur eines Basiswerts zu erheblichen Verlusten führen kann.

Barrier Reverse Convertibles mit LastLook-Merkmal können auch mehrere Basiswerte ohne Korbstruktur und mit einer Worst-of-Struktur haben (Variante 7). In diesem Fall bestehen besondere zusätzliche Risiken, da die Rückzahlung an den Basiswert mit der schlechtesten Wertentwicklung gekoppelt ist, siehe auch unter "3.2. Zusätzliche Risiken, die mit einer Worst-of-Struktur verbunden sind".

Bei einer Best-of-Struktur (Variante 8) hängt die Rückzahlung dagegen vom Schlusskurs des Basiswerts mit der besten Wertentwicklung ab. Somit ist der bei einer Anlage in diese Produkte möglicherweise eintretende Verlust an die negative Wertentwicklung des Basiswerts mit der besten Wertentwicklung geknüpft. Das bedeutet, dass auch eine erhebliche negative Wertentwicklung des Basiswerts mit der besten Wertentwicklung zu erheblichen Verlusten führen kann.

3.1.12 Risks regarding Barrier Reverse Convertibles with a LastLook feature (with a bear feature) (Product Type 4 – Variant 10, 12, 14)

Investors in Barrier Reverse Convertibles with a LastLook feature and **with a bear feature** (Variant 10) should be aware that an investment in such Products generally results in a loss upon redemption if the Final Level of the Underlying **is at** (if so specified in the applicable Terms and Conditions) or **above** the relevant threshold specified in the applicable Terms and Conditions. Consequently, the potential loss associated with an investment in such Products is reversely linked to the positive performance of (*i.e.* the risk of a short investment in) the Underlying, and investors therein should be prepared to sustain a **partial or total loss** of their investment in the case of a positive performance of the Underlying. A **total loss** of the investment is generally suffered after a 100% increase (as measured on the Final Fixing Date) in the value of the Underlying.

The probability of a partial or total loss increases, the closer the relevant price of the Underlying is to the relevant threshold as the date for the determination of the Final Level approaches.

In the case Barrier Reverse Convertibles with a LastLook feature are linked to multiple Underlyings with a basket feature, redemption will depend on the Final Basket Level instead of the Final Level of the Underlying (Variant 12). Consequently, the potential loss associated with an investment in such Products is reversely linked to the positive performance of (*i.e.* the risk of a short investment in) the basket of Underlyings. This means that even a significantly positive performance of just one Underlying may result in significant losses.

Barrier Reverse Convertibles with a LastLook feature can also have multiple Underlyings without a basket feature and with a Worst-of-Structure (Variant 14). In this case special addition risks arise as redemption is linked to a short position in the best performing Underlying, please see also "3.2. *Additional risks with regard to Worst-of-Structures*".

3.1.12 Risiken betreffend Barrier Reverse Convertibles mit LastLook-Merkmal (mit Bear-Struktur) (Produkttyp 4 – Variante 10, 12, 14)

Anleger in Barrier Reverse Convertibles mit LastLook-Merkmal und **mit Bear-Struktur** (Variante 10) sollten sich bewusst sein, dass eine Anlage in diese Produkte bei Rückzahlung in der Regel einen Verlust zur Folge hat, wenn der Schlusskurs des Basiswerts dem in den anwendbaren Emissionsbedingungen angegebenen maßgeblichen Schwellenwert **entspricht** (sofern die anwendbaren Emissionsbedingungen dies vorsehen) oder diesen Schwellenwert **überschreitet**. Somit ist der bei einer Anlage in diese Produkte möglicherweise eintretende Verlust umgekehrt an die positive Wertentwicklung des Basiswerts geknüpft (d.h. das Risiko entspricht einer Leerverkaufsposition in den Basiswert), und Anleger in diese Produkte sollten sich darauf einstellen, dass sie einen **Teil- oder Totalverlust** des eingesetzten Kapitals erleiden können bei einer positiven Kursentwicklung des Basiswerts. Ein **Totalverlust** des Anlagebetrags tritt in der Regel dann ein, wenn der Wert des Basiswerts um 100% (wie jeweils am Finalen Festlegungstag festgestellt) ansteigt.

Die Wahrscheinlichkeit eines Teil- oder Totalverlustes steigt, je näher der relevante Kurs des Basiswerts an der relevanten Schwelle liegt und je näher diesbezüglich das Datum für die Bestimmung des Schlusskurses rückt.

Bei an mehrere Basiswerte gekoppelte Barrier Reverse Convertibles mit LastLook-Merkmal und mit Korbstruktur hängt die Rückzahlung, anstatt vom Schlusskurs des Basiswerts, vom Finalen Korbkurs ab (Variante 12). Somit ist der bei einer Anlage in diese Produkte möglicherweise eintretende Verlust umgekehrt an die positive Wertentwicklung des Basiswertkorbes geknüpft (d.h. das Risiko entspricht einer Leerverkaufsposition in den Basiswertkorb). Das bedeutet, dass auch eine erhebliche positive Wertentwicklung nur eines Basiswerts zu erheblichen Verlusten führen kann.

Barrier Reverse Convertibles mit LastLook-Merkmal können auch mehrere Basiswerte ohne Korbstruktur und mit einer Worst-of-Struktur haben (Variante 14). In diesem Fall bestehen besondere zusätzliche Risiken, die da die Rückzahlung an eine Leerverkaufsposition im Basiswert mit der besten Wertentwicklung gekoppelt ist, siehe auch unter "3.2. *Zusätzliche Risiken, die mit einer Worst-of-Struktur verbunden sind*".

3.1.13 Risks associated with Express Certificates without Barrier (Product Type 5a – Variant 1-4)

Investors in Express Certificates without Barrier (Variant 1) should be aware that an investment in such Products generally results in a loss upon redemption if the Final Level of the Underlying **is at** (if so specified in the applicable Terms and Conditions) or **below**, the relevant threshold specified in the applicable Terms and Conditions. Consequently, the potential loss associated with an investment in such Products is linked to the negative performance of the Underlying, and investors therein should be prepared to sustain a **partial or total loss** of their investment in the case of a negative performance of the Underlying.

The probability of a partial or total loss increases, the closer the relevant price of the Underlying is to the relevant threshold as the date for the determination of the Final Level approaches.

In the Express Certificates without Barrier are linked to multiple Underlyings with a basket feature, redemption will depend on the Final Basket Level instead of the Final Level of the Underlying (Variant 2). Consequently, the potential loss associated with an investment in such Products is linked to the negative performance of the basket of Underlyings. This means that even a significantly negative performance of just one Underlying may result in significant losses.

Express Certificates without Barrier can also have multiple Underlyings without a basket feature and with a Worst-of-Structure (Variant 3). In this case special addition risks arise as redemption is linked to the worst performing Underlying, please see also "3.2. *Additional risks with regard to Worst-of-Structures*".

In case of a "Best-of"-Structure (Variant 4), redemption will instead depend on the Final Level of the Underlying with the best performance. Consequently, the potential loss associated with an investment in such Products is linked to the negative performance of the Underlying with the best performance. This means that even a significantly negative performance of the Underlying with the best performance may result in significant losses.

3.1.13 Risiken betreffend Express-Zertifikate ohne Barriere (Produkttyp 5a – Variante 1-4)

Anleger in Express-Zertifikate ohne Barriere (Variante 1) sollten sich bewusst sein, dass eine Anlage in diese Produkte bei Rückzahlung in der Regel einen Verlust zur Folge hat, wenn der Schlusskurs des Basiswerts dem in den anwendbaren Emissionsbedingungen angegebenen maßgeblichen Schwellenwert **entspricht** (sofern die anwendbaren Emissionsbedingungen dies vorsehen) oder diesen Schwellenwert **unterschreitet**. Somit ist der bei einer Anlage in diese Produkte möglicherweise eintretende Verlust an die negative Wertentwicklung des Basiswerts geknüpft, und Anleger in diese Produkte sollten sich darauf einstellen, dass sie einen **Teil- oder Totalverlust** des eingesetzten Kapitals erleiden können bei einer negativen Kursentwicklung des Basiswerts.

Die Wahrscheinlichkeit eines Teil- oder Totalverlustes steigt, je näher der relevante Kurs des Basiswerts an der relevanten Schwelle liegt und je näher diesbezüglich das Datum für die Bestimmung des Schlusskurses rückt.

Bei an mehrere Basiswerte gekoppelte Express-Zertifikate ohne Barriere mit Korbstruktur hängt die Rückzahlung, anstatt vom Schlusskurs des Basiswerts, vom Finalen Korbkurs ab (Variante 2). Somit ist der bei einer Anlage in diese Produkte möglicherweise eintretende Verlust an die negative Wertentwicklung des Basiswertkorbes geknüpft. Das bedeutet, dass auch eine erhebliche negative Wertentwicklung nur eines Basiswerts zu erheblichen Verlusten führen kann.

Express-Zertifikate ohne Barriere können auch mehrere Basiswerte ohne Korbstruktur und mit einer Worst-of-Struktur haben (Variante 3). In diesem Fall bestehen besondere zusätzliche Risiken, da die Rückzahlung an den Basiswert mit der schlechtesten Wertentwicklung gekoppelt ist, siehe auch unter "3.2. *Zusätzliche Risiken, die mit einer Worst-of-Struktur verbunden sind*".

Bei einer Best-of-Struktur (Variante 4) hängt die Rückzahlung dagegen vom Schlusskurs des Basiswerts mit der besten Wertentwicklung ab. Somit ist der bei einer Anlage in diese Produkte möglicherweise eintretende Verlust an die negative Wertentwicklung des Basiswerts mit der besten Wertentwicklung geknüpft. Das bedeutet, dass auch eine erhebliche negative Wertentwicklung des Basiswerts mit der besten Wertentwicklung zu erheblichen Verlusten führen kann.

3.1.14 Risks regarding Express Certificates without Barrier (with a bear feature) (Product Type 5a – Variant 5-7)

Investors in Express Certificates without Barrier and **with a bear feature** (Variant 5) should be aware that an investment in such Products generally results in a loss upon redemption if the Final Level of the Underlying **is at** (if so specified in the applicable Terms and Conditions) or **above** the relevant threshold specified in the applicable Terms and Conditions. Consequently, the potential loss associated with an investment in such Products is reversely linked to the positive performance of (*i.e.* the risk of a short investment in) the Underlying, and investors therein should be prepared to sustain a **partial or total loss** of their investment in the case of a positive performance of the Underlying. A **total loss** of the investment is generally suffered after a 100% increase (as measured on the Final Fixing Date) in the value of the Underlying.

The probability of a partial or total loss increases, the closer the relevant price of the Underlying is to the relevant threshold as the date for the determination of the Final Level approaches.

In the case Express Certificates without Barrier are linked to multiple Underlyings with a basket feature, redemption will depend on the Final Basket Level instead of the Final Level of the Underlying (Variant 6). Consequently, the potential loss associated with an investment in such Products is reversely linked to the positive performance of (*i.e.* the risk of a short investment in) the basket of Underlyings. This means that even a significantly positive performance of just one Underlying may result in significant losses.

Express Certificates without Barrier can also have multiple Underlyings without a basket feature and with a Worst-of-Structure (Variant 7). In this case special addition risks arise as redemption is linked to a short position in the best performing Underlying, please see also "3.2. Additional risks with regard to Worst-of-Structures".

3.1.14 Risiken betreffend Express-Zertifikate ohne Barriere (mit Bear-Struktur) (Produkttyp 5a – Variante 5-7)

Anleger in Express-Zertifikate ohne Barriere und **mit Bear-Struktur** (Variante 5) sollten sich bewusst sein, dass eine Anlage in diese Produkte bei Rückzahlung in der Regel einen Verlust zur Folge hat, wenn der Schlusskurs des Basiswerts dem in den anwendbaren Emissionsbedingungen angegebenen maßgeblichen Schwellenwert **entspricht** (sofern die anwendbaren Emissionsbedingungen dies vorsehen) oder diesen Schwellenwert **überschreitet**. Somit ist der bei einer Anlage in diese Produkte möglicherweise eintretende Verlust umgekehrt an die positive Wertentwicklung des Basiswerts geknüpft (d.h. das Risiko entspricht einer Leerverkaufsposition in den Basiswert), und Anleger in diese Produkte sollten sich darauf einstellen, dass sie einen **Teil- oder Totalverlust** des eingesetzten Kapitals erleiden können bei einer positiven Kursentwicklung des Basiswerts. Ein **Totalverlust** des Anlagebetrags tritt in der Regel dann ein, wenn der Wert des Basiswerts um 100% (wie jeweils am Finalen Festlegungstag festgestellt) ansteigt.

Die Wahrscheinlichkeit eines Teil- oder Totalverlustes steigt, je näher der relevante Kurs des Basiswerts an der relevanten Schwelle liegt und je näher diesbezüglich das Datum für die Bestimmung des Schlusskurses rückt.

Bei an mehrere Basiswerte gekoppelte Express-Zertifikate ohne Barriere mit Korbstruktur hängt die Rückzahlung, anstatt vom Schlusskurs des Basiswerts, vom Finalen Korbkurs ab (Variante 6). Somit ist der bei einer Anlage in diese Produkte möglicherweise eintretende Verlust umgekehrt an die positive Wertentwicklung des Basiswertkorbes geknüpft (d.h. das Risiko entspricht einer Leerverkaufsposition in den Basiswertkorb). Das bedeutet, dass auch eine erhebliche positive Wertentwicklung nur eines Basiswerts zu erheblichen Verlusten führen kann.

Express-Zertifikate ohne Barriere können auch mehrere Basiswerte ohne Korbstruktur und mit einer Worst-of-Struktur haben (Variante 7). In diesem Fall bestehen besondere zusätzliche Risiken, die da die Rückzahlung an eine Leerverkaufsposition im Basiswert mit der besten Wertentwicklung gekoppelt ist, siehe auch unter "3.2. Zusätzliche Risiken, die mit einer Worst-of-Struktur verbunden sind".

3.1.15 Risks regarding Barrier Express Certificates (Product Type 5b – Variant 1-4)

Investors in Barrier Express Certificates without a LastLook feature (Variant 1) should be aware that an investment in such Products generally results in a loss upon redemption if a Barrier Event has occurred during the term of the Products and the Final Level of the Underlying **is at** (if so specified in the applicable Terms and Conditions) or **below** the relevant threshold specified in the applicable Terms and Conditions. Consequently, the potential loss associated with an investment in such Products is linked to the negative performance of the Underlying, and investors therein should be prepared to sustain a **partial or total loss** of their investment in the case of a negative performance of the Underlying.

The probability of a partial or total loss increases, the closer the relevant price of the Underlying is to the Barrier during the term of the Product and the closer the relevant price of the Underlying is to the relevant threshold as the date for the determination of the Final Level approaches.

In the Barrier Express Certificates are linked to multiple Underlyings with a basket feature, redemption will depend on the Final Basket Level instead of the Final Level of the Underlying (Variant 2). Consequently, the potential loss associated with an investment in such Products is linked to the negative performance of the basket of Underlyings. This means that even a significantly negative performance of just one Underlying may result in significant losses.

Barrier Express Certificates can also have multiple Underlyings without a basket feature and with a Worst-of-Structure (Variant 3). In this case special addition risks arise as redemption is linked to the worst performing Underlying, please see also "3.2. *Additional risks with regard to Worst-of-Structures*".

In case of a "Best-of"-Structure (Variant 4), redemption will instead depend on the Final Level of the Underlying with the best performance. Consequently, the potential loss associated with an investment in such Products is linked to the negative performance of the Underlying with the best performance. This means that even a significantly negative performance of the Underlying with the best performance may result in significant losses.

3.1.15 Risiken betreffend Barriere-Express-Zertifikate (Produkttyp 5b – Variante 1-4)

Anleger in Barriere-Express-Zertifikate ohne LastLook-Merkmal (Variante 1) sollten sich bewusst sein, dass eine Anlage in diese Produkte bei Rückzahlung in der Regel einen Verlust zur Folge hat, wenn während der Laufzeit der Produkte ein Barriereereignis eingetreten ist und der Schlusskurs des Basiswerts dem in den anwendbaren Emissionsbedingungen angegebenen maßgeblichen Schwellenwert **entspricht** (sofern die anwendbaren Emissionsbedingungen dies vorsehen) oder diesen Schwellenwert **unterschreitet**. Somit ist der bei einer Anlage in diese Produkte möglicherweise eintretende Verlust an die negative Wertentwicklung des Basiswerts geknüpft, und Anleger in diese Produkte sollten sich darauf einstellen, dass sie einen **Teil- oder Totalverlust** des eingesetzten Kapitals erleiden können bei einer negativen Kursentwicklung des Basiswerts.

Die Wahrscheinlichkeit eines Teil- oder Totalverlustes steigt, je näher der relevante Kurs des Basiswerts während der Laufzeit des Produkts an der Barriere liegt und außerdem je näher der relevante Kurs des Basiswerts an der relevanten Schwelle liegt und je näher diesbezüglich das Datum für die Bestimmung des Schlusskurses rückt.

Bei an mehrere Basiswerte gekoppelte Barriere-Express-Zertifikate mit Korbstruktur hängt die Rückzahlung, anstatt vom Schlusskurs des Basiswerts, vom Finalen Korbkurs ab (Variante 2). Somit ist der bei einer Anlage in diese Produkte möglicherweise eintretende Verlust an die negative Wertentwicklung des Basiswertkorbes geknüpft. Das bedeutet, dass auch eine erhebliche negative Wertentwicklung nur eines Basiswerts zu erheblichen Verlusten führen kann.

Barriere-Express-Zertifikate können auch mehrere Basiswerte ohne Korbstruktur und mit einer Worst-of-Struktur haben (Variante 3). In diesem Fall bestehen besondere zusätzliche Risiken, da die Rückzahlung an den Basiswert mit der schlechtesten Wertentwicklung gekoppelt ist, siehe auch unter "3.2. *Zusätzliche Risiken, die mit einer Worst-of-Struktur verbunden sind*".

Bei einer Best-of-Struktur (Variante 4) hängt die Rückzahlung dagegen vom Schlusskurs des Basiswerts mit der besten Wertentwicklung ab. Somit ist der bei einer Anlage in diese Produkte möglicherweise eintretende Verlust an die negative Wertentwicklung des Basiswerts mit der besten Wertentwicklung geknüpft. Das bedeutet, dass auch eine erhebliche negative Wertentwicklung des Basiswerts mit der besten Wertentwicklung zu erheblichen Verlusten führen kann.

3.1.16 Risks regarding Barrier Express Certificates (with a bear feature) (Product Type 5b – Variant 5-7)

Investors in Barrier Express Certificates **with a bear feature** (Variant 5) should be aware that an investment in such Products generally results in a loss upon redemption if a Barrier Event has occurred during the term of the Products and the Final Level of the Underlying **is at** (if so specified in the applicable Terms and Conditions) or **above** the relevant threshold specified in the applicable Terms and Conditions. Consequently, the potential loss associated with an investment in such Products is reversely linked to the positive performance of (*i.e.* the risk of a short investment in) the Underlying, and investors therein should be prepared to sustain a **partial or total loss** of their investment in the case of a positive performance of the Underlying. A **total loss** of the investment is generally suffered after a 100% increase (as measured on the Final Fixing Date) in the value of the Underlying.

The probability of a partial or total loss increases, the closer the relevant price of the Underlying is to the Barrier during the term of the Product and the closer the relevant price of the Underlying is to the relevant threshold as the date for the determination of the Final Level approaches.

In the case Barrier Express Certificates are linked to multiple Underlyings with a basket feature, redemption will depend on the Final Basket Level instead of the Final Level of the Underlying (Variant 6). Consequently, the potential loss associated with an investment in such Products is reversely linked to the positive performance of (*i.e.* the risk of a short investment in) the basket of Underlyings. This means that even a significantly positive performance of just one Underlying may result in significant losses.

Barrier Express Certificates can also have multiple Underlyings without a basket feature and with a Worst-of-Structure (Variant 7). In this case special addition risks arise as redemption is linked to a short position in the best performing Underlying, please see also "3.2. Additional risks with regard to Worst-of-Structures".

3.1.16 Risiken betreffend Barriere-Express-Zertifikate (mit Bear-Struktur) (Produkttyp 5b – Variante 5-7)

Anleger in Barriere-Express-Zertifikate **mit Bear-Struktur** (Variante 5) sollten sich bewusst sein, dass eine Anlage in diese Produkte bei Rückzahlung in der Regel einen Verlust zur Folge hat, wenn während der Laufzeit der Produkte ein Barriereereignis eingetreten ist und der Schlusskurs des Basiswerts dem in den anwendbaren Emissionsbedingungen angegebenen maßgeblichen Schwellenwert **entspricht** (sofern die anwendbaren Emissionsbedingungen dies vorsehen) oder diesen Schwellenwert **überschreitet**. Somit ist der bei einer Anlage in diese Produkte möglicherweise eintretende Verlust umgekehrt an die positive Wertentwicklung des Basiswerts geknüpft (d.h. das Risiko entspricht einer Leerverkaufsposition in den Basiswert), und Anleger in diese Produkte sollten sich darauf einstellen, dass sie einen **Teil- oder Totalverlust** des eingesetzten Kapitals erleiden können bei einer positiven Kursentwicklung des Basiswerts. Ein **Totalverlust** des Anlagebetrags tritt in der Regel dann ein, wenn der Wert des Basiswerts um 100% (wie jeweils am Finalen Festlegungstag festgestellt) ansteigt.

Die Wahrscheinlichkeit eines Teil- oder Totalverlustes steigt, je näher der relevante Kurs des Basiswerts während der Laufzeit des Produkts an der Barriere liegt und außerdem je näher der relevante Kurs des Basiswerts an der relevanten Schwelle liegt und je näher diesbezüglich das Datum für die Bestimmung des Schlusskurses rückt.

Bei an mehrere Basiswerte gekoppelte Barriere-Express-Zertifikate mit Korbstruktur hängt die Rückzahlung, anstatt vom Schlusskurs des Basiswerts, vom Finalen Korbkurs ab (Variante 6). Somit ist der bei einer Anlage in diese Produkte möglicherweise eintretende Verlust umgekehrt an die positive Wertentwicklung des Basiswertkorbes geknüpft (d.h. das Risiko entspricht einer Leerverkaufsposition in den Basiswertkorb). Das bedeutet, dass auch eine erhebliche positive Wertentwicklung nur eines Basiswerts zu erheblichen Verlusten führen kann.

Barriere-Express-Zertifikate können auch mehrere Basiswerte ohne Korbstruktur und mit einer Worst-of-Struktur haben (Variante 7). In diesem Fall bestehen besondere zusätzliche Risiken, die da die Rückzahlung an eine Leerverkaufsposition im Basiswert mit der besten Wertentwicklung gekoppelt ist, siehe auch unter "3.2. Zusätzliche Risiken, die mit einer Worst-of-Struktur verbunden sind".

3.1.17 Risks regarding Barrier Range Discount Certificates (Product Type 6 – Variant 1, 3, 5)

Investors in Barrier Range Discount Certificates without a LastLook feature (Variant 1) should be aware that an investment in such Products generally results in a loss upon redemption if either a Lower Barrier Event **or** an Upper Barrier Event has occurred during the term of the Products **and**

- (i) in the case of the occurrence of a **Lower Barrier Event**, the Final Level of the Underlying **is at** (if so specified in the applicable Terms and Conditions) or **below** the relevant threshold specified in the applicable Terms and Conditions, or
- (ii) in the case of the occurrence of an **Upper Barrier Event**, the Final Level of the Underlying **is at** (if so specified in the applicable Terms and Conditions) or **above** the relevant threshold specified in the applicable Terms and Conditions.

Consequently, the potential loss associated with an investment in such Products is linked (i) in the case of the occurrence of a Lower Barrier Event, to the negative performance of the Underlying, and (ii) in the case of the occurrence of an Upper Barrier Event, reversely to the positive performance of (*i.e.* the risk of a short investment in) the Underlying, and investors therein should be prepared to sustain a **partial or total loss** of their investment. A **total loss** of the investment is generally suffered (i) in the case of the occurrence of a Lower Barrier Event, after a 100% decrease in the value (as measured on the Final Fixing Date) of the Underlying, and (ii) in the case of the occurrence of an Upper Barrier Event, after a 100% increase (as measured on the Final Fixing Date) in the value of the Underlying.

The probability of a partial or total loss increases, the closer the relevant price of the Underlying is to either the Lower Barrier or the Upper Barrier during the term of the Product and the closer the relevant price of the Underlying is to the relevant threshold as the date for the determination of the Final Level approaches.

3.1.17 Risiken im Zusammenhang mit Barrier-Range-Discount-Zertifikaten (Produkttyp 6 – Variante 1, 3, 5)

Anleger in Barrier-Range-Discount-Zertifikate ohne LastLook-Merkmal (Variant 1) sollten sich bewusst sein, dass eine Anlage in diese Produkte bei Rückzahlung in der Regel einen Verlust zur Folge hat, wenn während der Laufzeit der Produkte entweder ein Unteres Barriereereignis oder ein Oberes Barriereereignis eingetreten ist **und**

- (i) im Fall des Eintritts eines **Unteren Barriereereignisses** der Schlusskurs des Basiswerts dem in den anwendbaren Emissionsbedingungen angegebenen maßgeblichen Schwellenwert **entspricht** (sofern die anwendbaren Emissionsbedingungen dies vorsehen) oder diesen **unterschreitet** oder
- (ii) im Fall des Eintritts eines **Oberen Barriereereignisses** der Schlusskurs des Basiswerts dem in den anwendbaren Emissionsbedingungen angegebenen maßgeblichen Schwellenwert **entspricht** (sofern die anwendbaren Emissionsbedingungen dies vorsehen) oder diesen **überschreitet**.

Somit ist der bei einer Anlage in diese Produkte möglicherweise eintretende Verlust (i) im Fall des Eintritts eines Unteren Barriereereignisses an die negative Wertentwicklung des Basiswerts geknüpft und (ii) im Fall des Eintritts eines Oberen Barriereereignisses umgekehrt an die positive Wertentwicklung des Basiswerts geknüpft (d.h. das Risiko entspricht einer Leerverkaufsposition in den Basiswert), und Anleger in Barrier-Range-Discount-Zertifikaten sollten sich daher darauf einstellen, dass sie einen **Teil- oder Totalverlust** des eingesetzten Kapitals erleiden können. Ein **Totalverlust** des Anlagebetrags tritt in der Regel dann ein, wenn (i) im Fall des Eintritts eines Unteren Barriereereignisses der Wert des Basiswerts um 100% (wie jeweils am Finalen Festlegungstag festgestellt) fällt bzw. wenn (ii) im Fall des Eintritts eines Oberen Barriereereignisses der Wert des Basiswerts um 100% (wie jeweils am Finalen Festlegungstag festgestellt) ansteigt.

Die Wahrscheinlichkeit eines Teil- oder Totalverlustes steigt, je näher der relevante Kurs des Basiswerts während der Laufzeit des Produkts entweder an der Unteren oder der Oberen Barriere liegt und außerdem je näher der relevante Kurs des Basiswerts an der relevanten Schwelle liegt und je näher diesbezüglich das Datum für die Bestimmung des Schlusskurses rückt.

In the case Barrier Range Discount Certificates are linked to multiple Underlyings with a basket feature, redemption will depend on the Final Basket Level instead of the Final Level of the Underlying (Variant 3). Consequently, the potential loss associated with an investment in such Products is linked (i) in the case of the occurrence of a Lower Barrier Event, to the negative performance of the basket of Underlyings, and (ii) in the case of the occurrence of an Upper Barrier Event, reversely to the positive performance of (*i.e.* the risk of a short investment in) the basket of Underlyings. This means that (i) even a significantly negative performance of just one Underlying and (ii) even a significantly positive performance of just one Underlying may result in significant losses.

Barrier Range Discount Certificates can also have multiple Underlyings without a basket feature and with Worst-of Structure (Variant 5). In this case special addition risks arise as redemption is linked to the worst performing Underlying, please see also "3.2. *Additional risks with regard to Worst-of-Structures*".

Furthermore, investors in Barrier Range Discount Certificates without a LastLook feature should be aware that an investment in such Products also generally results in a loss upon redemption if **both a Lower Barrier Event and an Upper Barrier Event have occurred**. In such event, the potential loss associated with an investment in such Products is linked to either (i) the negative performance of the Underlying, or (ii) reversely the positive performance of (*i.e.* the risk of a short investment in) the Underlying, whichever of the performances described in clauses (i) and (ii) results in the lower Final Redemption Amount. Therefore, investors in Barrier Range Discount Certificates should be prepared to sustain a **partial or total loss** of their investment.

3.1.18 Risks regarding Barrier Range Discount Certificates with a LastLook feature (Product Type 6 – Variant 2, 4, 6)

Investors in Barrier Range Discount Certificates with a LastLook feature (Variant 2) should be aware that an investment in such Products generally results in a loss upon redemption if the Final Level of the Underlying

- (i) **is at** (if so specified in the applicable Terms and Conditions) or below the relevant Lower Barrier, or
- (ii) **is at** (if so specified in the applicable Terms and

Bei an mehrere Basiswerte gekoppelte Barrier-Range-Discount-Zertifikate mit Korbstruktur hängt die Rückzahlung, anstatt vom Schlusskurs des Basiswerts, vom Finalen Korbkurs ab (Variante 3). Somit ist der bei einer Anlage in diese Produkte möglicherweise eintretende Verlust (i) im Fall des Eintritts eines Unteren Barriereereignisses an die negative Wertentwicklung des Basiswertkorbes geknüpft und (ii) im Fall des Eintritts eines Oberen Barriereereignisses umgekehrt an die positive Wertentwicklung des Basiswertkorbes geknüpft (d.h. das Risiko entspricht einer Leerverkaufsposition in den Basiswertkorb). Das bedeutet, dass (i) auch eine erhebliche negative Wertentwicklung nur eines Basiswerts und (ii) auch eine erhebliche positive Wertentwicklung nur eines Basiswerts zu erheblichen Verlusten führen kann.

Barrier-Range-Discount-Zertifikate können auch mehrere Basiswerte ohne Korbstruktur und mit einer Worst-of-Struktur haben (Variante 5). In diesem Fall bestehen besondere zusätzliche Risiken, da die Rückzahlung an den Basiswert mit der schlechtesten Wertentwicklung gekoppelt ist, siehe auch unter "3.2. *Zusätzliche Risiken, die mit einer Worst-of-Struktur verbunden sind*".

Darüber hinaus sollten Anleger in Barrier-Range-Discount-Zertifikate ohne LastLook-Merkmal sich bewusst sein, dass eine Anlage in diese Produkte bei Rückzahlung in der Regel auch einen Verlust zur Folge hat, wenn **sowohl ein Unteres Barriereereignis als auch ein Oberes Barriereereignis eingetreten sind**. In diesem Fall ist der bei einer Anlage in diese Produkte möglicherweise eintretende Verlust entweder (i) an die negative Wertentwicklung des Basiswerts oder (ii) umgekehrt an die positive Wertentwicklung des Basiswerts geknüpft (d.h. dem das Risiko entspricht einer Leerverkaufsposition in den Basiswert), je nachdem, welche der in Ziffern (i) und (ii) beschriebenen Wertentwicklungen zu einem niedrigeren Finalen Rückzahlungsbetrag führt. Anleger in Barrier-Range-Discount-Zertifikate sollten sich daher darauf einstellen, dass sie einen **Teil- oder Totalverlust** des eingesetzten Kapitals erleiden können.

3.1.18 Risiken im Zusammenhang mit Barrier-Range-Discount-Zertifikaten mit LastLook-Merkmal (Produkttyp 6 – Variante 2, 4, 6)

Anleger in Barrier-Range-Discount-Zertifikate mit LastLook-Merkmal (Variante 2) sollten sich bewusst sein, dass eine Anlage in diese Produkte bei Rückzahlung in der Regel einen Verlust zur Folge hat, wenn der Schlusskurs des Basiswerts

- (i) der maßgeblichen Unteren Barriere **entspricht** (sofern die anwendbaren Emissionsbedingungen dies vorsehen) oder diese **unterschreitet** oder
- (ii) der maßgeblichen Oberen Barriere **entspricht**

Conditions) or **above** the relevant Upper Barrier.

Consequently, the potential loss associated with an investment in such Products is linked, in the case of alternative (i) described above, to the negative performance of the Underlying, and, in the case of alternative (ii) described above, reversely to the positive performance of (*i.e.* the risk of a short investment in) the Underlying, and investors therein should be prepared to sustain a **partial or total loss** of their investment. A **total loss** of the investment is generally suffered, in the case of alternative (i) described above, after a 100% decrease (as measured on the Final Fixing Date) in the value of the Underlying, and, in the case of alternative (ii) described above, after a 100% increase (as measured on the Final Fixing Date) in the value of the Underlying.

The probability of a partial or total loss increases, the closer the relevant price of the Underlying is to either the Lower Barrier or the Upper Barrier as the date for the determination of the Final Level approaches.

If the Barrier Range Discount Certificates with a LastLook feature are linked to multiple Underlyings with a basket feature, redemption will depend on the Final Basket Level instead of the Final Level of the Underlying (Variant 4). Consequently, the potential loss associated with an investment in such Products is linked (i) in the case of the occurrence of a Lower Barrier Event, to the negative performance of the basket of Underlyings, and (ii) in the case of the occurrence of an Upper Barrier Event, reversely to the positive performance of (*i.e.* the risk of a short investment in) the basket of Underlyings. This means that (i) even a significantly negative performance of just one Underlying and (ii) even a significantly positive performance of just one Underlying may result in significant losses.

Barrier Range Discount Certificates with a LastLook feature can also have multiple Underlyings without a basket feature and with a Worst-of-Structure (Variant 6). In this case special addition risks arise as redemption is linked to the worst performing Underlying, please see also "3.2. *Additional risks with regard to Worst-of-Structures*".

(sofern die anwendbaren Emissionsbedingungen dies vorsehen) oder diese **überschreitet**.

Somit ist der bei einer Anlage in diese Produkte möglicherweise eintretende Verlust im vorstehend in Alternative (i) genannten Fall an die negative Wertentwicklung des Basiswerts geknüpft und im vorstehend in Alternative (ii) genannten Fall umgekehrt an die positive Wertentwicklung des Basiswerts geknüpft (d.h. das Risiko entspricht einer Leerverkaufsposition in den Basiswert), und Anleger in Barrier-Range-Discount-Zertifikaten mit LastLook-Merkmal sollten sich daher darauf einstellen, dass sie einen **Teil- oder Totalverlust** des eingesetzten Kapitals erleiden können. Ein **Totalverlust** des Anlagebetrags tritt in der Regel dann ein, wenn im vorstehend in Alternative (i) genannten Fall der Wert des Basiswerts um 100% (wie jeweils am Finalen Festlegungstag festgestellt) fällt bzw. wenn im vorstehend in Alternative (ii) genannten Fall der Wert des Basiswerts um 100% (wie jeweils am Finalen Festlegungstag festgestellt) ansteigt.

Die Wahrscheinlichkeit eines Teil- oder Totalverlustes steigt, je näher der relevante Kurs des Basiswerts des Produkts entweder an der Unteren oder der Oberen Barriere liegt und je näher diesbezüglich das Datum für die Bestimmung des Schlusskurses rückt.

Bei an mehrere Basiswerte gekoppelte Barrier-Range-Discount-Zertifikate mit LastLook-Merkmal und mit Korbstruktur hängt die Rückzahlung, anstatt vom Schlusskurs des Basiswerts, vom Finalen Korbbkurs ab (Variante 4). Somit ist der bei einer Anlage in diese Produkte möglicherweise eintretende Verlust (i) im Fall des Eintritts eines Unteren Barriereereignisses an die negative Wertentwicklung des Basiswertkorbes geknüpft und (ii) im Fall des Eintritts eines Oberen Barriereereignisses umgekehrt an die positive Wertentwicklung des Basiswertkorbes geknüpft (d.h. das Risiko entspricht einer Leerverkaufsposition in den Basiswertkorb). Das bedeutet, dass (i) auch eine erhebliche negative Wertentwicklung nur eines Basiswerts und (ii) auch eine erhebliche positive Wertentwicklung nur eines Basiswerts zu erheblichen Verlusten führen kann.

Barrier-Range-Discount-Zertifikate mit LastLook-Merkmal können auch mehrere Basiswerte ohne Korbstruktur und mit einer Worst-of-Struktur (Variante 6) haben. In diesem Fall bestehen besondere zusätzliche Risiken, da die Rückzahlung an den Basiswert mit der schlechtesten Wertentwicklung gekoppelt ist, siehe auch unter "3.2. *Zusätzliche Risiken, die mit einer Worst-of-Struktur verbunden sind*".

3.1.19 Risks regarding Barrier Range Reverse Convertibles (Product Type 7 – Variant 1, 3, 5)

Investors in Barrier Range Reverse Convertibles without a LastLook feature (Variant 1) should be aware that an investment in such Products generally results in a loss upon redemption if either a Lower Barrier Event **or** an Upper Barrier Event has occurred during the term of the Products **and**

- (i) in the case of the occurrence of a **Lower Barrier Event**, the Final Level of the Underlying **is at** (if so specified in the applicable Terms and Conditions) or **below** the relevant threshold specified in the applicable Terms and Conditions, or
- (ii) in the case of the occurrence of an **Upper Barrier Event**, the Final Level of the Underlying **is at** (if so specified in the applicable Terms and Conditions) or **above** the relevant threshold specified in the applicable Terms and Conditions.

Consequently, the potential loss associated with an investment in such Products is linked (i) in the case of the occurrence of a Lower Barrier Event, to the negative performance of the Underlying, and (ii) in the case of the occurrence of an Upper Barrier Event, reversely to the positive performance of (*i.e.* the risk of a short investment in) the Underlying, and investors therein should be prepared to sustain a **partial or total loss** of their investment. A **total loss** of the investment is generally suffered (i) in the case of the occurrence of a Lower Barrier Event, after a 100% decrease in the value (as measured on the Final Fixing Date) of the Underlying, and (ii) in the case of the occurrence of an Upper Barrier Event, after a 100% increase (as measured on the Final Fixing Date) in the value of the Underlying.

The probability of a partial or total loss increases, the closer the relevant price of the Underlying is to either the Lower Barrier or the Upper Barrier during the term of the Product and the closer the relevant price of the Underlying is to the relevant threshold as the date for the determination of the Final Level approaches.

3.1.19 Risiken im Zusammenhang mit Barrier Range Reverse Convertibles (Produkttyp 7 – Variante 1, 3, 5)

Anleger in Barrier Range Reverse Convertibles ohne LastLook-Merkmal (Variante 1) sollten sich bewusst sein, dass eine Anlage in diese Produkte bei Rückzahlung in der Regel einen Verlust zur Folge hat, wenn während der Laufzeit der Produkte entweder ein Unteres Barriereereignis oder ein Oberes Barriereereignis eingetreten ist **und**

- (i) im Fall des Eintritts eines **Unteren Barriereereignisses** der Schlusskurs des Basiswerts dem in den anwendbaren Emissionsbedingungen angegebenen maßgeblichen Schwellenwert **entspricht** (sofern die anwendbaren Emissionsbedingungen dies vorsehen) oder diesen **unterschreitet** oder
- (ii) im Fall des Eintritts eines **Oberen Barriereereignisses** der Schlusskurs des Basiswerts dem in den anwendbaren Emissionsbedingungen angegebenen maßgeblichen Schwellenwert **entspricht** (sofern die anwendbaren Emissionsbedingungen dies vorsehen) oder diesen **überschreitet**.

Somit ist der bei einer Anlage in diese Produkte möglicherweise eintretende Verlust (i) im Fall des Eintritts eines Unteren Barriereereignisses an die negative Wertentwicklung des Basiswerts geknüpft und (ii) im Fall des Eintritts eines Oberen Barriereereignisses umgekehrt an die positive Wertentwicklung des Basiswerts geknüpft (d.h. das Risiko entspricht einer Leerverkaufsposition in den Basiswert), und Anleger in Barrier-Range-Discount-Zertifikaten ohne LastLook-Merkmal sollten sich daher darauf einstellen, dass sie einen **Teil- oder Totalverlust** des eingesetzten Kapitals erleiden können. Ein **Totalverlust** des Anlagebetrags tritt in der Regel dann ein, wenn (i) im Fall des Eintritts eines Unteren Barriereereignisses der Wert des Basiswerts um 100% (wie jeweils am Finalen Festlegungstag festgestellt) fällt bzw. wenn (ii) im Fall des Eintritts eines Oberen Barriereereignisses der Wert des Basiswerts um 100% (wie jeweils am Finalen Festlegungstag festgestellt) ansteigt.

Die Wahrscheinlichkeit eines Teil- oder Totalverlustes steigt, je näher der relevante Kurs des Basiswerts während der Laufzeit des Produkts entweder an der Unteren oder der Oberen Barriere liegt und außerdem je näher der relevante Kurs des Basiswerts an der relevanten Schwelle liegt und je näher diesbezüglich das Datum für die Bestimmung des Schlusskurses rückt.

In the Barrier Range Reverse Convertibles are linked to multiple Underlyings with a basket feature, redemption will depend on the Final Basket Level instead of the Final Level of the Underlying (Variant 3). Consequently, the potential loss associated with an investment in such Products is linked (i) in the case of the occurrence of a Lower Barrier Event, to the negative performance of the basket of Underlyings, and (ii) in the case of the occurrence of an Upper Barrier Event, reversely to the positive performance of (i.e. the risk of a short investment in) the basket of Underlyings. This means that (i) even a significantly negative performance of just one Underlying and (ii) even a significantly positive performance of just one Underlying may result in significant losses.

Barrier Range Reverse Convertibles can also have multiple Underlyings without a basket feature (Variant 5). In this case special addition risks arise as redemption is linked to the worst performing Underlying, please see also "3.2. Additional risks with regard to Worst-of-Structures".

Furthermore, investors in Barrier Range Reverse Convertibles without a LastLook feature should be aware that an investment in such Products also generally results in a loss upon redemption if **both a Lower Barrier Event and an Upper Barrier Event have occurred**. In such event, the potential loss associated with an investment in such Products is linked to either (i) the negative performance of the Underlying, or (ii) the positive performance of (i.e. the risk of a short investment in) the Underlying, whichever of the performances described in clauses (i) and (ii) results in the lower Final Redemption Amount. Therefore, investors in Barrier Range Reverse Convertibles without a LastLook feature should be prepared to sustain a **partial or total loss** of their investment.

3.1.20 Risks regarding Barrier Range Reverse Convertibles with a LastLook feature (Product Type 6 – Variant 2, 4, 6)

Investors in Barrier Range Reverse Convertibles with a LastLook feature (Variant 2) should be aware that an investment in such Products generally results in a loss upon redemption if the Final Level of the Underlying

- (i) **is at** (if so specified in the applicable Terms and Conditions) or **below** the relevant Lower Barrier, or
- (ii) **is at** (if so specified in the applicable Terms and Conditions) or **above** the relevant Upper Barrier.

Bei an mehrere Basiswerte gekoppelte Barrier Range Reverse Convertibles mit Korbstruktur hängt die Rückzahlung, anstatt vom Schlusskurs des Basiswerts, vom Finalen Korbkurs ab (Variante 3). Somit ist der bei einer Anlage in diese Produkte möglicherweise eintretende Verlust (i) im Fall des Eintritts eines Unteren Barriereereignisses an die negative Wertentwicklung des Basiswertkorbes geknüpft und (ii) im Fall des Eintritts eines Oberen Barriereereignisses umgekehrt an die positive Wertentwicklung des Basiswertkorbes geknüpft (d.h. das Risiko entspricht einer Leerverkaufsposition in den Basiswertkorb). Das bedeutet, dass (i) auch eine erhebliche negative Wertentwicklung nur eines Basiswerts und (ii) auch eine erhebliche positive Wertentwicklung nur eines Basiswerts zu erheblichen Verlusten führen kann.

Barrier Range Reverse Convertibles können auch mehrere Basiswerte ohne Korbstruktur und mit einer Worst-of-Struktur haben (Variante 5). In diesem Fall bestehen besondere zusätzliche Risiken, da die Rückzahlung an den Basiswert mit der schlechtesten Wertentwicklung gekoppelt ist, siehe auch unter "3.2. Zusätzliche Risiken, die mit einer Worst-of-Struktur verbunden sind".

Darüber hinaus sollten Anleger in Barrier Range Reverse Convertibles ohne LastLook-Merkmal sich bewusst sein, dass eine Anlage in diese Produkte bei Rückzahlung in der Regel auch einen Verlust zur Folge hat, wenn **sowohl ein Unteres Barriereereignis als auch ein Oberes Barriereereignis eingetreten sind**. In diesem Fall ist der bei einer Anlage in diese Produkte möglicherweise eintretende Verlust entweder (i) an die negative Wertentwicklung des Basiswerts oder (ii) umgekehrt an die positive Wertentwicklung des Basiswerts geknüpft (d.h. das Risiko entspricht einer Leerverkaufsposition in den Basiswert), je nachdem, welche der in Ziffern (i) und (ii) beschriebenen Wertentwicklungen zu einem niedrigeren Finalen Rückzahlungsbetrag führt. Anleger in Barrier Range Reverse Convertibles ohne LastLook-Merkmal sollten sich daher darauf einstellen, dass sie einen **Teil- oder Totalverlust** des eingesetzten Kapitals erleiden können.

3.1.20 Risiken im Zusammenhang mit Barrier Range Reverse Convertibles mit LastLook-Merkmal (Produkttyp 7 – Variante 2, 4, 6)

Anleger in Barrier Range Reverse Convertibles mit LastLook-Merkmal (Variante 2) sollten sich bewusst sein, dass eine Anlage in diese Produkte bei Rückzahlung in der Regel einen Verlust zur Folge hat, wenn der Schlusskurs des Basiswerts

- (i) der maßgeblichen Unteren Barriere **entspricht** (sofern die anwendbaren Emissionsbedingungen dies vorsehen) oder diese **unterschreitet** oder
- (ii) der maßgeblichen Oberen Barriere **entspricht**

Consequently, the potential loss associated with an investment in such Products is linked, in the case of alternative (i) described above, to the negative performance of the Underlying, and, in the case of alternative (ii) described above, invers to the positive performance of (i.e. the risk of a short investment in) the Underlying, and investors therein should be prepared to sustain a **partial or total loss** of their investment. A **total loss** of the investment is generally suffered, in the case of alternative (i) described above, after a 100% decrease (as measured on the Final Fixing Date) in the value of the Underlying, and, in the case of alternative (ii) described above, after a 100% increase (as measured on the Final Fixing Date) in the value of the Underlying.

The probability of a partial or total loss increases, the closer the relevant price of the Underlying is to either the Lower Barrier or the Upper Barrier as the date for the determination of the Final Level approaches.

If the Barrier Range Reverse Convertibles with a LastLook feature are linked to multiple Underlyings with a basket feature, redemption will depend on the Final Basket Level instead of the Final Level of the Underlying (Variant 4). Consequently, the potential loss associated with an investment in such Products is linked (i) in the case of the occurrence of a Lower Barrier Event, to the negative performance of the basket of Underlyings, and (ii) in the case of the occurrence of an Upper Barrier Event, reversely to the positive performance of (i.e. the risk of a short investment in) the basket of Underlyings. This means that (i) even a significantly negative performance of just one Underlying and (ii) even a significantly positive performance of just one Underlying may result in significant losses.

Barrier Range Reverse Convertibles with a LastLook feature can also have multiple Underlyings without a basket feature and with a Worst-of-Structure (Variant 6). In this case special addition risks arise as redemption is linked to the worst performing Underlying, please see also "3.2. Additional risks with regard to Worst-of-Structures".

3.1.21 Risks regarding Stability Notes (Product Type 8 – Variation 1-3)

Investors in Stability Notes (Variant 1) should be aware

(sofern die anwendbaren Emissionsbedingungen dies vorsehen) oder diese **überschreitet**.

Somit ist der bei einer Anlage in diese Produkte möglicherweise eintretende Verlust im vorstehend in Alternative (i) genannten Fall an die negative Wertentwicklung des Basiswerts geknüpft und im vorstehend in Alternative (ii) genannten Fall umgekehrt an die positive Wertentwicklung des Basiswerts geknüpft (d.h. das Risiko entspricht einer Leerverkaufsposition in den Basiswert), und Anleger in Barrier-Range-Discount-Zertifikaten mit LastLook-Merkmal sollten sich daher darauf einstellen, dass sie einen **Teil- oder Totalverlust** des eingesetzten Kapitals erleiden können. Ein **Totalverlust** des Anlagebetrags tritt in der Regel dann ein, wenn im vorstehend in Alternative (i) genannten Fall der Wert des Basiswerts um 100% (wie jeweils am Finalen Festlegungstag festgestellt) fällt bzw. wenn im vorstehend in Alternative (ii) genannten Fall der Wert des Basiswerts um 100% (wie jeweils am Finalen Festlegungstag festgestellt) ansteigt.

Die Wahrscheinlichkeit eines Teil- oder Totalverlustes steigt, je näher der relevante Kurs des Basiswerts des Produkts entweder an der Unteren oder der Oberen Barriere liegt und je näher diesbezüglich das Datum für die Bestimmung des Schlusskurses rückt.

Bei an mehrere Basiswerte gekoppelte Barrier Range Reverse Convertibles mit LastLook-Merkmal und mit Korbstruktur hängt die Rückzahlung, anstatt vom Schlusskurs des Basiswerts, vom Finalen Korbbkurs ab (Variante 4). Somit ist der bei einer Anlage in diese Produkte möglicherweise eintretende Verlust (i) im Fall des Eintritts eines Unteren Barriereereignisses an die negative Wertentwicklung des Basiswertkorbes geknüpft und (ii) im Fall des Eintritts eines Oberen Barriereereignisses umgekehrt an die positive Wertentwicklung des Basiswertkorbes geknüpft (d.h. das Risiko entspricht einer Leerverkaufsposition in den Basiswertkorb). Das bedeutet, dass (i) auch eine erhebliche negative Wertentwicklung nur eines Basiswerts und (ii) auch eine erhebliche positive Wertentwicklung nur eines Basiswerts zu erheblichen Verlusten führen kann.

Barrier Range Reverse Convertibles können auch mehrere Basiswerte ohne Korbstruktur und mit einer Worst-of-Struktur (Variante 6) haben. Siehe in diesem Fall zusätzlich die Risiken unter "3.2. Zusätzliche Risiken, die mit einer Worst-of-Struktur verbunden sind".

3.1.21 Risiken im Zusammenhang mit Stability Notes (Produkttyp 8 – Variante 1 -3)

Anleger in Stability Notes (Variante 1) sollten sich

that if a Stability Disruption Event occurs, an investment in such Products generally results in a substantial loss upon redemption for the investor. A Stability Disruption Event will typically occur if the value of the Underlying on any Observation Date falls by more than the percentage specified in the applicable Terms and Conditions as compared to the preceding Observation Date. Upon the occurrence of a Stability Disruption Event, Products will be redeemed at the Stability Disruption Redemption Price, which will generally be substantially lower than the Issue Price. The amount of the Stability Disruption Redemption Price will be dependent upon the magnitude of the decrease in the value of the Underlying on the relevant Observation Date as compared to the preceding Observation Date (*i.e.* the greater the decrease, the lower the Stability Disruption Redemption Price). In addition, investors should be aware that if a Stability Disruption Event occurs, no Interest Amounts or Premium Amounts that would otherwise have been due after the Stability Disruption Redemption Date will be paid (except for the portion of the next scheduled Interest Amount and Premium Amount, if any, accrued as of the Stability Disruption Redemption Date, which will be paid as part of the Stability Disruption Redemption Price).

Consequently, the potential loss associated with an investment in such Products is linked to the negative performance of the Underlying, and investors therein should be prepared to sustain a **partial or total loss** of their investment. The magnitude of the loss depends on the magnitude of the decrease as well as the specified calculation of the Stability Disruption Redemption Amount.

The probability of a partial or total loss increases, the closer the decrease of the relevant price of the Underlying on any Observation Date is to the percentage specified in the applicable Terms and Conditions as compared to the previous Observation Date.

In the case Stability Notes are linked to multiple Underlyings with a basket feature, redemption will depend on the occurrence of a Stability Disruption Event due to the change in value of multiple Underlyings instead of one Underlying (Variant 2). Consequently, the potential loss associated with an investment in such Products is linked to the negative performance of the basket of Underlyings. This means that even a significantly negative performance of just one Underlying may result in significant losses.

Stability Notes can also have multiple Underlyings without a basket feature and with a Worst-of-Structure

bewusst sein, dass eine Anlage in diese Produkte im Falle des Eintritts einer Stabilitätsstörung in der Regel einen erheblichen Verlust für den Anleger bei Rückzahlung zur Folge hat. Eine Stabilitätsstörung tritt in der Regel dann ein, wenn der Wert des Basiswerts an einem Beobachtungstag um mehr als den in den anwendbaren Emissionsbedingungen angegebenen Prozentsatz gegenüber dem vorangegangenen Beobachtungstag fällt. Nach Eintritt einer Stabilitätsstörung werden die Produkte zum Stabilitätsstörungs-Rückzahlungsbetrag zurückgezahlt, der in der Regel deutlich niedriger ist als der Emissionspreis. Die Höhe des Stabilitätsstörungs-Rückzahlungsbetrags hängt von dem Ausmaß des Wertverlusts beim Basiswert am maßgeblichen Beobachtungstag gegenüber dem vorangegangenen Beobachtungstag ab (d.h. je größer der Wertverlust, desto niedriger der Stabilitätsstörungs-Rückzahlungsbetrag). Die Anleger sollten sich darüber hinaus bewusst sein, dass im Falle des Eintritts einer Stabilitätsstörung keine Zins- oder Prämienbeträge gezahlt werden, die ansonsten nach dem Stabilitätsstörungs-Rückzahlungstag fällig gewesen wären (mit Ausnahme des Teils eines etwaigen nächsten planmäßigen Zins- bzw. Prämienbetrags, der zum Stabilitätsstörungs-Rückzahlungstag aufgelaufen ist und als Komponente des Stabilitätsstörungs-Rückzahlungsbetrags gezahlt wird).

Somit ist der bei einer Anlage in diese Produkte möglicherweise eintretende Verlust an die negative Wertentwicklung des Basiswerts geknüpft, und Anleger in diese Produkte sollten sich darauf einstellen, dass sie einen **Teil- oder Totalverlust** des eingesetzten Kapitals erleiden können. Die Höhe dieses Verlustes hängt von der Höhe des Rückgangs sowie von der festgelegten Berechnung des Stabilitätsstörungs-Rückzahlungsbetrags ab.

Die Wahrscheinlichkeit eines Teil- oder Totalverlustes nimmt zu, je näher der Rückgang des relevanten Kurses des Basiswertes an einem Beobachtungstag an den in den anwendbaren Emissionsbedingungen festgelegten Prozentsatz gegenüber dem vorherigen Beobachtungstag heranreicht.

Bei an mehrere Basiswerte gekoppelte Stability Notes mit Korbstruktur hängt die Rückzahlung vom Eintritt einer Stabilitätsstörung aufgrund der Veränderung des Werts von mehreren Basiswerten, anstatt eines Basiswerts, ab (Variante 2). Somit ist der bei einer Anlage in diese Produkte möglicherweise eintretende Verlust an die negative Wertentwicklung des Basiswertkorbes geknüpft. Das bedeutet, dass auch eine erhebliche negative Wertentwicklung nur eines Basiswerts zu erheblichen Verlusten führen kann.

Stability Notes können auch mehrere Basiswerte ohne Korbstruktur und mit einer Worst-of-Struktur haben

(Variant 3). In this case special addition risks arise as redemption is linked to the worst performing Underlying, please see also "3.2. *Additional risks with regard to Worst-of-Structures*".

Stability Notes include a leverage effect, which means that the formula used to calculate the Stability Disruption Redemption Price will contain a multiplier or leverage factor (*i.e.* for each percentage point in excess of the percentage specified in the applicable Terms and Conditions by which the value of the Underlying on the relevant Observation Date has fallen below its value on the preceding Observation Date, the Stability Disruption Redemption Price will be reduced by such multiplier or leverage factor). As a result, Stability Notes may involve disproportionate loss exposure if the value of the Underlying develops unfavourably. Potential investors in Stability Notes should be aware that the greater the multiplier or leverage factor of the Stability Notes, the greater the loss exposure involved.

3.1.22 Risks regarding Enhanced Cash Notes (Product Type 9 – Variant 1-2)

Investors in Enhanced Cash Notes (Variant 1) should be aware that an investment in such Products results in a loss upon redemption if the Final Level of the Underlying is **below** the relevant threshold specified in the applicable Terms and Conditions. Consequently, the potential loss associated with an investment in such Products is linked to the negative performance of the Underlying, and investors therein should be prepared to sustain a **partial or total loss** of their investment.

The probability of a partial or total loss increases, the closer the relevant price of the Underlying is to the relevant threshold as the date for the determination of the Final Level approaches.

Enhanced Cash Notes can also have multiple Underlyings without a basket feature and with a Worst-of-Structure (Variant 2). In this case special addition risks arise as redemption is linked to the worst performing Underlying, please see also "3.2. *Additional risks with regard to Worst-of-Structures*".

3.2 Additional risks with regard to Worst-of-Structures

Products with a Worst-of-Structure are linked to several Underlyings. However, the redemption of such product is primarily dependent on the underlying with the worst

(Variante 3). In diesem Fall bestehen besondere zusätzliche Risiken, da die Rückzahlung an den Basiswert mit der schlechtesten Wertentwicklung gekoppelt ist, siehe auch unter "3.2. *Zusätzliche Risiken, die mit einer Worst-of-Struktur verbunden sind*".

Stability Notes sehen eine Hebelwirkung vor, d.h. die zur Berechnung des Stabilitätsstörungs-Rückzahlungsbetrags verwendete Formel enthält einen Multiplikator oder Hebefaktor (d.h. der Stabilitätsstörungs-Rückzahlungsbetrag reduziert sich für jeden Prozentpunkt über dem in den anwendbaren Emissionsbedingungen angegebenen Prozentsatz, um den der Wert des Basiswerts an dem jeweiligen Beobachtungstag unter den Wert am vorhergehenden Beobachtungstag fällt, um diesen Multiplikator oder Hebefaktor). Stability Notes können somit mit dem Risiko eines überproportionalen Verlusts verbunden sein, wenn der Wert des Basiswerts sich ungünstig entwickelt. Potenzielle Anleger in Stability Notes sollten sich bewusst sein, dass das damit verbundene Verlustrisiko umso größer ist, je größer der betreffende Multiplikator bzw. Hebefaktor ist.

3.1.22 Risiken im Zusammenhang mit Enhanced Cash Notes (Produkttyp 9 – Variante 1-2)

Anleger in Enhanced Cash Notes (Variante 1) sollten sich bewusst sein, dass eine Anlage in diese Produkte bei Rückzahlung einen Verlust zur Folge hat, wenn der Schlusskurs des Basiswerts den in den anwendbaren Emissionsbedingungen angegebenen maßgeblichen Schwellenwert **unterschreitet**. Somit ist der bei einer Anlage in diese Produkte möglicherweise eintretende Verlust an die negative Wertentwicklung des Basiswerts geknüpft, und Anleger in diese Produkte sollten sich darauf einstellen, dass sie einen **Teil- oder Totalverlust** des eingesetzten Kapitals erleiden können.

Die Wahrscheinlichkeit eines Teil- oder Totalverlustes steigt, je näher der relevante Kurs des Basiswerts an der relevanten Schwelle liegt und je näher diesbezüglich das Datum für die Bestimmung des Schlusskurses rückt.

Enhanced Cash Notes können auch mehrere Basiswerte ohne Korbstruktur und mit einer Worst-of-Struktur haben (Variante 2). In diesem Fall bestehen besondere zusätzliche Risiken, da die Rückzahlung an den Basiswert mit der schlechtesten Wertentwicklung gekoppelt ist, siehe auch unter "3.2. *Zusätzliche Risiken, die mit einer Worst-of-Struktur verbunden sind*".

3.2 Zusätzliche Risiken, die mit einer Worst-of-Struktur verbunden sind

Produkte mit einer Worst-of-Struktur beziehen sich auf mehrere Basiswerte. Die Rückzahlung dieser Produkte ist jedoch vor allem auch von demjenigen Basiswert mit

performance of all Underlyings. In the case of products with a bear structure, on the other hand, the redemption depends on the Underlying with the best performance of all the Underlyings. If therefore the Final Level of at least one Underlying **is at** (if so specified in the applicable Terms and Conditions) or **below** or, in case of a Product with a bear feature, **above**, respectively, the relevant threshold specified in the applicable Terms and Conditions, the Investor participates fully in losses of the Underlying with the worst performance or, in case of a Product with a bear feature, the best performance. In such a case, Investors therefore bear the higher risk of loss with regard to only this single underlying due to the Worst-of-Structure.

The probability of a partial or total loss increases, the closer the relevant price of the Underlying with the worst performance is to the relevant threshold as the date for the determination of the Final Level approaches.

3.3 Additional Risks associated with the physical settlement of Products

In the case of Products with physical settlement, delivery of the Underlying(s) or the Conversion Amount, as applicable, will not be made on the date of valuation of the Underlying(s), but on the Final Redemption Date (or the first Delivery Day thereafter). In addition, Investors in such Products may be subject to certain documentary, turnover or stamp taxes in relation to the delivery of such Underlying(s).

Moreover, a physical delivery will in most cases mean a time extension of the original investment period. Because investors in Products with physical settlement cannot assume that they will be able to sell any Underlying(s) or the cash amount in the Purchase Currency or the Conversion Amount, as applicable, for a specific price after redemption of such Products (in particular, not for a price corresponding to the amount of capital such investor used to purchase such Products). Furthermore, if not sold, such Underlying(s) or the Purchase Currency or the Conversion Amount, as applicable, may decrease (further) in value or may even become worthless.

Accordingly, an investor in Products will with physical settlement bear additional risks of losses and costs. A total loss of the capital used to purchase the Products is possible.

der schlechtesten Wertentwicklung aller Basiswerte abhängig. Bei Produkten mit Bear-Struktur ist dagegen die Rückzahlung vom Basiswert mit der besten Wertentwicklung aller Basiswerte abhängig. Sofern daher der Schlusskurs mindestens eines Basiswerts dem in den anwendbaren Emissionsbedingungen angegebenen maßgeblichen Schwellenwert **entspricht** (sofern die anwendbaren Emissionsbedingungen dies vorsehen) oder diesen Schwellenwert **unterschreitet** bzw., im Fall eines Produktes mit Bear-Struktur, **überschreitet** nimmt der Anleger vollständig an den Verlusten des Basiswerts mit der schlechtesten bzw., im Fall eines Produktes mit Bear-Struktur, mit der positivsten Wertentwicklung teil. Anleger tragen daher in einem solchen Fall aufgrund der Worst-of-Struktur das höhere Verlustrisiko nur hinsichtlich dieses einen Basiswerts.

Die Wahrscheinlichkeit eines Teil- oder Totalverlustes steigt, je näher der relevante Kurs des Basiswerts mit der schlechtesten Wertentwicklung an der relevanten Schwelle liegt und je näher diesbezüglich das Datum für die Bestimmung des Schlusskurses rückt.

3.3 Zusätzliche Risiken, die mit einer physischen Abwicklung der Produkte verbunden sind

Bei Produkten mit physischer Abwicklung erfolgt die Lieferung des Basiswerts bzw. der Basiswerte oder des Umwandlungsbetrags nicht am Tag der Bewertung des Basiswerts bzw. der Basiswerte, sondern am Finalen Rückzahlungstag (oder am ersten darauffolgenden Liefertag). Darüber hinaus kann der Anleger in solche Produkte zur Zahlung bestimmter Dokumentations-, Umsatz- oder Stempelsteuern im Zusammenhang mit der Lieferung des Basiswerts bzw. der Basiswerte verpflichtet sein.

Zudem ist mit der physischen Lieferung in den meisten Fällen eine zeitliche Verlängerung des ursprünglichen Anlagezeitraums verbunden. Denn Anleger in Produkte mit physischer Abwicklung können nicht davon ausgehen, dass sie in der Lage sein werden, den Basiswert bzw. die Basiswerte oder den Geldbetrag in der Kaufwährung oder den Umwandlungsbetrag nach Rückzahlung der Produkte zu einem bestimmten Preis verkaufen zu können (insbesondere nicht zu dem Preis, zu dem das betreffende Produkt von dem Anleger erworben wurde). Außerdem kann der Basiswert bzw. die Basiswerte oder die Kaufwährung oder der Umwandlungsbetrag, wenn nicht verkauft, im Wert (weiter) sinken oder sogar völlig wertlos werden.

Ein Anleger in Produkte mit physischer Abwicklung trägt damit zusätzliche Verlust- und Kostenrisiken. Ein Totalverlust des zum Kauf des Produkts eingesetzten Kapitals ist möglich.

3.4 Additional Risks associated with the physical settlement of Products if physical delivery is not possible

If the applicable Terms and Conditions provide for a physical settlement upon redemption and the Issuer is not in a position to deliver the Underlying(s) or the cash amount in the Purchase Currency or the Conversion Amount, as applicable, then the Issuer is entitled to effect a cash settlement, if appropriate in another currency than the Purchase Currency or the Issue Currency, instead.

The amount determined in connection with the cash settlement can be considerably lower than the capital used to purchase the Products; in addition, there is then no longer any possibility to recover a loss with respect to the Underlying.

3.5 Additional Risks with regard to Products with Interest Payment Amounts based on a floating interest rate – Floating rate Products

A key difference between Products with one or more Interest Payment Amounts based on a floating rate ("**Floating Rate Products**") and Products with Interest Amounts based only on a fixed rate ("**Fixed Rate Products**") is that the amount of the 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. Investors are exposed to adverse fluctuations in the reference interest rate or underlying during the term of the products. A reference interest rate can also fluctuate so much that it becomes negative. A set positive margin is then offset against the negative reference interest rate and therefore reduced. Holders of Floating Rate Products are therefore at risk, depending on the structuring of the Product, 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 the reference interest rate or the underlying or once a certain level has been reached.

3.6 Additional Risks associated with an Issuer's ordinary 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

3.4 Zusätzliche Risiken, die mit einer physischen Abwicklung der Produkte verbunden sind, wenn die physische Lieferung nicht möglich ist

Falls die anwendbaren Emissionsbedingungen bei der Rückzahlung eine physische Abwicklung vorsehen und die Emittentin zur Lieferung des Basiswerts bzw. der Basiswerte, oder des Geldbetrags in der Kaufwährung, oder des Umwandlungsbetrags nicht in der Lage ist, so kann sie ersatzweise eine Barabwicklung, gegebenenfalls in einer anderen Währung als der Kaufwährung oder Emissionswährung, vornehmen.

Der im Zusammenhang mit der Barabwicklung bestimmte Betrag kann erheblich unter dem zum Kauf der Produkte eingesetzten Kapitals liegen; zudem besteht dann keine Möglichkeit mehr, einen eingetretenen Verlust hinsichtlich des Basiswerts aufzuholen.

3.5 Zusätzliche Risiken bei Produkten mit an einen variablen Zinssatz gekoppelte Zinszahlungsbeträge - Variabel Verzinsliche Produkte

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. Anleger sind während der Laufzeit der Produkte nachteiligen Schwankungen des Referenzzinssatzes bzw. Basiswerts ausgesetzt. Ein Referenzzinssatz kann auch so sehr schwanken, dass er negativ wird. Eine vorgesehene positive Marge wird dann mit dem negativen Referenzzinssatz verrechnet und daher reduziert. Inhaber der Variabel Verzinslichen Produkte unterliegen daher dem Risiko, je nach Ausgestaltung des Produkts, gar keine Verzinsung oder lediglich eine Mindestverzinsung erhalten. Ist ein Höchstzinssatz vorgesehen, partizipieren die Inhaber der Produkte ab einem bestimmten Wert des Referenzzinssatzes bzw. Basiswerts nicht mehr an weiteren positiven Wertentwicklungen.

3.6 Zusätzliche Risiken, die mit einem ordentlichen Kündigungsrecht der Emittentin verbunden sind

Bei Produkten mit einem Kündigungsrecht der Emittentin ist die Emittentin berechtigt, die Produkte insgesamt, jedoch nicht teilweise vor dem Finalen

a result, (i) if the Issuer exercises its right to early redeem the Products, investors in such Products will not be able to participate in any performance of the Underlying(s) after the date of such early redemption and (ii) investors in such Products may incur additional transaction costs as a consequence of reinvesting proceeds received upon any early redemption and the conditions for such a reinvestment may be less favourable than the relevant investor's initial investment in the Products.

If the Issuer exercises its call option, investors should note that no Payout Amounts, Interest Amounts or Premium Amounts that would otherwise have been due after the date of such early redemption will be paid. The return on the Products will be limited accordingly due to the reduced term.

3.7 Additional Risks associated with a Trigger Barrier

The Products may provide for a premature redemption because of a Trigger Event. A Trigger Event will typically occur if the value of the Underlying or, in the case of a Product linked to multiple Underlyings with a Basket feature, of the Basket, or, in the case of a Product linked to multiple Underlyings without a Basket feature, of at least one of the Underlyings at the Valuation Time or any time (observed continuously) on any Trigger Observation Date is at or above or at or below a certain Trigger Barrier. Upon the occurrence of a Trigger Event, Products will be redeemed early at the Trigger Redemption Price. In the case of Products with a Trigger Barrier, investors in such Products should be aware that the timing of redemption of such Products is uncertain since the occurrence of a Trigger Event will be dependent upon the performance of the Underlying(s). In the case of an unfavourable development of the value of the Underlying(s), the redemption of such Products may not occur until the Final Redemption Date. In addition, in the case of the occurrence of a Trigger Event, investors should note that no Payout Amounts, Interest Amounts or Premium Amounts that would otherwise have been due after the Trigger Redemption Date will be paid. Accordingly, Investors in Products with Trigger Barrier face the risk of a declining market value during the term of the Product.

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.

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. Die mit den Produkten erzielbare Rendite wird entsprechend durch die kürzere Laufzeit beschränkt.

3.7 Zusätzliche Risiken, die mit einer Triggerbarriere verbunden sind

Produkte können eine Rückzahlung vor Fälligkeit aufgrund eines Triggerereignis vorsehen. Ein Triggerereignis tritt in der Regel dann ein, wenn der Wert des Basiswerts oder (bei einem an mehrere Basiswerte gekoppelten Produkt mit Korbstruktur) des Korbs bzw. (bei einem an mehrere Basiswerte gekoppelten Produkt ohne Korbstruktur) mindestens eines Basiswerts zum Bewertungszeitpunkt oder zu irgendeinem Zeitpunkt (fortlaufend beobachtet) an einem Trigger-Beobachtungstag eine bestimmte Triggerbarriere überschreitet bzw. unterschreitet oder dieser entspricht. Nach Eintritt eines Triggerereignisses werden die Produkte zum Trigger-Rückzahlungsbetrag zurückgezahlt. Anleger in Produkten mit einer Triggerbarriere sollten sich bewusst sein, dass der Zeitpunkt der Rückzahlung dieser Produkte ungewiss ist, da der Eintritt eines Triggerereignisses von der Wertentwicklung des Basiswerts bzw. der Basiswerte abhängig ist. Bei einer ungünstigen Wertentwicklung des Basiswerts bzw. der Basiswerte werden diese Produkte unter Umständen nicht vor dem Finalen Rückzahlungstag zurückgezahlt. Darüber hinaus sollten Anleger beachten, dass bei Eintritt eines Triggerereignisses Zusatzbeträge, Zinsbeträge oder Prämienbeträge, die ansonsten nach dem Trigger-Rückzahlungstag fällig gewesen wären, nicht gezahlt werden. Entsprechend können Investoren in Produkten mit Trigger-Ereignissen dem Risiko von Marktwertverlusten während der Laufzeit des Produkts ausgesetzt sein.

3.8 Risks associated with Products with Payout Amount

The payment or non-payment of a Payout Amount under a Product depends on the development of the value of the Underlying(s). In case of Products linked to multiple Underlyings without a Basket feature, the performance of only one Underlying can already be decisive for the payment or non-payment of a Payment Amount. Accordingly, payment of a Payout Amount is uncertain and there is the risk, that investors will receive no Payout Amount during the term of the Products.

3.9 Additional Risks associated with Products with a "CURINT" feature

If specified in the applicable Terms and Conditions, Products that are Reverse Convertibles or Barrier Reverse Convertibles may have a so-called "CURINT" feature. If the value of the Underlying(s) develops unfavourably, the Final Redemption Amount of such Products will be equal to the Conversion Amount, which corresponds to the sum of (a) 100% of the Denomination, (b) the Interest Amount and (c) the Premium Amount, converted into the Conversion Currency (which may be a foreign exchange rate, a commodity or a share, as specified in the applicable Terms and Conditions) at the Conversion Rate. Due to the conversion of the amounts payable under the Products on the Final Redemption Date into the Conversion Currency at the Conversion Rate, investors in such Products should be prepared to receive less than their investment capital.

The delivery of the Conversion Amount will be made on the Final Redemption Date (or the first Delivery Day thereafter). Accordingly, investors in such Products will be exposed to a further decline in the value of the Conversion Amount to be delivered between the date of valuation and the time of delivery. Overall, investors face the risk that a **partial or total loss** of the invested capital occurs.

For an overview of the risks relating to foreign exchange rates, commodities and shares, see also "7.5 Risks associated with Products linked to Foreign Exchange Rate(s) as Underlying", "7.4 Risks associated with Products linked to a Commodity or Commodities as Underlying" and "7.1 Risks associated with Products linked to Share(s)", respectively.

3.8 Risiken in Bezug auf Zusatzzahlungen

Die Zahlung oder Nichtzahlung eines Zusatzbetrags im Rahmen eines Produkts hängt von der Wertentwicklung des Basiswerts bzw. der Basiswerte ab. Bei Produkten, die an mehrere Basiswerte ohne Korbstruktur gekoppelt sind, kann die Wertentwicklung bereits eines Basiswerts für die Zahlung oder Nichtzahlung des Zusatzbetrags ausschlaggebend sein. Die Zahlung einer Zusatzzahlung ist also ungewiss und es besteht das Risiko, dass der Anleger keine Zusatzzahlungen über die Laufzeit der Produkte erhält.

3.9 Zusätzliche Risiken in Bezug auf das "CURINT" Merkmal

Soweit in den anwendbaren Emissionsbedingungen angegeben, können Produkte, bei denen es sich um Reverse Convertibles oder Barrier Reverse Convertibles handelt, über ein sogenanntes "CURINT" Merkmal verfügen. Bei einer ungünstigen Wertentwicklung des Basiswerts entspricht der Finale Rückzahlungsbetrag für diese Produkte dem Umwandlungsbetrag in Höhe der Summe aus (a) 100% der Stückelung, (b) dem Zinsbetrag und (c) dem Prämienbetrag, umgerechnet in die Umwandlungswährung (bei der es sich um einen Devisenkurs, einen Rohstoff oder eine Aktie handeln kann, wie in den anwendbaren Emissionsbedingungen angegeben) zum Umwandlungssatz. Aufgrund der Umrechnung der am Finalen Rückzahlungstag zahlbaren Beträge zum Umwandlungssatz in die Umwandlungswährung sollten sich Anleger in diese Produkte darauf einstellen, dass sie weniger als ihr eingesetztes Kapital erhalten können.

Die Lieferung des Umwandlungsbetrags erfolgt am Finalen Rückzahlungstag (oder am ersten darauffolgenden Liefertag). Der Wert des zu liefernden Umwandlungsbetrags zwischen dem Tag der Bewertung und dem Zeitpunkt der Lieferung kann sich daher noch verringern. Insgesamt tragen daher die Anleger das Risiko, dass ein **Teil- oder Totalverlust** auf dem investierten Kapital eintritt.

Für eine Übersicht betreffend die Risiken im Zusammenhang mit Devisenkursen, Rohstoffen und Aktien, siehe auch "7.5 Risiken, die mit einem Devisenkurs oder mehreren Devisenkursen als Basiswert verbunden sind", "7.4 Risiken, die mit einem Rohstoff oder mehreren Rohstoffen als Basiswert verbunden sind, und "7.1 Risiken in Bezug auf eine Aktie oder mehrere Aktien als Basiswert".

3.10 Risks of a capped Profit Potential

Investors in Products of all Product Types should be aware that the profit potential in relation thereto is capped from the outset by the purchase price and the specific structure of the Products, which means that investors in the Products will not participate in any performance of the Underlying(s) that exceeds this cap. In such a case, an investment in the Products may therefore lead to a lower return than if the investor had made a direct investment in the Underlying(s).

4. Risks resulting from the conditions of the products

In this risk category, the specific risks resulting from the conditions of the products are described. The most material risks are set out first. These are the "Risks of the early redemption due to extraordinary events and Reinvestment Risk ", and "Risks of FX Rates".

4.1 Risks of the early redemption due to extraordinary events and Reinvestment Risk

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.

An Extraordinary Event, for example, is a national or international incident or crisis, the closure of a clearing system or a market disruption, if one of these events has a material adverse effect on the Issuer's ability to fulfil its obligations in relation to the Products or to hedge its positions in relation to the Products.

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

3.10 Risiken aus dem begrenzten Gewinnpotenzial

Anleger in Produkte sämtlicher Produkttypen sollten sich bewusst sein, dass das diesbezügliche Gewinnpotenzial von vorneherein durch den Kaufpreis und die konkrete Ausgestaltung der Produkte nach oben hin begrenzt ist, d.h. Anleger in die Produkte partizipieren nicht an einer Wertentwicklung des Basiswerts bzw. der Basiswerte oberhalb dieser Grenze. Mit einer Anlage in die Produkte erzielt der Anleger daher unter Umständen eine niedrigere Rendite als mit einer Direktanlage in den Basiswert bzw. die Basiswerte.

4. Risiken die sich aus den Bedingungen der Produkte ergeben

In dieser Risikofaktorkategorie werden die spezifischen Risiken, die sich aus den Bedingungen der Produkte ergeben, beschrieben. Die wesentlichsten Risiken dieser Kategorie werden an erster Stelle dargestellt. Dies sind die "Risiko der vorzeitigen Rückzahlung aufgrund Außergewöhnlicher Ereignisse und Wiederanlagerisiko" und die "Fremdwährungsrisiken".

4.1 Risiko der vorzeitigen Rückzahlung aufgrund Außergewöhnlicher Ereignisse und Wiederanlagerisiko

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.

Ein außergewöhnliches Ereignis liegt zum Beispiel bei nationalen oder internationalen Zwischenfällen oder Krisen, der Schließung eines Clearingsystems oder bei einer Marktstörung vor, wenn sich eines dieser Ereignisse wesentlich nachteilig auf die Fähigkeit der Emittentin, ihre Verpflichtungen in Bezug auf die Produkte zu erfüllen bzw. ihre Positionen in Bezug auf die Produkte abzusichern, ausgewirkt hat.

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

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).

Therefore, a partial or **total loss** of the invested capital (including any associated transaction costs) is possible in case of an early termination or redemption of the relevant Products. Investors in Products may as a consequence also 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.

4.2 Risks of FX Rates

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).

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.

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.

Folglich ist bei einer vorzeitigen Kündigung bzw. Rückzahlung der betreffenden Produkte ein teilweiser Verlust oder **Totalverlust** des zum Kauf der Produkte eingesetzten Kapitals (einschließlich der damit gegebenenfalls verbundenen Transaktionskosten) möglich. Anleger in Produkte sind unter Umständen zudem 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.

4.2 Fremdwährungsrisiken

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.

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

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 Products 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.

Therefore, fluctuations in exchange rates may adversely affect the market value of a Product or the value of the Underlying(s). Amounts to be paid or other benefit to be received under the Products and the return under the Products may be reduced accordingly. Losses of invested capital are possible.

4.3 Risks associated with 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.

Jurisdictional Events are for example imposition of currency controls, changes in laws or regulations and changes in the interpretation and/or enforcement of laws and regulations.

In such a case, potential investors should be aware that they will be exposed to the risk that any amounts

Marktwert des Produkts aus.

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

Wechselkursschwankungen können sich daher nachteilig auf den Marktwert eines Produkts oder den Wert des Basiswerts bzw. der Basiswerte auswirken. Entsprechend können auf die Produkte zu zahlenden Beträge (oder eine sonstige gegebenenfalls darauf zu erbringende Leistung) reduzieren und Renditen reduziert werden. Verluste des eingesetzten Kapitals sind möglich.

4.3 Risiken im Zusammenhang mit Rechtsordnungsbezogenen Ereignissen

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.

Ein Rechtsordnungsbezogenen Ereignisses liegt zum Beispiel bei der Einführung von Devisenkontrollbestimmungen, der Änderung von gesetzlichen oder sonstigen Vorschriften sowie Änderungen der Auslegung und/oder der Durchsetzung von gesetzlichen oder sonstigen Vorschriften vor.

Unter diesen Umständen sollten sich potenzielle Anleger bewusst sein, dass sie dem Risiko

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. Therefore, a **total loss** of the capital invested in the purchase of the products (including any related transaction costs) is possible.

4.4 Risks associated with the Calculation Agent's discretion

The Calculation Agent has broad discretionary authority to make various determinations and adjustments under Products (e.g. in connection with an Extraordinary Event, a market disruption or the determination of the market value of the Products in the course of an early redemption), 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.

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

5. Risks in connection with the purchase, holding or sale of the products

In this risk category, the specific risks in connection with the purchase, holding or sale of the products are described. The most material risks are set out first. These are the "Market price Risks" and "Risks of Liquidity".

5.1 Market price Risks

The market value of, and return (if any) on, the Products described in this Document will be affected by a number of specific factors for the Products, which may be unpredictable or beyond the Issuer's control, and which may offset or magnify each other.

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. Ein **Totalverlust** des zum Kauf der Produkte eingesetzten Kapitals (einschließlich der damit gegebenenfalls verbundenen Transaktionskosten) ist möglich.

4.4 Risiken im Zusammenhang mit Ermessensbefugnissen der Berechnungsstelle

Die Berechnungsstelle hat in Bezug auf verschiedene Festlegungen und Anpassungen im Rahmen der Produkte (z.B. im Zusammenhang mit einem Außergewöhnlichen Ereignis, einer Marktstörung oder bei der Bestimmung des Marktwerts der Produkte im Zuge einer vorzeitigen Rückzahlung) 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.

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

5. Risiken, die sich aus dem Erwerb, dem Halten und der Veräußerung der Produkte ergeben

In dieser Risikofaktorkategorie werden die spezifischen Risiken, die sich aus dem Erwerb, dem Halten und der Veräußerung der Produkte ergeben, beschrieben. Die wesentlichsten Risiken dieser Kategorie werden an erster Stelle dargestellt. Dies sind die "Marktpreisrisiken" und die "Liquiditätsrisiken".

5.1 Marktpreisrisiken

Der Marktwert der in diesem Dokument beschriebenen Produkte und die gegebenenfalls damit zu erzielende Rendite unterliegen einer Reihe von spezifischen Einflussfaktoren auf die Produkte, die unvorhersehbar sein können oder sich der Einflussmöglichkeit der Emittentin entziehen können, und die sich gegenseitig aufheben oder verstärken können.

II. RISK FACTORS

In particular, there are the material factors resulting from the Underlyings of the Products (for example a Discount Certificate of the Issuer on a highly volatile Share):

- the market value of the Underlying(s) as well as the expected frequency and magnitude of changes in the market value of the Underlying(s) (volatility);
- economic, financial, political or regulatory events or judicial decisions that affect the Underlying(s) or the financial markets generally;
- dividend payments on the Underlying(s), if any.

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).

In addition, the specific features of the Products as well as the Issuer are material factors on the market value of the Products. In particular the following factors are also material:

- the time remaining until the Final Redemption Date;
- if applicable, the difference between the Level or Commodity Reference Price, as applicable, and the relevant threshold specified in the applicable Terms and Conditions;
- if applicable, the Issue Price of a Product being higher 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, due to fees, embedded commissions and other costs; or
- the Issuers creditworthiness, including actual or anticipated downgrades in the Issuers credit ratings; furthermore, the widening of the credit spread of the Issuer may have an adverse effect on the market value of the Products. A credit spread is the margin payable by an issuer to an investor as a premium for the assumed credit risk.

II. RISIKOFAKTOREN

Hierzu gehören insbesondere die wesentlichen Einflussfaktoren aufgrund der Basiswertabhängigkeit der Produkte (bspw. ein Discount-Zertifikat der Emittentin auf eine sehr volatile Aktie):

- die Wertänderungen des Basiswerts bzw. der Basiswerte sowie die erwartete Häufigkeit und das erwartete Ausmaß von Wertänderungen des Basiswerts bzw. der Basiswerte (Volatilität);
- konjunkturelle, finanzielle, politische oder aufsichtsrechtliche Ereignisse oder Gerichtsentscheidungen, die den bzw. die Basiswert(e) oder die Finanzmärkte im Allgemeinen betreffen;
- etwaige Dividendenzahlungen auf den bzw. die Basiswert(e).

Potenzielle Anleger sollten jedoch nicht erwarten, dass sich der Marktwert eines Produkts im Sekundärmarkt proportional zu Änderungen im Wert des Basiswerts bzw. der Basiswerte entwickelt.

Darüber hinaus sind die spezifischen Merkmale der Produkte und die Emittentin wesentliche Einflussfaktoren auf den Marktwert. Daher sind insbesondere auch die folgenden Einflussfaktoren von wesentlicher Bedeutung:

- die Restlaufzeit bis zum Finalen Rückzahlungstag;
- soweit anwendbar, die Differenz zwischen dem jeweiligen Kurs oder Rohstoffreferenzpreis und dem in den anwendbaren Emissionsbedingungen angegebenen maßgeblichen Schwellenwert;
- soweit anwendbar, ein Emissionspreis eines Produkts der über dessen Marktwert am Emissionstag/Zahlungstag (ermittelt unter Anwendung eigener Preisfestsetzungsmodelle, die auf von der Emittentin und/oder der Berechnungsstelle verwendeten anerkannten Finanzgrundsätzen basieren) liegt, insbesondere aufgrund im Emissionspreis enthaltener Gebühren, eingebetteter Provisionen und weitere Kosten; oder
- die Bonität der Emittentin sowie tatsächliche oder erwartete Herabstufungen des Kreditratings der Emittentin; darüber hinaus kann sich die Ausweitung des Kreditspread der Emittentin negativ auf den Marktwert der Produkte auswirken. Der Kreditspread ist die Renditedifferenz, die ein Emittent einem Anleger als Prämie für das übernommene Kreditrisiko zahlen muss.

Any such factor may, once realised, have an adverse effect on the value of the relevant Products and may result in losses of the capital invested if such Products are sold by investors in the secondary market.

5.2 Risks of Liquidity

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.

The Products described in this Document may be, but are not required to be, listed on an exchange and may be delisted (for example due to changes of the regulations of the relevant securities 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.

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).

Accordingly, there is no certainty as to whether a liquid market for the Products develops and remains existent. Moreover, it cannot be excluded that a secondary market for the Products may never develop.

This may particularly be likely for such 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 (for example Products with a specifically selected basket of shares as Underlying to enable specific investors to implement a specific investment strategy). These types of Products will

Diese Einflussfaktoren können, wenn sie sich realisieren, nachteilig auf den Marktwert des betreffenden Produkts auswirken und können zu Verlusten des eingesetzten Kapitals führen, wenn diese Produkte vom Anleger auf dem Sekundärmarkt verkauft werden.

5.2 Liquiditätsrisiken

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.

Die in diesem Dokument beschriebenen Produkte können, müssen jedoch nicht an einer Börse notiert sein und können auch dekotiert werden (bspw. aufgrund von Änderungen der Regularien der betreffenden Börse). 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 Anleger 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.

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.

Es besteht daher keine Gewissheit, ob sich ein liquider Markt für die Produkte bildet und dauerhaft existiert. Es ist ferner nicht ausgeschlossen, dass sich für die Produkte niemals ein Sekundärmarkt zustande kommt.

Ein solcher Umstand ist umso wahrscheinlicher der Fall bei den Produkten, die besonders anfällig für Zins-, Währungs- oder Marktrisiken sind, bestimmten Anlagezielen oder -strategien dienen oder deren Struktur den Anlagebedürfnissen eines begrenzten Anlegerkreises entspricht (bspw. bei Produkten mit einem spezifisch zusammengestellten Korb von Aktien als Basiswert um spezifischen Anlegern die Umsetzung einer spezifischen Anlagestrategie zu

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.

Therefore, investors may not be able to sell their Products at all or only with substantial discounts. Investors may therefore suffer losses of the their capital invested and also additional trading costs may occur.

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

Tax law and practice regarding the Products are subject to changes, possibly with retroactive effect. It cannot be excluded that the tax treatment of the Securities due to their specific product features may change compared to their treatment at the time of purchase. Security Holders may accordingly incorrectly evaluate the taxation of the income from purchasing the Securities in the future.

Security Holders therefore bear the risk that the tax treatment of the Securities can change. This may have a material adverse effect on the price and the redemption of the Securities and the payments made under the Securities.

5.4 Risk of the reduction of income due to specific U.S. withholding taxes applicable to the Products

Section 871(m) of the IRC and the related provisions stipulate that for certain financial instruments such as for the securities which have U.S. shares or U.S. indices as an Underlying, a withholding tax may be imposed. Payments (including deemed payments) from the Issuer in connection with Securities can be treated as equivalent to dividends ("Dividend Equivalents") for U.S. federal tax purposes. This means: The Issuer or the custodian of the holder are entitled to withhold a tax amount from the payment or redemption amount or of the interest payments. These payments are generally subject to U.S. withholding tax of 30%. The tax rate may be lower if

ermöglichen). 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.

Anleger sind daher unter Umständen nicht in der Lage, ihre Produkte überhaupt zu verkaufen oder nur mit erheblichen Preisabschlägen. Anleger können daher einen Verlust ihres eingesetzten Kapitals erleiden und zudem zusätzlichen Handelskosten unterliegen.

5.3 Risiken im Zusammenhang mit der Besteuerung der Produkte und potenziellen zukünftigen Änderungen

Steuerrecht und -praxis hinsichtlich der Produkte können Veränderungen unterliegen, möglicherweise mit rückwirkender Geltung. Es ist nicht ausgeschlossen, dass sich die steuerliche Beurteilung der Produkte aufgrund ihrer spezifischen Produktmerkmale gegenüber ihrer Beurteilung zum Zeitpunkt des Kaufs der Wertpapiere ändern. Anleger könnten möglicherweise die Besteuerung der Erträge aus dem Kauf der Wertpapiere für die Zukunft falsch beurteilen.

Anleger tragen daher das Risiko, dass sich die steuerliche Beurteilung der Wertpapiere ändert. Dies kann sich erheblich nachteilig auf den Kurs und die Einlösung der Wertpapiere sowie die Zahlung unter den Wertpapieren auswirken.

5.4 Risiko der Ertragsminderung aufgrund spezifischer auf die Produkte anwendbarer US-Quellensteuern

Abschnitt 871(m) des US-Bundessteuergesetzes und die dazugehörenden Vorschriften sehen bei bestimmten Finanzinstrumenten wie Wertpapieren mit US-Aktien oder US-Indizes als Basiswert vor, dass Steuern einbehalten werden. Zahlungen (inklusive Ausgleichszahlungen) der Emittentin in Verbindung mit den Wertpapieren können für US föderale Steuerzwecke als Äquivalent zu Dividenden ("Dividenden Äquivalenten") behandelt werden. Das bedeutet: Die Emittentin oder die Verwahrstelle kann eine Steuer vom Auszahlungs- bzw. Rückzahlungsbetrag oder den Zinsen abziehen. Diese Zahlungen sind grundsätzlich Gegenstand der

II. RISK FACTORS

the applicable double taxation agreement implies a lower tax rate. The amount withheld is then transferred to the U.S. tax authorities. The tax is levied on all payments made to the Holders that are triggered or determined by dividends from U.S. source. The term "payments" is used in a broad sense. It includes all other payments of the Issuer to the Holder which are triggered or determined by dividends from U.S. sources.

Section 871(m) is generally applicable to financial products that are issued on or after the 1st of January 2017 if the product has a delta of one. If the financial product does not have a delta of one, the U.S. withholding rules will apply to financial products issued on or after the 1st of January 2023.

Thus, it is possible that all Securities under this Securities Note may be subject to U.S. withholding tax, in case the underlying is an U.S. shares or is an U.S. Indice.

The U.S. federal tax rules relating to the treatment of dividends, interest and other fixed or determinable income as income from sources within the United States are complex. Changes in applicable U.S. federal, state and local tax laws and interpretations thereof may result in the application of U.S. withholding and other taxes with respect to the Securities.

For U.S. withholding tax pursuant to section 871(m) the following is applicable: It might be necessary for the Issuer to withhold U.S. withholding tax from interest payments, principal amounts or other payments in connection with the Securities. In that case, Holders will not receive any payment for that deduction which offsets the deduction. None of the Issuer, a Paying Agent nor any other person will be obliged to pay compensation amounts to the Holders. As a result of the deduction or withholding, Holders will receive less interest or principal than expected.

In the worst case, payments to be made in respect of the Security would be reduced to zero. It might be also the case that the amount of tax due could even exceed the payments to be made in respect of the Security. If this is the case, Holders might have to pay taxes even if they have not received any payments from the Issuer. The Holders may have to pay taxes even if the Security expires worthless.

II. RISIKOFAKTOREN

US Quellensteuer von 30 %. Die Steuerrate kann geringer sein, wenn die anwendbare Doppelbesteuerungsvereinbarung einen geringeren Steuersatz vorsieht. Anschließend wird der so einbehaltene Betrag der US-Steuerbehörde überwiesen. Die Steuer wird auf alle Zahlungen an die Anleger erhoben, die durch die Zahlung von Dividenden aus US-Quellen ausgelöst oder bestimmt werden. Der Begriff „Zahlung“ ist dabei weit gefasst. Er umfasst auch alle sonstigen Leistungen der Emittentin an die Anleger, die durch Dividenden aus US-Quellen ausgelöst oder bestimmt werden.

Abschnitt 871(m) ist grundsätzlich anwendbar auf Finanzprodukte die am oder nach dem 1. Januar 2017 begeben werden, wenn das Produkt einen Delta von eins haben. Wenn das Finanzprodukt keinen Delta von eins hat, sind die US Quellensteuerregeln anwendbar für Finanzprodukte, die am oder nach dem 1. Januar 2023 ausgegeben werden.

Damit unterliegen möglicherweise alle Wertpapiere unter dieser Wertpapierbeschreibung der US-Quellenbesteuerung, wenn der Basiswert eine US-Aktie oder ein US-Index ist.

Die föderalen US Steuergesetze bezüglich der Behandlung von Dividenden, Zinsen und anderen festen oder bestimmaren Einkommen als Einkommen aus Quellen innerhalb der Vereinigten Staaten sind komplex. Änderungen in anwendbaren föderalen, staatlichen und lokalen Steuergesetzen und Interpretationen können daher in der Anwendung von US Quellensteuer oder anderen Steuern bezüglich der Wertpapiere resultieren.

Für US-Quellensteuer nach Abschnitt 871(m) gilt: Es müssen eventuell von Zinsen, Kapitalbeträgen oder sonstigen Zahlungen der Emittentin im Zusammenhang mit den Wertpapieren US-Quellensteuern abgezogen werden. In diesem Fall werden Anleger für diesen Abzug keine Zahlung erhalten, die den Abzug ausgleicht. Denn weder die Emittentin noch eine Zahlstelle oder eine sonstige Person sind zu einer solchen Ausgleichszahlung an die Anleger verpflichtet. Daher erhalten Anleger eventuell geringere Zinsen oder Kapitalbeträge als erwartet.

Im schlimmsten Fall werden die unter den Wertpapieren zu leistenden Zahlungen hierdurch auf Null verringert. Es kann sogar sein, dass die zu zahlende Steuer den Betrag übersteigt, den Anleger von der Emittentin der Wertpapiere erhalten hätten. Dann müssen Anleger möglicherweise Steuern zahlen, obwohl sie von der Emittentin keine Zahlung erhalten haben. Anleger können sogar dann Steuern zahlen müssen, wenn das Wertpapier wertlos verfällt.

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

In the ordinary course of business, the Issuer and other companies in the Group can trade in the Underlyings or in components of an Underlying, or obtain interests in individual Underlyings or in the companies contained in these Underlyings or execute hedging transactions regarding the Products.

Further, the Issuer and other companies in the Group can receive non-public information regarding the underlying or components of the underlying, but are not obliged to pass such information on to the holders. Furthermore, companies in the Group can publish research reports on the underlying or components of the underlying.

These actions can on the one hand indirectly impact the value of the Products by influencing the price of the Underlyings or the components of the underlying that is determined on the market or on the other hand directly impact the value of the Products. The performance of these actions can lead to conflicts of interest on the part of the Issuer and influence payments on the Products and the market value of the Products.

6. Risks associated with the Underlyings

In this risk category, the specific risks related to Underlyings of the Products are described. The most material risks are set out first. These are the "Risks associated with market disruptions or special events regarding the Underlying" and "Risks associated with Products linked to one or more of the other Underlyings included in the Basket".

The type and amount of the redemption, other payments under the Products and the market value of the Products depend on the performance of an Underlying. This means that when investors purchase a Product, they not only bear the risks associated with the Issuer or the Products. They also bear additional risks associated with a direct investment in the Underlying. The risks related to the Underlyings include, in particular, risks that affect the price of the Underlying.

5.5 Risikofaktoren im Zusammenhang mit Interessenkonflikten zwischen der Emittentin und Anlegern in Produkte

Die Emittentin und andere Gesellschaften der Gruppe können im gewöhnlichen Geschäftsgang Handel in den Basiswerten bzw. in Bestandteile eines Basiswerts betreiben, Beteiligungen an einzelnen Basiswerten oder in diesen enthaltenen Gesellschaften eingehen oder Sicherungsgeschäfte betreffend die Produkte abschließen.

Die Emittentin und andere Gesellschaften der Gruppe können zudem nicht-öffentliche Informationen in Bezug auf den Basiswert bzw. Bestandteile des Basiswerts erhalten, sind jedoch nicht zur Weitergabe solcher Informationen an die Inhaber verpflichtet. Zudem können Gesellschaften der Gruppe Research-Berichte in Bezug auf den Basiswert oder Bestandteile des Basiswerts publizieren.

Diese Handlungen können einerseits indirekten Einfluss auf den Wert der Produkte haben, indem sie sich auf den sich am Markt bildenden Kurs der Basiswerte oder der Bestandteile des Basiswerts auswirken, oder andererseits direkt den Wert der Produkte beeinflussen. Die Ausführungen dieser Handlungen können zu Interessenkonflikten auf Seiten der Emittentin führen und Zahlungen auf die Produkte und den Marktwert der Produkte beeinflussen.

6. Risiken in Bezug auf die Basiswerte

In dieser Risikofaktorkategorie werden die spezifischen Risiken, die sich in Bezug auf die Basiswerte ergeben, beschrieben. Die wesentlichsten Risiken dieser Kategorie werden an erster Stelle dargestellt. Dies sind die "Risiken bei Marktstörungen bzw. bei bestimmten Ereignissen in Bezug auf den Basiswert" und die "Risiken im Zusammenhang mit an mehrere Basiswerte gekoppelte Produkte mit Korbstruktur".

Die Art und die Höhe der Abwicklung und sonstige Zahlungen unter den Produkten sowie der Marktwert der Produkte sind von der Kursentwicklung eines Basiswerts bzw. mehrerer Basiswerte abhängig. Daher tragen Anleger beim Kauf eines Produkts nicht nur die Risiken, die mit der Emittentin oder den Produkten selbst verbunden sind, sondern sie tragen zusätzlich auch Risiken, die denjenigen einer Direktanlage in den Basiswert ähnlich sind. Darunter fallen insbesondere Risiken, die sich auf den Kurs des Basiswerts bzw. der Basiswerte auswirken.

6.1 Risks associated with market disruptions or special events regarding the Underlying

Market disruptions regarding the pricing or trading of the Underlying may result in a postponement of the valuation of the Underlying. Where appropriate, alternative rules for the valuation of the Underlying may be applied.

If the Calculation Agent determines that any day on which the level or price of Underlying is to be determined is not a Business Day or is a Disrupted Day, the Calculation Agent has broad discretion to make such adjustment to the calculation or definition of the relevant Underlying or any amount payable (for other benefit to be received) under the Products as it may determine to be appropriate for the valuation of the relevant Underlying(s).

Upon determining that an Additional Adjustment Event (e.g. Market Disruption or/and Change of Law), as defined in the Terms and Conditions, 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 price of the Underlying;

(ii) adjusting the calculation of any amount payable or other benefit to be received under such Product;

(iii) substituting an underlying by other underlying(s), including adjusting the composition of a Basket; and

(iv) determining whether the requirements for an early redemption of the relevant Products are met as well as the early redemption price, which would be equal to their fair market value.

If the Calculation Agent determines that the requirements for an early redemption have been met, investors should note the risks described under "II.4.1 Risks of the early redemption due to extraordinary events and Reinvestment Risk". Where the Products grant the Calculation Agent the right to substitute an Underlying or to adjust the composition of the Basket, investors in such Products should be aware that any replacement underlying may perform differently from the original Underlying and may even be subject to a higher probability of losses.

6.1 Risiken bei Marktstörungen bzw. bei bestimmten Ereignissen in Bezug auf den Basiswert

Eine Marktstörung in Bezug auf die Preisfestlegung oder den Handel des Basiswerts kann zu einer Verschiebung der Bewertung des Basiswerts führen. Gegebenenfalls finden alternative Regeln für die Bewertung des Basiswerts Anwendung.

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

Wird der Eintritt eines in den Emissionsbedingungen definierten Weiteren Anpassungsereignisses festgestellt (z.B. bei einer Marktstörung und/oder Gesetzesänderung), 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 Preises des Basiswerts;

(ii) die Anpassung der Berechnung eines etwaigen auf das Produkt zahlbaren Betrags oder einer sonstigen zu erbringenden Leistung;

(iii) die Ersetzung eines Basiswerts durch einen oder mehrere andere Basiswerte, einschließlich der Anpassung der Zusammensetzung eines Korbs; und

(iv) die Feststellung, ob die Voraussetzungen für eine vorzeitige Rückzahlung der betreffenden Produkte vorliegen, sowie des vorzeitigen Rückzahlungsbetrags, der dem fairen Marktwert entsprechen würde.

Stellt die Berechnungsstelle fest, dass die Voraussetzungen für eine vorzeitige Rückzahlung vorliegen, sollten Anleger die Risiken unter "II.4.1 Risiko der vorzeitigen Rückzahlung aufgrund Außergewöhnlicher Ereignisse und Wiederanlagerisiko" beachten. Ist die Berechnungsstelle in Bezug auf Produkte berechtigt, den Basiswert auszutauschen oder die Zusammensetzung eines Korbs anzupassen, sollten sich Anleger in solche Produkte bewusst sein, dass ein etwaiger Ersatz-Basiswert sich anders als der

Any such measures may have an material adverse effect on the market value of the relevant Products and the amounts to be paid or other benefit to be received thereunder.

6.2 Risks associated with Products linked to one or more of the other Underlyings included in the Basket

Investors in Products linked to a Basket should be aware that even in the case of the favourable performance of one or more Underlyings, the performance of the Basket as a whole may be unfavourable if the unfavourable performance of one or more of the other Underlyings outweighs or is of a greater magnitude than such favourable performance.

A Product linked to a Basket made up of a small number of Underlyings or unequally weighted Underlyings, will generally be more vulnerable to changes in the value of a particular Underlying or the more heavily weighted Underlying(s), respectively.

Consequently, an unfavourable performance of a single Underlying or of a highly weighed Underlying in the Basket may adversely affect the market value of, and any amount payable or other benefit to be received under, such Products.

6.3 Risks associated with the correlation between the Underlyings

In the case of Products linked to multiple Underlyings (with or without a basket feature), the level of correlation among the Underlyings indicates their interdependence with respect to their performance. For example, if all of the Underlyings originate from the same sector and the same country, a high level of correlation may generally be assumed, which could mean that, in the case of events affecting such sector or country, the value of all Underlyings may move in the same direction at substantially the same time and/or experience a substantially similar level of volatility.

However, an investor in Products should be aware that

(i) past levels of correlation among the Underlyings may not be indicative of future levels of correlation,

ursprüngliche Basiswert entwickeln kann und sogar eine höhere Verlustwahrscheinlichkeit aufweisen kann.

Derartige Maßnahmen können sich erheblich nachteilig auf den Marktwert des jeweiligen Produkts und auf die darauf zu zahlenden Beträge (oder eine sonstige gegebenenfalls darauf zu erbringende Leistung) auswirken.

6.2 Risiken im Zusammenhang mit an mehrere Basiswerte gekoppelte Produkte mit Korbstruktur

Anleger in Produkte, die an einen Korb gekoppelt sind, sollten sich bewusst sein, dass auch im Fall einer günstigen Wertentwicklung eines oder mehrerer Basiswerte die Wertentwicklung des Korbs insgesamt ungünstig sein kann, wenn die ungünstige Wertentwicklung eines oder mehrerer anderer Basiswerte diese günstige Wertentwicklung überwiegt oder ausgeprägter ist.

Ein Produkt, das an einen Korb bestehend aus wenigen oder ungleichmäßig gewichteten Basiswerten gekoppelt ist, reagiert in der Regel stärker auf Änderungen im Wert eines einzelnen Basiswerts oder des bzw. der stärker gewichteten Basiswerte.

Daher können sich ungünstige Wertentwicklungen einzelner Basiswerte oder Basiswerte mit einer hohen Gewichtung im Korb erheblich nachteilig auf den Marktwert dieser Produkte sowie den auf diese zahlbaren Beträge (oder eine sonstige gegebenenfalls darauf zu erbringende Leistung) auswirken.

6.3 Risiken im Zusammenhang mit Wechselwirkungen zwischen den Basiswerten

Bei Produkten, die an mehrere Basiswerte (mit oder ohne Korbstruktur) gekoppelt sind, zeigt das Ausmaß der Wechselwirkungen zwischen den Basiswerten an, inwieweit diese hinsichtlich ihrer Wertentwicklung voneinander abhängig sind. Stammen beispielsweise alle Basiswerte aus demselben Sektor und demselben Land, kann im Allgemeinen von einem hohen Grad an Wechselwirkung ausgegangen werden. Treten also Ereignisse ein, die sich auf diesen Sektor bzw. dieses Land auswirken, so könnte sich der Wert sämtlicher Basiswerte im Wesentlichen gleichzeitig in die gleiche Richtung bewegen und/oder im Wesentlichen ähnliche Schwankungsbreiten aufweisen.

Anleger in Produkte sollten sich jedoch bewusst sein, dass

(i) ein in der Vergangenheit beobachteter Grad von Wechselwirkungen zwischen den Basiswerten nicht aussagekräftig für deren zukünftigen Grad von

(ii) the values of Underlyings with a high level of correlation may nevertheless move in opposite directions and/or experience different levels of volatility, and

(iii) the values of Underlyings with a low level of correlation may nevertheless move in the same direction at substantially the same time and/or experience a substantially similar level of volatility.

In respect of Baskets with a high correlation, coordinated price movements and/or volatility may have a more substantial impact on the value of the Products linked thereto than on Products linked to multiple Underlyings with a low level of correlation. Accordingly, such a high correlation of the Underlyings of Products may have a significant effect on amounts payable (or other benefits to be received) under such Products. Moreover, during the term the market value may fall significantly or may be correspondingly volatile.

6.4 No rights of ownership in, or possibilities to influence, an Underlying by investors

Products linked to Underlying(s) do not represent a claim against or an investment in the Underlying. Investors in such Products will not have any right of recourse under such Products to such Underlyings. Investors in Products should be aware that the relevant Underlying(s) will not be held by the Issuer for the benefit of holders of Products. The Issuer is not obligated to hold any Underlying(s).

An investment in Products therefore does not result in any right to receive information from the relevant issuer or sponsor of the Underlying or to exercise voting rights or to receive distributions. The relevant Issuer or sponsor of the Underlying will have no involvement in the offer and sale of Products linked to Share(s) and will have no obligation to any investor in such Products. Products linked to Underlyings are therefore not in any way sponsored, endorsed, or promoted by the relevant issuer or sponsor of the Underlying and any such issuer or sponsor of the Underlying has no obligation to take into account the consequences of its actions on any investor in such Products.

Wechselwirkungen ist,

(ii) sich der Wert der Basiswerte mit einem hohen Grad an Wechselwirkung möglicherweise dennoch gegenläufig entwickelt und/oder unterschiedliche Schwankungsbreiten aufweist und

(iii) sich der Wert der Basiswerte mit geringer Wechselwirkung möglicherweise dennoch im Wesentlichen gleichzeitig in die gleiche Richtung entwickeln und/oder im Wesentlichen ähnliche Schwankungsbreiten aufweisen kann.

Bei Körben mit einer hohen Wechselwirkung zwischen den Basiswerten können sich gleichgerichtete Kursbewegungen und/oder ähnliche Schwankungsbreiten deutlich stärker auf den Wert der daran gekoppelten Produkte auswirken, als bei Produkten, die an mehrere Basiswerte mit einem geringen Grad an Wechselwirkungen gekoppelt sind. Daher können solche hohen Wechselwirkungen zwischen den Basiswerten wesentlich nachteilig auf die zahlbaren Beträge (oder sonstigen zu erbringenden Leistungen) unter diesen Produkten auswirken. Zudem kann während der Laufzeit der Marktwert erheblich sinken oder entsprechend volatil sein.

6.4 Keine Eigentumsrechte an einem Basiswert und Möglichkeiten zur Einflussnahme durch Investoren

An einen Basiswert gekoppelte Produkte verbiefen keine Ansprüche gegen den Basiswert und stellen keine Beteiligung an dem jeweiligen Basiswert dar. Den Anlegern in solche Produkte erwächst aus den Produkten keine direkten Ansprüche im Zusammenhang mit dem jeweiligen Basiswert. Anleger in Produkte sollten sich zudem bewusst sein, dass die Emittentin keine Positionen in dem jeweiligen Basiswert bzw. den jeweiligen Basiswerten zugunsten der Inhaber der Produkte hält. Die Emittentin ist nicht verpflichtet, selbst Positionen in einem oder mehreren Basiswerten zu halten.

Eine Anlage in Produkte, begründet insbesondere keinen Anspruch auf den Erhalt von Informationen von dem jeweiligen Emittenten oder Sponsor des Basiswerts und berechtigt nicht zur Ausübung von Stimmrechten oder zum Empfang von Ausschüttungen. Der jeweilige Emittenten oder Sponsor des Basiswerts ist nicht an dem Angebot und Verkauf der Produkte beteiligt und unterliegt keiner Verpflichtung gegenüber einem Anleger in solche Produkte. An Basiswerte gekoppelte Produkte werden daher in keiner Weise von dem jeweiligen Emittenten oder Sponsor des Basiswerts gesponsert, unterstützt oder beworben, und der jeweilige Emittent oder Sponsor des Basiswerts ist nicht verpflichtet, die Folgen seiner Handlungen für einen Anleger in Produkte zu berücksichtigen.

Accordingly, the relevant issuer or sponsor may take any actions in respect of the Underlying without regard to the interests of the investors in Products linked thereto. Investors may therefore likely have no possibilities to influence decisions affecting the Underlying. The market value of such Products and amounts payable (or other benefits to be received) under such Products can therefore be adversely affected in such cases.

6.5 Risks associated with a deviated return in comparison to the Underlying

An investor's return on Products linked to Underlyings(s) may not reflect the return such investor would realise if the investor actually obtained the relevant Underlying(s). For example, investors in Products linked to Share(s) will not receive dividends, if any, paid on such Share(s) during the term of such Products. Accordingly, an investor in such Products may receive a lower payment (if any) upon redemption of such Products than in case of a direct investment in the Underlying(s).

6.6 Risks associated with the regulation of benchmarks

The London Interbank Offered Rate ("LIBOR"), the Euro Interbank Offered Rate ("EURIBOR") and other indices (such as equity indices) are as so-called "benchmarks" subject to current and ongoing regulations and proposals for reform.

Key regulations and proposals for reform include:

(i) the International Organization of Securities Commissions' (IOSCO) Principles for Financial Market Benchmarks of July 2013 and

(ii) the EU Regulation 2016/1011 of the European Parliament and of the Council of 8 June 2016 (the "EU Benchmark Regulation"). The material provisions of the EU Benchmark Regulation apply as from 1 January 2018. The EU Benchmark Regulation (including further legislation) is currently under development (e.g. with regard to CO² benchmarks).

Folglich kann der jeweilige Emittent oder Sponsor Handlungen in Bezug auf die Aktie(n) vornehmen, ohne dabei die Interessen der Anleger in auf diesen Basiswert bezogene Produkte zu berücksichtigen. Investoren haben daher voraussichtlich keine Möglichkeiten, Entscheidungen, die den Basiswert betreffen, zu beeinflussen. Der Marktwert dieser Produkte und die zahlbaren Beträge (oder sonstigen zu erbringenden Leistungen) können in einem solchen Fall erheblich nachteilig beeinflusst werden.

6.5 Risiken im Zusammenhang mit einer abweichenden Rendite im Vergleich zum Basiswert

Die Rendite, die ein Anleger mit an einen oder mehrere Basiswerte gekoppelten Produkten erzielt, entspricht unter Umständen nicht der Rendite, die der Anleger erzielen würde, wenn der Anleger tatsächlich die jeweilige(n) Basiswerte erworben hätte. So erhalten Anleger in an eine oder mehrere Aktien gekoppelte Produkte beispielsweise keine Dividenden, die während der Laufzeit der Produkte gegebenenfalls auf diese Aktie(n) ausgeschüttet wurden. Dementsprechend erhält ein Anleger in solche Produkte unter Umständen (wenn überhaupt) bei Rückzahlung der Produkte eine niedrigere Zahlung, als dies bei einer Direktanlage in den Basiswert bzw. die Basiswerte der Fall gewesen wäre.

6.6 Risiken aufgrund der Regulierung von Referenzwerten

Die London Interbank Offered Rate ("LIBOR"), die Euro Interbank Offered Rate ("EURIBOR") und andere Indizes (bspw. Aktienindizes) sind als sog. "Referenzwerte" Gegenstand aktueller und anhaltenden Regulierungen und Reformvorschlägen.

Zu den maßgeblichen Regulierungen und Reformvorschlägen gehören:

(i) die Grundsätze für finanzielle Referenzwerte der Internationalen Organisation der Wertpapieraufsichtsbehörden (IOSCO) aus dem Juli 2013 und

(ii) die Verordnung (EU) 2016/1011 des Europäischen Parlaments und des Rates vom 8. Juni 2016 ("EU Referenzwert Verordnung"). Die wesentlichen Bestimmungen der EU Referenzwert Verordnung gelten seit dem 1. Januar 2018. Die EU Referenzwert Verordnung (einschließlich dazu erlassener weiterer Rechtsakte) wird derzeit weiterentwickelt (bspw. in Bezug auf CO²-Referenzwerte).

Some of these regulations and reforms may cause such benchmarks to perform differently in the future than in the past, or to disappear entirely, or have other consequences which cannot be predicted.

Further, these regulations and reforms can mean that the benchmark can no longer be used, or that the costs and risks associated with the administration of benchmarks and compliance with legal requirements increase. Such factors may have the effect of discouraging market participants from continuing to administer or contribute to certain benchmarks and trigger changes in the rules or methodologies used in certain benchmarks. Moreover, these factors may lead to the disappearance of certain benchmarks.

Regulation and reform of benchmarks which are Underlyings of the Products may therefore have a material impact on the Products. In particular Products linked to a benchmark could be de-listed, materially adjusted by the Calculation Agent, redeemed early or otherwise impacted. This could result in significant losses for investors. Further, changes to the methodology or terms of the benchmark could adversely affect market value and payments on the Products.

6.7 Risks associated with emerging market Underlyings

There are significant risks in investing in Products that reference one or more emerging market Underlyings. Underlyings with a reference to an emerging market can be, for example, companies domiciled in this emerging market (like Brasil or South Africa), and indices related to such companies or bonds from such emerging countries.

When a Product is linked to one or more emerging market Underlyings, investors in such Product should be aware that the political and economic situation in countries with emerging economies or stock markets may be undergoing significant evolution and rapid development, and such countries may lack the social, political and economic stability characteristics of more developed countries, including a significant risk of currency value fluctuation. Such instability may result from, among other things, authoritarian governments, or military involvement in political and economic decision-making, including changes or attempted changes in governments through extra-constitutional means,

Diese Regulierungen und Reformen können dazu führen, dass die betroffenen Referenzwerte auch noch zukünftig eine andere Wertentwicklung aufweisen als in der Vergangenheit oder ganz wegfallen, oder andere, derzeit nicht vorhersehbare Auswirkungen haben.

Zudem können diese Regulierungen und Reformen dazu führen, dass ein Referenzwert nicht mehr verwendet werden darf, oder dass sich die Kosten und Risiken bei der Verwaltung von Referenzwerten und bei der Einhaltung der gesetzlichen Vorgaben erhöhen. Solche Faktoren können dazu führen, dass Marktteilnehmer davon abgehalten werden, bestimmte Benchmarks weiterhin zu verwalten oder zu diesen beizutragen, und Änderungen der in bestimmten Benchmarks verwendeten Regeln oder Methoden auslösen. Ferner können diese Faktoren zum Wegfall bestimmter Referenzwerte führen.

Die Regulierung und Reform von Referenzwerten, die Basiswerte der Produkte sind, können daher einen wesentlichen Einfluss auf die Produkte haben. Insbesondere könnten Produkte, die an einen Referenzwert gekoppelt sind, von einem Delisting betroffen sein, durch die Berechnungsstelle erheblich angepasst, vorzeitig zurückgezahlt oder anderweitig beeinflusst werden. Dies kann zu erheblichen Verlusten des Investors führen. Änderungen der Methodologie oder anderer Bestimmungen des Referenzwerts könnten sich ebenfalls negativ auf den Marktwert der Produkte und Zahlungen auf die Produkte auswirken.

6.7 Risiken in Bezug auf Basiswerte aus Schwellenländern

Eine Anlage in Produkte, die sich auf einen oder mehrere Basiswerte aus einem Schwellenland beziehen, ist mit erheblichen Risiken behaftet. Basiswerte mit einem Bezug zu einem Schwellenland können bspw. Unternehmen sein, die in diesem Schwellenland (z.B. Brasilien oder Südafrika) beheimatet sind und Indizes bezogen auf solche Unternehmen oder Anleihen von solchen Schwellenländern.

Ist ein Produkt an einen oder mehrere Basiswerte aus einem Schwellenland gekoppelt, sollten sich die Anleger in dieses Produkt bewusst sein, dass die politische und wirtschaftliche Lage in Ländern, deren Volkswirtschaften oder Aktienmärkte sich noch in einem Entwicklungsstadium befinden, erheblichen Veränderungen und rasanten Entwicklungen unterworfen sein können, und dass in diesen Ländern unter Umständen nicht die soziale, politische und wirtschaftliche Stabilität wie in weiter entwickelten Ländern besteht. Dies kann auch ein erhebliches Risiko von Wechselkursschwankungen beinhalten. Eine derartige Instabilität kann unter anderem durch folgende

popular unrest associated with demands for improved political, economic or social conditions, internal insurgencies, hostile relations with neighbouring countries, and ethnic, religious and racial disaffections or conflict. Certain of such countries may have in the past failed to recognise private property rights and have at times nationalised or expropriated the assets of private companies. As a result, the risks from investing in those countries, including the risks of nationalisation or expropriation of assets, may be heightened. In addition, unanticipated political or social developments may affect the values of an Underlying in those countries. The small size and inexperience of the securities markets in certain countries and the limited volume of trading in securities may make the relevant Underlying illiquid and more volatile than investments in more established markets. There may be little financial or accounting information available with respect to local issuers of an Underlying, and it may be difficult as a result to assess the value or prospects of such Underlying.

These risks may have a material effect on the market value and the return on, the Products linked thereto. A **partial or total loss** of the capital invested is possible.

6.8 Risks associated with hedging transactions of the Issuer

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.

Further, to the extent the Issuer is unable to conclude the above described hedging transactions, or such hedging transactions are difficult to conclude, the difference (so-called spread) between the bid and offer prices relating to the relevant Products may be temporarily expanded or the provision of such bid and

Faktoren begründet sein: autoritäre Regierungen, militärische Einflussnahme auf politische und wirtschaftliche Entscheidungsprozesse unter anderem auch durch Regierungswechsel oder versuchte Regierungswechsel durch nicht verfassungsmäßige Mittel, öffentliche Unruhen im Zusammenhang mit Forderungen nach einer Verbesserung der politischen, wirtschaftlichen oder sozialen Bedingungen, Aufstände in dem betreffenden Land selbst, Auseinandersetzungen mit Nachbarstaaten sowie Spannungen und Konflikte zwischen Angehörigen unterschiedlicher Ethnien, Religionen oder Rassen. In der Vergangenheit können in manchen dieser Länder private Eigentumsrechte nicht anerkannt worden sein, und es kann zu Verstaatlichungen oder Enteignungen privater Unternehmen gekommen sein. Folglich kann eine Anlage in diesen Ländern mit höheren Risiken verbunden sein, darunter auch Risiken einer Verstaatlichung oder Enteignung. Darüber hinaus können sich unerwartete politische oder soziale Entwicklungen auf den Wert eines aus einem solchen Land stammenden Basiswerts auswirken. Die geringe Größe der Wertpapiermärkte in bestimmten Ländern und die fehlende Erfahrung der dortigen Marktteilnehmer sowie das geringe Wertpapierhandelsvolumen können zu einer Illiquidität und höheren Volatilität des jeweiligen Basiswerts im Vergleich zu Anlagen in weiter entwickelten Märkten führen. Unter Umständen sind über die Finanz- und Bilanzlage der dortigen Emittenten eines Basiswerts nur wenige Informationen verfügbar, und infolgedessen kann die Beurteilung des Werts und der Aussichten für diesen Basiswert schwierig sein.

Diese Risiken können sich nachteilig auf den Marktwert und eine etwaige Rendite der daran gekoppelten Produkte auswirken. Ein **Teil- oder Totalverlust** des eingesetzten Kapitals ist möglich.

6.8 Risiken aus Absicherungsgeschäften der Emittentin

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 (die "**Hedging-Geschäfte**"). In der Regel werden solche Geschäfte an oder vor dem Emissionstag/Zahlungstag der betreffenden Produkte abgeschlossen, ein nachträglicher Abschluss ist jedoch ebenfalls möglich.

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 Unterschied (sog. Spread) zwischen den Geld- und Briefkursen für die betreffenden Produkte ausgeweitet oder die Stellung von

offer prices may be temporarily suspended, in each case in order to limit the economic risks to the Issuer. See "II.5.2 Risks of Liquidity" for consequential liquidity risks.

On or before any date on which the value of the Underlying(s) is determined pursuant to the Terms and Conditions applicable to the Products, the Issuer or one of its affiliates may take the steps necessary for closing out any such hedging transactions.

It cannot, however, be ruled out that the value of the Underlying(s) will be influenced by such hedging transactions in individual cases. This may accordingly have an effect on amounts payable (or other benefits to be received) under such Products. In addition, in the case of a Product whose value is based on the occurrence of a certain event in relation to the Underlying(s), entering into or closing out such hedging transactions may influence the probability of the occurrence or non-occurrence of such determining event. This can result in losses for the investor with regard to payments under the Products or the market value of the Products.

7. Risks associated with the single Underlyings

In this risk category, the material risks associated with the single Underlyings are described. The risks are presented separately with reference to the individual underlyings. If several risks are presented for one Underlying, such risks are presented in a sub-category with the most material risks then being mentioned first.

With regard to an underlying the risk of another category of underlyings in which indirect investments are made may also be relevant.

7.1 Risks associated with Products linked to Share(s)

In this sub-category, the risks associated with Share(s) as Underlying are described whereby the most material risks in the opinion of the Issuer are mentioned first. These are the "Market value risks of Shares" and "Registration rules in case of physical delivery".

7.1.1 Market value risks of Shares

The performance of the Share(s) is dependent upon

Geld- und Briefkursen ausgesetzt werden, um jeweils die wirtschaftlichen Risiken für die Emittentin zu begrenzen. Siehe zu damit entstehenden Liquiditätsrisiken "II.5.2 Liquiditätsrisiken".

An oder vor einem Tag, an dem der Wert des Basiswerts bzw. der Basiswerte gemäß den auf die Produkte anwendbaren Emissionsbedingungen ermittelt wird, kann die Emittentin oder eines ihrer verbundenen Unternehmen die für die Glattstellung solcher Hedging-Geschäfte erforderlichen Schritte unternehmen.

Es kann jedoch nicht ausgeschlossen werden, dass der Wert des Basiswerts bzw. der Basiswerte in Einzelfällen von solchen Hedging-Geschäften beeinflusst wird. Dementsprechend kann sich dies auf die zahlbaren Beträge (oder sonstigen zu erbringenden Leistungen) unter diesen Produkten auswirken. Darüber hinaus kann bei Produkten, deren Wertentwicklung vom Eintritt eines bestimmten Ereignisses in Bezug auf den Basiswert bzw. die Basiswerte abhängig ist, der Abschluss oder die Glattstellung solcher Hedging-Geschäfte die Wahrscheinlichkeit des Eintritts oder Nichteintritts dieses Auslöseereignisses beeinflussen. Damit einher können Verluste des Anlegers im Hinblick auf die Zahlungen aus den Produkten oder den Marktwert der Produkte gehen.

7. Risiken in Bezug auf die einzelnen Basiswerte

In dieser Risikofaktorkategorie werden die wesentlichen Risiken, die sich in Bezug auf die einzelnen Basiswerte ergeben, beschrieben. Die Risiken werden jeweils getrennt mit Bezug auf die einzelnen Basiswerte dargestellt. Sofern bei einem Basiswert mehrere Risiken dargestellt sind, werden diese Risiken in einer Unterkategorie dargestellt, wobei die wesentlichsten Risiken dann an erster Stelle genannt werden.

Im Hinblick auf einen Basiswert können auch die Risiken einer anderen Kategorie von Basiswerten relevant sein, in die mittelbar investiert wird.

7.1 Risiken in Bezug auf eine Aktie oder mehrere Aktien als Basiswert

In dieser Unterkategorie werden die Risiken, die mit einer oder mehreren Aktien als Basiswert verbunden sind, beschrieben, wobei die nach Ansicht der Emittentin wesentlichsten Risiken als erstes genannt werden. Dies sind die "Marktwerttrisiken von Aktien" und die "Registrierungsvorschriften bei einer physischen Lieferung".

7.1.1 Marktwerttrisiken von Aktien

Die Wertentwicklung der Aktie(n) ist von den jeweiligen

Share Issuer-specific factors, such as earnings position, market position, risk situation, shareholder structure and distribution policy as well as macroeconomic factors, such as interest and price levels on the capital markets, currency developments, political factors. Investors can therefore not rely on the past performance of the Share(s) as an indicative of future performance.

These factors may have a material effect on the market value and the return on, the Products linked thereto. A **partial or total loss** of the capital invested is possible.

7.1.2 Registration rules in case of physical delivery

At the time any Share is delivered to a holder of a Product pursuant to the terms thereof, the then valid registration rules of the Share Issuer will apply and there is a risk that such holder may not be registered as shareholder in the share register of the Share Issuer. The Issuer does not offer any assurance or guarantee that holders of Products will be accepted as shareholder in the share register of the Share Issuer(s) upon physical delivery of Share(s) under the Products. Thus, it may be impossible for the Issuer to deliver the Shares to such Investors.

There are additional risks in relation to physical settlement. See "3.3 *Additional Risks associated with Products with physical settlement*".

A **partial or total loss** of the capital invested is possible.

7.2 Risks associated with Products linked to depositary receipt(s)

In this sub-category, the risks associated with depositary receipt(s) as Underlying are described whereby the most material risks in the opinion of the Issuer are mentioned first. These are the "Market value risks of depositary receipt(s)" and "Insolvency risk of custodian bank".

7.2.1 Market value risks of depositary receipt(s)

A depositary receipt is a security that represents the share(s) of the relevant Share Issuer. Thus, the market value risks of Share(s) described in the section 7.1.1

aktienemittentenspezifischen Faktoren, wie dessen Ertragslage, Marktposition, Risikosituation, Aktionärsstruktur und Ausschüttungspolitik sowie von makroökonomischen Faktoren abhängig, wie beispielsweise dem Zins- und Kursniveau auf den Kapitalmärkten, Wechselkursentwicklungen, politischen Faktoren. Anleger können daher auch nicht Rückschlüsse aus der historischen Wertentwicklung der Aktie(n) auf zukünftige Wertentwicklungen ziehen.

Diese Faktoren können sich nachteilig auf den Marktwert und eine etwaige Rendite der daran gekoppelten Produkte auswirken. Ein **Teil- oder Totalverlust** des eingesetzten Kapitals ist möglich.

7.1.2 Registrierungsvorschriften bei einer physischen Lieferung

Im Zeitpunkt der Lieferung einer Aktie an den Inhaber eines Produkts gemäß dessen Bedingungen finden die jeweils geltenden Registrierungsvorschriften des Aktienemittenten Anwendung, und es besteht das Risiko, dass der betreffende Inhaber unter Umständen nicht als Aktionär in das Aktionärsregister des Aktienemittenten eingetragen wird. Die Emittentin gibt keine Gewähr oder Garantie dahingehend ab, dass die Inhaber der Produkte nach erfolgter physischer Lieferung der Aktie(n) im Rahmen der Produkte als Aktionäre in das Aktionärsregister des bzw. der Aktienemittenten aufgenommen werden. Daher kann es der Emittentin unmöglich sein, die Aktie an solche Anleger zu liefern.

Darüber hinaus bestehen weitere Risiken im Zusammenhang mit der physischen Abwicklung. Siehe dazu auch den vorstehenden Abschnitt "3.3 *Zusätzliche Risiken, die mit einer physischen Abwicklung der Produkte verbunden sind*".

Ein **Teil- oder Totalverlust** des eingesetzten Kapitals ist möglich.

7.2 Risiken in Bezug auf einen oder mehrere Hinterlegungsscheine als Basiswert

In dieser Unterkategorie werden die Risiken, die mit einem oder mehreren Hinterlegungsscheinen als Basiswert verbunden sind, beschrieben, wobei die nach Ansicht der Emittentin wesentlichsten Risiken als erstes genannt werden. Dies sind die "Marktwerttrisiken von Hinterlegungsscheinen" und das "Insolvenzrisiko der Depotbank".

7.2.1 Marktwerttrisiken von Hinterlegungsscheinen

Ein Hinterlegungsschein (sogenannten "Depositary Receipts") ist ein Wertpapier, das die Aktie(n) des betreffenden Aktienemittenten verbrieft. Daher gelten die

above apply generally also to depositary receipt(s).

However, there are important differences between the rights of holders of depositary receipts and the rights of holders of the shares underlying such depositary receipts. The Deposit Agreement for a depositary receipt sets forth the rights and responsibilities of the depositary (being the issuer of the depositary receipt), the Share Issuer and holders of the depositary receipts. These may be different from the rights of holders of the share(s) underlying such depositary receipt. In particular, the relevant Share Issuer of the share(s) underlying the depositary receipts may make distributions in respect of such share(s) that are not passed on to the holders of its depositary receipts. Therefore, Products linked to depositary receipts may have a different return than if they were linked to the shares underlying the depositary receipt. Any such differences between the rights of holders of the depositary receipts and holders of the share(s) underlying such depositary receipts may be significant and may negatively impact the payments on the Products and their market value.

7.2.2 Insolvency risk of custodian bank

The legal owner of the shares underlying the depositary receipt(s) is the custodian bank, which at the same time is the issuing agent of the depositary receipt(s). Depending on the jurisdiction under which the depositary receipt(s) have been issued and the jurisdiction to which the custodian agreement is subject, it is possible that such jurisdiction would not recognise the holder of the depositary receipt(s) as the actual beneficial owner of the shares underlying such depositary receipt(s). In particular, in the event that the custodian bank becomes insolvent or that enforcement measures are taken against the custodian bank, it is possible that an order restricting free disposition could be issued with respect to the shares underlying the depositary receipt(s) or that such shares are realised within the framework of an enforcement measure against the custodian bank. The possibility of the realization of this risk depends on the creditworthiness of the relevant custodian bank. If the creditworthiness of the relevant custodian bank deteriorates, the probability of this risk occurring increases.

If this is the case, the holder of the depositary receipt(s) will lose the rights under the shares underlying the depositary receipt(s) and the value of the depositary receipt(s) may fall to zero, which could result in Products

Wertverlustsrisiken für Aktien als Basiswert im Abschnitt 7.1.1 allgemein auch für Hinterlegungsscheine.

Die Rechte der Inhaber von Hinterlegungsscheinen unterscheiden sich jedoch ganz wesentlich von den Rechten der Inhaber der diesen Hinterlegungsscheinen zugrunde liegenden Aktien. Im Hinterlegungsvertrag für einen Hinterlegungsschein sind die Rechte und Pflichten der Hinterlegungsstelle (also des Emittenten des Hinterlegungsscheins), des Aktienemittenten und der Inhaber der Hinterlegungsscheine geregelt. Diese können sich von den Rechten der Inhaber der diesem Hinterlegungsschein zugrunde liegenden Aktie(n) unterscheiden. Insbesondere kann der jeweilige Aktienemittent der den Hinterlegungsscheinen zugrunde liegenden Aktie(n) Ausschüttungen darauf vornehmen, die nicht an die Inhaber der Hinterlegungsscheine weitergeleitet werden. Daher weisen an Hinterlegungsscheine gekoppelte Produkte möglicherweise eine andere Rendite auf, als wenn sie an die den Hinterlegungsscheinen zugrunde liegenden Aktien gekoppelt wären. Diese Unterschiede zwischen den Rechten der Inhaber der Hinterlegungsscheine und den Rechten der Inhaber der diesen zugrunde liegenden Aktie(n) können erheblich sein und Zahlungen auf die Produkte und deren Marktwert negativ beeinflussen.

7.2.2 Insolvenzrisiko der Depotbank

Der rechtliche Eigentümer der dem bzw. den Hinterlegungsschein(en) zugrunde liegenden Aktien ist die Depotbank, die gleichzeitig als Emissionsstelle des Hinterlegungsscheins bzw. der Hinterlegungsscheine fungiert. In Abhängigkeit von der Rechtsordnung, in der der bzw. die Hinterlegungsschein(e) begeben wurde(n), und der Rechtsordnung, der der Depotbankvertrag unterliegt, besteht die Möglichkeit, dass der Inhaber des Hinterlegungsscheins bzw. der Hinterlegungsscheine in der betreffenden Rechtsordnung nicht als der tatsächliche wirtschaftliche Eigentümer der zugrunde liegenden Aktien anerkannt wird. Insbesondere besteht in dem Fall, dass die Depotbank insolvent wird oder Vollstreckungsmaßnahmen gegen sie ergriffen werden, die Möglichkeit, dass die freie Verfügung über die dem bzw. den Hinterlegungsschein(en) zugrunde liegenden Aktien per Verfügung eingeschränkt wird oder dass die Aktien im Rahmen von Vollstreckungsmaßnahmen gegen die Depotbank verwertet werden. Die Wahrscheinlichkeit eines Eintritts dieses Risikos hängt von der Bonität der betreffenden Depotbank ab. Verschlechtert sich die Bonität der betreffenden Depotbank, dann erhöht sich die Eintrittswahrscheinlichkeit dieses Risikos.

Ist dies der Fall, so verliert der Inhaber des Hinterlegungsscheins bzw. der Hinterlegungsscheine die mit den dem bzw. den Hinterlegungsschein(en) zugrunde liegenden Aktien verbundenen Rechte, und

linked to such depositary receipt(s) becoming worthless.

A **partial or total loss** of the capital invested is possible.

7.3 Risks associated with Products linked to an Index or Indices

In this sub-category, the risks associated with an Index or Indices as Underlying are described whereby the most material risks in the opinion of the Issuer are mentioned first. These are the "Market value risks of Indices" and "Index changes and cessations".

7.3.1 Market value risks of Indices

Indices are comprised of a synthetic portfolio of shares or other components (e.g. Commodities) and, as such, the performance of an Index is dependent upon the factors affecting the performance of the shares or other components that comprise such Index, which may include insolvency risks, interest and price levels on the capital markets, currency developments, political factors and (in the case of shares) company-specific factors, such as earnings position, market position, risk situation, shareholder structure and distribution policy. Investors can therefore not rely on the past performance of an Index as an indicative of future performance as unforeseeable future events, e.g. the coronavirus crisis, are not reflected in historical data.

Therefore, these factors may have a material effect on the market value and the return on, the Products linked thereto. A **partial or total loss** of the capital invested is possible.

There are additional risks in relation to any Index that is a Commodity Index. See the following section "7.4.3 Additional risks in relation to Products linked to Commodity Indices, including potential effects of 'rolling'" below.

7.3.2 Index changes and cessations

During the term of a Product, there may be significant changes to the rules, the methodology or the composition of the respective index. The index can also be discontinued. Such events can have a significant negative impact on payments on the Products and their

der Wert des Hinterlegungsscheins bzw. der Hinterlegungsscheine kann auf null fallen, was dazu führen könnte, dass die daran gekoppelten Produkte wertlos werden.

Ein **Teil- oder Totalverlust** des eingesetzten Kapitals ist möglich.

7.3 Risiken, die mit einem Index oder mehreren Indizes als Basiswert verbunden sind

In dieser Unterkategorie werden die Risiken, die mit einem oder mehreren Indizes als Basiswert verbunden sind, beschrieben, wobei die nach Ansicht der Emittentin wesentlichsten Risiken als erstes genannt werden. Dies sind die "Marktwert Risiken von Indizes" und das "Indexänderungen und -einstellungen".

7.3.1 Marktwert Risiken von Indizes

Indizes bestehen aus einem synthetischen Portfolio von Aktien oder anderen Bestandteilen (bspw. Rohstoffe), so dass die Wertentwicklung eines Index von denselben Faktoren abhängig ist, die sich auch auf die Wertentwicklung der Aktien oder sonstigen Indexbestandteile auswirken; hierunter können unter anderem Insolvenzrisiken, das Zins- und Kursniveau auf den Kapitalmärkten, Wechselkursentwicklungen, politische Faktoren und (im Fall von Aktien) unternehmensspezifische Faktoren wie deren Ertragslage, Marktposition, Risikosituation, Aktionärsstruktur und Ausschüttungspolitik fallen. Anleger können daher auch nicht Rückschlüsse aus der historischen Wertentwicklung eines Index auf zukünftige Wertentwicklungen ziehen, da unvorhersehbare zukünftige Ereignisse, bspw. die Coronavirus-Krise, nicht in historischen Daten abgebildet sind.

Diese Faktoren können sich daher nachteilig auf den Marktwert und eine etwaige Rendite der daran gekoppelten Produkte auswirken. Ein **Teil- oder Totalverlust** des eingesetzten Kapitals ist möglich.

Es bestehen zusätzliche Risiken im Zusammenhang mit Indizes, bei denen es sich um Rohstoffindizes handelt. Siehe dazu den nachstehenden Abschnitt "7.4.3 Weitere Risiken in Bezug auf Produkte, die an Rohstoffindizes gekoppelt sind, einschließlich der möglichen "Rolleffekte".

7.3.2 Indexänderungen und -einstellungen

Während der Laufzeit eines Produkts kann es zu wesentlichen Änderungen an dem Regelwerk, der Methodik oder der Zusammensetzung des jeweiligen Index kommen. Auch kann ein solcher Index eingestellt werden. Solche Ereignisse können sich erheblich

market value and lead to losses. A **partial or total loss** of the capital invested is possible.

7.4 Risks associated with Products linked to a Commodity or Commodities

In this sub-category, the risks associated with a Commodity or several Commodities as Underlyings are described whereby the most material risks in the opinion of the Issuer are mentioned first. These are the "Price risks associated with all Commodities" and "Liquidity constraints in case of Commodity contracts". However, the remaining material risks in this sub-category are not presented and ranked in order of their materiality.

7.4.1 Price risks associated with all Commodities

Commodity prices may be more volatile than other asset classes. Trading in Commodities is speculative and may be extremely volatile. Commodity prices are affected by a variety of factors that are unpredictable including, for example, warehousing, transportation and insurance costs, changes in supply and demand relationships, weather patterns and extreme weather conditions, governmental programmes and policies, national and international political, military, terrorist and economic events, fiscal, monetary and exchange control programmes, changes in interest and exchange rates and changes and suspensions or disruptions of market trading activities in commodities and related contracts.

The price of a Futures Contract on a Commodity will generally be at a premium or at a discount to the spot price of the relevant Commodity. This discrepancy is due to such factors as (i) the need to adjust the spot price due to related expenses (e.g., warehousing, transport and insurance costs) and (ii) different methods being used to evaluate general factors affecting the spot and the futures markets. Accordingly, Products linked to a Futures Contract of a particular Commodity can therefore have a more unfavorable performance than a Product linked to the relevant Commodity itself.

Therefore, these price related factors may have a material effect on the market value and the return on, the Products linked thereto. A **partial or total loss** of the capital invested is possible.

negativ auf die Zahlungen auf die Produkte und deren Marktwert auswirken und zu Verlusten führen. Ein **Teil- oder Totalverlust** des eingesetzten Kapitals ist möglich.

7.4 Risiken, die mit einem Rohstoff oder mehreren Rohstoffen als Basiswert verbunden sind

In dieser Unterkategorie werden die Risiken, die mit einem oder mehreren Rohstoffen als Basiswert verbunden sind, beschrieben, wobei die nach Ansicht der Emittentin wesentlichsten Risiken als erstes genannt werden. Dies sind die "Preisrisiken in Bezug auf alle Rohstoffe" und das "Liquiditätsbeschränkungen bei Rohstoffkontrakten". Eine Darstellung und Reihung der restlichen wesentlichen Risiken innerhalb dieser Unterkategorie nach ihrer Wesentlichkeit erfolgt jedoch nicht.

7.4.1 Preisrisiken in Bezug auf alle Rohstoffe

Rohstoffpreise können einer stärkeren Volatilität unterliegen als andere Arten von Vermögenswerten. Der Handel mit Rohstoffen erfolgt zu Spekulationszwecken und kann außerordentlich volatil sein. Rohstoffpreise unterliegen einer Vielzahl unvorhersehbarer Einflussfaktoren, unter anderem Lager-, Transport- und Versicherungskosten, Änderungen im Verhältnis von Angebot und Nachfrage, in Wettermustern und extremen Wetterbedingungen, staatlichen Programmen und politischen Entscheidungen, nationalen und internationalen politischen, militärischen, terroristischen und wirtschaftlichen Ereignissen, Steuer-, Geldpolitik- und Devisenkontrollprogrammen, Änderungen des Zinsniveaus und der Devisenkurse sowie Änderungen und Aussetzungen oder Unterbrechungen des Handels an den Märkten für Rohstoffe und darauf bezogener Kontrakte.

Im Preis eines Futures-Kontrakts auf einen Rohstoff ist in der Regel ein Aufschlag oder Abschlag gegenüber dem Spotpreis des jeweiligen Rohstoffs enthalten. Dieser Unterschied beruht auf Faktoren wie (i) der Notwendigkeit, den Spotpreis aufgrund der kontraktbezogenen Aufwendungen (wie Lagerhaltungs-, Transport- und Versicherungskosten) anzupassen, und (ii) den unterschiedlichen Methoden zur Bewertung allgemeiner Faktoren, die die Spot- und Terminmärkte beeinflussen. Produkten, die an einen Futures-Kontrakt auf einen bestimmten Rohstoff gekoppelt sind, können daher eine ungünstige Wertentwicklung aufweisen, als Produkte, die an den jeweiligen Rohstoff selbst gekoppelt sind.

Diese preisbezogenen Faktoren können sich daher nachteilig auf den Marktwert und eine etwaige Rendite der daran gekoppelten Produkte auswirken. Ein **Teil- oder Totalverlust** des eingesetzten Kapitals ist möglich.

7.4.2 Liquidity constraints in case of Commodity contracts

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

Therefore, these liquidity related factors may have a negative effect on the availability of prices and on the market value and the return on, the Products linked thereto.

7.4.3 Additional Risks in relation to the physical delivery of a Commodity that is a precious metal

If an investor in a Product linked to a Commodity that is a precious metal with a physical delivery feature does not maintain a precious metal account with a bank, physical delivery of such Commodity on the Final Redemption Date will not be possible and no substitute cash settlement (or any other payment) will be made by the Issuer. Therefore, any such investor must sell such Product in order to realise his or her investment therein. A risk of loss of the capital invested is possible. See also "3.3 Additional Risks associated with Products with physical settlement".

7.4.4 Additional risks in relation to Products linked to Commodity Indices, including potential effects of "rolling"

Commodity Indices are Indices that track the performance of a basket of commodity contracts on certain Commodities. Commodity Indices "roll" the component commodity contracts in order to maintain an ongoing exposure to the relevant Commodities. "Rolling" can affect the level of a Commodity Index in a number of ways, including:

- The sensitivity of the overall level of a Commodity Index to a particular commodity contract may be

7.4.2 Liquiditätsbeschränkungen bei Rohstoffkontrakten

Abhängig von dem jeweiligen Rohstoff können erhebliche Unterschiede hinsichtlich der Liquidität an den Spot- und Terminmärkten bestehen. Rohstoffkontrakte können auch direkt außerbörslich zwischen Marktteilnehmern auf Handelsplattformen gehandelt werden, die weniger stark reguliert sind oder in manchen Fällen auch keiner substantziellen Regulierung unterliegen. Der Handel mit solchen außerbörslichen oder "OTC"-Kontrakten unterliegt daher unter Umständen nicht den gleichen Bestimmungen und Schutzmechanismen wie der Handel entsprechender Kontrakte an einer regulierten, spezialisierten Terminbörse, was zur Folge haben kann, dass zusätzliche Einschränkungen bezüglich der Liquidität der jeweiligen Kontrakte und der diesbezüglichen historischen Preisinformationen bestehen können.

Diese liquiditätsbezogenen Faktoren können sich daher nachteilig auf die Verfügbarkeit von Preisen und auf den Marktwert und eine etwaige Rendite der daran gekoppelten Produkte auswirken.

7.4.3 Ergänzende Risiken in Bezug auf die physische Lieferung eines Rohstoffs in Form eines Edelmetalls

Unterhält ein Anleger, der in ein Produkt mit physischer Lieferung investiert, das sich auf einen Rohstoff in Form eines Edelmetalls bezieht, kein Edelmetallkonto bei einer Bank, so ist die physische Lieferung dieses Rohstoffs am Finalen Rückzahlungstag nicht möglich, und es erfolgt keine ersatzweise Barabwicklung (oder sonstige Zahlung) durch die Emittentin. In einem solchen Fall muss der betreffende Anleger das Produkt also verkaufen, um einen Ertrag aus seiner Anlage in das Produkt erzielen zu können. Hierdurch können Verluste des eingesetzten Kapitals entstehen. Siehe dazu auch den Abschnitt "3.3 Zusätzliche Risiken, die mit einer physischen Abwicklung der Produkte verbunden sind".

7.4.4 Ergänzende Risiken in Bezug auf Produkte, die an Rohstoffindizes gekoppelt sind, einschließlich der möglichen "Rolleffekte"

Rohstoffindizes sind Indizes, die die Wertentwicklung eines Korbs von Rohstoffkontrakten auf bestimmte Rohstoffe abbilden. Rohstoffindizes "rollen" die Kontrakte auf die Bestandteile des Rohstoffindex, um ein fortlaufendes Engagement in den betreffenden Rohstoffen zu gewährleisten. Durch dieses "Rolling" kann der Kurs eines Rohstoffindex auf unterschiedliche Weise beeinflusst werden, unter anderem wie folgt:

- Durch das "Rolling" kann die Abhängigkeit des Gesamtstands eines Rohstoffindex von Änderungen

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

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

In addition to the performance of the underlying Commodities, Commodity Indices are therefore also dependent on these effects. This can therefore significantly affect the market value of the Products and payments on the Products.

7.5 Risks associated with Products linked to Foreign Exchange Rate(s)

The performance of FX Rate(s) is dependent upon the

in Bezug auf einen bestimmten Rohstoffkontrakt verstärkt oder verringert werden. Liegt der Preis eines Rohstoffkontrakts mit kurzer Restlaufzeit über dem Preis eines Rohstoffkontrakts mit längerer Restlaufzeit (dieser Fall wird "Backwardation" genannt), so führt das "Rollen" von dem ersteren in den letzteren dazu, dass ein Engagement in einer höheren Anzahl von Rohstoffkontrakten eingegangen wird. Die Verluste oder Gewinne, die aufgrund steigender oder fallender Kontraktpreise aus den neuen Positionen resultieren, sind daher größer, als wenn der Rohstoffindex synthetisch noch aus der gleichen Anzahl von Rohstoffkontrakten bestanden hätte wie vor dem "Rollen". Umgekehrt führt das "Rollen" in dem Fall, dass der Preis eines Rohstoffkontrakts mit kurzer Restlaufzeit unter dem Preis eines Rohstoffkontrakts mit längerer Restlaufzeit liegt (in diesem Fall spricht man von "Contango"), dazu, dass ein Engagement in einer geringeren Anzahl von Rohstoffkontrakten eingegangen wird. Die Gewinne oder Verluste, die aufgrund steigender oder fallender Kontraktpreise aus den neuen Positionen resultieren, sind daher geringer, als wenn der Rohstoffindex synthetisch noch aus der gleichen Anzahl von Rohstoffkontrakten bestanden hätte wie vor dem "Rollen".

- Liegt in Bezug auf einen Rohstoff "Contango" bzw. "Backwardation" vor, so kann davon ausgegangen werden, dass sich dies im Zeitverlauf auf den Stand des Rohstoffindex auswirkt: Liegt in Bezug auf einen Rohstoff "Contango" vor, so ist in der Regel davon auszugehen (wobei es jedoch Ausnahmen gibt), dass der Preis des Rohstoffkontrakts mit der längeren Restlaufzeit im Zeitverlauf sinkt, je näher der Verfalltag rückt. In diesem Fall kann in der Regel davon ausgegangen werden, dass der Stand des Rohstoffindex nachteilig beeinflusst wird. Liegt in Bezug auf einen Rohstoff "Backwardation" vor, so ist in der Regel davon auszugehen (wobei es jedoch Ausnahmen gibt), dass der Preis des Rohstoffkontrakts mit der längeren Restlaufzeit im Zeitverlauf steigt, je näher der Verfalltag rückt. In diesem Fall kann in der Regel davon ausgegangen werden, dass der Stand des Rohstoffindex positiv beeinflusst wird.

Rohstoffindizes sind daher neben der Wertentwicklung der zugrunde liegenden Rohstoffen auch von diesen Effekten abhängig. Entsprechend kann dies den Marktwert der Produkte und die Zahlungen auf die Produkte erheblich beeinträchtigen.

7.5 Risiken, die mit einem Devisenkurs oder mehreren Devisenkursen als Basiswert verbunden sind

Die Wertentwicklung von einem bzw. mehreren

supply and demand for currencies in the international foreign exchange markets, which are subject to economic factors, including inflation rates in the countries concerned, interest rate differences between the respective countries, economic forecasts, international political factors, currency convertibility and safety of making financial investments in the currency concerned, speculation and measures taken by governments and central banks. Such measures include, without limitation, imposition of regulatory controls or taxes, issuance of a new currency to replace an existing currency, alteration of the exchange rate or exchange characteristics by devaluation or revaluation of a currency or imposition of exchange controls with respect to the exchange or transfer of a specified currency that would affect exchange rates and the availability of a specified currency.

The performance of a FX Rate(s) is therefore uncertain and can be subject to high fluctuations. Accordingly, the market value of the Products and the payments on the Products can be significantly impaired. In the event that a currency is no longer available at all, a **total loss** of the capital invested is possible.

7.6 Risks associated with Products linked to Fund(s)

In this sub-category, the risks associated with a Fund or several Funds as Underlyings are described whereby the most material risks in the opinion of the Issuer are mentioned first. These are the "Price risks associated with Funds" and the "Fund changes and cessations". However, the remaining material risks in this sub-category are not presented and ranked in order of their materiality.

7.6.1 Price risks associated with Funds

The performance of a Fund is dependent upon the macroeconomic factors affecting the performance of the assets of the Fund which may include, among other things, interest and price levels on the capital markets, commodity prices, currency developments, political factors and, in the case of shares, company specific factors, such as earnings position, market position, risk situation, shareholder structure and distribution policy.

Moreover, there are specific factors relevant for the market prices of exchange-traded fund units. The market

Devisenkurs(en) hängt von Angebot und Nachfrage auf den internationalen Devisenmärkten ab, die wiederum wirtschaftlichen Einflussfaktoren unterliegen, darunter den Inflationsraten in den betreffenden Ländern und den Unterschieden in den Zinsniveaus zwischen den betreffenden Ländern, Konjunkturprognosen, internationale politische Faktoren, die Konvertibilität einer Währung, die Sicherheit von Finanzanlagen in der betreffenden Währung, die Spekulationstätigkeit sowie die Maßnahmen von Regierungen und Zentralbanken. Solche Maßnahmen können insbesondere die Auferlegung aufsichtsrechtlicher Kontrollen oder Steuern, die Ausgabe einer neuen Währung als Ersatz für eine bisherige Währung, die Änderung des Devisenkurses oder der Devisenmerkmale durch Abwertung oder Aufwertung einer Währung oder die Auferlegung von Devisenkontrollen in Bezug auf den Umtausch oder die Überweisung einer bestimmten Währung umfassen, die sich auf die Devisenkurse sowie die Verfügbarkeit einer bestimmten Währung auswirken würden.

Die Wertentwicklung eines Devisenkurses ist daher ungewiss und kann hohen Schwankungen unterliegen. Entsprechend kann der Marktwert der Produkte und die Zahlungen auf die Produkte erheblich beeinträchtigt werden. Für den Fall, dass eine Währung überhaupt nicht mehr verfügbar ist, kann sogar ein **Totalverlust** des eingesetzten Kapitals eintreten.

7.6 Risiken, die mit einem oder mehreren Fonds als Basiswert verbunden sind

In dieser Unterkategorie werden die Risiken, die mit einem oder mehreren Fonds als Basiswert verbunden sind, beschrieben, wobei die nach Ansicht der Emittentin wesentlichsten Risiken als erstes genannt werden. Dies sind die "Preisrisiken in Bezug auf Fonds" und das "Fondsänderungen und -einstellungen". Eine Darstellung und Reihung der restlichen wesentlichen Risiken innerhalb dieser Unterkategorie nach ihrer Wesentlichkeit erfolgt jedoch nicht.

7.6.1 Preisrisiken in Bezug auf Fonds

Die Wertentwicklung eines Fonds ist von denselben makroökonomischen Faktoren abhängig, die sich auch auf die Wertentwicklung der Vermögenswerte auswirken, die dem Fonds zugrunde liegen; hierunter können unter anderem das Zins- und Kursniveau auf den Kapitalmärkten, Rohstoffpreise, Wechselkursentwicklungen, politische Faktoren und, im Fall von Aktien, unternehmensspezifische Faktoren wie deren Ertragslage, Marktposition, Risikosituation, Aktionärsstruktur und Ausschüttungspolitik fallen.

Darüber hinaus bestehen besondere Faktoren in Bezug auf Marktpreise von börsengehandelten Fondsanteilen.

price of interests in the Fund that are traded on an exchange may, due to the forces of supply and demand, as well as liquidity and scale of trading spread in the secondary market, diverge from their net asset value, *i.e.*, the market price per interest in the Fund could be higher or lower than its net asset value, and will fluctuate during the trading day.

Therefore, these price related factors may have a negative effect on the market value and payments on the Products linked. A **partial or total loss** of the capital invested is possible.

7.6.2 Fund changes and cessations

In addition, a change in the composition, a change of investment guidelines or discontinuance of the Fund could occur during the term of the Products. Such fund events may adversely affect the performance of the Fund and the payments on the Products and their market value.

7.6.3 Concentration risks

Investors in Products linked to Fund(s) with a portfolio of assets that are concentrated in the shares of a particular industry or group of industries should be aware that the performance of such Fund(s) could be more volatile than the performance of Funds with portfolios of more diverse assets. The concentration may potentially result in increased losses under the Products linked to them.

7.6.4 Yield differences to direct investments

Moreover, an investor's return on Products linked to Fund(s) may not reflect the return such investor would realise if he or she actually owned the relevant assets included in the portfolio(s) of the Fund(s). For example, if the portfolio of the Fund(s) includes shares or a share index, investors in the Products linked to such Fund will not receive any dividends paid on such shares or the shares included in such share index and will not benefit from those dividends unless such Fund takes such dividends into account for purposes of calculating the value of such Fund. Similarly, investors in Products linked to Fund(s) will not have any voting rights in the shares or other assets that are included in the portfolio(s) of the Fund(s). Accordingly, an investor in Products linked to Fund(s) may receive a lower payment (if any) upon redemption of such Products than such investor would have received, if he or she had directly invested in the assets included in the portfolio of such Fund(s).

Der Marktpreis von börsengehandelten Fondsanteilen kann in Abhängigkeit von Angebot und Nachfrage, der Liquidität und den Kursspannen am Sekundärmarkt von ihrem Nettoinventarwert abweichen, d.h. der Marktpreis je Fondsanteil könnte über oder unter dessen Nettoinventarwert liegen und wird im Lauf eines Handelstags schwanken.

Diese preisbezogenen Faktoren können sich daher nachteilig auf den Marktwert und die Zahlungen auf die Produkte auswirken. Ein **Teil- oder Totalverlust** des eingesetzten Kapitals ist möglich.

7.6.2 Fondsänderungen und -einstellungen

Darüber hinaus kann während der Laufzeit der Produkte eine Änderung der Zusammensetzung des Fonds, eine Änderung der Anlagekriterien oder seine Einstellung eintreten. Solche Fondseignisse können sich nachteilig auf den Wertentwicklung des Fonds und damit auf die Zahlungen auf die Produkte und den Marktwert der Produkte auswirken.

7.6.3 Konzentrationsrisiken

Anleger in Produkte, die an einen oder mehrere Fonds gekoppelt sind, dessen bzw. deren Portfolios schwerpunktmäßig aus Aktien einer einzelnen Branche oder mehrerer verwandter Branchen bestehen, sollten sich bewusst sein, dass die Wertentwicklung des bzw. der betreffenden Fonds unter Umständen volatiler sein kann als bei Fonds, deren Portfolios aus Vermögenswerten mit höherer Diversifizierung bestehen. Die Konzentration führt möglicherweise auch bei den an sie gekoppelten Produkten zu höheren Verlusten.

7.6.4 Renditeunterschiede zu Direktanlagen

Zudem kann die Rendite, die ein Anleger mit an einen oder mehrere Fonds gekoppelten Produkten erzielt, unter Umständen nicht der Rendite, die der Anleger erzielen würde, wenn er tatsächlich die jeweiligen Vermögenswerte erworben hätte, die im Fondsportfolio bzw. in den Fondsportfolios enthalten sind, entsprechend. Handelt es sich beispielsweise bei den im Portfolio des bzw. der Fonds enthaltenen Vermögenswerten um Aktien oder einen Aktienindex, so erhalten Anleger in die Produkte, die an den betreffenden Fonds gekoppelt sind, keine Dividenden auf diese Aktien bzw. die in diesem Aktienindex enthaltenen Aktien und profitieren nicht von solchen Dividenden, es sei denn, der betreffende Fonds berücksichtigt sie bei der Berechnung des Inventarwerts des betreffenden Fonds. Auch stehen den Anlegern in an einen oder mehrere Fonds gekoppelte Produkte keine Stimmrechte in Bezug auf die Aktien oder sonstigen Vermögenswerte zu, die im Fondsportfolio bzw. in den Fondsportfolios enthalten sind.

7.7 Risks associated with Products linked to Interest Rate(s) or Reference Rate(s)

In this sub-category, the risks associated with Interest Rate(s) or Reference Rate(s) as Underlyings are described whereby the most material risks in the opinion of the Issuer are mentioned first. These are the "Risks regarding interest developments" and the "Risks resulting from changes".

7.7.1 Risks regarding interest developments

Interest Rates and Reference Rates are mainly dependent upon the supply and demand for credit in the money market, *i.e.*, the rates of interest paid on investments, determined by the interaction of supply of and demand for funds in the money market. The supply and demand in the money market on the other hand is dependent upon macroeconomic factors, such as interest and price levels on the capital markets, currency developments and political factors, or upon other factors, depending on the specific type of Interest Rate or Reference Rate.

The performance of interest rates is therefore uncertain and can be subject to fluctuations. Interest rates may also be zero or even negative. Accordingly, the market value of the Products and the payments on the Products can be significantly impaired. This can result in significant losses or losses in yield.

7.7.2 Risks resulting from changes

Further, a methodological change or discontinuance of the determination of the Interest Rate(s) or Reference Rate(s) may occur during the terms of the Products. This may adversely affect the market value of the Products and the payments on the Products.

7.8 Risks associated with Products linked to Bond(s)

In this sub-category, the risks associated with a Bond(s) as Underlyings are described whereby the most material risks in the opinion of the Issuer are mentioned first. These are the "Default risks in

Demontsprechend erhält ein Anleger in an einen oder mehrere Fonds gekoppelte Produkte unter Umständen (wenn überhaupt) nach Rückzahlung der Produkte eine niedrigere Zahlung, als dies bei einer Direktanlage in die im Fondsportfolio bzw. in den Fondsportfolios enthaltenen Vermögenswerte der Fall gewesen wäre.

7.7 Risiken, die mit einem oder mehreren Zinssätzen oder Referenzsätzen als Basiswert verbunden sind

In dieser Unterkategorie werden die Risiken, die mit einem oder mehreren Zinssätzen oder Referenzsätzen als Basiswert verbunden sind, beschrieben, wobei die nach Ansicht der Emittentin wesentlichsten Risiken als erstes genannt werden. Dies sind die "Risiken betreffend die Zinsentwicklung" und die "Risiken aufgrund Änderungen".

7.7.1 Risiken betreffend die Zinsentwicklung

Zinssätze und Referenzsätze sind im Wesentlichen von der Nachfrage- und Angebotssituation für Kredite auf dem Geldmarkt abhängig, d.h. den für Anlagen gezahlten Zinssätzen, die durch das Zusammenwirken des Angebots an Finanzmitteln und der Nachfrage danach auf dem Geldmarkt bestimmt werden. Angebot und Nachfrage auf dem Geldmarkt sind wiederum von makroökonomischen Faktoren abhängig wie beispielsweise dem Zins- und Kursniveau auf den Kapitalmärkten, Wechselkursentwicklungen, politischen Faktoren und anderen für den jeweiligen Zinssatz oder Referenzsatz spezifischen Faktoren.

Die Wertentwicklung von Zinsen ist daher ungewiss und kann Schwankungen unterliegen. Zinsen können auch null betragen oder gar negativ werden. Entsprechend kann der Marktwert der Produkte und die Zahlungen auf die Produkte erheblich beeinträchtigt werden. Dies kann zu erheblichen Verlusten oder Renditeausfällen führen.

7.7.2 Risiken aufgrund Änderungen

Des Weiteren kann eine Änderung der Methodik für die Ermittlung des Zins- oder Referenzsatzes bzw. die Einstellung der Ermittlung während der Laufzeit der Produkte eintreten. Dies kann sich nachteilig auf den Marktwert der Produkte und die Zahlungen auf die Produkte auswirken.

7.8 Risiken, die mit einer Anleihe oder mehrere Anleihen als Basiswert verbunden sind

In dieser Unterkategorie werden die Risiken, die mit einer oder mehreren Anleihen als Basiswert verbunden sind, beschrieben, wobei die nach Ansicht der Emittentin wesentlichsten Risiken als erstes

relation to Bonds" and the "Market price risks in relation to Bonds". However, the remaining material risks in this sub-category are not presented and ranked in order of their materiality.

7.8.1 Default risks in relation to Bonds

Bonds constitute debt obligations of the Bond Issuer. Products linked to Bonds are therefore linked to the default risk of the Bond Issuer. **A partial or total loss** of the capital invested is possible.

7.8.2 Market price risks in relation to Bonds

In addition, the performance of the Bond(s) is dependent upon macroeconomic factors, such as interest and price levels on the capital markets, currency developments, political factors and Bond Issuer-specific factors, such as earnings position, market position, risk situation, shareholder structure and distribution policy. Accordingly, the market value of the Products and the payments on the Products can be significantly impaired. This can result in significant losses or losses in yield.

7.8.3 Risks resulting from the indirect investment in Bonds

Products linked to Bond(s) do not represent a claim against the relevant Bond Issuer and investors in such Products will not have any right of recourse under such Products to such Bond(s) or the relevant Bond Issuer. Products linked to Bonds are not in any way sponsored, endorsed, or promoted by the relevant Bond Issuer and the relevant Bond Issuer has no obligation to take into account the consequences of its actions on any investor in such Products. Accordingly, the relevant Bond Issuer may take any actions in respect of the Bond(s) without regard to the interests of the investors in Products linked thereto, and any of these actions could adversely affect the market value of such Products. The relevant Bond Issuer will have no involvement in the offer and sale of Products linked to Bond(s) and will have no obligation to any investor in such Products. An investment in Products linked to Bond(s) does not result in any right to receive information from the relevant Bond Issuer in respect of the Bonds or distributions on the Bond(s).

genannt werden. Dies sind die "Ausfallrisiken in Bezug auf Anleihen" und die "Marktpreisrisiken in Bezug auf Anleihen". Eine Darstellung und Reihung der restlichen wesentlichen Risiken innerhalb dieser Unterkategorie nach ihrer Wesentlichkeit erfolgt jedoch nicht.

7.8.1 Ausfallrisiken in Bezug auf Anleihen

Anleihen sind Schuldtitel des Anleiheemittenten. Produkte, die an Anleihen gekoppelt sind, sind also mit dem Ausfallrisiko des Anleiheemittenten verbunden. Ein **Teil- oder Totalverlust** des eingesetzten Kapitals ist möglich.

7.8.2 Marktpreisrisiken in Bezug auf Anleihen

Die Wertentwicklung der Anleihe(n) ist darüber hinaus von makroökonomischen Faktoren abhängig wie beispielsweise dem Zins- und Kursniveau auf den Kapitalmärkten, Wechselkursentwicklungen, politischen Faktoren und für den jeweiligen Anleiheemittenten spezifischen Faktoren, wie dessen Ertragslage, Marktposition, Risikosituation, Aktionärsstruktur und Ausschüttungspolitik. Entsprechend kann der Marktwert der Produkte und die Zahlungen auf die Produkte erheblich beeinträchtigt werden. Dies kann zu erheblichen Verlusten oder Renditeausfällen führen.

7.8.3 Risiken in Bezug auf die indirekte Anlage in Anleihen

An eine oder mehrere Anleihe(n) gekoppelte Produkte verbriefen keine Ansprüche gegen den Anleiheemittenten, und den Anlegern in solche Produkte erwächst aus den Produkten kein Anspruch auf die Anleihe(n) oder gegen den jeweiligen Anleiheemittenten. An Anleihen gekoppelte Produkte werden in keiner Weise von dem jeweiligen Anleiheemittenten gesponsert, unterstützt oder beworben, und der jeweilige Anleiheemittent ist nicht verpflichtet, die Folgen seiner Handlungen für einen Anleger in Produkte zu berücksichtigen. Folglich kann der jeweilige Anleiheemittent Handlungen in Bezug auf die Anleihe(n) vornehmen, ohne dabei die Interessen der Anleger in auf diese Anleihe(n) bezogene Produkte zu berücksichtigen, und jede solche Handlung könnte den Marktwert dieser Produkte nachteilig beeinflussen. Der jeweilige Anleiheemittent ist nicht an dem Angebot und Verkauf der auf eine oder mehrere Anleihen bezogenen Produkte beteiligt und unterliegt keiner Verpflichtung gegenüber einem Anleger in solche Produkte. Eine Anlage in Produkte, die auf eine oder mehrere Anleihen bezogen sind, begründet keinen Anspruch auf den Erhalt von Informationen über die Anleihen von dem jeweiligen Anleiheemittenten und berechtigt nicht zum Empfang von Ausschüttungen in Bezug auf

In addition, an investor's return on Products that are linked to Bond(s) may not reflect the return such investor would realise if he or she actually owned the relevant Bond(s). For example, investors in Products linked to a Bond will not receive any interest payments on such Bond during the term of such Products. Accordingly, an investor in any such Products may receive a lower payment (if any) upon redemption of such Products than such investor would have received if he or she had invested in the Bond(s) directly.

Therefore, these factors may have a material effect on the market value and the return on, the Products linked thereto.

7.9 Risks associated with Products linked to Futures Contracts

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

Investors therefore bear such risks in addition to the risks associated with the underlying of the Futures Contract. These can have a material effect on the market value and the return on, the Products linked thereto. A **partial or total loss** of the capital invested is possible.

die Anleihe(n).

Zudem kann die Rendite, die ein Anleger mit an eine oder mehrere Anleihe(n) gekoppelten Produkten erzielt, unter Umständen nicht der Rendite, die der Anleger erzielen würde, wenn er tatsächlich die jeweilige(n) Anleihe(n) erworben hätte, entsprechen. So erhalten Anleger in an eine Anleihe gekoppelte Produkte beispielsweise während der Laufzeit der Produkte keine Zinszahlungen. Dementsprechend erhält ein Anleger in solche Produkte unter Umständen (wenn überhaupt) nach Ausübung der Produkte eine niedrigere Zahlung, als dies bei einer Direktanlage in die Anleihe(n) der Fall gewesen wäre.

Diese Faktoren können sich daher nachteilig auf den Marktwert und eine etwaige Rendite der daran gekoppelten Produkte auswirken.

7.9 Risiken, die mit einem Futures-Kontrakt als Basiswert verbunden sind

Grundsätzlich besteht eine enge Korrelation zwischen der Preisentwicklung für einen Basiswert an einem Kassamarkt und dem korrespondierenden Futuresmarkt. Allerdings werden Futures-Kontrakte grundsätzlich mit einem Auf- oder Abschlag gegenüber dem Kassakurs des dem Futures-Kontrakt zu Grunde liegenden Basiswerts gehandelt. Dieser in der Terminbörsenterminologie als "Basis" bezeichnete Unterschied zwischen Kassa- und Futurespreis resultiert einerseits aus der Miteinberechnung von bei Kassageschäften üblicherweise anfallenden Kosten (Lagerhaltung, Lieferung, Versicherungen etc.) bzw. von mit Kassageschäften üblicherweise verbundenen Einnahmen (Zinsen, Dividenden etc.) und andererseits aus der unterschiedlichen Bewertung von allgemeinen Marktfaktoren am Kassa- und am Futuresmarkt. Ferner kann je nach Basiswert die Liquidität am Kassa- und am entsprechenden Futuresmarkt erheblich voneinander abweichen.

Anleger tragen neben den Risiken des Basiswerts des Futures-Kontrakts auch diese zusätzlichen Risiken. Diese können sich nachteilig auf den Marktwert und eine etwaige Rendite der daran gekoppelten Produkte auswirken. Ein **Teil- oder Totalverlust** des eingesetzten Kapitals ist möglich.

III. BASIC DESCRIPTION OF THE PRODUCTS

III. GRUNDLEGENDE BESCHREIBUNG DER PRODUKTE

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

1. Beschreibung der Produkte und mit diesen verbundener Rechte, Verfahren zur Ausübung und Folgen von Marktstörungen oder Anpassungen

In this Document, the yield enhancement products that may be issued under the Securities Note are generically referred to as "Products" without expressing any views as to their particular features or legal qualification. Where appropriate, Products may also be referred to more specifically as "Discount Certificates", "Barrier Discount Certificates", "Reverse Convertibles", "Barrier Reverse Convertibles", "Express Certificates", "Barrier Range Reverse Convertibles", "Barrier Range Discount Certificates", "Stability Notes" or "Enhanced Cash Notes" as specified in Section 2 of the Product Specific Conditions of the Terms and Conditions.

In diesem Dokument werden die Renditeoptimierungs-Produkte, die im Rahmen dieser Wertpapierbeschreibung 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 "Discount-Zertifikate", "Barriere-Discount-Zertifikate", "Reverse Convertibles", "Barrier Reverse Convertibles", "Express Zertifikate", "Barrier Range Reverse Convertibles", "Barrier-Range-Discount-Zertifikate", "Stability-Notes" oder "Enhanced Cash Notes" bezeichnet werden, wie in Ziffer 2 der Produktspezifischen Bedingungen der Emissionsbedingungen angegeben.

These Product Types are the main categories of Products described in this document and comprise several variants of Products (each a "**Variant**"). Investors in Products should note that Products may have other additional features to the standard features of the relevant Product Type and Variant (see "IV. Explanation of mechanism of the Products" in subsection "2. Description of the Product Features" on page 152). The complete and definitive legally binding terms and conditions of the Products are set forth in the applicable Terms and Conditions (see section "VI. Terms and Conditions of the Products" on page 173 et seq).

Bei den Produkttypen handelt es sich um die Hauptkategorien von Produkten, die in diesem Dokument beschrieben werden und aus mehreren Varianten von Produkten bestehen (jeweils eine "**Variante**"). Anleger in Produkte sollten zur Kenntnis nehmen, dass die Produkte über die Standardmerkmale des betreffenden Produkttyps und der betreffenden Variante hinaus noch weitere Merkmale aufweisen können (siehe hierzu Abschnitt "IV. Beschreibung der Funktionsweise der Produkte" im Unterabschnitt "2. Beschreibung der Produkte-Merkmale" auf Seite 152 ff.). Die vollständigen und rechtsverbindlichen Bedingungen der Produkte sind in den anwendbaren Emissionsbedingungen enthalten (siehe Abschnitt "VI. Emissionsbedingungen der Produkte" auf Seite 173 ff.).

Each Product issued hereunder will be linked to one or more Underlyings as specified in the Underlying Specific Conditions of the Terms and Conditions of the Products (VI.I.Part B: Underlying Specific Conditions).

Jedes im Rahmen dieses Dokuments begebene Produkt ist auf einen oder mehrere Basiswerte bezogen, wie in den Basiswertspezifischen Bedingungen der Emissionsbedingungen der Produkte angegeben (Basiswertspezifische Bedingungen VI.I.Teil B: Basiswertspezifische Bedingungen).

A detailed description of how the different Product Types work and how payments or deliveries under the Products depend on the Underlying, can be found in the section "IV. Explanation of mechanism of the Products" on page 95 et seq. The right to demand payment of a redemption amount is specified in Section 3 of the Terms and Conditions of the Products. Depending on the structure of the Product, redemption may be made at an amount or value that is lower than the Denomination of the products. For

Eine detaillierte Beschreibung der Funktionsweise der verschiedenen Produkttypen und der Art und Weise, wie Zahlungen oder Lieferungen unter den Produkten vom jeweiligen Basiswert abhängen, findet sich im Abschnitt "IV. Beschreibung der Funktionsweise der Produkte" auf Seite 95 ff. Das Recht auf Zahlung eines Rückzahlungsbetrags ist in Ziffer 3 der Emissionsbedingungen der Produkte festgelegt. Die Rückzahlung kann abhängig von der Struktur des Produkts zu einem Betrag bzw. Wert erfolgen, der

certain products, a total loss of the invested capital is possible.

With respect to each Product and the relevant Underlying, investors should be aware that they must always correctly assess the direction, timing and extent of changes in the value of the Underlying(s) in order to achieve a return on the investment amount or to minimise any losses. If an investor does not correctly assess this, the Redemption Amount for certain products may, under certain circumstances, fall to zero and additional amounts, interest or premium amounts (or other benefits payable) scheduled to be paid thereon may not be paid or delivered.

The valuation or trading of the Underlying may be subject to a market disruption. A market disruption may result in a postponement of the valuation of the Underlying. Where appropriate, alternative rules for the valuation of the Underlying apply. Any consequences of market disruptions, e.g. the postponement of a Final Fixing Date, are specified in Underlying Specific Conditions of the Terms and Conditions of the Products.

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) adjustments to amounts payable or other benefit to be received under such Product, (ii) a substitution of the Underlying, and (iii) determining whether the requirements for an early redemption of the relevant Products are met and the early redemption price, which will equal to the fair market value of the Products. The terms and conditions as well as consequences of adjustments, e.g. the substitution of an Underlying, are specified in Underlying Specific Conditions of the Terms and Conditions of the Products.

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

In addition, an investor in Products with physical settlement should not assume that he or she will be able to sell any Underlying(s) received for a specific price upon redemption or after the exercise of such Products, as applicable (in particular, not for a price

unter der Stückelung der Produkte liegt. Bei bestimmten Produkten ist ein Totalverlust des eingesetzten Kapitals möglich.

In Bezug auf jedes Produkt und den jeweiligen Basiswert sollten Anleger beachten, dass sie Anleger die Richtung, den Zeitpunkt und den Umfang von Wertänderungen des Basiswerts bzw. der betreffenden Basiswerte grundsätzlich richtig einschätzen müssen, um eine Rendite auf den Anlagebetrag zu erzielen bzw. etwaige Verluste zu minimieren. Schätzt ein Anleger dies nicht richtig ein, kann der Rückzahlungsbetrag bei bestimmten Produkten unter bestimmten Umständen auf null fallen und Zusatzbeträge, Zinsbeträge oder Prämienbeträge (oder sonstigen zu erbringenden Leistungen), die planmäßig darauf zu leisten sind, möglicherweise nicht gezahlt oder geleistet werden.

Die Wertfeststellung oder der Handel des Basiswerts kann von einer Marktstörung betroffen sein. Eine Marktstörung kann zu einer Verschiebung der Bewertung des Basiswerts führen. Gegebenenfalls finden alternative Regeln für die Bewertung des Basiswerts Anwendung. Die Folgen von Marktstörungen, z.B. die Verschiebung eines Finalen Festlegungstags, sind in Basiswertspezifische Bedingungen der Emissionsbedingungen der Produkte beschrieben.

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) Anpassung der zu zahlenden Beträge oder einer sonstigen zu erbringenden Leistungen, (ii) die Ersetzung eines Basiswerts und (iii) die Feststellung, ob die Voraussetzungen für eine vorzeitige Rückzahlung der betreffenden Produkte vorliegen, sowie des bei vorzeitiger Rückzahlung zahlbaren Betrags, der dem fairen Marktwert der Produkte entspricht. Die Voraussetzungen und Folgen von Anpassungen, z.B. die Ersetzung eines Basiswerts, sind in Basiswertspezifische Bedingungen der Emissionsbedingungen der Produkte festgelegt.

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

Darüber hinaus sollten Anleger in Produkte mit physischer Abwicklung nicht davon ausgehen, dass sie in der Lage sein werden, den gelieferten Basiswert bzw. die gelieferten Basiswerte nach Ausübung der Produkte bzw. die bei Rückzahlung erhaltenen

corresponding to the amount of capital such investor used to purchase such Products). Further, if not sold, such Underlying(s) may decrease in value or may even become worthless.

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

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

2. Currency of the Products

The currency of Products is specified in Section 1 of the Issue Details 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 Underlyings to one unit of the Issue Currency or Settlement Currency.

3. Clearing Systems and form and delivery of the Products

The Clearing Systems and form and delivery of the Products are specified in Section 5 and 6 of the Terms and Conditions of the Products.

Basiswert(e) zu einem bestimmten Preis verkaufen zu können (insbesondere nicht zu dem Preis, zu dem das betreffende Produkt von einem solchen Anleger erworben wurde). Außerdem kann der Basiswert, wenn er nicht verkauft wird (bzw. können die Basiswerte, wenn sie nicht verkauft werden), im Wert sinken oder sogar völlig wertlos werden.

Anleger in solche Produkte können darüber hinaus im Zusammenhang mit der Lieferung und/oder dem Verkauf des Basiswerts bzw. der Basiswerte zur Zahlung bestimmter Dokumentations-, Umsatz- oder Stempelsteuern verpflichtet sein.

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

2. Währung der Produkte

Die Währung der Produkte ist in Ziffer 1 der Angaben zur Emission 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.

3. Clearingsysteme, Form und Lieferung der Produkte

Die Clearingsysteme, Form und Lieferung der Produkte sind in Ziffer 5 und 6 der Emissionsbedingungen der Produkte angegeben.

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.

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 and BX Swiss, respectively, 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

Da die Produkte von oder für Euroclear, Clearstream Frankfurt, Clearstream Luxembourg 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 Luxembourg, SIX SIS AG oder einem anderen maßgeblichen Clearingsystem oder für Verluste, die einem Inhaber der Produkte infolge solcher Handlungen oder Unterlassungen entstehen.

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 bzw. BX Swiss 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 Luxembourg 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 Luxembourg 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 Luxembourg 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 Luxembourg oder bei Clearstream Frankfurt oder einem sonstigen Clearingsystem oder einer sonstigen gemeinsamen Verwahrstelle, das bzw. die gegebenenfalls für eine bestimmte Serie oder

III. BASIC DESCRIPTION OF THE PRODUCTS

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 depository for Euroclear and Clearstream Luxembourg or to Clearstream Frankfurt or such other relevant clearing system, as applicable, for distribution to their account holders. A holder of a co-ownership interest, beneficial interest or other comparable right in a Permanent Global Certificate must rely on the procedures of Euroclear, Clearstream Frankfurt, Clearstream Luxembourg or such other relevant clearing system, as the case may be, to receive any such payments or deliveries. The Issuer has no responsibility or liability for the records relating to, or payments made in respect of, co-ownership interests, beneficial interests or other comparable rights in the Permanent Global Certificates.

In the case of Products in uncertificated form, the uncertificated securities (*Wertrechte*) will be created by the Issuer by means of a registration in a register of uncertificated securities (*Wertrechtbuch*) 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

III. GRUNDLEGENDE BESCHREIBUNG DER PRODUKTE

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 Luxembourg oder an Clearstream Frankfurt bzw. das sonstige maßgebliche Clearingsystem zu Weiterleitung an ihre Kontoinhaber vornehmen. Der Inhaber eines Miteigentumsanteils, wirtschaftlichen Eigentumsrechts oder sonstigen vergleichbaren Rechts an einer Dauerglobalurkunde ist hinsichtlich des Erhalts dieser Zahlungen oder Lieferungen auf die Verfahren von Euroclear, Clearstream Frankfurt, Clearstream Luxembourg 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 Wertrechtbuch 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 Anleger Inhaber von Produkten sind zu keinem Zeitpunkt berechtigt, die Wertrechte in

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 holders thereof.

Individually certificated Products will not be issued in bearer form but exclusively in registered form for U.S. tax purposes, whereby, *inter alia*, title will pass exclusively by registration of the transferee in a register of the holders to be established and maintained by a Registrar appointed by the Issuer. In such instance a Product may only be transferred by presenting the individually certificated Product at the specified office of the Registrar or the Paying Agent. No transfer of a Product will be valid unless and until entered into the Register. A Product may be registered only in the name of and transferred to a specified person.

4. 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 "*IX. Selling Restrictions*" of this Document or "*Other Information*" in the relevant Final Terms, if any.

Apart from that the Products are freely transferable, unless explicitly provided otherwise in the relevant Final Terms.

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 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.

4. 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 "*IX. Verkaufsbeschränkungen*" in diesem Dokument oder gegebenenfalls unter "*Weitere Informationen*" in den jeweiligen Endgültigen Bedingungen dargestellt sind.

Im Übrigen sind die Produkte frei übertragbar, sofern nicht ausdrücklich anders vorgesehen in den jeweiligen Endgültigen Bedingungen.

5. 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 6.3 of the Terms and Conditions of the Products.

6. Applicable law, place of performance and place of jurisdiction

The applicable law, place of performance and place of jurisdiction are specified in Section 8.2 of the General Terms and Conditions of the Terms and Conditions.

7. Information about the Underlying

7.1 General Information

The Underlying(s) is/are a commodity, a fund, an exchange rate, an index, an interest rate, a reference rate, a bond, a futures contract, a share, a depository receipt (each an "**Underlying**") or multiple or any combination thereof.

The relevant Underlying(s) and/or Basket Component(s) are specified in the Terms and Conditions in the relevant Final Terms.

A description of the Underlying is contained under "*Other Information – Information relating to the Underlying/s*" in the relevant Final Terms, if applicable.

5. 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 6.3 der Emissionsbedingungen der Produkte angegeben.

6. Anwendbares Recht, Erfüllungsort, Gerichtsstand

Das anwendbare Recht, der Erfüllungsort und der Gerichtsstand sind in Ziffer 8.2 der Allgemeinen Emissionsbedingungen der Emissionsbedingungen angegeben.

7. Angaben zu dem Basiswert

7.1 Allgemeine Information

Bei dem Basiswert bzw. den Basiswerten handelt es sich um einen Rohstoff, einen Fonds, einen Devisenkurs, einen Index, einen Zinssatz, einen Referenzsatz, eine Anleihe, einen Futures-Kontrakt, eine Aktie, einen Hinterlegungsschein (jeweils ein "**Basiswert**") oder mehrere bzw. eine beliebige Kombination davon.

Der jeweilige Basiswert bzw. die jeweiligen Basiswerte und/oder Korbbestandteil(e) wird bzw. werden in den Emissionsbedingungen in den jeweiligen Endgültigen Bedingungen angegeben.

Eine Beschreibung des Basiswerts ist gegebenenfalls unter "*Weitere Informationen – Angaben zum Basiswert/zu den Basiswerten*" in den jeweiligen Endgültigen Bedingungen enthalten.

The source of information regarding information about the past and future performance and volatility of the Underlying(s) and/or of the Basket Components is specified under "*Other Information – Information relating to the Underlying/s*" in the relevant Final Terms.

Die Informationsquelle im Hinblick auf Angaben zu der vergangenen und künftigen Wertentwicklung und Volatilität des Basiswerts bzw. der Basiswerte und/oder der Korbbestandteile wird unter "*Weitere Informationen – Angaben zum Basiswert/zu den Basiswerten*" in den jeweiligen Endgültigen Bedingungen angegeben.

In case of Underlyings which are benchmarks according to the EU Benchmark Regulation information on whether the administrator of the relevant Underlying is included in the register according to article 36 of the Benchmark Regulation is contained in the Final Terms under "*Other Information – Information relating to the Underlying/s*".

Bei Basiswerten, die Referenzwerte im Sinne der EU Referenzwert Verordnung sind, wird unter "*Weitere Informationen – Angaben zum Basiswert/zu den Basiswerten*" in den Endgültigen Bedingungen zudem angegeben ob der Administrator des entsprechenden Basiswerts in das Register nach Artikel 36 der Referenzwertverordnung eingetragen ist.

7.2 Detailed Information on selected Underlyings

7.2 Weitere Informationen zu ausgewählten Basiswerten

7.2.1 Commodities and Commodity Indices

7.2.1 Rohstoffe und Rohstoff-Indizes

A Commodity is either (i) a "physical" commodity, which needs to be stored and transported, and which is generally traded at a "spot" price, or (ii) a commodity contract, which is an agreement to either (a) buy or sell a set amount of an underlying physical commodity at a predetermined price and during a specified delivery period (which may be referred to as a delivery month), or (b) make and receive a cash payment based on changes in the price of the underlying physical commodity. A Commodity may reference commodities contracts that are traded on unregulated or "under regulated" exchanges.

Der Begriff Rohstoff umfasst dabei entweder (i) einen "physischen" Rohstoff, der gelagert und transportiert werden muss und in der Regel zu "Spotpreisen" gehandelt wird, oder (ii) einen Rohstoffkontrakt, also einen Vertrag, der (a) den Kauf oder Verkauf einer bestimmten Menge eines zugrunde liegenden physischen Rohstoffs zu einem im Voraus festgesetzten Preis und innerhalb einer festgelegten Lieferzeit (die auch als Liefermonat bezeichnet werden kann) oder (b) die Leistung oder den Empfang einer Barzahlung in Abhängigkeit von Preisänderungen bei dem zugrunde liegenden physischen Rohstoff zum Gegenstand hat. "Rohstoffe" im Zusammenhang mit Produkten können Rohstoffkontrakte sein, die an nicht regulierten oder nicht ausreichend regulierten Börsen gehandelt werden.

Commodity Indices are Indices that track the performance of a basket of commodity contracts on certain Commodities. The weighting of the respective Commodities included in a Commodity Index will depend on the particular Index, and is generally described in the relevant index rules of the Index. Commodity contracts have a predetermined expiration date – i.e. a date on which trading of the commodity contract ceases. Holding a commodity contract until expiration will result in delivery of the underlying physical Commodity or a cash settlement. Alternatively, "rolling" the commodity contracts means that the commodity contracts that are nearing expiration (the "near-dated commodity contracts") are sold before they expire and commodity contracts that have an expiration date further in the future (the "longer-dated commodity contracts") are purchased. Commodity Indices "roll" the component commodity contracts in order to maintain an ongoing exposure to the relevant Commodities. Specifically, as a commodity contract is required to be rolled pursuant to

Rohstoffindizes sind Indizes, die die Wertentwicklung eines Korbs von Rohstoffkontrakten auf bestimmte Rohstoffe abbilden. Die Gewichtung der jeweiligen Rohstoffe in einem Rohstoffindex hängt von dem jeweiligen Index ab und ist üblicherweise in den maßgeblichen Indexvorschriften beschrieben. Rohstoffkontrakte haben einen im Voraus festgelegten Verfalltag, also einen Tag, an dem der Handel im Rohstoffkontrakt endet. Wird ein Rohstoffkontrakt bis zu seinem Verfall gehalten, so löst dies die Lieferung des zugrunde liegenden physischen Rohstoffs oder die Zahlung eines Barabwicklungsbetrags aus. Alternativ bedeutet ein "Roller" von Rohstoffkontrakten, dass diejenigen Rohstoffkontrakte, deren Verfalltag näher rückt (die "Rohstoffkontrakte mit kurzer Restlaufzeit") vor ihrem Verfall verkauft werden und neue Rohstoffkontrakte mit einem weiter in der Zukunft liegenden Verfalltag (die "Rohstoffkontrakte mit längerer Restlaufzeit") gekauft werden. Rohstoffindizes "rollen" die Kontrakte auf die Bestandteile des Rohstoffindex, um ein fortlaufendes

the relevant index rules, the relevant Commodity Index is calculated as if exposure to the commodity contract was liquidated and exposure was taken to another (generally longer-dated) commodity contract for an equivalent exposure.

7.2.2 Funds and ETFs

A Fund is either (i) an exchange traded fund ("ETF"), which is an open ended or other fund traded like a share on an exchange, or (ii) other fund, in each case that tracks the performance of a portfolio of assets.

7.2.3 Futures Contracts

Futures contracts – also known as forward contracts – are standardised forward transactions relating to financial instruments (e.g. shares, bonds, indices, interest rates or foreign currencies) – known as financial futures contracts – or to commodities (e.g. precious metals, wheat or sugar) – known as commodity futures contracts. A futures contract represents a contractual obligation to buy or sell a fixed amount of the underlying commodity or financial instrument on a fixed date at an agreed price. Futures contracts are traded on futures exchanges and are for this purpose are standardised in terms of contract size, type, and quality of the underlying commodity or financial instrument as well as places and dates of delivery where applicable.

Since Futures Contracts as Underlying of the Products have a fixed expiration date in each case, the Underlying may be replaced by the Issuer at a point in time determined in the Terms and Conditions with a Futures Contract, which except for an expiration date that is more distant in the future has the same contract specifications as the originally underlying Futures Contract ("Rollover"). The Issuer will close out its positions entered into through respective hedging transactions regarding the previous Futures Contracts, the expiration date of which is imminent, on the Rollover Date as specified in the Terms and Conditions and build up corresponding positions in respect to a Futures Contract with identical features but a longer term. After completion of the Rollover, the Strike and, if applicable, the Barrier or other relevant thresholds are adjusted based on the Roll Over Price for the Successor Value pursuant to the scheme described in the Terms and Conditions.

Engagement in den betreffenden Rohstoffen zu gewährleisten. Rohstoffindizes, bei denen nach den maßgeblichen Indexvorschriften ein "Roller" zu erfolgen hat, werden insbesondere so berechnet, als würde das Engagement im Rohstoffkontrakt glattgestellt und ein neues Engagement in gleichem Umfang in einem anderen Rohstoffkontrakt (in der Regel mit längerer Restlaufzeit) eingegangen.

7.2.2 Fonds und ETFs

Bei einem als Basiswert dienenden Fonds kann es sich entweder (i) um einen Exchange Traded Fund ("ETF"), also einen offenen oder sonstigen Fonds, dessen Anteile wie Aktien an einer Börse gehandelt werden können, oder (ii) einen sonstigen Fonds handeln, der jeweils die Wertentwicklung eines Portfolios von Vermögenswerten abbildet.

7.2.3 Futures-Kontrakte

Futures-Kontrakte, auch Terminkontrakte genannt, sind standardisierte Termingeschäfte bezogen auf Finanzinstrumente (z.B. Aktien, Anleihen, Indizes, Zinssätze oder Devisen), so genannte Finanzterminkontrakte, oder auf Rohstoffe (z.B. Edelmetalle, Weizen oder Zucker) so genannte Warenterminkontrakte. Ein Terminkontrakt verkörpert die vertragliche Verpflichtung, eine bestimmte Menge des jeweiligen Vertragsgegenstandes zu einem festgelegten Termin zu einem vereinbarten Preis zu kaufen oder zu verkaufen. Futures-Kontrakte werden an Terminbörsen gehandelt und sind zu diesem Zwecke hinsichtlich Kontraktgröße, Art und Güte des Vertragsgegenstandes und eventueller Lieferorte und Liefertermine standardisiert.

Da Futures-Kontrakte als Basiswert der Produkte jeweils einen bestimmten Verfalltermin haben, kann durch die Emittentin zu einem in den Emissionsbedingungen der Produkte bestimmten Zeitpunkt der Basiswert jeweils durch einen Futures-Kontrakt ersetzt werden, der außer einem später in der Zukunft liegenden Verfalltermin die gleichen Vertragsspezifikationen aufweist wie der anfänglich zugrunde liegende Futures-Kontrakt ("Rollover"). Die Emittentin wird am in den Emissionsbedingungen der Produkte festgelegten Rollovertag zu diesem Zwecke ihre durch die jeweiligen Absicherungsgeschäfte eingegangenen Positionen in Bezug auf den bisherigen Futures-Kontrakt, dessen Verfalltermin nahe bevorsteht, auflösen und entsprechende Positionen in Bezug auf einen Futures-Kontrakt mit identischen Ausstattungsmerkmalen, aber längerer Laufzeit aufbauen. Nach Abschluss des Rollover werden gemäß den Emissionsbedingungen der Produkte auf Grundlage des Rolloverkurses für den Nachfolgewert der Basispreis und gegebenenfalls die Barriere bzw. andere maßgebliche Schwellen

7.3 Index disclaimer

Where the applicable Final Terms specify the Underlying and/or a basket constituent to be an index and if such index is provided by a legal entity or a natural person acting in association with, or on behalf of the Issuer the Issuer makes the following statements:

- the complete set of rules of the index and information on the performance of the index are freely accessible on the Issuer's or the Index Sponsor's website; and
- the governing rules (including methodology of the index for the selection and the rebalancing of the components of the index, description of market disruption events and adjustment rules) are based on predetermined and objective criteria.

7.4 Important notices

None of the Issuer, the dealer(s) or any of their respective affiliates makes any representation as to any Share Issuer, Licensor/Index Sponsor, Management Company or Bond Issuer or any entity issuing equity or debt securities that are comprised in an Index or Fund. Any such persons may have acquired, or during the term of the relevant Product may acquire, non-public information with respect to a Share Issuer, a Licensor/Index Sponsor, a Management Company or a Bond Issuer or an entity issuing equity or debt securities that are comprised in an Index or Fund, or any of their respective affiliates, that is or may be material in the context of Products linked to the related Share, Index, Fund or Bond.

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

In addition, one or more affiliates of the Issuer may publish research reports or otherwise express views about the Underlying(s) (including, in the case of

angepasst.

7.3 Indexdisclaimer

Für den Fall, dass in den jeweiligen Endgültigen Bedingungen ein Index als Basiswert und/oder Korbbestandteil angegeben wird und dieser Index durch eine juristische oder natürliche Person zur Verfügung gestellt wird, die in Verbindung mit der Emittentin oder in dessen Namen handelt, gibt die Emittentin folgende Erklärungen ab:

- Sämtliche Regeln des Index und Informationen zu seiner Wertentwicklung sind kostenlos auf der Webseite der Emittentin oder des Index-Sponsors abrufbar; und
- die Regelungen des Index (einschließlich Indexmethode für die Auswahl und die Neuabwägung der Indexbestandteile, Beschreibung von Marktstörungen und Anpassungsregeln) basieren auf vorher festgelegten und objektiven Kriterien.

7.4 Wichtige Hinweise

Weder die Emittentin noch der/die Platzeur(e) oder deren jeweilige verbundene Unternehmen geben irgendeine Zusicherung in Bezug auf einen Aktienemittenten, einen Lizenzgeber bzw. Index-Sponsor, eine Verwaltungsgesellschaft, einen Anleiheemittenten oder ein Unternehmen ab, das in einem Index oder Fonds enthaltene Aktien oder Schuldtitel ausgibt. Jede der genannten Personen kann in den Besitz nicht öffentlich zugänglicher Informationen in Bezug auf einen Aktienemittenten, einen Lizenzgeber bzw. Index-Sponsor, eine Verwaltungsgesellschaft, einen Anleiheemittenten oder ein Unternehmen, das in einem Index oder Fonds enthaltene Aktien oder Schuldtitel ausgibt, oder eines von deren verbundenen Unternehmen gelangt sein oder während der Laufzeit des betreffenden Produkts gelangen, die im Zusammenhang mit Produkten, die an die betreffende Aktie, den betreffenden Index, den betreffenden Fonds oder die betreffende Anleihe gekoppelt sind, wesentlich sind oder sein könnten.

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

Darüber hinaus können ein oder mehrere verbundene Unternehmen der Emittentin Research-Berichte veröffentlichen oder anderweitig Aussagen über den

III. BASIC DESCRIPTION OF THE PRODUCTS

Products linked to one or more Shares, about the relevant Share Issuer(s) or, in the case of Products linked to one or more Bonds, about the relevant Bond Issuer(s)). Any prospective investor in Products should undertake an independent investigation of the Underlying(s) as is in his or her judgment appropriate in order to make an informed decision with respect to an investment in such Products. The Issuer cannot assure potential investors that any available public information regarding the Underlying(s) (including, in the case of Products linked to one or more Shares, any information regarding the relevant Share Issuer(s) or, in the case of Products linked to one or more Bonds, any information regarding the relevant Bond Issuer(s)), whether or not published by an affiliate of the Issuer, is accurate or complete.

III. GRUNDLEGENDE BESCHREIBUNG DER PRODUKTE

Basiswert bzw. die Basiswerte treffen (wobei dies im Fall von Produkten, die an eine oder mehrere Aktien oder Anleihen gekoppelt sind, auch Informationen über den bzw. die jeweilige(n) Aktien- bzw. Anleiheemittenten beinhalten kann). Jeder potenzielle Anleger in Produkte sollte eine unabhängige Prüfung des Basiswerts bzw. der Basiswerte vornehmen, wie sie ihm erforderlich erscheint, um in Bezug auf eine Anlage in die betreffenden Produkte eine fundierte Entscheidung treffen zu können. Die Emittentin kann potenziellen Anlegern keine Gewähr dafür geben, dass etwaige öffentlich verfügbare Informationen über den Basiswert bzw. die Basiswerte (im Fall von Produkten, die an eine oder mehrere Aktien oder Anleihen gekoppelt sind, einschließlich Informationen über den bzw. die jeweiligen Aktien- bzw. Anleiheemittenten) richtig oder vollständig sind, unabhängig davon, ob diese Informationen von einem verbundenen Unternehmen der Emittentin veröffentlicht wurden oder nicht.

IV. EXPLANATION OF THE MECHANISM OF THE PRODUCTS**IV. BESCHREIBUNG DER FUNKTIONSWEISE DER PRODUKTE****1. Description of the Securities**

A description of Products that may be issued under the Securities Note follows below. The characteristics of such Product may slightly differ from the standard characteristics of the SSPA product category to which it belongs. The complete and definitive legally binding terms and conditions of the Products are set forth in the applicable Terms and Conditions.

For a more detailed explanation of redemption scenarios for Products, including calculation examples, investors in Products should contact their relationship manager and/or professional advisor (e.g., financial advisor, legal, tax or accounting advisor). Payout diagrams are available at www.svsp-verband.ch/en.

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

For the classification of a specific Product under the SSPA Swiss Derivative Map (www.svsp-verband.ch/en), see Section 2 of the Product Specific Conditions of the Terms and Conditions, if a respective classification exists.

1.1 Product Type 1: Discount Certificates

Discount Certificates are primarily targeted at investors expecting (i) the volatility of the Underlying(s) to decrease and (ii) the value of the Underlying(s) to remain constant or to slightly increase (or, in the case of Discount Certificates with a bear feature, to slightly decrease), in each case, throughout the term of the Products.

Discount Certificates allow the holder thereof to benefit from an enhanced return.

On the Final Redemption Date (if not early redeemed), the holder of a Discount Certificate will receive a Final Redemption Amount, which, depending on the performance of the Underlying(s), may be above the Issue Price. Therefore, an investor's return on a Discount Certificate, if any, will be limited to the positive difference between the Final

1. Beschreibung der Wertpapiere

Es folgt eine Beschreibung von Produkten, die im Rahmen der Wertpapierbeschreibung begeben werden können. Die Merkmale des betreffenden Produkts können sich geringfügig von den Standardmerkmalen derjenigen SVSP Produktkategorie unterscheiden, der es angehört. Die vollständigen und rechtsverbindlichen Bedingungen der Produkte sind in den anwendbaren Emissionsbedingungen enthalten.

Für eine nähere Erläuterung der Rückzahlungsszenarien bei den Produkten (einschließlich Berechnungsbeispielen) sollten Anleger in die Produkte ihre Kundenbetreuer und/oder Fachberater (z. B. Finanzberater, Rechts- bzw. Steuerberater oder Wirtschaftsprüfer) konsultieren. Auszahlungsdiagramme sind auf der Internetseite www.svsp-verband.ch erhältlich.

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

Die Kategorie, in die ein konkretes Produkt im Rahmen der Swiss Derivative Map des SVSP (www.svsp-verband.ch) fällt, kann der Ziffer 2 der Produktbezogenen Bedingungen der Emissionsbedingungen entnommen werden, sofern eine entsprechende Kategorie besteht.

1.1 Produkttyp 1: Discount-Zertifikate

Discount-Zertifikate sind in erster Linie für Anleger gedacht, die davon ausgehen, dass (i) die Volatilität des Basiswerts bzw. der Basiswerte während der Laufzeit der Produkte abnimmt und (ii) der Wert des Basiswerts bzw. der Basiswerte während der Laufzeit der Produkte gleich bleibt oder leicht ansteigt (bzw. bei Discount-Zertifikaten mit Bear-Struktur leicht zurückgeht).

Discount-Zertifikate ermöglichen ihrem Inhaber eine Renditeoptimierung.

Am Finalen Rückzahlungstag erhält der Inhaber eines Discount-Zertifikats (sofern keine vorzeitige Rückzahlung erfolgt ist) einen Finalen Rückzahlungsbetrag, der in Abhängigkeit von der Wertentwicklung des Basiswerts bzw. der Basiswerte über dem Emissionspreis liegen kann. Die mögliche Rendite, die ein Anleger mit einem Discount-Zertifikat

Redemption Amount and the Issue Price (or, if different, the price for which such investor purchased such Discount Certificate). This means that an investor's return on a Discount Certificate will be capped. The discount at which Discount Certificates are issued provides investors therein with a risk buffer. Nevertheless, a total loss of the amount invested in Discount Certificates is possible, although any such loss is limited to the amount invested.

erzielen kann, ist somit auf die positive Differenz zwischen dem Finalen Rückzahlungsbetrag und dem Emissionspreis (oder falls abweichend, dem Preis, zu dem dieser Anleger dieses Discount-Zertifikat erworben hat) beschränkt. Entsprechend ist die Rendite, die ein Anleger mit einem Discount-Zertifikat erzielen kann, nach oben hin begrenzt. Der Abschlag, mit dem Discount-Zertifikate begeben werden, dient als Risikopuffer für die jeweiligen Anleger. Dennoch ist ein Totalverlust des in Discount-Zertifikate investierten Kapitals möglich, wobei dieser Verlust auf den angelegten Betrag beschränkt ist.

Discount Certificates may be issued with the redemption features described below. In addition, Discount Certificates can be combined with the following additional Product Features (as further described below):

Discount-Zertifikate können mit den im folgenden beschriebenen Rückzahlungsmerkmalen ausgegeben werden. Darüber hinaus können Discount-Zertifikate mit den folgenden zusätzlichen Produktmerkmalen kombiniert werden (wie weiter unten beschrieben):

- Interest Payment(s)
- Premium Payment(s)
- Regular Payout, Recovery Payout, Memory Payout, Accrual Payout and/or Participation Payout
- Trigger Barrier
- Issuer Call
- Lock-in feature
- "CURINT"- feature
- Quanto

- Zinszahlung(en)
- Prämienzahlung(en)
- Reguläre Zusatzzahlung, Recovery-Zusatzzahlung, Memory-Zusatzzahlung, Accrual Zusatzzahlung und/oder Partizipations-Zusatzzahlung
- Trigger-Barriere
- Kündigungsrecht der Emittentin
- Lock-in-Merkmal
- "CURINT"-Merkmal
- Quanto

1.1.1 Description of the Discount Certificates linked to a single Underlying (Discount Certificate Variant 1)

1.1.1 Beschreibung der Discount-Zertifikate an einen einzelnen Basiswert gekoppelt (Discount-Zertifikate Variante 1)

Discount Certificates linked to a single Underlying will be redeemed on the Final Redemption Date at a cash amount equal to at least 100% of the Denomination, if the Final Level of the Underlying is at or above, whichever is specified in the applicable Terms and Conditions. Alternatively, if the Final Level of the Underlying is at or below, whichever is specified in the applicable Terms and Conditions, such threshold, the Discount Certificates are redeemed by payment of a cash amount or by delivery of a number of Underlyings, as specified in the applicable Terms and Conditions. In such case, the Final Redemption Amount is linked to the negative performance of the Underlying.

Discount-Zertifikate, die an einen einzelnen Basiswert gekoppelt sind, werden am Finalen Rückzahlungstag eingelöst durch Zahlung eines Geldbetrags in einer Höhe, die mindestens 100% der Stückelung entspricht, sofern der Schlusskurs des Basiswerts dem in den anwendbaren Emissionsbedingungen angegebenen Schwellenwert entspricht oder diesen Schwellenwert überschreitet. Falls dagegen der Schlusskurs des Basiswerts den Schwellenwert entspricht oder ihn unterschreitet (je nachdem, wie in den anwendbaren Emissionsbedingungen angegeben), so erfolgt die Rückzahlung eines Discount-Zertifikats entweder durch Zahlung eines Geldbetrags oder durch Lieferung einer bestimmten Anzahl von Basiswerten, wie jeweils in den anwendbaren Emissionsbedingungen angegeben. In diesem Fall ist der Finale Rückzahlungsbetrag an die negative Wertentwicklung des Basiswerts gekoppelt.

1.1.2 Description of the Discount Certificates linked to multiple Underlyings (Basket) (Discount Certificate Variant 2)

Discount Certificates linked to multiple Underlyings will be redeemed on the Final Redemption Date at a cash amount equal to at least 100% of the Denomination, if the Final Basket Level, as applicable, is at or above, whichever is specified in the applicable Terms and Conditions, the relevant threshold specified in the applicable Terms and Conditions. Alternatively, if the Final Basket Level is at or below, whichever is specified in the applicable Terms and Conditions, such threshold, the Discount Certificates are redeemed on the Final Redemption Date either by payment of a cash amount or by delivery of a number of Underlyings, as specified in the applicable Terms and Conditions. In such case, the Final Redemption Amount is linked to the negative performance of the Underlyings.

1.1.3 Description of the Discount Certificates linked to multiple Underlyings with Worst-of-Structure (Discount Certificate Variant 3) or Best-of-Structure (Discount Certificate Variant 4)

Discount Certificates linked to multiple Underlyings with Worst-of-Structure will be redeemed on the Final Redemption Date at a cash amount equal to at least 100% of the Denomination, if the Final Level of each Underlying is at or above, whichever is specified in the applicable Terms and Conditions, the relevant threshold specified in the applicable Terms and Conditions. Alternatively, if (i) the Final Level of at least one Underlying or (ii) (in case of a Final Basket Level reference) the Final Basket Level, is at or below, whichever is specified in the applicable Terms and Conditions, such threshold, the Discount Certificates are redeemed on the Final Redemption Date either by payment of a cash amount or by delivery of a number of Underlyings, as specified in the applicable Terms and Conditions. In such case, the Final Redemption Amount is linked to the negative performance of the Worst-Performing Underlying.

In case of Products with Best-of-Structure, the Final Redemption Amount is instead linked to the performance of the Best-Performing Underlying.

1.1.2 Beschreibung der Discount-Zertifikate an mehrere Basiswerte gekoppelt (Korb) (Discount-Zertifikate Variante 2)

Discount-Zertifikate, die an mehrere Basiswerte gekoppelt sind, werden am Finalen Rückzahlungstag eingelöst durch Zahlung eines Geldbetrags in einer Höhe, die mindestens 100% der Stückelung entspricht, sofern der Finale Korbkurs, dem in den anwendbaren Emissionsbedingungen angegebenen Schwellenwert in den Emissionsbedingungen entspricht oder diesen Schwellenwert überschreitet. Falls dagegen der Finale Korbkurs den in den Emissionsbedingungen angegebenen Schwellenwert entspricht oder ihn unterschreitet (je nachdem, wie in den anwendbaren Emissionsbedingungen angegeben), so erfolgt die Rückzahlung eines Discount-Zertifikats entweder durch Zahlung eines Geldbetrags oder durch Lieferung einer bestimmten Anzahl von Basiswerten, wie jeweils in den anwendbaren Emissionsbedingungen angegeben. In diesem Fall ist der Finale Rückzahlungsbetrag an die negative Wertentwicklung der Basiswerte gekoppelt.

1.1.3 Beschreibung der Discount-Zertifikate an mehrere Basiswerte mit Worst-of-Struktur gekoppelt (Discount-Zertifikate Variante 3) oder Best-of-Struktur (Discount-Zertifikate Variante 4)

Discount-Zertifikate, die an mehrere Basiswerte mit Worst-of-Struktur gekoppelt sind, werden am Finalen Rückzahlungstag eingelöst durch Zahlung eines Geldbetrags in einer Höhe, die mindestens 100% der Stückelung entspricht, sofern der Schlusskurs jedes Basiswerts, dem in den anwendbaren Emissionsbedingungen angegebenen Schwellenwert in den Emissionsbedingungen entspricht oder diesen Schwellenwert überschreitet. Falls dagegen (i) der Schlusskurs von mindestens einem Basiswert oder (ii) (bei einer Finalen Korbkurs Referenz) der Finale Korbkurs dem Schwellenwert entspricht oder ihn unterschreitet (je nachdem, wie in den anwendbaren Emissionsbedingungen angegeben), so erfolgt die Rückzahlung eines Discount-Zertifikats entweder durch Zahlung eines Geldbetrags oder durch Lieferung einer bestimmten Anzahl von Basiswerten, wie jeweils in den anwendbaren Emissionsbedingungen angegeben. In diesem Fall ist der Finale Rückzahlungsbetrag an die negative Wertentwicklung des Basiswerts mit der Schlechtesten Wertentwicklung gekoppelt.

Bei Produkten mit einer Best-of-Struktur wird der Finale Rückzahlungsbetrag an die Wertentwicklung des Besten Basiswerts gekoppelt.

1.1.4 Description of the Discount Certificates with bear feature linked to a single Underlying (Discount Certificate Variant 5)

Discount Certificates with a bear feature linked to a single Underlying will be redeemed on the Final Redemption Date at a cash amount equal to at least 100% of the Denomination, if the Final Level of the Underlying is at or below, whichever is specified in the applicable Terms and Conditions, the relevant threshold specified in the applicable Terms and Conditions. Alternatively, if the Final Level of the Underlying is at or above, whichever is specified in the applicable Terms and Conditions, such threshold, the Discount Certificates are redeemed on the Final Redemption Date by payment of a cash amount, as specified in the applicable Terms and Conditions. In such case, the Final Redemption Amount is reversely linked to the positive performance of (i.e., the risk of a short investment in) the Underlying.

1.1.5 Description of the Discount Certificates with bear feature linked to multiple Underlyings (Basket) (Discount Certificate Variant 6)

Discount Certificates with a bear feature linked to multiple Underlyings will be redeemed on the Final Redemption Date at a cash amount equal to at least 100% of the Denomination, if the Final Basket Level, is at or below, whichever is specified in the applicable Terms and Conditions, the relevant threshold specified in the applicable Terms and Conditions. Alternatively, if the Final Basket Level is at or above, whichever is specified in the applicable Terms and Conditions, such threshold, the Discount Certificates are redeemed on the Final Redemption Date by payment of a cash amount, as specified in the applicable Terms and Conditions. In such case, the Final Redemption Amount is reversely linked to the positive performance of (i.e., the risk of a short investment in) the Underlyings.

1.1.6 Description of the Discount Certificates with bear feature linked to multiple Underlyings with Worst-of-Structure (Discount Certificate Variant 7)

Discount Certificates with a bear feature linked to multiple Underlyings with a Worst-of-Structure will be redeemed on the Final Redemption Date at a cash amount equal to at least 100% of the Denomination, if the Final Level of each Underlying is at or below,

1.1.4 Beschreibung der Discount-Zertifikate mit Bear-Struktur an einen einzelnen Basiswert gekoppelt (Discount-Zertifikate Variante 5)

Discount-Zertifikate mit Bear-Struktur, die an einen einzelnen Basiswert gekoppelt sind, werden am Finalen Rückzahlungstag eingelöst durch Zahlung eines Geldbetrags in einer Höhe, die mindestens 100% der Stückelung entspricht, sofern der Schlusskurs des Basiswerts, dem angegebenen Schwellenwert in den Emissionsbedingungen entspricht oder diesen Schwellenwert unterschreitet. Falls dagegen der Schlusskurs des Basiswert dem Schwellenwert entspricht oder ihn überschreitet (je nachdem, wie in den anwendbaren Emissionsbedingungen angegeben), so erfolgt die Rückzahlung eines Discount-Zertifikats durch Zahlung eines Geldbetrags, wie in den anwendbaren Emissionsbedingungen angegeben. In diesem Fall ist der Finale Rückzahlungsbetrag umgekehrt an die positive Wertentwicklung des Basiswerts (d.h. das Risiko entspricht einer Leerverkaufsposition in den Basiswert) gekoppelt.

1.1.5 Beschreibung der Discount-Zertifikate mit Bear-Struktur an mehrere Basiswerte gekoppelt (Korb) (Discount-Zertifikate Variante 6)

Discount-Zertifikate mit Bear-Struktur, die an mehrere Basiswerte gekoppelt sind, werden am Finalen Rückzahlungstag eingelöst durch Zahlung eines Geldbetrags in einer Höhe, die mindestens 100% der Stückelung entspricht, sofern der Finale Korbkurs dem angegebenen Schwellenwert in den Emissionsbedingungen entspricht oder diesen Schwellenwert unterschreitet. Falls dagegen der Finale Korbkurs dem Schwellenwert entspricht oder ihn überschreitet (je nachdem, wie in den anwendbaren Emissionsbedingungen angegeben), so erfolgt die Rückzahlung eines Discount-Zertifikats durch Zahlung eines Geldbetrags, wie in den anwendbaren Emissionsbedingungen angegeben. In diesem Fall ist der Finale Rückzahlungsbetrag umgekehrt an die positive Wertentwicklung des Basiswerts (d.h. das Risiko entspricht einer Leerverkaufsposition im Basiswert) gekoppelt.

1.1.6 Beschreibung der Discount-Zertifikate mit Bear-Struktur an mehrere Basiswerte mit Worst-of-Struktur gekoppelt (Discount-Zertifikate Variante 7)

Discount-Zertifikate, die an mehrere Basiswerte mit Worst-of-Struktur gekoppelt sind, werden am Finalen Rückzahlungstag eingelöst durch Zahlung eines Geldbetrags in einer Höhe, die mindestens 100% der Stückelung entspricht, sofern der Schlusskurs jedes

whichever is specified in the applicable Terms and Conditions, the relevant threshold specified in the applicable Terms and Conditions. Alternatively, if (i) the Final Level of at least one Underlying or (ii) (in case of a Final Basket Level reference) the Final Basket Level is at or above, whichever is specified in the applicable Terms and Conditions, such threshold, the Discount Certificates will be redeemed on the Final Redemption by payment of a cash amount, as specified in the applicable Terms and Conditions. In such case, the Final Redemption Amount is reversely linked to the positive performance of the Underlying (i.e., the risk of a short investment in the Underlying).

Basiswerts, dem in den anwendbaren Emissionsbedingungen angegebenen Schwellenwert in den Emissionsbedingungen entspricht oder diesen Schwellenwert unterschreitet. Falls dagegen (i) der Schlusskurs von mindestens einem Basiswert oder (ii) (bei einer Finalen Korbkurs Referenz) der Finale Korbkurs dem Schwellenwert entspricht oder ihn überschreitet (je nachdem, wie in den anwendbaren Emissionsbedingungen angegeben), so erfolgt die Rückzahlung eines Discount-Zertifikats durch Zahlung eines Geldbetrags, wie in den anwendbaren Emissionsbedingungen angegeben. In diesem Fall ist der Finale Rückzahlungsbetrag umgekehrt an die positive Wertentwicklung des Basiswerts (d.h. das Risiko entspricht einer Leerverkaufsposition in den Basiswert) mit der Besten Wertentwicklung, gekoppelt.

1.2 Product Type 2: Barrier Discount Certificates

1.2 Produkttyp 2: Barriere-Discount-Zertifikate

Barrier Discount Certificates are primarily targeted at investors expecting (i) the volatility of the Underlying(s) to decrease, (ii) the value of the Underlying(s) to remain constant or to slightly increase (or, in the case of Barrier Discount Certificates with a bear feature, to slightly decrease) and (iii) that no Barrier Event will occur, in each case, throughout the term of the Products.

Barriere-Discount-Zertifikate sind in erster Linie für Anleger gedacht, die davon ausgehen, dass (i) die Volatilität des Basiswerts bzw. der Basiswerte während der Laufzeit der Produkte abnimmt, (ii) der Wert des Basiswerts bzw. der Basiswerte während der Laufzeit der Produkte gleich bleibt oder leicht ansteigt bzw. (bei Barriere-Discount-Zertifikaten mit Bear-Struktur) leicht zurückgeht und (iii) während der Laufzeit der Produkte kein Barriereereignis eintreten wird.

Barrier Discount Certificates allow the holder thereof to benefit from an enhanced return and offer conditional protection (i.e., the Final Redemption Amount is at least equal to 100% of the Denomination so long as no Barrier Event occurs).

Barriere-Discount-Zertifikate ermöglichen ihrem Inhaber eine Renditeoptimierung und bieten einen bedingten Schutz (d.h. der Finale Rückzahlungsbetrag entspricht mindestens 100% der Stückelung, solange kein Barriereereignis eintritt).

On the Final Redemption Date (if not early redeemed), the holder of a Barrier Discount Certificate will receive a Final Redemption Amount, which depending on the performance of the Underlying(s), may be above the Issue Price. Therefore, an investor's return on a Barrier Discount Certificate is limited to the positive difference between the Final Redemption Amount and the Issue Price (or, if different, the price for which such investor purchased such Barrier Discount Certificate). This means that an investor's return on a Barrier Discount Certificate will be capped. The discount at which Barrier Discount Certificates are issued and the conditional protection provided by the Barrier provide investors therein with a risk buffer. Nevertheless, a total loss of the amount invested in Barrier Discount Certificates is possible, although any such loss is limited to the amount invested.

Am Finalen Rückzahlungstag erhält der Inhaber eines Barriere-Discount-Zertifikats (sofern keine vorzeitige Rückzahlung erfolgt ist) einen Finalen Rückzahlungsbetrag, der in Abhängigkeit von der Wertentwicklung des Basiswerts bzw. der Basiswerte über dem Emissionspreis liegen kann. Eine mögliche Rendite, die ein Anleger mit einem Barriere-Discount-Zertifikat erzielen kann, ist somit auf die positive Differenz zwischen dem Finalen Rückzahlungsbetrag und dem Emissionspreis (oder falls abweichend, dem Preis, zu dem dieser Anleger dieses Barriere-Discount-Zertifikat erworben hat) beschränkt. Entsprechend ist die Rendite, die ein Anleger mit einem Barriere-Discount-Zertifikat erzielen kann, nach oben hin begrenzt. Der Abschlag, mit dem Barriere-Discount-Zertifikate begeben werden, und der durch die Barriere gewährte bedingte Schutz dienen als Risikopuffer für die jeweiligen Anleger. Dennoch ist ein Totalverlust des in Barriere-Discount-Zertifikate investierten Kapitals möglich, wobei dieser Verlust jedoch auf den angelegten Betrag beschränkt ist.

Barrier Discount Certificates may be issued with the redemption features described below. In addition, Barrier Discount Certificates can be combined with the following additional Product Features (as further described below):

- Interest Payment(s)
- Premium Payment(s)
- Regular Payout, Recovery Payout, Memory Payout, Accrual Payout and/or Participation Payout
- Trigger Barrier
- Issuer Call
- Quanto

1.2.1 Description of the Barrier Discount Certificates linked to a single Underlying (Barrier Discount Certificates Variant 1)

Barrier Discount Certificates linked to a single Underlying will be redeemed on the Final Redemption Date, if not early redeemed, at a cash amount equal to at least 100% of the Denomination if (i) no Barrier Event has occurred or (ii) a Barrier Event has occurred and the Final Level of the Underlying is above or is at, whichever is specified in the applicable Terms and Conditions, the relevant threshold specified in the applicable Terms and Conditions. Alternatively, if (i) a Barrier Event has occurred and (ii) the Final Level of the Underlying is below or at such threshold, whichever is specified in the applicable Terms and Conditions, the Barrier Discount Certificates are redeemed on the Final Redemption Date either by payment of a cash amount or by delivery of a number of Underlyings, as specified in the applicable Terms and Conditions. In such case, the Final Redemption Amount is linked to the negative performance of the Underlying.

1.2.2 Description of the Barrier Discount Certificates linked to a single Underlying with LastLook feature (Barrier Discount Certificates Variant 2)

Barrier Discount Certificates with LastLook feature linked to a single Underlying will be redeemed on the Final Redemption Date, if not early redeemed, at a cash amount equal to at least 100% of the

Barriere-Discount-Zertifikate können mit den im folgenden beschriebenen Rückzahlungsmerkmalen ausgegeben werden. Darüber hinaus können Barriere-Discount-Zertifikate mit den folgenden zusätzlichen Produktmerkmalen kombiniert werden (wie weiter unten beschrieben):

- Zinszahlung(en)
- Prämienzahlung(en)
- Reguläre Zusatzzahlung, Recovery-Zusatzzahlung, Memory-Zusatzzahlung, Accrual Zusatzzahlung und/oder Partizipations-Zusatzzahlung
- Trigger-Barriere
- Kündigungsrecht der Emittentin
- Quanto

1.2.1 Beschreibung der Barriere-Discount-Zertifikate an einen Basiswert gekoppelt (Barriere-Discount Zertifikat Variante 1)

Barriere-Discount-Zertifikate, die an einen einzelnen Basiswert gekoppelt sind, werden am Finalen Rückzahlungstag eingelöst durch Zahlung eines Geldbetrags in einer Höhe die mindestens 100% der Stückelung entspricht, wenn (i) kein Barriereereignis eingetreten ist oder (ii) ein Barriereereignis eingetreten ist und der Schlusskurs des Basiswerts über dem in den anwendbaren Emissionsbedingungen angegebenen maßgeblichen Schwellenwert liegt oder, sofern dies in den anwendbaren Emissionsbedingungen angegeben ist, dem in den anwendbaren Emissionsbedingungen angegebenen maßgeblichen Schwellenwert entspricht. Falls dagegen (i) ein Barriereereignis eingetreten ist und (ii) der Schlusskurs des Basiswerts unter diesem Schwellenwert liegt oder, sofern dies in den anwendbaren Emissionsbedingungen angegeben ist, er diesem Schwellenwert entspricht, so erfolgt die Rückzahlung eines Barriere-Discount-Zertifikats am Finalen Rückzahlungstag entweder durch Zahlung eines Geldbetrags oder durch Lieferung einer bestimmten Anzahl von Basiswerten, wie jeweils in den anwendbaren Emissionsbedingungen angegeben. In diesem Fall ist der Finale Rückzahlungsbetrag an die negative Wertentwicklung des Basiswerts gekoppelt.

1.2.2 Beschreibung der Barriere-Discount-Zertifikate an einen Basiswert gekoppelt mit LastLook-Merkmal (Barriere Discount Zertifikat Variante 2)

Barriere-Discount-Zertifikate mit LastLook-Merkmal, die an einen einzelnen Basiswert gekoppelt sind, werden am Finalen Rückzahlungstag eingelöst durch Zahlung eines Geldbetrags in einer Höhe die

Denomination the Final Level of the Underlying is above or is at, whichever is specified in the applicable Terms and Conditions, the relevant threshold specified in the applicable Terms and Conditions. Alternatively, if the Final Level of the Underlying is below or at such threshold, whichever is specified in the applicable Terms and Conditions, the Barrier Discount Certificates are redeemed on the Final Redemption Date either by payment of a cash amount or by delivery of a number of Underlyings, as specified in the applicable Terms and Conditions. In such case, the Final Redemption Amount is linked to the negative performance of the Underlying.

mindestens 100% der Stückelung entspricht, wenn der Schlusskurs des Basiswerts über dem in den anwendbaren Emissionsbedingungen angegebenen maßgeblichen Schwellenwert liegt oder, sofern dies in den anwendbaren Emissionsbedingungen angegeben ist, dem in den anwendbaren Emissionsbedingungen angegebenen maßgeblichen Schwellenwert entspricht. Falls dagegen der Schlusskurs des Basiswerts unter diesem Schwellenwert liegt oder, sofern dies in den anwendbaren Emissionsbedingungen angegeben ist, er diesem Schwellenwert entspricht, so erfolgt die Rückzahlung eines Barriere-Discount-Zertifikats am Finalen Rückzahlungstag entweder durch Zahlung eines Geldbetrags oder durch Lieferung einer bestimmten Anzahl von Basiswerten, wie jeweils in den anwendbaren Emissionsbedingungen angegeben. In diesem Fall ist der Finale Rückzahlungsbetrag an die negative Wertentwicklung des Basiswerts gekoppelt.

1.2.3 Description of the Barrier Discount Certificates linked to multiple Underlyings (Basket) (Barrier Discount Certificates Variant 3)

1.2.3 Beschreibung der Barriere-Discount-Zertifikate an mehrere Basiswerte gekoppelt (Korb) (Barriere-Discount-Zertifikate Variante 3)

Barrier Discount Certificates linked to multiple Underlyings will be redeemed on the Final Redemption Date at a cash amount equal to at least 100% of the Denomination if (i) no Barrier Event has occurred or (ii) a Barrier Event has occurred and the Final Basket Level is above or is at, whichever is specified in the applicable Terms and Conditions, the relevant threshold specified in the applicable Terms and Conditions. Alternatively, if (i) a Barrier Event has occurred and (ii) the Final Basket Level is below or at such threshold, whichever is specified in the applicable Terms and Conditions, the Barrier Discount Certificates are redeemed on the Final Redemption Date either by payment of a cash amount or by delivery of a number of Underlyings, as specified in the applicable Terms and Conditions. In such case, the Final Redemption Amount is linked to the negative performance of the Underlyings.

Barriere-Discount-Zertifikate, die an mehrere Basiswerte gekoppelt sind, werden am Finalen Rückzahlungstag eingelöst durch Zahlung eines Geldbetrags in einer Höhe die mindestens 100% der Stückelung entspricht, wenn (i) kein Barriereereignis eingetreten ist oder (ii) ein Barriereereignis eingetreten ist und der Finale Korbkurs über dem in den anwendbaren Emissionsbedingungen angegebenen maßgeblichen Schwellenwert liegt oder, sofern dies in den anwendbaren Emissionsbedingungen angegeben ist, dem in den anwendbaren Emissionsbedingungen angegebenen maßgeblichen Schwellenwert entspricht. Falls dagegen (i) ein Barriereereignis eingetreten ist und (ii) der Finale Korbkurs unter diesem Schwellenwert liegt oder, sofern dies in den anwendbaren Emissionsbedingungen angegeben ist, er diesem Schwellenwert entspricht, so erfolgt die Rückzahlung eines Barriere-Discount-Zertifikats am Finalen Rückzahlungstag entweder durch Zahlung eines Geldbetrags oder durch Lieferung einer bestimmten Anzahl von Basiswerten, wie jeweils in den anwendbaren Emissionsbedingungen angegeben. In diesem Fall ist der Finale Rückzahlungsbetrag an die negative Wertentwicklung der Basiswerte gekoppelt.

1.2.4 Description of the Barrier Discount Certificates linked to multiple Underlyings (Basket) with LastLook feature (Barrier Discount Certificates Variant 4)

1.2.4 Beschreibung der Barriere-Discount-Zertifikate an mehrere Basiswerte gekoppelt (Korb) mit LastLook Merkmal (Barriere-Discount-Zertifikate Variante 4)

Barrier Discount Certificates with LastLook feature linked to multiple Underlyings will be redeemed on the Final Redemption Date at a cash amount equal to

Barriere-Discount-Zertifikate mit LastLook Merkmal, die an mehrere Basiswerte gekoppelt sind, werden am Finalen Rückzahlungstag eingelöst durch Zahlung

at least 100% of the Denomination if the Final Basket Level is above or is at, whichever is specified in the applicable Terms and Conditions, the relevant threshold specified in the applicable Terms and Conditions. Alternatively, if the Final Basket Level is below or at such threshold, whichever is specified in the applicable Terms and Conditions, the Barrier Discount Certificates are redeemed on the Final Redemption Date either by payment of a cash amount or by delivery of a number of Underlyings, as specified in the applicable Terms and Conditions. In such case, the Final Redemption Amount is linked to the negative performance of the Underlyings.

eines Geldbetrags in einer Höhe die mindestens 100% der Stückelung entspricht, wenn der Finale Korbkurs über dem in den anwendbaren Emissionsbedingungen angegebenen maßgeblichen Schwellenwert liegt oder, sofern dies in den anwendbaren Emissionsbedingungen angegeben ist, dem in den anwendbaren Emissionsbedingungen angegebenen maßgeblichen Schwellenwert entspricht. Falls dagegen der Finale Korbkurs unter diesem Schwellenwert liegt oder, sofern dies in den anwendbaren Emissionsbedingungen angegeben ist, er diesem Schwellenwert entspricht, so erfolgt die Rückzahlung eines Barriere-Discount-Zertifikats am Finalen Rückzahlungstag entweder durch Zahlung eines Geldbetrags oder durch Lieferung einer bestimmten Anzahl von Basiswerten, wie jeweils in den anwendbaren Emissionsbedingungen angegeben. In diesem Fall ist der Finale Rückzahlungsbetrag an die negative Wertentwicklung der Basiswerte gekoppelt.

1.2.5 Description of the Barrier Discount Certificates linked to multiple Underlyings with Worst-of-Structure (Barrier Discount Certificates Variant 5) or Best-of-Structure (Discount Certificate Variant 6)

1.2.5 Beschreibung der Barriere-Discount-Zertifikate an mehrere Basiswerte mit Worst-of-Struktur gekoppelt (Barrier Discount Certificates Variante 5) oder Best-of-Struktur (Discount-Zertifikate Variante 6)

Barrier Discount Certificates linked to linked to multiple Underlyings with a Worst-of-Structure will be redeemed on the Final Redemption Date at a cash amount equal to at least 100% of the Denomination if (i) no Barrier Event has occurred or (ii) a Barrier Event has occurred and the Final Level of each Underlying is above or is at, whichever is specified in the applicable Terms and Conditions, the relevant threshold specified in the applicable Terms and Conditions. Alternatively, if (i) a Barrier Event has occurred and (ii) (a) the Final Level of at least one Underlying or (b) (in case of a Final Basket Level reference) the Final Basket Level is below or at such threshold, whichever is specified in the applicable Terms and Conditions, the Barrier Discount Certificates are redeemed on the Final Redemption Date either by payment of a cash amount or by delivery of a number of Underlyings, as specified in the applicable Terms and Conditions. In such case, the Final Redemption Amount is linked to the negative performance of the Worst-Performing Underlying.

Barriere-Discount-Zertifikate, die an mehrere Basiswerte mit Worst-of-Struktur gekoppelt sind, werden am Finalen Rückzahlungstag eingelöst durch Zahlung eines Geldbetrags in einer Höhe, die mindestens 100% der Stückelung entspricht, wenn (i) kein Barriereereignis eingetreten ist oder (ii) ein Barriereereignis eingetreten ist und der Schlusskurs jedes Basiswerts über dem in den anwendbaren Emissionsbedingungen angegebenen maßgeblichen Schwellenwert liegt oder, sofern dies in den anwendbaren Emissionsbedingungen angegeben ist, dem in den anwendbaren Emissionsbedingungen angegebenen maßgeblichen Schwellenwert entspricht. Falls dagegen (i) ein Barriereereignis eingetreten ist und (ii) (a) der Schlusskurs von mindestens einem Basiswert oder (b) (bei einer Finalen Korbkurs Referenz) der Finale Korbkurs unter diesem Schwellenwert liegt oder, sofern dies in den anwendbaren Emissionsbedingungen angegeben ist, er diesem Schwellenwert entspricht, so erfolgt die Rückzahlung eines Barriere-Discount-Zertifikats am Finalen Rückzahlungstag entweder durch Zahlung eines Geldbetrags oder durch Lieferung einer bestimmten Anzahl von Basiswerten, wie jeweils in den anwendbaren Emissionsbedingungen angegeben. In diesem Fall ist der Finale Rückzahlungsbetrag an die negative Wertentwicklung des Basiswerts mit der Schlechtesten Wertentwicklung gekoppelt.

In case of Products with Best-of-Structure, the Final Redemption Amount is instead linked to the

Bei Produkten mit einer Best-of-Struktur wird der Finale Rückzahlungsbetrag an die Wertentwicklung

performance of the Best-Performing Underlying.

des Besten Basiswerts gekoppelt.

1.2.6 Description of the Barrier Discount Certificates linked to multiple Underlyings with Worst-of-Structure and LastLook feature (Barrier Discount Certificates Variant 7) or Best-of-Structure and LastLook feature (Barrier Discount Certificates Variant 8)

1.2.6 Beschreibung der Barriere-Discount-Zertifikate an mehrere Basiswerte mit Worst-of-Struktur gekoppelt und LastLook Merkmal (Barrier Discount Certificates Variante 7) oder Best-of-Struktur und LastLook Merkmal (Discount-Zertifikate Variante 8)

Barrier Discount Certificates linked to multiple Underlyings with a Worst-of-Structure will be redeemed on the Final Redemption Date at a cash amount equal to at least 100% of the Denomination if the Final Level of each Underlying is above or is at, whichever is specified in the applicable Terms and Conditions, the relevant threshold specified in the applicable Terms and Conditions. Alternatively, if (i) the Final Level of at least one Underlying or (ii) (in case of a Final Basket Level reference) the Final Basket Level is below or at such threshold, whichever is specified in the applicable Terms and Conditions, the Barrier Discount Certificates are redeemed on the Final Redemption Date either by payment of a cash amount or by delivery of a number of Underlyings, as specified in the applicable Terms and Conditions. In such case, the Final Redemption Amount is linked to the negative performance of the Worst-Performing Underlying.

Barriere-Discount-Zertifikate, die an mehrere Basiswerte mit Worst-of-Struktur gekoppelt sind, werden am Finalen Rückzahlungstag eingelöst durch Zahlung eines Geldbetrags in einer Höhe, die mindestens 100% der Stückelung entspricht, wenn der Schlusskurs jedes Basiswerts über dem in den anwendbaren Emissionsbedingungen angegebenen maßgeblichen Schwellenwert liegt oder, sofern dies in den anwendbaren Emissionsbedingungen angegeben ist, dem in den anwendbaren Emissionsbedingungen angegebenen maßgeblichen Schwellenwert entspricht. Falls dagegen (i) der Schlusskurs von mindestens einem Basiswert oder (ii) (bei einer Finalen Korbkurs Referenz) der Finale Korbkurs unter diesem Schwellenwert liegt oder, sofern dies in den anwendbaren Emissionsbedingungen angegeben ist, er diesem Schwellenwert entspricht, so erfolgt die Rückzahlung eines Barriere-Discount-Zertifikats am Finalen Rückzahlungstag entweder durch Zahlung eines Geldbetrags oder durch Lieferung einer bestimmten Anzahl von Basiswerten, wie jeweils in den anwendbaren Emissionsbedingungen angegeben. In diesem Fall ist der Finale Rückzahlungsbetrag an die negative Wertentwicklung des Basiswerts mit der Schlechtesten Wertentwicklung gekoppelt.

In case of Products with Best-of-Structure, the Final Redemption Amount is instead linked to the performance of the Best-Performing Underlying.

Bei Produkten mit einer Best-of-Struktur wird der Finale Rückzahlungsbetrag an die Wertentwicklung des Besten Basiswerts gekoppelt.

1.2.7 Description of the Barrier Discount Certificates with bear feature linked to a single Underlying (Barrier Discount Certificates Variant 9)

1.2.7 Beschreibung der Barriere-Discount-Zertifikate mit Bear-Struktur an einen Basiswert gekoppelt (Barriere-Discount-Zertifikate Variante 9)

Barrier Discount Certificates with bear feature linked to a single Underlying will be redeemed on the Final Redemption Date at a cash amount equal to at least 100% of the Denomination if (i) no Barrier Event has occurred or (ii) a Barrier Event has occurred and the Final Level of the Underlying is below or is at, whichever is specified in the applicable Terms and Conditions, the relevant threshold specified in the applicable Terms and Conditions. Alternatively, if (i) a Barrier Event has occurred and (ii) the Final Level of the Underlying is above or at such threshold, whichever is specified in the applicable Terms and Conditions, the Barrier Discount Certificates with bear feature are redeemed on the Final Redemption Date

Barriere-Discount-Zertifikate mit Bear-Struktur gekoppelt an einen Basiswert, werden am Finalen Rückzahlungstag eingelöst durch Zahlung eines Geldbetrags in einer Höhe, die mindestens 100% der Stückelung entspricht, wenn (i) kein Barriereereignis eingetreten ist oder (ii) ein Barriereereignis eingetreten ist und der Schlusskurs des Basiswerts unter dem in den anwendbaren Emissionsbedingungen angegebenen maßgeblichen Schwellenwert liegt oder, sofern dies in den anwendbaren Emissionsbedingungen angegeben ist, dem in den anwendbaren Emissionsbedingungen angegebenen maßgeblichen Schwellenwert entspricht. Falls dagegen (i) ein Barriereereignis

either by payment of a cash amount or by delivery of a number of Underlyings, as specified in the applicable Terms and Conditions. In such case, the Final Redemption Amount is reversely linked to the positive performance of the Underlying (*i.e.*, the risk of a short investment in the Underlying).

eingetreten ist und (ii) der Schlusskurs des Basiswerts über diesem Schwellenwert liegt oder, sofern dies in den anwendbaren Emissionsbedingungen angegeben ist, er diesem Schwellenwert entspricht, so erfolgt die Rückzahlung eines Barriere-Discount-Zertifikats am Finalen Rückzahlungstag entweder durch Zahlung eines Geldbetrags oder durch Lieferung einer bestimmten Anzahl von Basiswerten, wie jeweils in den anwendbaren Emissionsbedingungen angegeben. In diesem Fall ist der Finale Rückzahlungsbetrag umgekehrt an die positive Wertentwicklung des Basiswerts (d.h. das Risiko entspricht einer Leerverkaufsposition in den Basiswert) gekoppelt.

1.2.8 Description of the Barrier Discount Certificates with bear feature linked to a single Underlying with LastLook feature (Barrier Discount Certificates Variant 10)

1.2.8 Beschreibung der Barriere-Discount-Zertifikate mit Bear-Struktur an einen Basiswert gekoppelt mit LastLook-Merkmal (Barriere-Discount-Zertifikate Variante 10)

Barrier Discount Certificates with bear feature and LastLook feature linked to a single Underlying will be redeemed on the Final Redemption Date at a cash amount equal to at least 100% of the Denomination if the Final Level of the Underlying is below or is at, whichever is specified in the applicable Terms and Conditions, the relevant threshold specified in the applicable Terms and Conditions. Alternatively, if the Final Level of the Underlying is above or at such threshold, whichever is specified in the applicable Terms and Conditions, the Barrier Discount Certificates with bear feature are redeemed on the Final Redemption Date either by payment of a cash amount or by delivery of a number of Underlyings, as specified in the applicable Terms and Conditions. In such case, the Final Redemption Amount is reversely linked to the positive performance of the Underlying (*i.e.*, the risk of a short investment in the Underlying).

Barriere-Discount-Zertifikate mit Bear-Struktur und LastLook Merkmal gekoppelt an einen Basiswert, werden am Finalen Rückzahlungstag eingelöst durch Zahlung eines Geldbetrags in einer Höhe, die mindestens 100% der Stückelung entspricht, wenn der Schlusskurs des Basiswerts unter dem in den anwendbaren Emissionsbedingungen angegebenen maßgeblichen Schwellenwert liegt oder, sofern dies in den anwendbaren Emissionsbedingungen angegeben ist, dem in den anwendbaren Emissionsbedingungen angegebenen maßgeblichen Schwellenwert entspricht. Falls dagegen der Schlusskurs des Basiswerts über diesem Schwellenwert liegt oder, sofern dies in den anwendbaren Emissionsbedingungen angegeben ist, er diesem Schwellenwert entspricht, so erfolgt die Rückzahlung eines Barriere-Discount-Zertifikats am Finalen Rückzahlungstag entweder durch Zahlung eines Geldbetrags oder durch Lieferung einer bestimmten Anzahl von Basiswerten, wie jeweils in den anwendbaren Emissionsbedingungen angegeben. In diesem Fall ist der Finale Rückzahlungsbetrag umgekehrt an die positive Wertentwicklung des Basiswerts (d.h. das Risiko entspricht einer Leerverkaufsposition in den Basiswert) gekoppelt.

1.2.9 Description of the Barrier Discount Certificates with bear feature linked to multiple Underlyings (Basket) (Barrier Discount Certificates Variant 11)

1.2.9 Beschreibung der Barriere-Discount-Zertifikate mit Bear-Struktur an mehrere Basiswerte gekoppelt (Korb) (Barriere-Discount-Zertifikate Variante 11)

Barrier Discount Certificates with bear feature linked to multiple Underlyings will be redeemed on the Final Redemption Date at a cash amount equal to at least 100% of the Denomination if (i) no Barrier Event has occurred or (ii) a Barrier Event has occurred and the Final Basket Level is below or is at, whichever is specified in the applicable Terms and Conditions, the relevant threshold specified in the applicable Terms

Barriere-Discount-Zertifikate mit Bear-Struktur gekoppelt an mehrere Basiswerte, werden am Finalen Rückzahlungstag eingelöst durch Zahlung eines Geldbetrags in einer Höhe, die mindestens 100% der Stückelung entspricht, wenn (i) kein Barriereereignis eingetreten ist oder (ii) ein Barriereereignis eingetreten ist und der Finale Korbkurs unter dem in den anwendbaren Emissionsbedingungen

and Conditions. Alternatively, if (i) a Barrier Event has occurred and (ii) the Final Basket Level is above or at such threshold, whichever is specified in the applicable Terms and Conditions, the Barrier Discount Certificates with bear feature are redeemed on the Final Redemption Date either by payment of a cash amount or by delivery of a number of Underlyings, as specified in the applicable Terms and Conditions. In such case, the Final Redemption Amount is linked to positive performance of (*i.e.*, the risk of a short investment in) the Underlyings.

angegebenen maßgeblichen Schwellenwert liegt oder, sofern dies in den anwendbaren Emissionsbedingungen angegeben ist, dem in den anwendbaren Emissionsbedingungen angegebenen maßgeblichen Schwellenwert entspricht. Falls dagegen (i) ein Barriereereignis eingetreten ist und (ii) der Finale Korbkurs über diesem Schwellenwert liegt oder, sofern dies in den anwendbaren Emissionsbedingungen angegeben ist, er diesem Schwellenwert entspricht, so erfolgt die Rückzahlung eines Barriere-Discount-Zertifikats mit Bear- Struktur am Finalen Rückzahlungstag entweder durch Zahlung eines Geldbetrags oder durch Lieferung einer bestimmten Anzahl von Basiswerten, wie jeweils in den anwendbaren Emissionsbedingungen angegeben. In diesem Fall ist der Finale Rückzahlungsbetrag umgekehrt an die positive Wertentwicklung der Basiswerte (d.h. das Risiko entspricht einer Leerverkaufsposition im Basiswert) gekoppelt.

1.2.10 Description of the Barrier Discount Certificates with bear feature linked to multiple Underlyings (Basket) with LastLook feature (Barrier Discount Certificates Variant 12)

1.2.10 Beschreibung der Barriere-Discount-Zertifikate mit Bear-Struktur an mehrere Basiswerte gekoppelt (Korb) mit LastLook-Merkmal (Barriere-Discount-Zertifikate Variante 12)

Barrier Discount Certificates with bear feature and LastLook feature linked to multiple Underlyings will be redeemed on the Final Redemption Date at a cash amount equal to at least 100% of the Denomination if the Final Basket Level is below or is at, whichever is specified in the applicable Terms and Conditions, the relevant threshold specified in the applicable Terms and Conditions. Alternatively, if the Final Basket Level is above or at such threshold, whichever is specified in the applicable Terms and Conditions, the Barrier Discount Certificates with bear feature are redeemed on the Final Redemption Date either by payment of a cash amount or by delivery of a number of Underlyings, as specified in the applicable Terms and Conditions. In such case, the Final Redemption Amount is linked to positive performance of (*i.e.*, the risk of a short investment in) the Underlyings.

Barriere-Discount-Zertifikate mit Bear-Struktur gekoppelt an mehrere Basiswerte mit LastLook Merkmal, werden am Finalen Rückzahlungstag eingelöst durch Zahlung eines Geldbetrags in einer Höhe, die mindestens 100% der Stückelung entspricht, wenn der Finale Korbkurs unter dem in den anwendbaren Emissionsbedingungen angegebenen maßgeblichen Schwellenwert liegt oder, sofern dies in den anwendbaren Emissionsbedingungen angegeben ist, dem in den anwendbaren Emissionsbedingungen angegebenen maßgeblichen Schwellenwert entspricht. Falls dagegen der Finale Korbkurs über diesem Schwellenwert liegt oder, sofern dies in den anwendbaren Emissionsbedingungen angegeben ist, er diesem Schwellenwert entspricht, so erfolgt die Rückzahlung eines Barriere-Discount-Zertifikats mit Bear- Struktur am Finalen Rückzahlungstag entweder durch Zahlung eines Geldbetrags oder durch Lieferung einer bestimmten Anzahl von Basiswerten, wie jeweils in den anwendbaren Emissionsbedingungen angegeben. In diesem Fall ist der Finale Rückzahlungsbetrag umgekehrt an die positive Wertentwicklung der Basiswerte (d.h. das Risiko entspricht einer Leerverkaufsposition im Basiswert) gekoppelt.

1.2.11 Description of the Barrier Discount Certificates with bear feature linked to multiple Underlyings with Worst-of-Structure (Barrier Discount Certificates Variant 13)

1.2.11 Beschreibung der Barriere-Discount-Zertifikate mit Bear-Struktur an mehrere Basiswerte gekoppelt mit Worst-of-Struktur (Barriere-Discount-Zertifikate Variante 13)

Barrier Discount Certificates with bear feature to

Barriere-Discount-Zertifikate mit Bear-Struktur

linked to multiple Underlyings with a Worst-of-Structure will be redeemed on the Final Redemption Date at a cash amount equal to at least 100% of the Denomination if (i) no Barrier Event has occurred or (ii) a Barrier Event has occurred and the Final Level of each Underlying is below or is at, whichever is specified in the applicable Terms and Conditions, the relevant threshold specified in the applicable Terms and Conditions. Alternatively, if (i) a Barrier Event has occurred and (ii) (a) the Final Level of at least one Underlying or (b) (in case of a Final Basket Level reference) the Final Basket Level is above or at such threshold, whichever is specified in the applicable Terms and Conditions, the Barrier Discount Certificates with bear feature are redeemed on the Final Redemption Date either by payment of a cash amount or by delivery of a number of Underlyings, as specified in the applicable Terms and Conditions. In such case, the Final Redemption Amount is reversely linked to the positive performance of the Best Performing Underlying (*i.e.*, the risk of a short investment in such Underlying).

1.2.12 Description of the Barrier Discount Certificates with bear feature linked to multiple Underlyings with Worst-of-Structure and LastLook feature (Barrier Discount Certificates Variant 14)

Barrier Discount Certificates with bear feature to linked to multiple Underlyings with a Worst-of-Structure will be redeemed on the Final Redemption Date at a cash amount equal to at least 100% of the Denomination if a Barrier Event has occurred and the Final Level of each Underlying is below or is at, whichever is specified in the applicable Terms and Conditions, the relevant threshold specified in the applicable Terms and Conditions. Alternatively, if (i) the Final Level of at least one Underlying or (ii) (in case of a Final Basket Level reference) the Final Basket Level is above or at such threshold, whichever is specified in the applicable Terms and Conditions, the Barrier Discount Certificates with bear feature are redeemed on the Final Redemption Date either by payment of a cash amount or by delivery of a number of Underlyings, as specified in the applicable Terms and Conditions. In such case, the Final Redemption Amount is reversely linked to the positive performance of the Best Performing Underlying (*i.e.*, the risk of a short investment in such Underlying).

gekoppelt an mehrere Basiswerte mit Worst-of-Struktur, werden am Finalen Rückzahlungstag eingelöst durch Zahlung eines Geldbetrags in einer Höhe, die mindestens 100% der Stückelung entspricht, wenn (i) kein Barriereereignis eingetreten ist oder (ii) ein Barriereereignis eingetreten ist und der Schlusskurs jedes Basiswerts unter dem in den anwendbaren Emissionsbedingungen angegebenen maßgeblichen Schwellenwert liegt oder, sofern dies in den anwendbaren Emissionsbedingungen angegeben ist, dem in den anwendbaren Emissionsbedingungen angegebenen maßgeblichen Schwellenwert entspricht. Falls dagegen (i) ein Barriereereignis eingetreten ist und (ii) (a) der Schlusskurs von mindestens einem Basiswert oder (b) (bei einer Finalen Korbkurs Referenz) der Finale Korbkurs über diesem Schwellenwert liegt oder, sofern dies in den anwendbaren Emissionsbedingungen angegeben ist, er diesem Schwellenwert entspricht, so erfolgt die Rückzahlung eines Barriere-Discount-Zertifikats mit Bear Struktur am Finalen Rückzahlungstag entweder durch Zahlung eines Geldbetrags oder durch Lieferung einer bestimmten Anzahl von Basiswerten, wie jeweils in den anwendbaren Emissionsbedingungen angegeben. In diesem Fall ist der Finale Rückzahlungsbetrag umgekehrt an die positive Wertentwicklung des Basiswerts (d.h. das Risiko entspricht einer Leerverkaufsposition in den Basiswert) mit der Besten Wertentwicklung, gekoppelt.

1.2.12 Beschreibung der Barriere-Discount-Zertifikate mit Bear-Struktur an mehrere Basiswerte mit Worst-of-Struktur gekoppelt und LastLook Merkmal (Barriere-Discount-Zertifikate Variante 14)

Barriere-Discount-Zertifikate mit Bear-Struktur gekoppelt an mehrere Basiswerte mit Worst-of-Struktur, werden am Finalen Rückzahlungstag eingelöst durch Zahlung eines Geldbetrags in einer Höhe, die mindestens 100% der Stückelung entspricht, wenn der Schlusskurs jedes Basiswerts unter dem in den anwendbaren Emissionsbedingungen angegebenen maßgeblichen Schwellenwert liegt oder, sofern dies in den anwendbaren Emissionsbedingungen angegeben ist, dem in den anwendbaren Emissionsbedingungen angegebenen maßgeblichen Schwellenwert entspricht. Falls dagegen (i) der Schlusskurs von mindestens einem Basiswert oder (ii) (bei einer Finalen Korbkurs Referenz) der Finale Korbkurs über diesem Schwellenwert liegt oder, sofern dies in den anwendbaren Emissionsbedingungen angegeben ist, er diesem Schwellenwert entspricht, so erfolgt die Rückzahlung eines Barriere-Discount-Zertifikats mit Bear Struktur am Finalen Rückzahlungstag entweder durch Zahlung eines Geldbetrags oder durch Lieferung einer bestimmten Anzahl von Basiswerten,

1.3 Product Type 3: Reverse Convertibles

Reverse Convertibles are primarily targeted at investors expecting (i) the volatility of the Underlying(s) to decrease and (ii) the value of the Underlying(s) to remain constant or to slightly increase or (or, in the case of Reverse Convertibles with a bear feature) to slightly decrease, in each case, throughout the term of the Products.

Reverse Convertibles allow the holder thereof to benefit from an enhanced return in the form of the payment of one or more Payout Amounts, one or more Interest Amounts and Premium Amounts, or the Trigger Redemption Price, as specified in the applicable Terms and Conditions. Therefore, an investor's return on a Reverse Convertible is limited to the positive difference between (i) the aggregate amount of the Payout Amounts or the aggregate amount of the Interest Amounts and Premium Amounts, as applicable, scheduled to be made thereunder, plus the Final Redemption Amount, or the Trigger Redemption Price, as applicable, and (ii) the Issue Price (or, if different, the price for which such investor purchased such Reverse Convertible) This means that an investor's return on a Reverse Convertible will be capped. The Payout Amounts or the Interest Amounts and Premium Amounts, as applicable, scheduled to be made under Reverse Convertibles provide investors therein with a risk buffer.

However, if a Reverse Convertible is early redeemed, no Payout Amounts, Interest Amounts or Premium Amounts that would otherwise have been due thereunder after the date of such early redemption will be paid; *provided, however*, that, if so specified in the applicable Terms and Conditions, (i) the time value of the next scheduled Payout Amount, if any, as of the date of such early redemption, as determined by the Calculation Agent, and (ii) the portion of the next scheduled Interest Amount and Premium Amount, if any, accrued as of the date of such early redemption shall be paid on such date.

Reverse Convertibles may be issued with the redemption features described below. In addition, Reverse Convertibles can be combined with the

wie jeweils in den anwendbaren Emissionsbedingungen angegeben. In diesem Fall ist der Finale Rückzahlungsbetrag umgekehrt an die positive Wertentwicklung des Basiswerts (d.h. das Risiko entspricht einer Leerverkaufsposition in den Basiswert) mit der Besten Wertentwicklung, gekoppelt.

1.3 Produkttyp 3: Reverse Convertibles

Reverse Convertibles sind in erster Linie für Anleger gedacht, die davon ausgehen, dass (i) die Volatilität des Basiswerts bzw. der Basiswerte während der Laufzeit der Produkte abnimmt und (ii) der Wert des Basiswerts bzw. der Basiswerte während der Laufzeit der Produkte gleich bleibt oder leicht ansteigt bzw. (bei Reverse Convertibles mit Bear-Struktur) leicht zurückgeht.

Reverse Convertibles ermöglichen ihrem Inhaber eine Renditeoptimierung in Gestalt der Auszahlung eines bzw. mehrerer Zusatzbeträge oder eines bzw. mehrerer Zins- und Prämienbeträge oder des Trigger-Rückzahlungsbetrags, wie jeweils in den anwendbaren Emissionsbedingungen angegeben. Die Rendite, die ein Anleger mit einem Reverse Convertible erzielen kann, ist auf die positive Differenz zwischen (i) dem Gesamtbetrag der Zusatzbeträge bzw. dem Gesamtbetrag der Zins- und Prämienbeträge, die im Rahmen dieses Produkts gegebenenfalls vorgesehen sind, zuzüglich des Finalen Rückzahlungsbetrags bzw. des Trigger-Rückzahlungsbetrags und (ii) dem Emissionspreis (oder, falls abweichend, dem Preis, zu dem dieser Anleger dieses Reverse Convertible erworben hat) beschränkt. Entsprechend ist die Rendite, die ein Anleger mit einem Reverse Convertible erzielen kann, nach oben hin begrenzt. Die Zusatzbeträge bzw. die Zins- und Prämienbeträge, die gegebenenfalls in Bezug auf die Reverse Convertibles vorgesehen sind, bieten den Anlegern einen Risikopuffer.

Wird ein Reverse Convertible jedoch vorzeitig zurückgezahlt, werden Zusatz-, Zins- oder Prämienbeträge, die ansonsten nach dem Termin dieser vorzeitigen Rückzahlung fällig gewesen wären, nicht ausgezahlt; *allerdings wird*, sofern die anwendbaren Emissionsbedingungen dies vorsehen, (i) der Zeitwert zum Tag der vorzeitigen Rückzahlung wie von der Berechnungsstelle bestimmt eines etwaigen nächsten planmäßigen Zusatzbetrags an diesem Tag gezahlt, und (ii) derjenige Teil eines etwaigen nächsten planmäßigen Zins- bzw. Prämienbetrags, der zum Tag der vorzeitigen Rückzahlung aufgelaufen ist, an diesem Tag gezahlt.

Reverse Convertibles können mit den im folgenden beschriebenen Rückzahlungsmerkmalen ausgegeben werden. Darüber hinaus können Reverse Convertibles

following additional Product Features (as further described below):

- Interest Payment(s)
- Premium Payment(s)
- Regular Payout, Recovery Payout, Memory Payout, Accrual Payout and/or Participation Payout
- Trigger Barrier
- Issuer Call
- Lock-in feature
- Lookback feature
- "CURINT"- feature
- Quanto

1.3.1 Description of the Reverse Convertible linked to a single Underlying (Reverse Convertible Variant 1)

Reverse Convertible linked to a single Underlying will be redeemed on the Final Redemption Date, if not early redeemed, at a cash amount equal to 100% of the Denomination if the Final Level of the Underlying is above or the relevant threshold, whichever is specified in the applicable Terms and Conditions. Alternatively, if the Final Level of the Underlying is below or at such threshold, whichever is specified in the applicable Terms and Conditions, the Reverse Convertibles are redeemed on the Final Redemption Date either by payment of a cash amount or by delivery of a number of Underlyings, as specified in the applicable Terms and Conditions. In such case, the Final Redemption Amount is linked to the negative performance of the Underlying.

1.3.2 Description of the Reverse Convertible linked to multiple Underlyings (Basket) (Reverse Convertible Variant 2)

Reverse Convertible linked to multiple Underlyings will be redeemed on the Final Redemption Date, if not early redeemed, at a cash amount equal to 100% of the Denomination if the Final Basket Level is above or is at the relevant threshold, whichever is specified in the applicable Terms and Conditions. Alternatively, if the Final Basket Level of the Underlying is below or at such threshold, whichever is specified in the applicable Terms and Conditions, the Reverse

mit den folgenden zusätzlichen Produktmerkmalen kombiniert werden (wie weiter unten beschrieben):

- Zinszahlung(en)
- Prämienzahlung(en)
- Reguläre Zusatzzahlung, Recovery-Zusatzzahlung, Memory-Zusatzzahlung, Accrual Zusatzzahlung und/oder Partizipations-Zusatzzahlung
- Trigger-Barriere
- Kündigungsrecht der Emittentin
- Lock-in-Merkmal
- LookBack-Merkmal
- "CURINT"-Merkmal
- Quanto

1.3.1 Beschreibung der Reverse Convertibles an einen einzelnen Basiswert gekoppelt (Reverse Convertibles Variante 1)

Reverse Convertibles die an einen einzelnen Basiswert gekoppelt sind werden am Finalen Rückzahlungstag zurückgezahlt, sofern keine vorzeitige Rückzahlung erfolgt ist, durch Zahlung eines Geldbetrags in einer Höhe, die 100% der Stückelung entspricht, sofern der Schlusskurs des Basiswerts über dem in den anwendbaren Emissionsbedingungen angegebenen maßgeblichen Schwellenwert liegt oder, sofern dies in den anwendbaren Emissionsbedingungen angegeben ist, dem in den anwendbaren Emissionsbedingungen angegebenen maßgeblichen Schwellenwert entspricht. Falls dagegen der Schlusskurs des Basiswerts unter diesem Schwellenwert liegt oder, sofern dies in den anwendbaren Emissionsbedingungen angegeben ist, er diesem Schwellenwert entspricht, so erfolgt die Rückzahlung eines Reverse Convertibles am Finalen Rückzahlungstag entweder durch Zahlung eines Geldbetrags oder durch Lieferung einer bestimmten Anzahl von Basiswerten, wie jeweils in den anwendbaren Emissionsbedingungen angegeben. In diesem Fall ist der Finale Rückzahlungsbetrag an die negative Wertentwicklung des Basiswerts gekoppelt.

1.3.2 Beschreibung der Reverse Convertibles an mehrere Basiswert gekoppelt (Korb) (Reverse Convertibles Variante 2)

Reverse Convertibles die an mehrere Basiswerte gekoppelt sind, werden am Finalen Rückzahlungstag zurückgezahlt, sofern keine vorzeitige Rückzahlung erfolgt ist, durch Zahlung eines Geldbetrags in einer Höhe, die 100% der Stückelung entspricht, sofern der Finale Korbkurs über dem in den anwendbaren Emissionsbedingungen angegebenen maßgeblichen Schwellenwert liegt oder, sofern dies in den anwendbaren Emissionsbedingungen angegeben ist,

Convertibles are redeemed on the Final Redemption Date either by payment of a cash amount or by delivery of a number of Underlyings, as specified in the applicable Terms and Conditions. In such case, the Final Redemption Amount is linked to the negative performance of the Underlyings.

dem in den anwendbaren Emissionsbedingungen angegebenen maßgeblichen Schwellenwert entspricht. Falls dagegen der Finale Korbkurs unter diesem Schwellenwert liegt oder, sofern dies in den anwendbaren Emissionsbedingungen angegeben ist, er diesem Schwellenwert entspricht, so erfolgt die Rückzahlung eines Reverse Convertibles am Finalen Rückzahlungstag entweder durch Zahlung eines Geldbetrags oder durch Lieferung einer bestimmten Anzahl von Basiswerten, wie jeweils in den anwendbaren Emissionsbedingungen angegeben. In diesem Fall ist der Finale Rückzahlungsbetrag an die negative Wertentwicklung der Basiswerte gekoppelt.

1.3.3 Description of the Reverse Convertible linked to multiple Underlyings with Worst-of-Structure (Reverse Convertible Variant 3) or Best-of-Structure (Reverse Convertible Variant 4)

1.3.3 Beschreibung der Reverse Convertibles an mehrere Basiswert mit Worst-of-Struktur gekoppelt (Reverse Convertibles Variante 3) oder Best-of-Struktur (Reverse Convertibles Variante 4)

Reverse Convertible to linked to multiple Underlyings with a Worst-of-Structure will be redeemed on the Final Redemption Date, if not early redeemed, at a cash amount equal to 100% of the Denomination if the Final Level of each of Underlying is above or at the relevant threshold, whichever is specified in the applicable Terms and Conditions. Alternatively, (i) the Final Level of at least one Underlying or (ii) (in case of a Final Basket Level reference) the Final Basket Level is below or at such threshold, whichever is specified in the applicable Terms and Conditions, the Reverse Convertibles are redeemed on the Final Redemption Date either by payment of a cash amount or by delivery of a number of Underlyings, as specified in the applicable Terms and Conditions. In such case, the Final Redemption Amount is linked to the negative performance of the Worst Performing Underlying.

Reverse Convertibles die an mehrere Basiswerte mit Worst-of-Struktur gekoppelt sind, werden am Finalen Rückzahlungstag zurückgezahlt, sofern keine vorzeitige Rückzahlung erfolgt ist, durch Zahlung eines Geldbetrags in einer Höhe, die 100% der Stückelung entspricht, sofern der Schlusskurs jedes Basiswerts über dem in den anwendbaren Emissionsbedingungen angegebenen maßgeblichen Schwellenwert liegt oder, sofern dies in den anwendbaren Emissionsbedingungen angegeben ist, dem in den anwendbaren Emissionsbedingungen angegebenen maßgeblichen Schwellenwert entspricht. Falls dagegen (i) der Schlusskurs von mindestens einem Basiswert oder (ii) (bei einer Finalen Korbkurs Referenz) der Finale Korbkurs unter diesem Schwellenwert liegt oder, sofern dies in den anwendbaren Emissionsbedingungen angegeben ist, er diesem Schwellenwert entspricht, so erfolgt die Rückzahlung eines Reverse Convertibles am Finalen Rückzahlungstag entweder durch Zahlung eines Geldbetrags oder durch Lieferung einer bestimmten Anzahl von Basiswerten, wie jeweils in den anwendbaren Emissionsbedingungen angegeben. In diesem Fall ist der Finale Rückzahlungsbetrag an die negative Wertentwicklung des Basiswerts mit der Schlechtesten Wertentwicklung gekoppelt.

In case of Products with Best-of-Structure, the Final Redemption Amount is instead linked to the performance of the Best-Performing Underlying.

Bei Produkten mit einer Best-of-Struktur wird der Finale Rückzahlungsbetrag an die Wertentwicklung des Besten Basiswerts gekoppelt.

1.3.4 Description of the Reverse Convertible with bear feature linked to a single Underlying (Reverse Convertible Variant 5)

1.3.4 Beschreibung der Reverse Convertibles mit Bear-Struktur an einen Basiswert gekoppelt (Reverse Convertibles Variante 5)

Reverse Convertible with bear feature linked to a single Underlying will be redeemed on the Final Redemption Date, if not early redeemed, at a cash amount equal to 100% of the Denomination if the

Reverse Convertibles mit Bear-Struktur die an einen einzelnen Basiswert gekoppelt sind, werden am Finalen Rückzahlungstag zurückgezahlt, sofern keine vorzeitige Rückzahlung erfolgt ist, durch Zahlung

Final Level of the Underlying is below or at the relevant threshold, whichever is specified in the applicable Terms and Conditions. Alternatively, if the Final Level of the Underlying is above or at such threshold, whichever is specified in the applicable Terms and Conditions, the Reverse Convertibles with bear feature are redeemed on the Final Redemption Date either by payment of a cash amount or by delivery of a number of Underlyings, as specified in the applicable Terms and Conditions. In such case, the Final Redemption Amount is linked to positive performance of (*i.e.*, the risk of a short investment in in such Underlying) the Underlying.

1.3.5 Description of the Reverse Convertible with bear feature linked to multiple Underlyings (Basket) (Reverse Convertible Variant 6)

Reverse Convertible with bear feature linked to multiple Underlyings will be redeemed on the Final Redemption Date, if not early redeemed, at a cash amount equal to 100% of the Denomination if the Final Basket Level is below or at the relevant threshold, whichever is specified in the applicable Terms and Conditions. Alternatively, if the Final Basket Level of the Underlying is above or at such threshold, whichever is specified in the applicable Terms and Conditions, the Reverse Convertibles with bear feature are redeemed on the Final Redemption Date either by payment of a cash amount or by delivery of a number of Underlyings, as specified in the applicable Terms and Conditions. In such case, the Final Redemption Amount is linked to positive performance of (*i.e.*, the risk of a short investment in in such Underlying) the Underlyings.

1.3.6 Description of the Reverse Convertible with bear feature linked to multiple Underlyings with Worst-of-Structure (Reverse Convertible Variant 7)

eines Geldbetrags in einer Höhe, die 100% der Stückelung entspricht, sofern der Schlusskurs des Basiswerts unter dem in den anwendbaren Emissionsbedingungen angegebenen maßgeblichen Schwellenwert liegt oder, sofern dies in den anwendbaren Emissionsbedingungen angegeben ist, dem in den anwendbaren Emissionsbedingungen angegebenen maßgeblichen Schwellenwert entspricht. Falls dagegen der Schlusskurs des Basiswerts über diesem Schwellenwert liegt oder, sofern dies in den anwendbaren Emissionsbedingungen angegeben ist, er diesem Schwellenwert entspricht, so erfolgt die Rückzahlung eines Reverse Convertibles am Finalen Rückzahlungstag entweder durch Zahlung eines Geldbetrags oder durch Lieferung einer bestimmten Anzahl von Basiswerten, wie jeweils in den anwendbaren Emissionsbedingungen angegeben. In diesem Fall ist der Finale Rückzahlungsbetrag umgekehrt an die positive Wertentwicklung des Basiswerts (d.h. das Risiko entspricht einer Leerverkaufsposition in den Basiswert) gekoppelt.

1.3.5 Beschreibung der Reverse Convertibles mit Bear-Struktur an mehrere Basiswerte gekoppelt (Korb) (Reverse Convertibles Variante 6)

Reverse Convertibles mit Bear-Struktur die an mehrere Basiswerte gekoppelt sind, werden am Finalen Rückzahlungstag zurückgezahlt, sofern keine vorzeitige Rückzahlung erfolgt ist, durch Zahlung eines Geldbetrags in einer Höhe, die 100% der Stückelung entspricht, sofern der Finale Korbkurs unter dem in den anwendbaren Emissionsbedingungen angegebenen maßgeblichen Schwellenwert liegt oder, sofern dies in den anwendbaren Emissionsbedingungen angegeben ist, dem in den anwendbaren Emissionsbedingungen angegebenen maßgeblichen Schwellenwert entspricht. Falls dagegen der Finale Korbkurs über diesem Schwellenwert liegt oder, sofern dies in den anwendbaren Emissionsbedingungen angegeben ist, er diesem Schwellenwert entspricht, so erfolgt die Rückzahlung eines Reverse Convertibles mit Bear-Struktur am Finalen Rückzahlungstag entweder durch Zahlung eines Geldbetrags oder durch Lieferung einer bestimmten Anzahl von Basiswerten, wie jeweils in den anwendbaren Emissionsbedingungen angegeben. In diesem Fall ist der Finale Rückzahlungsbetrag umgekehrt an die positive Wertentwicklung des Basiswerts (d.h. das Risiko entspricht einer Leerverkaufsposition im Basiswert) gekoppelt.

1.3.6 Beschreibung der Reverse Convertibles mit Bear-Struktur an mehrere Basiswerte mit Worst of-Struktur gekoppelt (Reverse Convertibles Variante 7)

Reverse Convertible with bear feature linked to multiple Underlyings with a Worst-of-Structure will be redeemed on the Final Redemption Date, if not early redeemed, at a cash amount equal to 100% of the Denomination if the Final Level of each of Underlyings is below or at the relevant threshold, whichever is specified in the applicable Terms and Conditions. Alternatively, if (i) the Final Level of at least one Underlying or (ii) (in case of a Final Basket Level reference) the Final Basket Level is above or at such threshold, whichever is specified in the applicable Terms and Conditions, the Reverse Convertibles with bear feature are redeemed on the Final Redemption Date either by payment of a cash amount or by delivery of a number of Underlyings, as specified in the applicable Terms and Conditions. In such case, the Final Redemption Amount is reversely linked to the positive performance of (i.e., the risk of a short investment in in such Underlying) the Best Performing Underlying.

Reverse Convertibles mit Bear-Struktur die an mehrere Basiswerte mit Worst-of-Struktur gekoppelt sind, werden am Finalen Rückzahlungstag zurückgezahlt, sofern keine vorzeitige Rückzahlung erfolgt ist, durch Zahlung eines Geldbetrags in einer Höhe, die 100% der Stückelung entspricht, sofern der Schlusskurs jedes Basiswerts unter dem in den anwendbaren Emissionsbedingungen angegebenen maßgeblichen Schwellenwert liegt oder, sofern dies in den anwendbaren Emissionsbedingungen angegeben ist, dem in den anwendbaren Emissionsbedingungen angegebenen maßgeblichen Schwellenwert entspricht. Falls dagegen (i) der Schlusskurs von mindestens einem Basiswert oder (ii) (bei einer Finalen Korbkurs Referenz) der Finale Korbkurs über diesem Schwellenwert liegt oder, sofern dies in den anwendbaren Emissionsbedingungen angegeben ist, er diesem Schwellenwert entspricht, so erfolgt die Rückzahlung eines Reverse Convertibles am Finalen Rückzahlungstag entweder durch Zahlung eines Geldbetrags oder durch Lieferung einer bestimmten Anzahl von Basiswerten, wie jeweils in den anwendbaren Emissionsbedingungen angegeben. In diesem Fall ist der Finale Rückzahlungsbetrag umgekehrt an die positive Wertentwicklung des Basiswerts (d.h. das Risiko entspricht einer Leerverkaufsposition im Basiswert) gekoppelt.

1.4 Product Type 4: Barrier Reverse Convertibles

1.4 Produkttyp 4: Barrier-Reverse Convertibles

Barrier Reverse Convertibles are primarily targeted at investors expecting (i) the volatility of the Underlying(s) to decrease, (ii) the value of the Underlying(s) to remain constant or to slightly increase (or, in the case of Barrier Reverse Convertibles with a bear feature, to slightly decrease) and (iii) that no Barrier Event will occur, in each case, throughout the term of the Products.

Barrier Reverse Convertibles sind in erster Linie für Anleger gedacht, die davon ausgehen, dass (i) die Volatilität des Basiswerts bzw. der Basiswerte während der Laufzeit der Produkte abnimmt, (ii) der Wert des Basiswerts bzw. der Basiswerte während der Laufzeit der Produkte gleich bleibt oder leicht ansteigt (bzw. bei Barrier Reverse Convertibles mit Bear-Struktur leicht zurückgeht) und (iii) während der Laufzeit der Produkte kein Barriereereignis eintreten wird.

Barrier Reverse Convertibles allow the holder thereof to benefit from an enhanced return in the form of the payment of one or more Payout Amounts, one or more Interest Amounts and Premium Amounts, or the Trigger Redemption Price, as specified in the applicable Terms and Conditions and offer conditional protection (i.e., the Final Redemption Amount is at least equal to 100% of the Denomination so long as no Barrier Event occurs). Therefore, an investor's return on a Barrier Reverse Convertible is limited to the positive difference between (i) the aggregate amount of the Payout Amounts or the aggregate amount of the Interest Amounts and Premium Amounts, as applicable, scheduled to be made thereunder, plus the Final Redemption Amount, or the Trigger Redemption Price, as applicable, and (ii) the Issue

Barrier Reverse Convertibles ermöglichen ihrem Inhaber eine Renditeoptimierung in Gestalt der Auszahlung eines bzw. mehrerer Zusatzbeträge oder eines bzw. mehrerer Zins- und Prämienbeträge oder des Trigger-Rückzahlungsbetrags, wie jeweils in den anwendbaren Emissionsbedingungen angegeben und bietet einen bedingten Schutz (d.h. der Finale Rückzahlungsbetrag entspricht mindestens 100% der Stückelung, solange kein Barriereereignis eintritt). Die Rendite, die ein Anleger mit einem Barrier Reverse Convertible erzielen kann, ist auf die positive Differenz zwischen (i) dem Gesamtbetrag der Zusatzbeträge bzw. dem Gesamtbetrag der Zins- und Prämienbeträge, die im Rahmen dieses Produkts gegebenenfalls vorgesehen sind, zuzüglich des Finalen Rückzahlungsbetrags bzw. des Trigger-

Price (or, if different, the price for which such investor purchased such Barrier Reverse Convertible). This means that an investor's return on a Barrier Reverse Convertible will be capped. The Payout Amounts or the Interest Amounts and Premium Amounts, as applicable, scheduled to be made under Barrier Reverse Convertibles and the conditional protection provided by the Barrier provide investors therein with a risk buffer.

However, if a Barrier Reverse Convertible is early redeemed, no Payout Amounts, Interest Amounts or Premium Amounts that would otherwise have been due thereunder after the date of such early redemption will be paid; *provided, however*, that, if so specified in the applicable Terms and Conditions, (i) the time value of the next scheduled Payout Amount, if any, as of the date of such early redemption, as determined by the Calculation Agent, and (ii) the portion of the next scheduled Interest Amount and Premium Amount, if any, accrued as of the date of such early redemption shall be paid on such date. Barrier Reverse Convertibles linked to multiple Underlyings without a Basket feature typically offer a higher return opportunity and/or lower Barrier(s) than Barrier Reverse Convertibles linked to a single Underlying or a Basket of Underlyings, however, the risk of loss associated therewith is typically greater. In contrast to Reverse Convertibles, the probability of receiving the maximum Final Redemption Amount is higher due to the conditional protection provided by the Barrier, although the return opportunity is generally smaller.

Barrier Reverse Convertibles may be issued with the redemption features described below. In addition, Barrier-Reverse Convertibles can be combined with the following additional Product Features (as further described below):

- Interest Payment(s)
- Premium Payment(s)
- Regular Payout, Recovery Payout, Memory Payout, Accrual Payout and/or Participation Payout
- Trigger Barrier
- Issuer Call
- Lock-in feature
- "CURINT"- feature
- Quanto

Rückzahlungsbetrags und (ii) dem Emissionspreis (oder, falls abweichend, dem Preis, zu dem dieser Anleger dieses Barrier Reverse Convertible erworben hat) beschränkt. Entsprechend ist die Rendite, die ein Anleger mit einem Barrier Reverse Convertible erzielen kann, nach oben hin begrenzt. Die Zusatz- bzw. die Zins- und/oder Prämienbeträge, die gegebenenfalls im Rahmen von Barrier Reverse Convertibles vorgesehen sind, und der durch die Barriere gewährte bedingte Schutz bieten den Anlegern einen Risikopuffer.

Wird ein Barrier Reverse Convertible jedoch vorzeitig zurückgezahlt, werden Zusatz-, Zins- oder Prämienbeträge, die ansonsten nach dem Termin dieser vorzeitigen Rückzahlung fällig gewesen wären, nicht gezahlt; *allerdings wird*, sofern die anwendbaren Emissionsbedingungen dies vorsehen, (i) der Zeitwert zum Tag der vorzeitigen Rückzahlung wie von der Berechnungsstelle bestimmt eines etwaigen nächsten planmäßigen Zusatzbetrags an diesem Tag gezahlt, und (ii) derjenige Teil eines etwaigen nächsten planmäßigen Zins- bzw. Prämienbetrags, der zum Tag der vorzeitigen Rückzahlung aufgelaufen ist, an diesem Tag gezahlt. Bei Barrier Reverse Convertibles, die an mehrere Basiswerte ohne Korbstruktur gekoppelt sind, fällt das Renditepotenzial in der Regel größer aus und/oder ist die Barriere bzw. sind die Barrieren in der Regel niedriger angesetzt als bei Barrier Reverse Convertibles, die an einen einzelnen Basiswert bzw. an einen Korb von Basiswerten gekoppelt sind, wobei das damit verbundene Verlustrisiko üblicherweise größer ist. Im Unterschied zu Reverse Convertibles sind die Chancen der Erzielung des höchstmöglichen Finalen Rückzahlungsbetrags aufgrund des durch die Barriere gewährten bedingten Schutzes größer, wenn auch das Renditepotenzial in der Regel geringer ausfällt.

Barrier-Reverse Convertibles können mit den im folgenden beschriebenen Rückzahlungsmerkmalen ausgegeben werden. Darüber hinaus können Barrier-Reverse Convertibles mit den folgenden zusätzlichen Produktmerkmalen kombiniert werden (wie weiter unten beschrieben):

- Zinszahlung(en)
- Prämienzahlung(en)
- Reguläre Zusatzzahlung, Recovery-Zusatzzahlung, Memory-Zusatzzahlung, Accrual Zusatzzahlung und/oder Partizipations-Zusatzzahlung
- Trigger-Barriere
- Kündigungsrecht der Emittentin
- Lock-in-Merkmal
- "CURINT"-Merkmal
- Quanto

1.4.1 Description of the Barrier Reverse Convertibles linked to a single Underlying (Barrier Reverse Convertibles Variant 1)

Early redemption in case of a Trigger Event

Barrier Reverse Convertibles with a trigger feature typically provide for one or more Trigger Redemption Dates. Upon the occurrence of a Trigger Event, such Barrier Reverse Convertibles are redeemed early on the relevant Trigger Redemption Date at the relevant Trigger Redemption Price. The timing of redemption of such Barrier Reverse Convertibles is uncertain since the occurrence of a Trigger Event is dependent on the performance of the Underlying. In the case of an unfavourable development of the value of the Underlying, it is possible that such Barrier Reverse Convertibles will not be redeemed until the Final Redemption Date.

Redemption on the Final Redemption Date

Barrier Reverse Convertibles linked to a single Underlying will be redeemed on the Final Redemption Date, if not early redeemed, at a cash amount equal to 100% of the Denomination if (i) no Barrier Event has occurred or (ii) a Barrier Event has occurred and the Final Level of the Underlying is above or, if so specified in the applicable Terms and Conditions, is at the relevant threshold specified in the applicable Terms and Conditions.

Alternatively, if a Barrier Event has occurred and if the Final Level of the Underlying is below or, if so specified in the applicable Terms and Conditions, is at such threshold, a Barrier Reverse Convertible is redeemed on the Final Redemption Date either by payment of a cash amount or by delivery of a number of Underlyings, as specified in the applicable Terms and Conditions. In such case, the Final Redemption Amount is linked to the negative performance of the Underlying

1.4.2 Description of the Barrier Reverse Convertibles linked to a single Underlying with LastLook feature (Barrier Reverse Convertibles Variant 2)

Early redemption in case of a Trigger Event

1.4.1 Beschreibung der Barrier-Reverse Convertibles an einen Basiswert gekoppelt (Barrier-Reverse Convertibles Variante 1)

Vorzeitige Rückzahlung im Fall eines Triggerereignisses

Barrier Reverse Convertibles mit Trigger Merkmal sehen in der Regel einen oder mehrere Trigger-Rückzahlungstage vor. Nach Eintritt eines Triggerereignisses erfolgt die vorzeitige Rückzahlung der Barrier Reverse Convertibles an dem jeweiligen Trigger-Rückzahlungstag in Höhe des jeweiligen Trigger-Rückzahlungsbetrags. Der Zeitpunkt der Rückzahlung der Barrier Reverse Convertibles ist ungewiss, da der Eintritt eines Triggerereignisses von der Wertentwicklung des Basiswerts abhängig ist. Im Falle einer ungünstigen Wertentwicklung des Basiswerts erfolgt die Rückzahlung der Barrier Reverse Convertibles möglicherweise erst am Finalen Rückzahlungstag.

Rückzahlung am Finalen Rückzahlungstag

Barrier-Reverse Convertibles die an einen einzelnen Basiswert gekoppelt sind, werden am Finalen Rückzahlungstag zurückgezahlt, sofern keine vorzeitige Rückzahlung erfolgt ist, durch Zahlung eines Geldbetrags in einer Höhe, die 100% der Stückelung entspricht, wenn (i) kein Barriereereignis eingetreten ist oder (ii) ein Barriereereignis eingetreten ist und der Schlusskurs des Basiswerts über dem in den anwendbaren Emissionsbedingungen angegebenen maßgeblichen Schwellenwert liegt oder, sofern dies in den anwendbaren Emissionsbedingungen angegeben ist, dem in den anwendbaren Emissionsbedingungen angegebenen maßgeblichen Schwellenwert entspricht.

Falls dagegen ein Barriereereignis eingetreten ist und der Schlusskurs unter diesem Schwellenwert liegt oder, sofern dies in den anwendbaren Emissionsbedingungen angegeben ist, entspricht er diesem Schwellenwert, so erfolgt die Rückzahlung eines Barrier Reverse Convertibles am Finalen Rückzahlungstag entweder durch Zahlung eines Geldbetrags oder durch Lieferung einer bestimmten Anzahl von Basiswerten, wie jeweils in den anwendbaren Emissionsbedingungen angegeben. In diesem Fall ist der Finale Rückzahlungsbetrag an die negative Wertentwicklung des Basiswerts gekoppelt.

1.4.2 Beschreibung der Barrier-Reverse Convertibles an einen Basiswert gekoppelt mit LastLook-Merkmal (Barrier Reverse Convertibles Variante 2)

Vorzeitige Rückzahlung im Fall eines

Barrier Reverse Convertibles with a trigger feature typically provide for one or more Trigger Redemption Dates. Upon the occurrence of a Trigger Event, such Barrier Reverse Convertibles are redeemed early on the relevant Trigger Redemption Date at the relevant Trigger Redemption Price. The timing of redemption of such Barrier Reverse Convertibles is uncertain since the occurrence of a Trigger Event is dependent on the performance of the Underlying. In the case of an unfavourable development of the value of the Underlying, it is possible that such Barrier Reverse Convertibles will not be redeemed until the Final Redemption Date.

Redemption on the Final Redemption Date

Barrier Reverse Convertibles with LastLook feature linked to a single Underlying will be redeemed on the Final Redemption Date, if not early redeemed, at a cash amount equal to 100% of the Denomination if the Final Level of the Underlying is above or, if so specified in the applicable Terms and Conditions, is at the relevant threshold specified in the applicable Terms and Conditions.

Alternatively, if the Final Level of the Underlying is below or, if so specified in the applicable Terms and Conditions, is at such threshold, a Barrier Reverse Convertible is redeemed on the Final Redemption Date either by payment of a cash amount or by delivery of a number of Underlyings, as specified in the applicable Terms and Conditions. In such case, the Final Redemption Amount is linked to the negative performance of the Underlying

1.4.3 Description of the Barrier Reverse linked to multiple Underlyings (Basket) (Barrier Reverse Convertibles Variant 3)

Early redemption in case of a Trigger Event

Barrier Reverse Convertibles with a trigger feature typically provide for one or more Trigger Redemption Dates. Upon the occurrence of a Trigger Event with respect to all Underlyings, such Barrier Reverse

Triggerereignisses

Barrier Reverse Convertibles mit Trigger Merkmal sehen in der Regel einen oder mehrere Trigger-Rückzahlungstage vor. Nach Eintritt eines Triggerereignisses erfolgt die vorzeitige Rückzahlung der Barrier Reverse Convertibles an dem jeweiligen Trigger-Rückzahlungstag in Höhe des jeweiligen Trigger-Rückzahlungsbetrags. Der Zeitpunkt der Rückzahlung der Barrier Reverse Convertibles ist ungewiss, da der Eintritt eines Triggerereignisses von der Wertentwicklung des Basiswerts abhängig ist. Im Falle einer ungünstigen Wertentwicklung des Basiswerts erfolgt die Rückzahlung der Barrier Reverse Convertibles möglicherweise erst am Finalen Rückzahlungstag.

Rückzahlung am Finalen Rückzahlungstag

Barrier-Reverse Convertibles mit LastLook Merkmal die an einen einzelnen Basiswert gekoppelt sind, werden am Finalen Rückzahlungstag zurückgezahlt, sofern keine vorzeitige Rückzahlung erfolgt ist, durch Zahlung eines Geldbetrags in einer Höhe, die 100% der Stückelung entspricht, wenn der Schlusskurs des Basiswerts über dem in den anwendbaren Emissionsbedingungen angegebenen maßgeblichen Schwellenwert liegt oder, sofern dies in den anwendbaren Emissionsbedingungen angegeben ist, dem in den anwendbaren Emissionsbedingungen angegebenen maßgeblichen Schwellenwert entspricht.

Falls dagegen der Schlusskurs unter diesem Schwellenwert liegt oder, sofern dies in den anwendbaren Emissionsbedingungen angegeben ist, entspricht er diesem Schwellenwert, so erfolgt die Rückzahlung eines Barrier Reverse Convertibles am Finalen Rückzahlungstag entweder durch Zahlung eines Geldbetrags oder durch Lieferung einer bestimmten Anzahl von Basiswerten, wie jeweils in den anwendbaren Emissionsbedingungen angegeben. In diesem Fall ist der Finale Rückzahlungsbetrag an die negative Wertentwicklung des Basiswerts gekoppelt.

1.4.3 Beschreibung der Barrier-Reverse Convertibles an mehrere Basiswerte gekoppelt (Korb) (Barrier Reverse Convertibles Variante 3)

Vorzeitige Rückzahlung im Fall eines Triggerereignisses

Barrier Reverse Convertibles mit Trigger Merkmal sehen in der Regel einen oder mehrere Trigger-Rückzahlungstage vor. Nach Eintritt eines Triggerereignisses in Bezug auf alle Basiswerte erfolgt

Convertibles are redeemed early on the relevant Trigger Redemption Date at the relevant Trigger Redemption Price. The timing of redemption of such Barrier Reverse Convertibles is uncertain since the occurrence of a Trigger Event is dependent on the performance of the Underlying. In the case of an unfavourable development of the value of the Underlying, it is possible that such Barrier Reverse Convertibles will not be redeemed until the Final Redemption Date.

Redemption on the Final Redemption Date

Barrier Reverse Convertible linked to multiple Underlyings will be redeemed on the Final Redemption Date, if not early redeemed, at a cash amount equal to 100% of the Denomination if (i) no Barrier Event has occurred or (ii) a Barrier Event has occurred and the Final Basket Level is above or, if so specified in the applicable Terms and Conditions, is at the relevant threshold specified in the applicable Terms and Conditions.

Alternatively, if a Barrier Event has occurred and if the Final Basket Level, is below or, if so specified in the applicable Terms and Conditions, is at such threshold, a Barrier Reverse Convertible is redeemed on the Final Redemption Date either by payment of a cash amount or by delivery of a number of Underlyings, as specified in the applicable Terms and Conditions. In such case, the Final Redemption Amount is linked to the negative performance of the Underlyings.

1.4.4 Description of the Barrier Reverse linked to multiple Underlyings (Basket) with LastLook feature (Barrier Reverse Convertibles Variant 4)

Early redemption in case of a Trigger Event

Barrier Reverse Convertibles with a trigger feature typically provide for one or more Trigger Redemption Dates. Upon the occurrence of a Trigger Event with respect to all Underlyings, such Barrier Reverse Convertibles are redeemed early on the relevant Trigger Redemption Date at the relevant Trigger Redemption Price. The timing of redemption of such Barrier Reverse Convertibles is uncertain since the occurrence of a Trigger Event is dependent on the

die vorzeitige Rückzahlung der Barrier Reverse Convertibles an dem jeweiligen Trigger-Rückzahlungstag in Höhe des jeweiligen Trigger-Rückzahlungsbetrags. Der Zeitpunkt der Rückzahlung der Barrier Reverse Convertibles ist ungewiss, da der Eintritt eines Triggerereignisses von der Wertentwicklung der Basiswerte abhängig ist. Im Falle einer ungünstigen Wertentwicklung der Basiswerte erfolgt die Rückzahlung der Barrier Reverse Convertibles möglicherweise erst am Finalen Rückzahlungstag.

Rückzahlung am Finalen Rückzahlungstag

Barrier-Reverse Convertibles die an mehrere Basiswert gekoppelt sind, werden am Finalen Rückzahlungstag zurückgezahlt, sofern keine vorzeitige Rückzahlung erfolgt ist, durch Zahlung eines Geldbetrags in einer Höhe, die 100% der Stückelung entspricht, wenn (i) kein Barriereereignis eingetreten ist oder (ii) ein Barriereereignis eingetreten ist und der Finale Korbkurs über dem in den anwendbaren Emissionsbedingungen angegebenen maßgeblichen Schwellenwert liegt oder, sofern dies in den anwendbaren Emissionsbedingungen angegeben ist, dem in den anwendbaren Emissionsbedingungen angegebenen maßgeblichen Schwellenwert entspricht.

Falls dagegen ein Barriereereignis eingetreten ist und der Finale Korbkurs unter diesem Schwellenwert liegt oder, sofern dies in den anwendbaren Emissionsbedingungen angegeben ist, entspricht er diesem Schwellenwert, so erfolgt die Rückzahlung der Barrier Reverse Convertibles am Finalen Rückzahlungstag entweder durch Zahlung eines Geldbetrags oder durch Lieferung einer bestimmten Anzahl von Basiswerten, wie jeweils in den anwendbaren Emissionsbedingungen angegeben. In diesem Fall ist der Finale Rückzahlungsbetrag an die negative Wertentwicklung der Basiswerte gekoppelt.

1.4.4 Beschreibung der Barrier-Reverse Convertibles an mehrere Basiswerte (Korb) gekoppelt mit LastLook-Merkmal (Barrier Reverse Convertibles Variante 4)

Vorzeitige Rückzahlung im Fall eines Triggerereignisses

Barrier Reverse Convertibles mit Trigger Merkmal sehen in der Regel einen oder mehrere Trigger-Rückzahlungstage vor. Nach Eintritt eines Triggerereignisses in Bezug auf alle Basiswerte erfolgt die vorzeitige Rückzahlung der Barrier Reverse Convertibles an dem jeweiligen Trigger-Rückzahlungstag in Höhe des jeweiligen Trigger-Rückzahlungsbetrags. Der Zeitpunkt der Rückzahlung der Barrier Reverse Convertibles ist ungewiss, da der

performance of the Underlying. In the case of an unfavourable development of the value of the Underlying, it is possible that such Barrier Reverse Convertibles will not be redeemed until the Final Redemption Date.

Eintritt eines Triggerereignisses von der Wertentwicklung der Basiswerte abhängig ist. Im Falle einer ungünstigen Wertentwicklung der Basiswerte erfolgt die Rückzahlung der Barrier Reverse Convertibles möglicherweise erst am Finalen Rückzahlungstag.

Redemption on the Final Redemption Date

Rückzahlung am Finalen Rückzahlungstag

Barrier Reverse Convertible with LastLook feature linked to multiple Underlyings will be redeemed on the Final Redemption Date, if not early redeemed, at a cash amount equal to 100% of the Denomination if the Final Basket Level is above or, if so specified in the applicable Terms and Conditions, is at the relevant threshold specified in the applicable Terms and Conditions.

Barrier-Reverse Convertibles mit LastLook Merkmal die an mehrere Basiswert gekoppelt sind, werden am Finalen Rückzahlungstag zurückgezahlt, sofern keine vorzeitige Rückzahlung erfolgt ist, durch Zahlung eines Geldbetrags in einer Höhe, die 100% der Stückelung entspricht, wenn der Finale Korbkurs über dem in den anwendbaren Emissionsbedingungen angegebenen maßgeblichen Schwellenwert liegt oder, sofern dies in den anwendbaren Emissionsbedingungen angegeben ist, dem in den anwendbaren Emissionsbedingungen angegebenen maßgeblichen Schwellenwert entspricht.

Alternatively, if the Final Basket Level, is below or, if so specified in the applicable Terms and Conditions, is at such threshold, a Barrier Reverse Convertible is redeemed on the Final Redemption Date either by payment of a cash amount or by delivery of a number of Underlyings, as specified in the applicable Terms and Conditions. In such case, the Final Redemption Amount is linked to the negative performance of the Underlyings.

Falls der Finale Korbkurs unter diesem Schwellenwert liegt oder, sofern dies in den anwendbaren Emissionsbedingungen angegeben ist, entspricht er diesem Schwellenwert, so erfolgt die Rückzahlung der Barrier Reverse Convertibles am Finalen Rückzahlungstag entweder durch Zahlung eines Geldbetrags oder durch Lieferung einer bestimmten Anzahl von Basiswerten, wie jeweils in den anwendbaren Emissionsbedingungen angegeben. In diesem Fall ist der Finale Rückzahlungsbetrag an die negative Wertentwicklung der Basiswerte gekoppelt.

1.4.5 Description of the Barrier Reverse Convertible linked to multiple Underlyings with Worst-of-Structure (Barrier Reverse Convertibles Variant 5) or Best-of-Structure (Barrier Reverse Convertibles Variant 6)

1.4.5 Beschreibung der Barrier-Reverse Convertibles an mehrere Basiswert mit Worst-of-Struktur gekoppelt (Barrier Reverse Convertibles Variante 5) oder Best-of-Struktur (Barrier-Reverse Convertibles Variante 6)

Early redemption in case of a Trigger Event

Vorzeitige Rückzahlung im Fall eines Triggerereignisses

Barrier Reverse Convertibles with a trigger feature typically provide for one or more Trigger Redemption Dates. Upon the occurrence of a Trigger Event with respect to all Underlyings, such Barrier Reverse Convertibles are redeemed early on the relevant Trigger Redemption Date at the relevant Trigger Redemption Price. The timing of redemption of such Barrier Reverse Convertibles is uncertain since the occurrence of a Trigger Event is dependent on the performance of the Underlying. In the case of an unfavourable development of the value of the Underlying, it is possible that such Barrier Reverse Convertibles will not be redeemed until the Final Redemption Date.

Barrier Reverse Convertibles mit Trigger Merkmal sehen in der Regel einen oder mehrere Trigger-Rückzahlungstage vor. Nach Eintritt eines Triggerereignisses in Bezug auf alle Basiswerte erfolgt die vorzeitige Rückzahlung der Barrier Reverse Convertibles an dem jeweiligen Trigger-Rückzahlungstag in Höhe des jeweiligen Trigger-Rückzahlungsbetrags. Der Zeitpunkt der Rückzahlung der Barrier Reverse Convertibles ist ungewiss, da der Eintritt eines Triggerereignisses von der Wertentwicklung der Basiswerte abhängig ist. Im Falle einer ungünstigen Wertentwicklung der Basiswerte erfolgt die Rückzahlung der Barrier Reverse Convertibles möglicherweise erst am Finalen Rückzahlungstag.

Redemption on the Final Redemption Date

Barrier Reverse Convertible linked to multiple Underlyings with Worst-of-StrStructure will be redeemed on the Final Redemption Date, if not early redeemed, at a cash amount equal to 100% of the Denomination if (i) no Barrier Event has occurred or (ii) a Barrier Event has occurred and the Final Level of each Underlying is above or, if so specified in the applicable Terms and Conditions, is at the relevant threshold specified in the applicable Terms and Conditions.

Alternatively, if a Barrier Event has occurred and (i) the Final Level of at least one Underlying or (ii) (in case of a Final Basket Level reference) the Final Basket Level is below or, if so specified in the applicable Terms and Conditions, is at such threshold, a Barrier Reverse Convertible is redeemed on the Final Redemption Date either by payment of a cash amount or by delivery of a number of Underlyings, as specified in the applicable Terms and Conditions. In such case, the Final Redemption Amount is linked to the negative performance of the Worst-Performing Underlying.

In case of Products with Best-of-Structure, the Final Redemption Amount is instead linked to the performance of the Best-Performing Underlying.

1.4.6 Description of the Barrier Reverse Convertible linked to multiple Underlyings with Worst-of-Structure and LastLook feature (Barrier Reverse Convertibles Variant 7) or Best-of-Structure and LastLook feature (Barrier Reverse Convertibles Variant 8)

Barrier Reverse Convertible linked to multiple Underlyings with Worst-of-Structure will be redeemed on the Final Redemption Date, if not early redeemed, at a cash amount equal to 100% of the Denomination if the Final Basket Level is above or, if so specified in the applicable Terms and Conditions, is at the relevant threshold specified in the applicable Terms and Conditions.

Rückzahlung am Finalen Rückzahlungstag

Barrier Reverse Convertibles die an mehrere Basiswert mit Worst-of-Struktur gekoppelt sind, werden am Finalen Rückzahlungstag zurückgezahlt, sofern keine vorzeitige Rückzahlung erfolgt ist, durch Zahlung eines Geldbetrags in einer Höhe, die 100% der Stückelung entspricht, wenn (i) kein Barriereereignis eingetreten ist oder (ii) ein Barriereereignis eingetreten ist und der Schlusskurs jedes Basiswerts über dem in den anwendbaren Emissionsbedingungen angegebenen maßgeblichen Schwellenwert liegt oder, sofern dies in den anwendbaren Emissionsbedingungen angegeben ist, dem in den anwendbaren Emissionsbedingungen angegebenen maßgeblichen Schwellenwert entspricht.

Falls dagegen ein Barriereereignis eingetreten ist und (i) der Schlusskurs von mindestens einem Basiswert oder (ii) (bei einer Finalen Korbkurs Referenz) der Finale Korbkurs unter diesem Schwellenwert liegt oder, sofern dies in den anwendbaren Emissionsbedingungen angegeben ist, entspricht er diesem Schwellenwert, so erfolgt die Rückzahlung der Barrier Reverse Convertibles am Finalen Rückzahlungstag entweder durch Zahlung eines Geldbetrags oder durch Lieferung einer bestimmten Anzahl von Basiswerten, wie jeweils in den anwendbaren Emissionsbedingungen angegeben. In diesem Fall ist der Finale Rückzahlungsbetrag an die negative Wertentwicklung des Basiswerts mit der Schlechtesten Wertentwicklung gekoppelt.

Bei Produkten mit einer Best-of-Struktur wird der Finale Rückzahlungsbetrag an die Wertentwicklung des Besten Basiswerts gekoppelt.

1.4.6 Beschreibung der Barrier-Reverse Convertibles an mehrere Basiswerte mit Worst-of-Struktur gekoppelt und LastLook Merkmal (Barrier Reverse Convertibles Variante 7) oder Best-of-Struktur und LastLook Merkmal (Barrier-Reverse Convertibles Variante 8)

Barrier Reverse Convertibles die an mehrere Basiswerte mit Worst-of-Struktur gekoppelt sind, werden am Finalen Rückzahlungstag zurückgezahlt, sofern keine vorzeitige Rückzahlung erfolgt ist, durch Zahlung eines Geldbetrags in einer Höhe, die 100% der Stückelung entspricht, wenn der Schlusskurs jedes Basiswerts der Finale Korbkurs über dem in den anwendbaren Emissionsbedingungen angegebenen maßgeblichen Schwellenwert liegt oder, sofern dies in den anwendbaren Emissionsbedingungen angegeben ist, dem in den anwendbaren Emissionsbedingungen angegebenen maßgeblichen Schwellenwert

Alternatively, if (i) the Final Level of at least one Underlying or (ii) (in case of a Final Basket Level reference) the Final Basket Level of at least one Underlying is below or, if so specified in the applicable Terms and Conditions, is at such threshold, a Barrier Reverse Convertible is redeemed on the Final Redemption Date either by payment of a cash amount or by delivery of a number of Underlyings, as specified in the applicable Terms and Conditions. In such case, the Final Redemption Amount is linked to the negative performance of the Worst-Performing Underlying.

In case of Products with Best-of-Structure, the Final Redemption Amount is instead linked to the performance of the Best-Performing Underlying.

1.4.7 Description of the Barrier Reverse Convertible with bear feature linked to a single Underlying (Barrier Reverse Convertibles Variant 9)

Early redemption in case of a Trigger Event

Barrier Reverse Convertibles with a trigger feature typically provide for one or more Trigger Redemption Dates. Upon the occurrence of a Trigger, such Barrier Reverse Convertibles are redeemed early on the relevant Trigger Redemption Date at the relevant Trigger Redemption Price. The timing of redemption of such Barrier Reverse Convertibles is uncertain since the occurrence of a Trigger Event is dependent on the performance of the Underlying. In the case of an unfavourable development of the value of the Underlying, it is possible that such Barrier Reverse Convertibles will not be redeemed until the Final Redemption Date.

Redemption on the Final Redemption Date

Barrier Reverse Convertible with bear feature linked to multiple Underlyings will be redeemed on the Final Redemption Date, if not early redeemed, at a cash amount equal to 100% of the Denomination if (i) no Barrier Event has occurred or (ii) a Barrier Event has occurred and the Final Level of the Underlying is below or, if so specified in the applicable Terms and Conditions, is at the relevant threshold specified in the applicable Terms and Conditions.

entspricht.

Falls dagegen (i) der Schlusskurs von mindestens einem Basiswert oder (ii) (bei einer Finalen Korbkurs Referenz) der Finale Korbkurs unter diesem Schwellenwert liegt oder, sofern dies in den anwendbaren Emissionsbedingungen angegeben ist, entspricht er diesem Schwellenwert, so erfolgt die Rückzahlung der Barrier Reverse Convertibles am Finalen Rückzahlungstag entweder durch Zahlung eines Geldbetrags oder durch Lieferung einer bestimmten Anzahl von Basiswerten, wie jeweils in den anwendbaren Emissionsbedingungen angegeben. In diesem Fall ist der Finale Rückzahlungsbetrag an die negative Wertentwicklung des Basiswerts mit der Schlechtesten Wertentwicklung gekoppelt.

Bei Produkten mit einer Best-of-Struktur wird der Finale Rückzahlungsbetrag an die Wertentwicklung des Besten Basiswerts gekoppelt.

1.4.7 Beschreibung der Barrier Reverse Convertibles mit Bear-Struktur an einen Basiswert gekoppelt (Barrier Reverse Convertibles Variante 9)

Vorzeitige Rückzahlung im Fall eines Triggerereignisses

Barrier Reverse Convertibles mit Trigger Merkmal sehen in der Regel einen oder mehrere Trigger-Rückzahlungstage vor. Nach Eintritt eines Triggerereignisses erfolgt die vorzeitige Rückzahlung der Barrier Reverse Convertibles an dem jeweiligen Trigger-Rückzahlungstag in Höhe des jeweiligen Trigger-Rückzahlungsbetrags. Der Zeitpunkt der Rückzahlung der Barrier Reverse Convertibles ist ungewiss, da der Eintritt eines Triggerereignisses von der Wertentwicklung des Basiswerts abhängig ist. Im Falle einer ungünstigen Wertentwicklung der Basiswerte erfolgt die Rückzahlung der Barrier Reverse Convertibles möglicherweise erst am Finalen Rückzahlungstag.

Rückzahlung am Finalen Rückzahlungstag

Barrier Reverse Convertibles mit Bear-Struktur die an einen einzelnen Basiswert gekoppelt sind, werden am Finalen Rückzahlungstag zurückgezahlt, sofern keine vorzeitige Rückzahlung erfolgt ist, durch Zahlung eines Geldbetrags in einer Höhe, die 100% der Stückelung entspricht, wenn (i) kein Barriereereignis eingetreten ist oder (ii) ein Barriereereignis eingetreten ist und der Schlusskurs des Basiswerts unter dem in den anwendbaren Emissionsbedingungen angegebenen maßgeblichen Schwellenwert liegt oder, sofern dies in den anwendbaren Emissionsbedingungen angegeben ist,

Alternatively, if a Barrier Event has occurred and if the Final Level of at least one Underlying is above or, if so specified in the applicable Terms and Conditions, is at such threshold, a Barrier Reverse Convertible is redeemed on the Final Redemption Date either by payment of a cash amount or by delivery of a number of Underlyings, as specified in the applicable Terms and Conditions. In such case, the Final Redemption Amount is reversely linked to the positive performance of (i.e. the risk of a short investment in) the Underlying.

1.4.8 Description of the Barrier Reverse Convertible with bear feature linked to a single Underlying with LastLook feature (Barrier Reverse Convertibles Variant 10)

Early redemption in case of a Trigger Event

Barrier Reverse Convertibles with a trigger feature typically provide for one or more Trigger Redemption Dates. Upon the occurrence of a Trigger, such Barrier Reverse Convertibles are redeemed early on the relevant Trigger Redemption Date at the relevant Trigger Redemption Price. The timing of redemption of such Barrier Reverse Convertibles is uncertain since the occurrence of a Trigger Event is dependent on the performance of the Underlying. In the case of an unfavourable development of the value of the Underlying, it is possible that such Barrier Reverse Convertibles will not be redeemed until the Final Redemption Date.

Redemption on the Final Redemption Date

Barrier Reverse Convertible with bear feature and Lastlook feature linked to multiple Underlyings will be redeemed on the Final Redemption Date, if not early redeemed, at a cash amount equal to 100% of the Denomination if the Final Level of the Underlying is below or, if so specified in the applicable Terms and Conditions, is at the relevant threshold specified in the applicable Terms and Conditions.

dem in den anwendbaren Emissionsbedingungen angegebenen maßgeblichen Schwellenwert entspricht.

Falls dagegen ein Barriereereignis eingetreten ist und der Schlusskurs des Basiswerts über diesem Schwellenwert liegt oder, sofern dies in den anwendbaren Emissionsbedingungen angegeben ist, entspricht er diesem Schwellenwert, so erfolgt die Rückzahlung der Barrier Reverse Convertibles am Finalen Rückzahlungstag entweder durch Zahlung eines Geldbetrags oder durch Lieferung einer bestimmten Anzahl von Basiswerten, wie jeweils in den anwendbaren Emissionsbedingungen angegeben. In diesem Fall ist der Finale Rückzahlungsbetrag umgekehrt an die positive Wertentwicklung des Basiswerts (d.h. das Risiko entspricht einer Leerverkaufsposition im Basiswert) gekoppelt.

1.4.8 Beschreibung der Barrier Reverse Convertibles mit Bear-Struktur an einen Basiswert gekoppelt mit LastLook Merkmal (Barrier Reverse Convertibles Variante 10)

Vorzeitige Rückzahlung im Fall eines Triggerereignisses

Barrier Reverse Convertibles mit Trigger Merkmal sehen in der Regel einen oder mehrere Trigger-Rückzahlungstage vor. Nach Eintritt eines Triggerereignisses erfolgt die vorzeitige Rückzahlung der Barrier Reverse Convertibles an dem jeweiligen Trigger-Rückzahlungstag in Höhe des jeweiligen Trigger-Rückzahlungsbetrags. Der Zeitpunkt der Rückzahlung der Barrier Reverse Convertibles ist ungewiss, da der Eintritt eines Triggerereignisses von der Wertentwicklung des Basiswerts abhängig ist. Im Falle einer ungünstigen Wertentwicklung der Basiswerte erfolgt die Rückzahlung der Barrier Reverse Convertibles möglicherweise erst am Finalen Rückzahlungstag.

Rückzahlung am Finalen Rückzahlungstag

Barrier Reverse Convertibles mit Bear-Struktur und LastLook Merkmal die an einen einzelnen Basiswert gekoppelt sind, werden am Finalen Rückzahlungstag zurückgezahlt, sofern keine vorzeitige Rückzahlung erfolgt ist, durch Zahlung eines Geldbetrags in einer Höhe, die 100% der Stückelung entspricht, wenn der Schlusskurs des Basiswerts unter dem in den anwendbaren Emissionsbedingungen angegebenen maßgeblichen Schwellenwert liegt oder, sofern dies in den anwendbaren Emissionsbedingungen angegeben ist, dem in den anwendbaren Emissionsbedingungen angegebenen maßgeblichen Schwellenwert entspricht.

Alternatively, if the Final Level of at least one Underlying is above or, if so specified in the applicable Terms and Conditions, is at such threshold, a Barrier Reverse Convertible is redeemed on the Final Redemption Date either by payment of a cash amount or by delivery of a number of Underlyings, as specified in the applicable Terms and Conditions. In such case, the Final Redemption Amount is reversely linked to the positive performance of (i.e. the risk of a short investment in) the Underlying.

Falls dagegen der Schlusskurs des Basiswerts über diesem Schwellenwert liegt oder, sofern dies in den anwendbaren Emissionsbedingungen angegeben ist, entspricht er diesem Schwellenwert, so erfolgt die Rückzahlung der Barrier Reverse Convertibles am Finalen Rückzahlungstag entweder durch Zahlung eines Geldbetrags oder durch Lieferung einer bestimmten Anzahl von Basiswerten, wie jeweils in den anwendbaren Emissionsbedingungen angegeben. In diesem Fall ist der Finale Rückzahlungsbetrag umgekehrt an die positive Wertentwicklung des Basiswerts (d.h. das Risiko entspricht einer Leerverkaufsposition im Basiswert) gekoppelt.

1.4.9 Description of the Barrier Reverse Convertible with bear feature linked to multiple Underlyings (Korb) (Barrier Reverse Convertibles Variant 11)

1.4.9 Beschreibung der Barrier Reverse Convertibles mit Bear-Struktur an mehrere Basiswerts gekoppelt (Korb) (Barrier Reverse Convertibles Variante 11)

Early redemption in case of a Trigger Event

Vorzeitige Rückzahlung im Fall eines Triggerereignisses

Barrier Reverse Convertibles with a trigger feature typically provide for one or more Trigger Redemption Dates. Upon the occurrence of a Trigger Event with respect to all Underlyings, such Barrier Reverse Convertibles are redeemed early on the relevant Trigger Redemption Date at the relevant Trigger Redemption Price. The timing of redemption of such Barrier Reverse Convertibles is uncertain since the occurrence of a Trigger Event is dependent on the performance of the Underlyings. In the case of an unfavourable development of the value of the Underlyings, it is possible that such Barrier Reverse Convertibles will not be redeemed until the Final Redemption Date.

Barrier Reverse Convertibles mit Trigger Merkmal sehen in der Regel einen oder mehrere Trigger-Rückzahlungstage vor. Nach Eintritt eines Triggerereignisses in Bezug auf alle Basiswerte erfolgt die vorzeitige Rückzahlung der Barrier Reverse Convertibles an dem jeweiligen Trigger-Rückzahlungstag in Höhe des jeweiligen Trigger-Rückzahlungsbetrags. Der Zeitpunkt der Rückzahlung der Barrier Reverse Convertibles ist ungewiss, da der Eintritt eines Triggerereignisses von der Wertentwicklung der Basiswerte abhängig ist. Im Falle einer ungünstigen Wertentwicklung der Basiswerte erfolgt die Rückzahlung der Barrier Reverse Convertibles möglicherweise erst am Finalen Rückzahlungstag.

Redemption on the Final Redemption Date

Rückzahlung am Finalen Rückzahlungstag

Barrier Reverse Convertible with Bear Structure linked to multiple Underlyings will be redeemed on the Final Redemption Date, if not early redeemed, at a cash amount equal to 100% of the Denomination if (i) no Barrier Event has occurred or (ii) a Barrier Event has occurred and the Final Basket Level is below or, if so specified in the applicable Terms and Conditions, is at the relevant threshold specified in the applicable Terms and Conditions.

Barrier Reverse Convertibles mit Bear-Struktur die an mehrere Basiswert gekoppelt sind, werden am Finalen Rückzahlungstag zurückgezahlt, sofern keine vorzeitige Rückzahlung erfolgt ist, durch Zahlung eines Geldbetrags in einer Höhe, die 100% der Stückelung entspricht, wenn (i) kein Barriereereignis eingetreten ist oder (ii) ein Barriereereignis eingetreten ist und der Finale Korbkurs unter dem in den anwendbaren Emissionsbedingungen angegebenen maßgeblichen Schwellenwert liegt oder, sofern dies in den anwendbaren Emissionsbedingungen angegeben ist, dem in den anwendbaren Emissionsbedingungen angegebenen maßgeblichen Schwellenwert entspricht.

Alternatively, if a Barrier Event has occurred and if the Final Basket Level is above or, if so specified in the applicable Terms and Conditions, is at such

Falls dagegen ein Barriereereignis eingetreten ist und der Finale Korbkurs über diesem Schwellenwert liegt oder, sofern dies in den anwendbaren

threshold, a Barrier Reverse Convertible is redeemed on the Final Redemption Date either by payment of a cash amount or by delivery of a number of Underlyings, as specified in the applicable Terms and Conditions. In such case, the Final Redemption Amount is reversely linked to the positive performance of (i.e. the risk of a short investment in) the Underlyings.

1.4.10 Description of the Barrier Reverse Convertible with bear feature linked to multiple Underlyings (Basket) with LastLook feature (Barrier Reverse Convertibles Variant 12)

Early redemption in case of a Trigger Event

Barrier Reverse Convertibles with a trigger feature typically provide for one or more Trigger Redemption Dates. Upon the occurrence of a Trigger Event with respect to all Underlyings, such Barrier Reverse Convertibles are redeemed early on the relevant Trigger Redemption Date at the relevant Trigger Redemption Price. The timing of redemption of such Barrier Reverse Convertibles is uncertain since the occurrence of a Trigger Event is dependent on the performance of the Underlyings. In the case of an unfavourable development of the value of the Underlyings, it is possible that such Barrier Reverse Convertibles will not be redeemed until the Final Redemption Date.

Redemption on the Final Redemption Date

Barrier Reverse Convertible with Bear Structure and LastLook feature linked to multiple Underlyings will be redeemed on the Final Redemption Date, if not early redeemed, at a cash amount equal to 100% of the Denomination if the Final Basket Level is below or, if so specified in the applicable Terms and Conditions, is at the relevant threshold specified in the applicable Terms and Conditions.

Alternatively, if the Final Basket Level is above or, if so specified in the applicable Terms and Conditions, is at such threshold, a Barrier Reverse Convertible is redeemed on the Final Redemption Date either by payment of a cash amount or by delivery of a number of Underlyings, as specified in the applicable Terms

Emissionsbedingungen angegeben ist, entspricht er diesem Schwellenwert, so erfolgt die Rückzahlung der Barrier Reverse Convertibles am Finalen Rückzahlungstag entweder durch Zahlung eines Geldbetrags oder durch Lieferung einer bestimmten Anzahl von Basiswerten, wie jeweils in den anwendbaren Emissionsbedingungen angegeben. In diesem Fall ist der Finale Rückzahlungsbetrag umgekehrt an die positive Wertentwicklung der Basiswerte (d.h. das Risiko entspricht einer Leerverkaufsposition in den Basiswert) gekoppelt.

1.4.10 Beschreibung der Barrier Reverse Convertibles mit Bear-Struktur an mehrere Basiswerten gekoppelt (Korb) mit LastLook Merkmal (Barrier Reverse Convertibles Variante 12)

Vorzeitige Rückzahlung im Fall eines Triggerereignisses

Barrier Reverse Convertibles mit Trigger Merkmal sehen in der Regel einen oder mehrere Trigger-Rückzahlungstage vor. Nach Eintritt eines Triggerereignisses in Bezug auf alle Basiswerte erfolgt die vorzeitige Rückzahlung der Barrier Reverse Convertibles an dem jeweiligen Trigger-Rückzahlungstag in Höhe des jeweiligen Trigger-Rückzahlungsbetrags. Der Zeitpunkt der Rückzahlung der Barrier Reverse Convertibles ist ungewiss, da der Eintritt eines Triggerereignisses von der Wertentwicklung der Basiswerte abhängig ist. Im Falle einer ungünstigen Wertentwicklung der Basiswerte erfolgt die Rückzahlung der Barrier Reverse Convertibles möglicherweise erst am Finalen Rückzahlungstag.

Rückzahlung am Finalen Rückzahlungstag

Barrier Reverse Convertibles mit Bear-Struktur und LastLook Merkmal die an mehrere Basiswert gekoppelt sind, werden am Finalen Rückzahlungstag zurückgezahlt, sofern keine vorzeitige Rückzahlung erfolgt ist, durch Zahlung eines Geldbetrags in einer Höhe, die 100% der Stückelung entspricht, wenn der Finale Korbkurs unter dem in den anwendbaren Emissionsbedingungen angegebenen maßgeblichen Schwellenwert liegt oder, sofern dies in den anwendbaren Emissionsbedingungen angegeben ist, dem in den anwendbaren Emissionsbedingungen angegebenen maßgeblichen Schwellenwert entspricht.

Falls dagegen der Finale Korbkurs über diesem Schwellenwert liegt oder, sofern dies in den anwendbaren Emissionsbedingungen angegeben ist, entspricht er diesem Schwellenwert, so erfolgt die Rückzahlung der Barrier Reverse Convertibles am Finalen Rückzahlungstag entweder durch Zahlung

and Conditions. In such case, the Final Redemption Amount is reversely linked to the positive performance of (i.e. the risk of a short investment in) the Underlyings.

eines Geldbetrags oder durch Lieferung einer bestimmten Anzahl von Basiswerten, wie jeweils in den anwendbaren Emissionsbedingungen angegeben. In diesem Fall ist der Finale Rückzahlungsbetrag umgekehrt an die positive Wertentwicklung der Basiswerte (d.h. das Risiko entspricht einer Leerverkaufsposition in den Basiswert) gekoppelt.

1.4.11 Description of the Barrier Reverse Convertible with bear feature linked to multiple Underlyings with Worst-of-Structure (Barrier Reverse Convertibles Variant 13)

1.4.11 Beschreibung der Barrier Reverse Convertibles mit Bear-Struktur an mehrere Basiswerte mit Worst of-Struktur gekoppelt (Barrier Reverse Convertibles Variante 13)

Early redemption in case of a Trigger Event

Vorzeitige Rückzahlung im Fall eines Triggerereignisses

Barrier Reverse Convertibles with a trigger feature typically provide for one or more Trigger Redemption Dates. Upon the occurrence of a Trigger Event with respect to all Underlyings, such Barrier Reverse Convertibles are redeemed early on the relevant Trigger Redemption Date at the relevant Trigger Redemption Price. The timing of redemption of such Barrier Reverse Convertibles is uncertain since the occurrence of a Trigger Event is dependent on the performance of the Underlyings. In the case of an unfavourable development of the value of the Underlyings, it is possible that such Barrier Reverse Convertibles will not be redeemed until the Final Redemption Date.

Barrier Reverse Convertibles mit Trigger Merkmal sehen in der Regel einen oder mehrere Trigger-Rückzahlungstage vor. Nach Eintritt eines Triggerereignisses in Bezug auf alle Basiswerte erfolgt die vorzeitige Rückzahlung der Barrier Reverse Convertibles an dem jeweiligen Trigger-Rückzahlungstag in Höhe des jeweiligen Trigger-Rückzahlungsbetrags. Der Zeitpunkt der Rückzahlung der Barrier Reverse Convertibles ist ungewiss, da der Eintritt eines Triggerereignisses von der Wertentwicklung der Basiswerte abhängig ist. Im Falle einer ungünstigen Wertentwicklung der Basiswerte erfolgt die Rückzahlung der Barrier Reverse Convertibles möglicherweise erst am Finalen Rückzahlungstag.

Redemption on the Final Redemption Date

Rückzahlung am Finalen Rückzahlungstag

Barrier Reverse Convertible with bear feature linked to multiple Underlyings with Worst-of-Structure will be redeemed on the Final Redemption Date, if not early redeemed, at a cash amount equal to 100% of the Denomination if (i) no Barrier Event has occurred or (ii) a Barrier Event has occurred and the Final Basket Level of each Underlyings is below or, if so specified in the applicable Terms and Conditions, is at the relevant threshold specified in the applicable Terms and Conditions.

Barrier Reverse Convertibles mit Bear-Struktur die an mehrere Basiswert mit Worst-of-Struktur gekoppelt sind, werden am Finalen Rückzahlungstag zurückgezahlt, sofern keine vorzeitige Rückzahlung erfolgt ist, durch Zahlung eines Geldbetrags in einer Höhe, die 100% der Stückelung entspricht, wenn (i) kein Barriereereignis eingetreten ist oder (ii) ein Barriereereignis eingetreten ist und der Schlusskurs jedes Basiswerts unter dem in den anwendbaren Emissionsbedingungen angegebenen maßgeblichen Schwellenwert liegt oder, sofern dies in den anwendbaren Emissionsbedingungen angegeben ist, dem in den anwendbaren Emissionsbedingungen angegebenen maßgeblichen Schwellenwert entspricht.

Alternatively, if a Barrier Event has occurred and if (i) the Final Level of at least one Underlying or (ii) (in case of a Final Basket Level reference) the Final Basket Level is above or, if so specified in the applicable Terms and Conditions, is at such threshold, a Barrier Reverse Convertible is redeemed on the Final Redemption Date either by payment of a cash amount or by delivery of a number of

Falls dagegen ein Barriereereignis eingetreten ist und (i) der Schlusskurs von mindestens einem Basiswert oder (ii) (bei einer Finalen Korbkurs Referenz) der Finale Korbkurs über diesem Schwellenwert liegt oder, sofern dies in den anwendbaren Emissionsbedingungen angegeben ist, entspricht er diesem Schwellenwert, so erfolgt die Rückzahlung der Barrier Reverse Convertibles am Finalen

Underlyings, as specified in the applicable Terms and Conditions. In such case, the Final Redemption Amount is reversely linked to the positive performance of (i.e. the risk of a short investment in such Underlyings) the Underlyings.

Rückzahlungstag entweder durch Zahlung eines Geldbetrags oder durch Lieferung einer bestimmten Anzahl von Basiswerten, wie jeweils in den anwendbaren Emissionsbedingungen angegeben. In diesem Fall ist der Finale Rückzahlungsbetrag umgekehrt an die positive Wertentwicklung der Basiswerte (d.h. das Risiko entspricht einer Leerverkaufsposition in den Basiswert) gekoppelt.

1.4.12 Description of the Barrier Reverse Convertible with bear feature linked to multiple Underlyings with Worst-of-Structure and LastLook feature (Barrier Reverse Convertibles Variant 14)

1.4.12 Beschreibung der Barrier Reverse Convertibles mit Bear-Struktur an mehrere Basiswerte mit Worst of-Struktur gekoppelt und LastLook Merkmal (Barrier Reverse Convertibles Variante 14)

Early redemption in case of a Trigger Event

Vorzeitige Rückzahlung im Fall eines Triggerereignisses

Barrier Reverse Convertibles with a trigger feature typically provide for one or more Trigger Redemption Dates. Upon the occurrence of a Trigger Event with respect to all Underlyings, such Barrier Reverse Convertibles are redeemed early on the relevant Trigger Redemption Date at the relevant Trigger Redemption Price. The timing of redemption of such Barrier Reverse Convertibles is uncertain since the occurrence of a Trigger Event is dependent on the performance of the Underlyings. In the case of an unfavourable development of the value of the Underlyings, it is possible that such Barrier Reverse Convertibles will not be redeemed until the Final Redemption Date.

Barrier Reverse Convertibles mit Trigger Merkmal sehen in der Regel einen oder mehrere Trigger-Rückzahlungstage vor. Nach Eintritt eines Triggerereignisses in Bezug auf alle Basiswerte erfolgt die vorzeitige Rückzahlung der Barrier Reverse Convertibles an dem jeweiligen Trigger-Rückzahlungstag in Höhe des jeweiligen Trigger-Rückzahlungsbetrags. Der Zeitpunkt der Rückzahlung der Barrier Reverse Convertibles ist ungewiss, da der Eintritt eines Triggerereignisses von der Wertentwicklung der Basiswerte abhängig ist. Im Falle einer ungünstigen Wertentwicklung der Basiswerte erfolgt die Rückzahlung der Barrier Reverse Convertibles möglicherweise erst am Finalen Rückzahlungstag.

Redemption on the Final Redemption Date

Rückzahlung am Finalen Rückzahlungstag

Barrier Reverse Convertible with bear feature linked to multiple Underlyings with Worst-of-Structure will be redeemed on the Final Redemption Date, if not early redeemed, at a cash amount equal to 100% of the Denomination if the Final Basket Level of each Underlyings is below or, if so specified in the applicable Terms and Conditions, is at the relevant threshold specified in the applicable Terms and Conditions.

Barrier Reverse Convertibles mit Bear-Struktur die an mehrere Basiswert mit Worst-of-Struktur gekoppelt sind, werden am Finalen Rückzahlungstag zurückgezahlt, sofern keine vorzeitige Rückzahlung erfolgt ist, durch Zahlung eines Geldbetrags in einer Höhe, die 100% der Stückelung entspricht, wenn der Schlusskurs jedes Basiswerts unter dem in den anwendbaren Emissionsbedingungen angegebenen maßgeblichen Schwellenwert liegt oder, sofern dies in den anwendbaren Emissionsbedingungen angegeben ist, dem in den anwendbaren Emissionsbedingungen angegebenen maßgeblichen Schwellenwert entspricht.

Alternatively, if (i) the Final Level of at least one Underlying or (ii) (in case of a Final Basket Level reference) the Final Basket Level is above or, if so specified in the applicable Terms and Conditions, is at such threshold, a Barrier Reverse Convertible is redeemed on the Final Redemption Date either by payment of a cash amount or by delivery of a number of Underlyings, as specified in the applicable Terms and Conditions. In such case, the Final Redemption

Falls dagegen (i) der Schlusskurs von mindestens einem Basiswert oder (ii) (bei einer Finalen Korbkurs Referenz) der Finale Korbkurs über diesem Schwellenwert liegt oder, sofern dies in den anwendbaren Emissionsbedingungen angegeben ist, entspricht er diesem Schwellenwert, so erfolgt die Rückzahlung der Barrier Reverse Convertibles am Finalen Rückzahlungstag entweder durch Zahlung eines Geldbetrags oder durch Lieferung einer

Amount is reversely linked to the positive performance of (i.e. the risk of a short investment in such Underlyings) the Underlyings.

bestimmten Anzahl von Basiswerten, wie jeweils in den anwendbaren Emissionsbedingungen angegeben. In diesem Fall ist der Finale Rückzahlungsbetrag umgekehrt an die positive Wertentwicklung der Basiswerte (d.h. das Risiko entspricht einer Leerverkaufsposition in den Basiswert) gekoppelt.

1.5 Product Type 5a: Express Certificates without Barrier

1.5 Produkttyp 5a: Express-Zertifikate ohne Barriere

Express Certificates without Barrier are primarily targeted at investors expecting the value of the Underlying(s) to remain constant or to slightly increase (or, in the case of Express Certificates without Barrier and with a bear feature, to slightly decrease).

Express-Zertifikate ohne Barriere sind in erster Linie für Anleger gedacht, die davon ausgehen, dass der Wert des Basiswerts bzw. der Basiswerte während der Laufzeit der Produkte gleich bleibt oder leicht ansteigt (bzw. bei Express-Zertifikaten ohne Barriere und mit Bear-Struktur leicht zurückgeht).

An investor's return on an Express Certificate without Barrier is limited to the positive difference between the Trigger Redemption Price or the Final Redemption Amount, as applicable, and the Issue Price (or, if different, the price for which such investor purchased such Express Certificate without Barrier). This means that an investor's return on an Express Certificate without Barrier will be capped.

Die Rendite, die ein Anleger mit einem Express-Zertifikat ohne Barriere erzielen kann, ist auf die positive Differenz zwischen dem Trigger-Rückzahlungsbetrag bzw. dem Finalen Rückzahlungsbetrag und dem Emissionspreis (oder, falls abweichend, dem Preis, zu dem dieser Anleger dieses Express-Zertifikat ohne Barriere erworben hat) beschränkt. Entsprechend ist die Rendite, die ein Anleger mit einem Express-Zertifikat ohne Barriere erzielen kann, nach oben hin begrenzt.

Express Certificates without Barrier may be issued with the redemption features described below. In addition, Discount Certificates can be combined with the following additional Product Features (as further described below):

Express-Zertifikate ohne Barriere können mit den im folgenden beschriebenen Rückzahlungsmerkmalen ausgegeben werden. Darüber hinaus können Express-Zertifikate mit den folgenden zusätzlichen Produktmerkmalen kombiniert werden (wie weiter unten beschrieben):

- Interest Payment(s)
- Premium Payment(s)
- Regular Payout, Recovery Payout, Memory Payout, Accrual Payout and/or Participation Payout
- Issuer Call
- Lookback feature
- Quanto

- Zinszahlung(en)
- Prämienzahlung(en)
- Reguläre Zusatzzahlung, Recovery-Zusatzzahlung, Memory-Zusatzzahlung, Accrual Zusatzzahlung und/oder Partizipations-Zusatzzahlung
- Kündigungsrecht der Emittentin
- LookBack-Merkmal
- Quanto

1.5.1 Description of the Express Certificates without Barrier linked to a single Underlying (Express Certificates Variant 1)

1.5.1 Beschreibung der Express-Zertifikate ohne Barriere an einen einzelnen Basiswert gekoppelt (Express-Zertifikat Variante 1)

Early redemption in case of a Trigger Event

Vorzeitige Rückzahlung im Fall eines Triggerereignisses

Express Certificates without Barrier typically provide for one or more Trigger Redemption Dates. Upon the occurrence of a Trigger Event, Express Certificates without Barrier are redeemed early on the relevant Trigger Redemption Date at the relevant Trigger

Express-Zertifikate ohne Barriere sehen in der Regel einen oder mehrere Trigger-Rückzahlungstage vor. Nach Eintritt eines Triggerereignisses erfolgt die vorzeitige Rückzahlung der Express-Zertifikate ohne Barriere an dem jeweiligen Trigger-Rückzahlungstag

Redemption Price. The timing of redemption of Express Certificates without Barrier is uncertain since the occurrence of a Trigger Event is dependent on the performance of the Underlying. In the case of an unfavourable development of the value of the Underlying, it is possible that Express Certificates without Barrier will not be redeemed until the Final Redemption Date. Please see also "IV.2.4 Products with Trigger Barrier" for additional information on the Trigger Event feature.

Redemption on the Final Redemption Date

Express Certificates without Barrier linked to a single Underlying will be redeemed on the Final Redemption Date, if not early redeemed, at a cash amount equal to or greater than 100% of the Denomination if the Final Level of the Underlying is above or at, whichever is specified in the applicable Terms and Conditions, the relevant threshold specified in the applicable Terms and Conditions.

Alternatively, if the Final Level of the Underlying is below or at, whichever is specified in the applicable Terms and Conditions, such threshold, the Express Certificates without Barrier are redeemed on the Final Redemption Date either by payment of a cash amount or by delivery of a number of Underlyings, as specified in the applicable Terms and Conditions. In such case, the Final Redemption Amount is linked to the negative performance of the Underlying.

1.5.2 Description of the Express Certificates without Barrier linked to multiple Underlyings (Basket) (Express Certificates Variant 2)

Early redemption in case of a Trigger Event.

Express Certificates without Barrier typically provide for one or more Trigger Redemption Dates. Upon the occurrence of a Trigger Event with respect to all Underlyings, Express Certificates without Barrier are redeemed early on the relevant Trigger Redemption Date at the relevant Trigger Redemption Price. The timing of redemption of Express Certificates without Barrier is uncertain since the occurrence of a Trigger Event is dependent on the performance of the Underlyings. In the case of an unfavourable development of the value of the Underlyings, it is

in Höhe des jeweiligen Trigger-Rückzahlungsbetrags. Der Zeitpunkt der Rückzahlung der Express-Zertifikate ohne Barriere ist ungewiss, da der Eintritt eines Triggerereignisses von der Wertentwicklung des Basiswerts abhängig ist. Im Falle einer ungünstigen Wertentwicklung des Basiswerts bzw. der Basiswerte erfolgt die Rückzahlung der Express-Zertifikate ohne Barriere möglicherweise erst am Finalen Rückzahlungstag. Siehe auch unter "IV.2.4 Produkte mit Triggerbarriere" für zusätzliche Information.

Rückzahlung am Finalen Rückzahlungstag

Express-Zertifikate ohne Barriere die an einen einzelnen Basiswert gekoppelt sind, werden am Finalen Rückzahlungstag zurückgezahlt, sofern keine vorzeitige Rückzahlung erfolgt ist, in der Regel durch Zahlung eines Geldbetrags in einer Höhe, die mindestens 100% der Stückelung entspricht, wenn der Schlusskurs des Basiswerts über dem in den anwendbaren Emissionsbedingungen angegebenen maßgeblichen Schwellenwert liegt oder, sofern dies in den anwendbaren Emissionsbedingungen angegeben ist, dem in den anwendbaren Emissionsbedingungen angegebenen maßgeblichen Schwellenwert entspricht.

Falls dagegen der Schlusskurs des Basiswerts unter diesem Schwellenwert liegt oder, sofern dies in den anwendbaren Emissionsbedingungen angegeben ist, er diesem Schwellenwert entspricht, so erfolgt die Rückzahlung der Express-Zertifikate ohne Barriere am Finalen Rückzahlungstag entweder durch Zahlung eines Geldbetrags oder durch Lieferung einer bestimmten Anzahl von Basiswerten, wie jeweils in den anwendbaren Emissionsbedingungen angegeben. In diesem Fall ist der Finale Rückzahlungsbetrag an die negative Wertentwicklung des Basiswerts gekoppelt.

1.5.2 Beschreibung der Express-Zertifikate ohne Barriere an mehrere Basiswerte gekoppelt (Korb) (Express-Zertifikat Variante 2)

Vorzeitige Rückzahlung im Fall eines Triggerereignisses

Express-Zertifikate ohne Barriere sehen in der Regel einen oder mehrere Trigger-Rückzahlungstage vor. Nach Eintritt eines Triggerereignisses in Bezug auf alle Basiswerte erfolgt die vorzeitige Rückzahlung der Express-Zertifikate ohne Barriere an dem jeweiligen Trigger-Rückzahlungstag in Höhe des jeweiligen Trigger-Rückzahlungsbetrags. Der Zeitpunkt der Rückzahlung der Express-Zertifikate ohne Barriere ist ungewiss, da der Eintritt eines Triggerereignisses von der Wertentwicklung der Basiswerte abhängig ist. Im Falle einer ungünstigen Wertentwicklung der

possible that Express Certificates without Barrier will not be redeemed until the Final Redemption Date. Please see also "IV.2.4 Products with Trigger Barrier" for additional information on the Trigger Event feature.

Redemption on the Final Redemption Date

Express Certificates without Barrier linked to multiple Underlyings will be redeemed on the Final Redemption Date, if not early redeemed, at a cash amount equal to or greater than 100% of the Denomination if the Final Basket Level is above or at, whichever is specified in the applicable Terms and Conditions, the relevant threshold specified in the applicable Terms and Conditions.

Alternatively, if the Final Basket Level is below or at, whichever is specified in the applicable Terms and Conditions, such threshold, the Express Certificates without Barrier are redeemed on the Final Redemption Date either by payment of a cash amount or by delivery of a number of Underlyings, as specified in the applicable Terms and Conditions. In such case, the Final Redemption Amount is linked to the negative performance of the Underlyings.

1.5.3 Description of the Express Certificates without Barrier linked to multiple Underlyings with Worst-of-Structure (Express Certificates Variant 3) or Best-of-Structure (Express Certificates Variant 4)

Early redemption in case of a Trigger Event.

Express Certificates without Barrier typically provide for one or more Trigger Redemption Dates. Upon the occurrence of a Trigger Event with respect to all Underlyings, Express Certificates without Barrier are redeemed early on the relevant Trigger Redemption Date at the relevant Trigger Redemption Price. The timing of redemption of Express Certificates without Barrier is uncertain since the occurrence of a Trigger Event is dependent on the performance of the Underlyings. In the case of an unfavourable development of the value of the Underlyings, it is possible that Express Certificates without Barrier will not be redeemed until the Final Redemption Date. Please see also "IV.2.4 Products with Trigger Barrier" for additional information on the Trigger Event

Basiswerte erfolgt die Rückzahlung der Express-Zertifikate ohne Barriere möglicherweise erst am Finalen Rückzahlungstag. Siehe auch unter "IV.2.4 Products with Trigger Barrier" für zusätzliche Information.

Rückzahlung am Finalen Rückzahlungstag

Express-Zertifikate ohne Barriere die an mehrere Basiswerte gekoppelt sind, werden am Finalen Rückzahlungstag zurückgezahlt, sofern keine vorzeitige Rückzahlung erfolgt ist, in der Regel durch Zahlung eines Geldbetrags in einer Höhe, die mindestens 100% der Stückelung entspricht, wenn der Finale Korbkurs des Basiswerts über dem in den anwendbaren Emissionsbedingungen angegebenen maßgeblichen Schwellenwert liegt oder, sofern dies in den anwendbaren Emissionsbedingungen angegeben ist, dem in den anwendbaren Emissionsbedingungen angegebenen maßgeblichen Schwellenwert entspricht.

Falls dagegen der Finale Korbkurs des Basiswerts unter diesem Schwellenwert liegt oder, sofern dies in den anwendbaren Emissionsbedingungen angegeben ist, er diesem Schwellenwert entspricht, so erfolgt die Rückzahlung der Express-Zertifikate ohne Barriere am Finalen Rückzahlungstag entweder durch Zahlung eines Geldbetrags oder durch Lieferung einer bestimmten Anzahl von Basiswerten, wie jeweils in den anwendbaren Emissionsbedingungen angegeben. In diesem Fall ist der Finale Rückzahlungsbetrag an die negative Wertentwicklung der Basiswerte gekoppelt.

1.5.3 Beschreibung der Express-Zertifikate ohne Barriere an mehrere Basiswerte mit Worst-of-Struktur gekoppelt (Express-Zertifikate Variante 3) oder Best-of-Struktur (Express-Zertifikat Variante 4)

Vorzeitige Rückzahlung im Fall eines Triggerereignisses

Express-Zertifikate ohne Barriere sehen in der Regel einen oder mehrere Trigger-Rückzahlungstage vor. Nach Eintritt eines Triggerereignisses in Bezug auf alle Basiswerte erfolgt die vorzeitige Rückzahlung der Express-Zertifikate ohne Barriere an dem jeweiligen Trigger-Rückzahlungstag in Höhe des jeweiligen Trigger-Rückzahlungsbetrags. Der Zeitpunkt der Rückzahlung der Express-Zertifikate ohne Barriere ist ungewiss, da der Eintritt eines Triggerereignisses von der Wertentwicklung der Basiswerte abhängig ist. Im Falle einer ungünstigen Wertentwicklung der Basiswerte erfolgt die Rückzahlung der Express-Zertifikate ohne Barriere möglicherweise erst am Finalen Rückzahlungstag. Siehe auch unter "IV.2.4 Products with Trigger Barrier" für zusätzliche

feature.

Redemption on the Final Redemption Date

Express Certificates without Barrier linked to multiple Underlyings with Worst-of-Structure will be redeemed on the Final Redemption Date, if not early redeemed, at a cash amount equal to or greater than 100% of the Denomination if the Final Level of each Underlying is above or at, whichever is specified in the applicable Terms and Conditions, the relevant threshold specified in the applicable Terms and Conditions.

Alternatively, if (i) the Final Level of at least one Underlying or (ii) (in case of a Final Basket Level reference) the Final Basket Level is below or at, whichever is specified in the applicable Terms and Conditions, such threshold, the Express Certificate without Barrier are redeemed on the Final Redemption Date either by payment of a cash amount or by delivery of a number of Underlyings, as specified in the applicable Terms and Conditions. In such case, the Final Redemption Amount is linked to the negative performance of (*i.e.* the risk of a short investment in) the Worst-Performing Underlying.

In case of Products with Best-of-Structure, the Final Redemption Amount is instead linked to the performance of the Best-Performing Underlying.

1.5.4 Description of the Express Certificates with bear feature without Barrier linked to a single Underlying (Express Certificates Variant 5)

Early redemption in case of a Trigger Event.

Express Certificates with bear feature without Barrier typically provide for one or more Trigger Redemption Dates. Upon the occurrence of a Trigger Event, Express Certificates without Barrier are redeemed early on the relevant Trigger Redemption Date at the relevant Trigger Redemption Price. The timing of redemption of Express Certificates without Barrier is uncertain since the occurrence of a Trigger Event is dependent on the performance of the Underlying. In the case of an unfavourable development of the value of the Underlying, it is possible that Express

Information

Rückzahlung am Finalen Rückzahlungstag

Express-Zertifikate ohne Barriere die an mehrere Basiswerte mit Worst-of-Struktur gekoppelt sind, werden am Finalen Rückzahlungstag zurückgezahlt, sofern keine vorzeitige Rückzahlung erfolgt ist, in der Regel durch Zahlung eines Geldbetrags in einer Höhe, die mindestens 100% der Stückelung entspricht, wenn der Schlusskurs jedes Basiswerts über dem in den anwendbaren Emissionsbedingungen angegebenen maßgeblichen Schwellenwert liegt oder, sofern dies in den anwendbaren Emissionsbedingungen angegeben ist, dem in den anwendbaren Emissionsbedingungen angegebenen maßgeblichen Schwellenwert entspricht.

Falls dagegen (i) der Schlusskurs von mindestens einem Basiswert oder (ii) (bei einer Finalen Korbkurs Referenz) der Finale Korbkurs unter diesem Schwellenwert liegt oder, sofern dies in den anwendbaren Emissionsbedingungen angegeben ist, er diesem Schwellenwert entspricht, so erfolgt die Rückzahlung der Express-Zertifikate ohne Barriere am Finalen Rückzahlungstag entweder durch Zahlung eines Geldbetrags oder durch Lieferung einer bestimmten Anzahl von Basiswerten, wie jeweils in den anwendbaren Emissionsbedingungen angegeben. In diesem Fall ist der Finale Rückzahlungsbetrag an die negative Wertentwicklung des Basiswerts mit der Schlechtesten Wertentwicklung (*d.h.* das Risiko entspricht einer Leerverkaufsposition in den Basiswert) gekoppelt.

Bei Produkten mit einer Best-of-Struktur wird der Finale Rückzahlungsbetrag an die Wertentwicklung des Besten Basiswerts gekoppelt.

1.5.4 Beschreibung der Express-Zertifikate ohne Barriere mit Bear Struktur an einen einzelnen Basiswerte gekoppelt (Express-Zertifikate Variante 5)

Vorzeitige Rückzahlung im Fall eines Triggerereignisses

Express-Zertifikate ohne Barriere mit Bear Struktur sehen in der Regel einen oder mehrere Trigger-Rückzahlungstage vor. Nach Eintritt eines Triggerereignisses erfolgt die vorzeitige Rückzahlung der Express-Zertifikate ohne Barriere an dem jeweiligen Trigger-Rückzahlungstag in Höhe des jeweiligen Trigger-Rückzahlungsbetrags. Der Zeitpunkt der Rückzahlung der Express-Zertifikate ohne Barriere ist ungewiss, da der Eintritt eines Triggerereignisses von der Wertentwicklung des Basiswerts abhängig ist. Im Falle einer ungünstigen

Certificates without Barrier will not be redeemed until the Final Redemption Date. Please see also "IV.2.4 Products with Trigger Barrier" for additional information on the Trigger Event feature.

Wertentwicklung des Basiswerts erfolgt die Rückzahlung der Express-Zertifikate ohne Barriere möglicherweise erst am Finalen Rückzahlungstag. Siehe auch unter "IV.2.4 Products with Trigger Barrier" für zusätzliche Information

Redemption on the Final Redemption Date

Rückzahlung am Finalen Rückzahlungstag

Express Certificates with bear feature without Barrier linked to a single Underlying will be redeemed on the Final Redemption Date, if not early redeemed, at a cash amount equal to or greater than 100% of the Denomination if the Final Level of the Underlying is below or at, whichever is specified in the applicable Terms and Conditions, the relevant threshold specified in the applicable Terms and Conditions.

Express-Zertifikate ohne Barriere mit Bear Struktur die an einen einzelnen Basiswerte gekoppelt sind, werden am Finalen Rückzahlungstag zurückgezahlt, sofern keine vorzeitige Rückzahlung erfolgt ist, in der Regel durch Zahlung eines Geldbetrags in einer Höhe, die mindestens 100% der Stückelung entspricht, wenn der Schlusskurs des Basiswerts unter dem in den anwendbaren Emissionsbedingungen angegebenen maßgeblichen Schwellenwert liegt oder, sofern dies in den anwendbaren Emissionsbedingungen angegeben ist, dem in den anwendbaren Emissionsbedingungen angegebenen maßgeblichen Schwellenwert entspricht.

Alternatively, if the Final Level of the Underlying is above or at, whichever is specified in the applicable Terms and Conditions, such threshold, the Express Certificates with bear feature without Barrier are redeemed on the Final Redemption Date either by payment of a cash amount or by delivery of a number of Underlyings, as specified in the applicable Terms and Conditions. In such case, the Final Redemption Amount is reversely linked to the positive performance of (i.e. the risk of a short investment in) the Underlying.

Falls dagegen der Schlusskurs des Basiswerts über diesem Schwellenwert liegt oder, sofern dies in den anwendbaren Emissionsbedingungen angegeben ist, er diesem Schwellenwert entspricht, so erfolgt die Rückzahlung der Express-Zertifikate ohne Barriere mit Bear-Struktur am Finalen Rückzahlungstag entweder durch Zahlung eines Geldbetrags oder durch Lieferung einer bestimmten Anzahl von Basiswerten, wie jeweils in den anwendbaren Emissionsbedingungen angegeben. In diesem Fall ist der Finale Rückzahlungsbetrag umgekehrt an die positive Wertentwicklung des Basiswerts gekoppelt (d.h. das Risiko entspricht einer Leerverkaufsposition in den Basiswert).

In the case of Express Certificates with a bear feature, the risk associated with an investment in Express Certificates without Barrier is comparable to the risk associated with a short investment in the Underlying. Therefore, a total loss of the amount invested in Express Certificates without Barrier is possible, if the value of the Underlying raises.

Bei Express-Zertifikaten ohne Barriere mit Bear-Struktur ist das mit einer Anlage in Express-Zertifikate ohne Barriere verbundene Risiko mit dem Risiko einer Leerverkaufsposition in den Basiswert vergleichbar. Somit ist ein Totalverlust des in Express-Zertifikate ohne Barriere investierten Kapitals möglich, wenn der Wert des Basiswerts steigt.

1.5.5 Description of the Express Certificates with bear feature without Barrier linked to multiple Underlyings (Basket) (Express Certificates Variant 6)

1.5.5 Beschreibung der Express-Zertifikate ohne Barriere mit Bear Struktur an mehrere Basiswerte gekoppelt (Korb) (Express-Zertifikate Variante 6)

Early redemption in case of a Trigger Event

Vorzeitige Rückzahlung im Fall eines Triggerereignisses

Express Certificates with bear feature without Barrier typically provide for one or more Trigger Redemption Dates. Upon the occurrence of a Trigger Event with respect to all Underlyings, Express Certificates without Barrier are redeemed early on the relevant Trigger Redemption Date at the relevant Trigger

Express-Zertifikate ohne Barriere mit Bear Struktur sehen in der Regel einen oder mehrere Trigger-Rückzahlungstage vor. Nach Eintritt eines Triggerereignisses in Bezug auf alle Basiswerte erfolgt die vorzeitige Rückzahlung der Express-Zertifikate ohne Barriere an dem jeweiligen Trigger-

Redemption Price. The timing of redemption of Express Certificates without Barrier is uncertain since the occurrence of a Trigger Event is dependent on the performance of the Underlyings. In the case of an unfavourable development of the value of the Underlyings, it is possible that Express Certificates without Barrier will not be redeemed until the Final Redemption Date. Please see also "IV.2.4 Products with Trigger Barrier" for additional information on the Trigger Event feature.

Redemption on the Final Redemption Date

Express Certificates with bear feature without Barrier linked to multiple Underlyings will be redeemed on the Final Redemption Date, if not early redeemed, at a cash amount equal to or greater than 100% of the Denomination if the Final Basket Level is below or at, whichever is specified in the applicable Terms and Conditions, the relevant threshold specified in the applicable Terms and Conditions.

Alternatively, if the Final Basket Level is above or at, whichever is specified in the applicable Terms and Conditions, such threshold, the Express Certificates with bear feature without Barrier are redeemed on the Final Redemption Date either by payment of a cash amount or by delivery of a number of Underlyings, as specified in the applicable Terms and Conditions. In such case, the Final Redemption Amount is reversely linked to the positive performance of the Underlyings.

In the case of Express Certificates with a bear feature, the risk associated with an investment in Express Certificates without Barrier is comparable to the risk associated with a short investment in the Underlying. Therefore, a total loss of the amount invested in Express Certificates without Barrier is possible, if the value of the Underlyings raise.

1.5.6 Description of the Express Certificates with bear feature without Barrier linked to multiple Underlyings with Worst-of-Structure (Express Certificates Variant 7)

Early redemption in case of a Trigger Event.

Express Certificates with bear feature without Barrier typically provide for one or more Trigger Redemption Dates. Upon the occurrence of a Trigger Event with

Rückzahlungstag in Höhe des jeweiligen Trigger-Rückzahlungsbetrags. Der Zeitpunkt der Rückzahlung der Express-Zertifikate ohne Barriere ist ungewiss, da der Eintritt eines Triggerereignisses von der Wertentwicklung der Basiswerte abhängig ist. Im Falle einer ungünstigen Wertentwicklung der Basiswerte erfolgt die Rückzahlung der Express-Zertifikate ohne Barriere möglicherweise erst am Finalen Rückzahlungstag. Siehe auch unter "IV.2.4 Produkte mit Triggerbarriere" für zusätzliche Information.

Rückzahlung am Finalen Rückzahlungstag

Express-Zertifikate ohne Barriere mit Bear Struktur die an mehrere Basiswerte gekoppelt sind, werden am Finalen Rückzahlungstag zurückgezahlt, sofern keine vorzeitige Rückzahlung erfolgt ist, in der Regel durch Zahlung eines Geldbetrags in einer Höhe, die mindestens 100% der Stückelung entspricht, wenn der Finale Korbkurs der Basiswerte unter dem in den anwendbaren Emissionsbedingungen angegebenen maßgeblichen Schwellenwert liegt oder, sofern dies in den anwendbaren Emissionsbedingungen angegeben ist, dem in den anwendbaren Emissionsbedingungen angegebenen maßgeblichen Schwellenwert entspricht.

Falls dagegen der Finale Korbkurs der Basiswerte über diesem Schwellenwert liegt oder, sofern dies in den anwendbaren Emissionsbedingungen angegeben ist, er diesem Schwellenwert entspricht, so erfolgt die Rückzahlung der Express-Zertifikate ohne Barriere mit Bear-Struktur am Finalen Rückzahlungstag entweder durch Zahlung eines Geldbetrags oder durch Lieferung einer bestimmten Anzahl von Basiswerten, wie jeweils in den anwendbaren Emissionsbedingungen angegeben. In diesem Fall ist der Finale Rückzahlungsbetrag umgekehrt an die positive Wertentwicklung der Basiswerte gekoppelt.

Bei Express-Zertifikaten ohne Barriere mit Bear-Struktur ist das mit einer Anlage in Express-Zertifikate ohne Barriere verbundene Risiko mit dem Risiko einer Leerverkaufsposition in die Basiswerte vergleichbar. Somit ist ein Totalverlust des in Express-Zertifikate ohne Barriere investierten Kapitals möglich, wenn der Wert der Basiswerte steigt.

1.5.6 Beschreibung der Express-Zertifikate ohne Barriere mit Bear Struktur an mehrere Basiswerte mit Worst-of-Struktur gekoppelt (Express-Zertifikate Variante 7)

Vorzeitige Rückzahlung im Fall eines Triggerereignisses

Express-Zertifikate ohne Barriere mit Bear Struktur sehen in der Regel einen oder mehrere Trigger-Rückzahlungstage vor. Nach Eintritt eines

respect to all Underlyings, Express Certificates without Barrier are redeemed early on the relevant Trigger Redemption Date at the relevant Trigger Redemption Price. The timing of redemption of Express Certificates without Barrier is uncertain since the occurrence of a Trigger Event is dependent on the performance of the Underlyings. In the case of an unfavourable development of the value of the Underlyings, it is possible that Express Certificates without Barrier will not be redeemed until the Final Redemption Date. Please see also "IV.2.4 Products with Trigger Barrier" for additional information on the Trigger Event feature.

Redemption on the Final Redemption Date

Express Certificates with bear feature without Barrier linked to multiple Underlyings with Worst-of-Structure will be redeemed on the Final Redemption Date, if not early redeemed, at a cash amount equal to or greater than 100% of the Denomination if the Final Level of each Underlying is below or at, whichever is specified in the applicable Terms and Conditions, the relevant threshold specified in the applicable Terms and Conditions.

Alternatively, if (i) the Final Level of at least one Underlying or (ii) (in case of a Final Basket Level reference) the Final Basket Level is above or at, whichever is specified in the applicable Terms and Conditions, such threshold, the Express Certificates with bear feature without Barrier are redeemed on the Final Redemption Date either by payment of a cash amount or by delivery of a number of Underlyings, as specified in the applicable Terms and Conditions. In such case, the Final Redemption Amount is reversely linked to the positive performance of (i.e. the risk of a short investment in) the Best-Performing Underlying.

1.6 Product Type 5b: Barrier Express Certificates

Barrier Express Certificates are primarily targeted at investors expecting (i) the value of the Underlying(s) to remain constant or to slightly increase (or, in the case of Barrier Express Certificates with a bear feature, to slightly decrease) and (ii) that no Barrier Event will occur, in each case, throughout the term of the Products.

Triggerereignisses in Bezug auf alle Basiswerte erfolgt die vorzeitige Rückzahlung der Express-Zertifikate ohne Barriere an dem jeweiligen Trigger-Rückzahlungstag in Höhe des jeweiligen Trigger-Rückzahlungsbetrags. Der Zeitpunkt der Rückzahlung der Express-Zertifikate ohne Barriere ist ungewiss, da der Eintritt eines Triggerereignisses von der Wertentwicklung der Basiswerte abhängig ist. Im Falle einer ungünstigen Wertentwicklung der Basiswerte erfolgt die Rückzahlung der Express-Zertifikate ohne Barriere möglicherweise erst am Finalen Rückzahlungstag. Siehe auch unter "IV.2.4 Produkte mit Triggerbarriere" für zusätzliche Information.

Rückzahlung am Finalen Rückzahlungstag

Express-Zertifikate ohne Barriere mit Bear Struktur die an mehrere Basiswerte mit Worst-of-Struktur gekoppelt sind, werden am Finalen Rückzahlungstag zurückgezahlt, sofern keine vorzeitige Rückzahlung erfolgt ist, in der Regel durch Zahlung eines Geldbetrags in einer Höhe zurückgezahlt, die mindestens 100% der Stückelung entspricht, wenn der Schlusskurs jedes Basiswerts unter dem in den anwendbaren Emissionsbedingungen angegebenen maßgeblichen Schwellenwert liegt oder, sofern dies in den anwendbaren Emissionsbedingungen angegeben ist, dem in den anwendbaren Emissionsbedingungen angegebenen maßgeblichen Schwellenwert entspricht.

Falls dagegen (i) der Schlusskurs von mindestens einem Basiswert oder (ii) (bei einer Finalen Korbkurs Referenz) der Finale Korbkurs über diesem Schwellenwert liegt oder, sofern dies in den anwendbaren Emissionsbedingungen angegeben ist, er diesem Schwellenwert entspricht, so erfolgt die Rückzahlung der Express-Zertifikate ohne Barriere mit Bear-Struktur am Finalen Rückzahlungstag entweder durch Zahlung eines Geldbetrags oder durch Lieferung einer bestimmten Anzahl von Basiswerten, wie jeweils in den anwendbaren Emissionsbedingungen angegeben. In diesem Fall ist der Finale Rückzahlungsbetrag umgekehrt an die positive Wertentwicklung der Basiswerte mit der Besten Wertentwicklung gekoppelt (d.h. das Risiko entspricht einer Leerverkaufsposition in den Basiswert).

1.6 Produkttyp 5b: Barriere-Express-Zertifikate

Barriere-Express-Zertifikate sind in erster Linie für Anleger gedacht, die davon ausgehen, dass (i) der Wert des Basiswerts bzw. der Basiswerte während der Laufzeit der Produkte gleich bleibt oder leicht ansteigt (bzw. bei Barriere-Express-Zertifikaten mit Bear-Struktur leicht zurückgeht) und (ii) während der Laufzeit der Produkte kein Barriereereignis eintreten

Barrier Express Certificates allow the holder thereof to benefit from an enhanced return and offer conditional protection (i.e., the Final Redemption Amount is at least equal to 100% of the Denomination so long as no Barrier Event occurs). Therefore, an investor's return on an Barrier Express Certificate is limited to the positive difference between the Trigger Redemption Price or the Final Redemption Amount, as applicable, and the Issue Price (or, if different, the price for which such investor purchased such Barrier Express Certificate). This means that an investor's return on an Barrier Express Certificate will be capped.

Barrier Express Certificates may be issued with the redemption features described below. In addition, Barrier Express Certificates can be combined with the following additional Product Features (as further described below):

- Interest Payment(s)
- Premium Payment(s)
- Regular Payout, Recovery Payout, Memory Payout, Accrual Payout and/or Participation Payout
- Issuer Call
- Quanto

1.6.1 Description of the Barrier Express Certificates linked to a single Underlying (Barrier Express Certificates Variant 1)

Early redemption in case of a Trigger Event

Barrier Express Certificates typically provide for one or more Trigger Redemption Dates. Upon the occurrence of a Trigger Event, Barrier Express Certificates are redeemed early on the relevant Trigger Redemption Date at the relevant Trigger Redemption Price. The timing of redemption of Barrier Express Certificates is uncertain since the occurrence of a Trigger Event is dependent on the performance of the Underlying. In the case of an unfavourable development of the value of the Underlying, it is possible that Barrier Express Certificates will not be redeemed until the Final Redemption Date. "IV.2.4 Products with Trigger Barrier" for additional information on the Trigger Event feature.

wird.

Barriere-Express-Zertifikate ermöglichen ihrem Inhaber eine Renditeoptimierung und bieten einen bedingten Schutz (d.h. der Finale Rückzahlungsbetrag entspricht mindestens 100% der Stückelung, solange kein Barriereereignis eintritt). Die Rendite, die ein Anleger mit einem Barriere-Express-Zertifikat erzielen kann, ist auf die positive Differenz zwischen dem Trigger-Rückzahlungsbetrag bzw. dem Finalen Rückzahlungsbetrag und dem Emissionspreis (oder, falls abweichend, dem Preis, zu dem dieser Anleger dieses Barriere-Express-Zertifikat erworben hat) beschränkt. Entsprechend ist die Rendite, die ein Anleger mit einem Barriere-Express-Zertifikat erzielen kann, nach oben hin begrenzt.

Barriere-Express-Zertifikate können mit den im folgenden beschriebenen Rückzahlungsmerkmalen ausgegeben werden. Darüber hinaus können Barriere-Express-Zertifikate mit den folgenden zusätzlichen Produktmerkmalen kombiniert werden (wie weiter unten beschrieben):

- Zinszahlung(en)
- Prämienzahlung(en)
- Reguläre Zusatzzahlung, Recovery-Zusatzzahlung, Memory-Zusatzzahlung, Accrual Zusatzzahlung und/oder Partizipations-Zusatzzahlung
- Kündigungsrecht der Emittentin
- Quanto

1.6.1 Beschreibung der Barrier-Express-Zertifikate an einen einzelnen Basiswert gekoppelt (Barrier-Express Zertifikate Variante 1)

Vorzeitige Rückzahlung im Fall eines Triggerereignisses

Barriere-Express-Zertifikate sehen in der Regel einen oder mehrere Trigger-Rückzahlungstage vor. Nach Eintritt eines Triggerereignisses erfolgt die vorzeitige Rückzahlung der Barriere-Express-Zertifikate an dem jeweiligen Trigger-Rückzahlungstag in Höhe des jeweiligen Trigger-Rückzahlungsbetrags. Der Zeitpunkt der Rückzahlung der Barriere-Express-Zertifikate ist ungewiss, da der Eintritt eines Triggerereignisses von der Wertentwicklung des Basiswerts abhängig ist. Im Falle einer ungünstigen Wertentwicklung des Basiswerts erfolgt die Rückzahlung der Barriere-Express-Zertifikate möglicherweise erst am Finalen Rückzahlungstag. Siehe auch unter "IV.2.4 Products with Trigger Barrier" für zusätzliche Information.

Redemption on the Final Redemption Date

Barrier-Express-Certificates linked to a single Underlying will be redeemed on the Final Redemption Date, if not early redeemed, at a cash amount equal to or greater than 100% of the Denomination if (i) no Barrier Event has occurred or (ii) a Barrier Event has occurred and the Final Level of the Underlying is above or at, whichever is specified in the applicable Terms and Conditions the relevant threshold specified in the applicable Terms and Conditions.

Alternatively, if (i) a Barrier Event has occurred and (ii) the Final Level of the Underlying is below or, if so specified in the applicable Terms and Conditions, is at such threshold, an Barrier Express Certificate is redeemed on the Final Redemption Date either by payment of a cash amount or by delivery of a number of Underlyings, as specified in the applicable Terms and Conditions. In such case, the Final Redemption Amount is linked to the negative performance of the Underlying.

1.6.2 Description of the Barrier Express Certificates linked to multiple Underlyings (Basket) (Barrier-Express Certificates Variant 2)

Early redemption in case of a Trigger Event

Barrier Express Certificates typically provide for one or more Trigger Redemption Dates. Upon the occurrence of a Trigger Event with respect to all Underlyings, Barrier Express Certificates are redeemed early on the relevant Trigger Redemption Date at the relevant Trigger Redemption Price. The timing of redemption of Barrier Express Certificates is uncertain since the occurrence of a Trigger Event is dependent on the performance of the Underlyings. In the case of an unfavourable development of the value of the Underlyings, it is possible that Barrier Express Certificates will not be redeemed until the Final Redemption Date. "IV.2.4 Products with Trigger Barrier" for additional information on the Trigger Event feature.

Redemption on the Final Redemption Date

Barrier Express Certificates linked to multiple

Rückzahlung am Finalen Rückzahlungstag

Barriere-Express-Zertifikate, die an einen einzelnen Basiswert gekoppelt sind, werden am Finalen Rückzahlungstag zurückgezahlt, sofern keine vorzeitige Rückzahlung erfolgt ist, in der Regel durch Zahlung eines Geldbetrags in einer Höhe, die mindestens 100% der Stückelung entspricht, wenn (i) kein Barriereereignis eingetreten ist oder (ii) ein Barriereereignis eingetreten ist und der Schlusskurs des Basiswerts über dem in den anwendbaren Emissionsbedingungen angegebenen maßgeblichen Schwellenwert liegt oder, sofern dies in den anwendbaren Emissionsbedingungen angegeben ist, dem in den anwendbaren Emissionsbedingungen angegebenen maßgeblichen Schwellenwert entspricht.

Falls dagegen (i) ein Barriereereignis eingetreten ist und (ii) der Schlusskurs des Basiswerts unter diesem Schwellenwert liegt oder, sofern dies in den anwendbaren Emissionsbedingungen angegeben ist, er diesem Schwellenwert entspricht, so erfolgt die Rückzahlung eines Barriere-Express-Zertifikats am Finalen Rückzahlungstag entweder durch Zahlung eines Geldbetrags oder durch Lieferung einer bestimmten Anzahl von Basiswerten, wie jeweils in den anwendbaren Emissionsbedingungen angegeben. In diesem Fall ist der Finale Rückzahlungsbetrag an die negative Wertentwicklung des Basiswerts gekoppelt.

1.6.2 Beschreibung der Barrier-Express-Zertifikate an mehrere Basiswerte gekoppelt (Korb) (Barrier-Express Zertifikate Variante 2)

Vorzeitige Rückzahlung im Fall eines Triggerereignisses

Barriere-Express-Zertifikate sehen in der Regel einen oder mehrere Trigger-Rückzahlungstage vor. Nach Eintritt eines Triggerereignisses mit Bezug zu allen Basiswerten erfolgt die vorzeitige Rückzahlung der Barriere-Express-Zertifikate an dem jeweiligen Trigger-Rückzahlungstag in Höhe des jeweiligen Trigger-Rückzahlungsbetrags. Der Zeitpunkt der Rückzahlung der Barriere-Express-Zertifikate ist ungewiss, da der Eintritt eines Triggerereignisses von der Wertentwicklung der Basiswerte abhängig ist. Im Falle einer ungünstigen Wertentwicklung der Basiswerte erfolgt die Rückzahlung der Barriere-Express-Zertifikate möglicherweise erst am Finalen Rückzahlungstag. Siehe auch unter "IV.2.4 Products with Trigger Barrier" für zusätzliche Information.

Rückzahlung am Finalen Rückzahlungstag

Barriere-Express-Zertifikate die an mehrere

Underlyings will be redeemed on the Final Redemption Date, if not early redeemed, at a cash amount equal to or greater than 100% of the Denomination if (i) no Barrier Event has occurred or (ii) a Barrier Event has occurred and the Final Basket Level is above or at, whichever is specified in the applicable Terms and Conditions the relevant threshold specified in the applicable Terms and Conditions.

Basiswerte gekoppelt sind, werden am Finalen Rückzahlungstag zurückgezahlt, sofern keine vorzeitige Rückzahlung erfolgt ist, in der Regel durch Zahlung eines Geldbetrags in einer Höhe, die mindestens 100% der Stückelung entspricht, wenn (i) kein Barriereereignis eingetreten ist oder (ii) ein Barriereereignis eingetreten ist und der Finale Korbkurs über dem in den anwendbaren Emissionsbedingungen angegebenen maßgeblichen Schwellenwert liegt oder, sofern dies in den anwendbaren Emissionsbedingungen angegeben ist, dem in den anwendbaren Emissionsbedingungen angegebenen maßgeblichen Schwellenwert entspricht.

Alternatively, if (i) a Barrier Event has occurred and (ii) the Final Basket Level of the Underlying is below or, if so specified in the applicable Terms and Conditions, is at such threshold, an Barrier Express Certificate is redeemed on the Final Redemption Date either by payment of a cash amount or by delivery of a number of Underlyings, as specified in the applicable Terms and Conditions. In such case, the Final Redemption Amount is linked to the negative performance of the Underlyings.

Falls dagegen (i) ein Barriereereignis eingetreten ist und (ii) der Finale Korbkurs unter diesem Schwellenwert liegt oder, sofern dies in den anwendbaren Emissionsbedingungen angegeben ist, er diesem Schwellenwert entspricht, so erfolgt die Rückzahlung eines Barriere-Express-Zertifikats am Finalen Rückzahlungstag entweder durch Zahlung eines Geldbetrags oder durch Lieferung einer bestimmten Anzahl von Basiswerten, wie jeweils in den anwendbaren Emissionsbedingungen angegeben. In diesem Fall ist der Finale Rückzahlungsbetrag an die negative Wertentwicklung der Basiswerte gekoppelt.

In case of Products with Best-of-Structure, the Final Level of the Best-Performing Underlying which is the Underlying with the best performance out of all Underlyings, as determined in accordance with the applicable Terms and Conditions, will be taken into account instead of the Final Basket Level. In such case, the Final Redemption Amount is linked to the performance of the Best-Performing Underlying.

Bei Produkten mit einer Best-of-Struktur wird anstelle des Finalen Korbkurses der Schlusskurs des Basiswerts mit der Besten Wertentwicklung berücksichtigt, wobei es sich um den Basiswert handelt, der von allen Basiswerten die beste gemäß den anwendbaren Emissionsbedingungen ermittelte Entwicklung aufweist. In diesem Fall ist der Finale Rückzahlungsbetrag an die Wertentwicklung des Besten Basiswerts gekoppelt.

1.6.3 Description of the Barrier Express Certificates linked to multiple Underlyings with Worst of-Structure (Barrier Express Certificates Variant 3) or (Barrier-Express Certificates Variant 4)

1.6.3 Beschreibung der Barrier-Express-Zertifikate an mehrere Basiswerte mit Worst-of-Struktur gekoppelt (Barrier-Express Zertifikate Variante 3) oder Best-of-Struktur (Barrier-Express Zertifikate Variante 4)

Early redemption in case of a Trigger Event

Vorzeitige Rückzahlung im Fall eines Triggerereignisses

Barrier Express Certificates typically provide for one or more Trigger Redemption Dates. Upon the occurrence of a Trigger Event with respect to all Underlyings, Barrier Express Certificates are redeemed early on the relevant Trigger Redemption Date at the relevant Trigger Redemption Price. The timing of redemption of Barrier Express Certificates is uncertain since the occurrence of a Trigger Event is dependent on the performance of the Underlyings. In the case of an unfavourable development of the value of the Underlyings, it is possible that Barrier Express

Barriere-Express-Zertifikate sehen in der Regel einen oder mehrere Trigger-Rückzahlungstage vor. Nach Eintritt eines Triggerereignisses mit Bezug zu allen Basiswerten erfolgt die vorzeitige Rückzahlung der Barriere-Express-Zertifikate an dem jeweiligen Trigger-Rückzahlungstag in Höhe des jeweiligen Trigger-Rückzahlungsbetrags. Der Zeitpunkt der Rückzahlung der Barriere-Express-Zertifikate ist ungewiss, da der Eintritt eines Triggerereignisses von der Wertentwicklung der Basiswerte abhängig ist. Im Falle einer ungünstigen Wertentwicklung der

Certificates will not be redeemed until the Final Redemption Date. "IV.2.4 Products with Trigger Barrier" for additional information on the Trigger Event feature.

Redemption on the Final Redemption Date

Barrier Express Certificates linked to multiple Underlyings with Worst-of-Structure will be redeemed on the Final Redemption Date, if not early redeemed, at a cash amount equal to or greater than 100% of the Denomination if (i) no Barrier Event has occurred or (ii) a Barrier Event has occurred and the Final Level of the each Underlying is above or at, whichever is specified in the applicable Terms and Conditions the relevant threshold specified in the applicable Terms and Conditions.

Alternatively, if (i) a Barrier Event has occurred and (ii) (a) the Final Level of at least one Underlying or (b) (in case of a Final Basket Level reference) the Final Basket Level is below or, if so specified in the applicable Terms and Conditions, is at such threshold, an Barrier Express Certificate is redeemed on the Final Redemption Date either by payment of a cash amount or by delivery of a number of Underlyings, as specified in the applicable Terms and Conditions. In such case, the Final Redemption Amount is linked to the negative performance of the Worst-Performing Underlying.

1.6.4 Description of the Barrier Express Certificates with bear feature linked to a single Underlying (Barrier Express Certificates Variant 5)

Early redemption in case of a Trigger Event

Barrier Express Certificates typically provide for one or more Trigger Redemption Dates. Upon the occurrence of a Trigger Event, Barrier Express Certificates are redeemed early on the relevant Trigger Redemption Date at the relevant Trigger Redemption Price. The timing of redemption of Barrier Express Certificates is uncertain since the occurrence of a Trigger Event is dependent on the performance of the Underlying. In the case of an unfavourable development of the value of the Underlying, it is possible that Barrier Express

Basiswerte erfolgt die Rückzahlung der Barriere-Express-Zertifikate möglicherweise erst am Finalen Rückzahlungstag. Siehe auch unter "IV.2.4 Produkte mit Triggerbarriere" für zusätzliche Information.

Rückzahlung am Finalen Rückzahlungstag

Barriere-Express-Zertifikate die an mehrere Basiswerte mit Worst-of-Struktur gekoppelt sind, werden am Finalen Rückzahlungstag zurückgezahlt, sofern keine vorzeitige Rückzahlung erfolgt ist, in der Regel durch Zahlung eines Geldbetrags in einer Höhe, die mindestens 100% der Stückelung entspricht, wenn (i) kein Barriereereignis eingetreten ist oder (ii) ein Barriereereignis eingetreten ist und der Schlusskurs jedes Basiswerts über dem in den anwendbaren Emissionsbedingungen angegebenen maßgeblichen Schwellenwert liegt oder, sofern dies in den anwendbaren Emissionsbedingungen angegeben ist, dem in den anwendbaren Emissionsbedingungen angegebenen maßgeblichen Schwellenwert entspricht.

Falls dagegen (i) ein Barriereereignis eingetreten ist und (ii) (a) der Schlusskurs von mindestens einem Basiswert oder (b) (bei einer Finalen Korbkurs Referenz) der Finale Korbkurs unter diesem Schwellenwert liegt oder, sofern dies in den anwendbaren Emissionsbedingungen angegeben ist, er diesem Schwellenwert entspricht, so erfolgt die Rückzahlung eines Barriere-Express-Zertifikats am Finalen Rückzahlungstag entweder durch Zahlung eines Geldbetrags oder durch Lieferung einer bestimmten Anzahl von Basiswerten, wie jeweils in den anwendbaren Emissionsbedingungen angegeben. In diesem Fall ist der Finale Rückzahlungsbetrag an die negative Wertentwicklung des Basiswerts mit der schlechtesten Wertentwicklung gekoppelt.

1.6.4 Beschreibung der Barriere-Express-Zertifikate mit Bear-Struktur an einen einzelnen Basiswert gekoppelt (Barrier-Express Zertifikate Variante 5)

Vorzeitige Rückzahlung im Fall eines Triggerereignisses

Barriere-Express-Zertifikate sehen in der Regel einen oder mehrere Trigger-Rückzahlungstage vor. Nach Eintritt eines Triggerereignisses erfolgt die vorzeitige Rückzahlung der Barriere-Express-Zertifikate an dem jeweiligen Trigger-Rückzahlungstag in Höhe des jeweiligen Trigger-Rückzahlungsbetrags. Der Zeitpunkt der Rückzahlung der Barriere-Express-Zertifikate ist ungewiss, da der Eintritt eines Triggerereignisses von der Wertentwicklung des Basiswerts abhängig ist. Im Falle einer ungünstigen Wertentwicklung des Basiswerts erfolgt die

Certificates will not be redeemed until the Final Redemption Date. "IV.2.4 Products with Trigger Barrier" for additional information on the Trigger Event feature.

Rückzahlung der Barriere-Express-Zertifikate möglicherweise erst am Finalen Rückzahlungstag. Siehe auch unter "IV.2.4 Products with Trigger Barrier" für zusätzliche Information.

Redemption on the Final Redemption Date

Rückzahlung am Finalen Rückzahlungstag

Barrier Express Certificates with bear feature linked to a single Underlying will be redeemed on the Final Redemption Date, if not early redeemed, at a cash amount equal to or greater than 100% of the Denomination if (i) no Barrier Event has occurred or (ii) a Barrier Event has occurred and the Final Level of the Underlying is under or at, whichever is specified in the applicable Terms and Conditions the relevant threshold specified in the applicable Terms and Conditions.

Barriere-Express-Zertifikate mit Bear-Struktur die an einen einzelnen Basiswert gekoppelt sind, werden am Finalen Rückzahlungstag zurückgezahlt, sofern keine vorzeitige Rückzahlung erfolgt ist, in der Regel durch Zahlung eines Geldbetrags in einer Höhe, die mindestens 100% der Stückelung entspricht, wenn (i) kein Barriereereignis eingetreten ist oder (ii) ein Barriereereignis eingetreten ist und der Schlusskurs des Basiswerts unter dem in den anwendbaren Emissionsbedingungen angegebenen maßgeblichen Schwellenwert liegt oder, sofern dies in den anwendbaren Emissionsbedingungen angegeben ist, dem in den anwendbaren Emissionsbedingungen angegebenen maßgeblichen Schwellenwert entspricht.

Alternatively, if (i) a Barrier Event has occurred and (ii) the Final Level of the Underlying is above or, if so specified in the applicable Terms and Conditions, is at such threshold, an Barrier Express Certificate is redeemed on the Final Redemption Date either by payment of a cash amount or by delivery of a number of Underlyings, as specified in the applicable Terms and Conditions. In such case, the Final Redemption Amount is reversely linked to the positive performance of the Underlying (i.e., the risk of a short investment in such Underlying).

Falls dagegen (i) ein Barriereereignis eingetreten ist und (ii) der Schlusskurs des Basiswerts über diesem Schwellenwert liegt oder, sofern dies in den anwendbaren Emissionsbedingungen angegeben ist, er diesem Schwellenwert entspricht, so erfolgt die Rückzahlung eines Barriere-Express-Zertifikats am Finalen Rückzahlungstag entweder durch Zahlung eines Geldbetrags oder durch Lieferung einer bestimmten Anzahl von Basiswerten, wie jeweils in den anwendbaren Emissionsbedingungen angegeben. In diesem Fall ist der Finale Rückzahlungsbetrag umgekehrt an die positive Wertentwicklung des Basiswerts (d.h. das Risiko entspricht einer Leerverkaufsposition in den Basiswert) gekoppelt.

In the case of Barrier Express Certificates with a bear feature, the risk associated with an investment in Barrier Express Certificates is comparable to the risk associated with a short investment in the Underlying(s). Therefore, a total loss of the amount invested in Barrier Express Certificates is possible, although any such loss is limited to the amount invested.

Bei Barriere-Express-Zertifikaten mit Bear-Struktur ist das mit einer Anlage in Barriere-Express-Zertifikate verbundene Risiko mit dem Risiko einer Leerverkaufsposition in den Basiswertvergleichbar. Somit ist ein Totalverlust des in Barriere-Express-Zertifikate investierten Kapitals möglich, wobei dieser Verlust jedoch auf den angelegten Betrag beschränkt ist.

1.6.5 Description of the Barrier Express Certificates with bear feature linked to multiple Underlyings (Basket) (Barrier Express Certificates Variant 6)

1.6.5 Beschreibung der Barriere-Express-Zertifikate mit Bear-Struktur an mehrere Basiswerte gekoppelt (Korb) (Barrier-Express Zertifikate Variante 6)

Early redemption in case of a Trigger Event

Vorzeitige Rückzahlung im Fall eines Triggerereignisses

Barrier Express Certificates typically provide for one or more Trigger Redemption Dates. Upon the occurrence of a Trigger Event with respect to all

Barriere-Express-Zertifikate sehen in der Regel einen oder mehrere Trigger-Rückzahlungstage vor. Nach Eintritt eines Triggerereignisses mit Bezug zu allen

Underlyings, Barrier Express Certificates are redeemed early on the relevant Trigger Redemption Date at the relevant Trigger Redemption Price. The timing of redemption of Barrier Express Certificates is uncertain since the occurrence of a Trigger Event is dependent on the performance of the Underlyings. In the case of an unfavourable development of the value of the Underlyings, it is possible that Barrier Express Certificates will not be redeemed until the Final Redemption Date. "IV.2.4 Products with Trigger Barrier" for additional information on the Trigger Event feature.

Redemption on the Final Redemption Date

Barrier Express Certificates with bear feature linked to multiple Underlyings will be redeemed on the Final Redemption Date, if not early redeemed, at a cash amount equal to or greater than 100% of the Denomination if (i) no Barrier Event has occurred or (ii) a Barrier Event has occurred and the Final Basket Level is below or at, whichever is specified in the applicable Terms and Conditions the relevant threshold specified in the applicable Terms and Conditions.

Alternatively, if (i) a Barrier Event has occurred and (ii) the Final Basket Level is above or, if so specified in the applicable Terms and Conditions, is at such threshold, an Barrier Express Certificate is redeemed on the Final Redemption Date either by payment of a cash amount or by delivery of a number of Underlyings, as specified in the applicable Terms and Conditions. In such case, the Final Redemption Amount is reversely linked to the positive performance of (i.e., the risk of short investment in such Underlying) the Underlyings.

1.6.6 Description of the Barrier Express Certificates with bear feature linked to multiple Underlyings with Worst-of-Structure (Barrier-Express Certificates Variant 7)

Early redemption in case of a Trigger Event

Barrier Express Certificates typically provide for one or more Trigger Redemption Dates. Upon the occurrence of a Trigger Event with respect to all Underlyings, Barrier Express Certificates are

Basiswerten erfolgt die vorzeitige Rückzahlung der Barriere-Express-Zertifikate an dem jeweiligen Trigger-Rückzahlungstag in Höhe des jeweiligen Trigger-Rückzahlungsbetrags. Der Zeitpunkt der Rückzahlung der Barriere-Express-Zertifikate ist ungewiss, da der Eintritt eines Triggerereignisses von der Wertentwicklung der Basiswerte abhängig ist. Im Falle einer ungünstigen Wertentwicklung der Basiswerte erfolgt die Rückzahlung der Barriere-Express-Zertifikate möglicherweise erst am Finalen Rückzahlungstag. Siehe auch unter "IV.2.4 Produkte mit Triggerbarriere" für zusätzliche Information.

Rückzahlung am Finalen Rückzahlungstag

Barriere-Express-Zertifikate mit Bear-Struktur die an mehrere Basiswerte gekoppelt sind, werden am Finalen Rückzahlungstag zurückgezahlt, sofern keine vorzeitige Rückzahlung erfolgt ist, in der Regel durch Zahlung eines Geldbetrags in einer Höhe, die mindestens 100% der Stückelung entspricht, wenn (i) kein Barriereereignis eingetreten ist oder (ii) ein Barriereereignis eingetreten ist und der Finale Korbkurs unter dem in den anwendbaren Emissionsbedingungen angegebenen maßgeblichen Schwellenwert liegt oder, sofern dies in den anwendbaren Emissionsbedingungen angegeben ist, dem in den anwendbaren Emissionsbedingungen angegebenen maßgeblichen Schwellenwert entspricht.

Falls dagegen (i) ein Barriereereignis eingetreten ist und (ii) der Finale Korbkurs über diesem Schwellenwert liegt oder, sofern dies in den anwendbaren Emissionsbedingungen angegeben ist, er diesem Schwellenwert entspricht, so erfolgt die Rückzahlung eines Barriere-Express-Zertifikats am Finalen Rückzahlungstag entweder durch Zahlung eines Geldbetrags oder durch Lieferung einer bestimmten Anzahl von Basiswerten, wie jeweils in den anwendbaren Emissionsbedingungen angegeben. In diesem Fall ist der Finale Rückzahlungsbetrag umgekehrt an die positive Wertentwicklung der Basiswerte (d.h. das Risiko entspricht einer Leerverkaufsposition in den Basiswert) gekoppelt.

1.6.6 Beschreibung der Barrier-Express-Zertifikate mit Bear-Struktur an mehrere Basiswerte mit Worst-of-Struktur gekoppelt (Barrier-Express Zertifikat Variante 7)

Vorzeitige Rückzahlung im Fall eines Triggerereignisses

Barriere-Express-Zertifikate sehen in der Regel einen oder mehrere Trigger-Rückzahlungstage vor. Nach Eintritt eines Triggerereignisses mit Bezug zu allen Basiswerten erfolgt die vorzeitige Rückzahlung der

redeemed early on the relevant Trigger Redemption Date at the relevant Trigger Redemption Price. The timing of redemption of Barrier Express Certificates is uncertain since the occurrence of a Trigger Event is dependent on the performance of the Underlyings. In the case of an unfavourable development of the value of the Underlyings, it is possible that Barrier Express Certificates will not be redeemed until the Final Redemption Date. "IV.2.4 Products with Trigger Barrier" for additional information on the Trigger Event feature.

Redemption on the Final Redemption Date

Barrier Express Certificates with bear feature linked to multiple Underlyings with Worst-of-Structure will be redeemed on the Final Redemption Date, if not early redeemed, at a cash amount equal to or greater than 100% of the Denomination if (i) no Barrier Event has occurred or (ii) a Barrier Event has occurred and the Final Level of each Underlying is below or at, whichever is specified in the applicable Terms and Conditions the relevant threshold specified in the applicable Terms and Conditions.

Alternatively, if (i) a Barrier Event has occurred and (ii) (a) the Final Level of at least one Underlying or (b) (in case of a Final Basket Level reference) the Final Basket Level is above or, if so specified in the applicable Terms and Conditions, is at such threshold, an Barrier Express Certificate is redeemed on the Final Redemption Date either by payment of a cash amount or by delivery of a number of Underlyings, as specified in the applicable Terms and Conditions. In such case, the Final Redemption Amount is reversely linked to the positive performance of the Best Performing Underlying (i.e., the risk of short investment such Underlying).

1.7 Product Type 6: Barrier Range Discount Certificates

Barrier Range Discount Certificates are primarily targeted at investors expecting (i) the value of the Underlying(s) to remain constant or to slightly increase or decrease and (ii) that no Lower Barrier Event and no Upper Barrier Event will occur, in each case, throughout the term of the Products.

Barriere-Express-Zertifikate an dem jeweiligen Trigger-Rückzahlungstag in Höhe des jeweiligen Trigger-Rückzahlungsbetrags. Der Zeitpunkt der Rückzahlung der Barriere-Express-Zertifikate ist ungewiss, da der Eintritt eines Triggerereignisses von der Wertentwicklung der Basiswerte abhängig ist. Im Falle einer ungünstigen Wertentwicklung der Basiswerte erfolgt die Rückzahlung der Barriere-Express-Zertifikate möglicherweise erst am Finalen Rückzahlungstag. Siehe auch unter "IV.2.4 Produkte mit Triggerbarriere" für zusätzliche Information.

Rückzahlung am Finalen Rückzahlungstag

Barriere-Express-Zertifikate mit Bear-Struktur die an mehrere Basiswerte mit Worst-of-Struktur gekoppelt sind, werden am Finalen Rückzahlungstag zurückgezahlt, sofern keine vorzeitige Rückzahlung erfolgt ist, in der Regel durch Zahlung eines Geldbetrags in einer Höhe, die mindestens 100% der Stückelung entspricht, wenn (i) kein Barriereereignis eingetreten ist oder (ii) ein Barriereereignis eingetreten ist und Schlusskurs jedes Basiswerts unter dem in den anwendbaren Emissionsbedingungen angegebenen maßgeblichen Schwellenwert liegt oder, sofern dies in den anwendbaren Emissionsbedingungen angegeben ist, dem in den anwendbaren Emissionsbedingungen angegebenen maßgeblichen Schwellenwert entspricht.

Falls dagegen (i) ein Barriereereignis eingetreten ist und (ii) (a) der Schlusskurs von mindestens einem Basiswert oder (b) (bei einer Finalen Korbkurs Referenz) der Finale Korbkurs über diesem Schwellenwert liegt oder, sofern dies in den anwendbaren Emissionsbedingungen angegeben ist, er diesem Schwellenwert entspricht, so erfolgt die Rückzahlung eines Barriere-Express-Zertifikats am Finalen Rückzahlungstag entweder durch Zahlung eines Geldbetrags oder durch Lieferung einer bestimmten Anzahl von Basiswerten, wie jeweils in den anwendbaren Emissionsbedingungen angegeben. In diesem Fall ist der Finale Rückzahlungsbetrag umgekehrt an die positive Wertentwicklung des Basiswerts mit der Besten Wertentwicklung (d.h. das Risiko entspricht einer Leerverkaufsposition in den Basiswert) gekoppelt.

1.7 Produkttyp 6: Barrier Range Discount Zertifikate

Barrier-Range-Discount-Zertifikate sind in erster Linie für Anleger gedacht, die davon ausgehen, dass (i) der Wert des Basiswerts bzw. der Basiswerte während der Laufzeit der Produkte gleich bleibt oder leicht ansteigt oder zurückgeht und (ii) während der Laufzeit der Produkte kein Unteres Barriereereignis und kein Oberes Barriereereignis eintritt.

Barrier Range Discount Certificates allow the holder thereof to benefit from an enhanced return and offer conditional protection (i.e., the Final Redemption Amount is at least equal to 100% of the Denomination as long as no Barrier Event occurs). Barrier Range Discount Certificates linked to multiple Underlyings without a Basket feature typically provide for an Issue Price that reflects a larger discount to the Denomination and/or have lower Lower Barrier(s) and/or higher Upper Barrier(s) than Barrier Range Discount Certificates linked to a single Underlying or a Basket of Underlyings, however, the risk of loss associated therewith is typically greater. In contrast to Barrier Discount Certificates, the probability of receiving the maximum Final Redemption Amount is generally lower due to the combination of an Upper Barrier and a Lower Barrier. In contrast to Discount Certificates or Barrier Discount Certificates, the discount at which Barrier Range Discount Certificates are offered is generally higher, however, the risk of loss associated therewith is typically greater.

On the Final Redemption Date (if not early redeemed), a Barrier Range Discount Certificate will be redeemed at the Final Redemption Amount, which, depending on the performance of the Underlying(s), may be above the Issue Price. Therefore, an investor's return on a Barrier Range Discount Certificate will be limited to the positive difference between the Final Redemption Amount and the Issue Price (or, if different, the price for which such investor purchased such Barrier Range Discount Certificate). This means that an investor's return on a Barrier Range Discount Certificate is capped. The discount at which Barrier Range Discount Certificates are issued and the conditional protection provided by the Lower Barrier(s) and Upper Barrier(s) provide investors therein with a risk buffer. Nevertheless, a total loss of the amount invested in Barrier Range Discount Certificates is possible, although any such loss is limited to the amount invested.

1.7.1 Description of the Barrier Range Discount Certificates linked to a single Underlying (Barrier Range Discount Certificates Variant 1)

Barrier Range Discount Certificates linked to a single Underlying will be redeemed on the Final Redemption

Barrier-Range-Discount-Zertifikate ermöglichen ihrem Inhaber eine Renditeoptimierung und bieten einen bedingten Schutz (d.h. der Finale Rückzahlungsbetrag entspricht mindestens 100% der Stückelung, solange weder ein Unteres noch ein Oberes Barriereereignis eintritt). Barrier-Range-Discount-Zertifikate, die an mehrere Basiswerte ohne Korbstruktur gekoppelt sind, weisen in der Regel einen Emissionspreis mit einem höheren Abschlag auf die Stückelung auf und/oder haben eine Untere Barriere bzw. Untere Barrieren, die in der Regel niedriger ist bzw. sind und/oder eine Obere Barriere bzw. Obere Barrieren, die in der Regel höher angesetzt ist bzw. sind als bei Barrier-Range-Discount-Zertifikaten, die an einen einzelnen Basiswert gekoppelt sind, wobei das damit verbundene Verlustrisiko üblicherweise größer ist. Im Unterschied zu Barriere-Discount-Zertifikaten sind die Chancen der Erzielung des höchstmöglichen Finalen Rückzahlungsbetrags aufgrund der Kombination einer Oberen Barriere mit einer Unteren Barriere in der Regel geringer. Im Unterschied zu Discount-Zertifikaten oder Barriere-Discount-Zertifikaten ist der Abschlag, mit dem Barrier-Range-Discount-Zertifikate angeboten werden, in der Regel höher, wobei das damit verbundene Verlustrisiko üblicherweise größer ist.

Am Finalen Rückzahlungstag wird ein Barrier-Range-Discount-Zertifikat (sofern keine vorzeitige Rückzahlung erfolgt ist) zu dem Finalen Rückzahlungsbetrag zurückgezahlt, der in Abhängigkeit von der Wertentwicklung des Basiswerts bzw. der Basiswerte über dem Emissionspreis liegen kann. Die Rendite, die ein Anleger mit einem Barrier-Range-Discount-Zertifikat erzielen kann, ist somit auf die positive Differenz zwischen dem Finalen Rückzahlungsbetrag und dem Emissionspreis (oder falls abweichend, dem Preis, zu dem dieser Anleger dieses Barrier-Range-Discount-Zertifikat erworben hat) beschränkt. Entsprechend ist die Rendite, die ein Anleger mit einem Barrier-Range-Discount-Zertifikat erzielen kann, nach oben hin begrenzt. Der Abschlag, mit dem Barrier-Range-Discount-Zertifikate begeben werden, und der bedingte Schutz, der durch die Oberen und Unteren Barrieren gewährt wird, dienen als Risikopuffer für den jeweiligen Anleger. Dennoch ist ein Totalverlust des in Barrier-Range-Discount-Zertifikate investierten Kapitals möglich, wobei dieser Verlust jedoch auf den angelegten Betrag beschränkt ist.

1.7.1 Beschreibung der Barrier Range Discount Zertifikate an einen Basiswert gekoppelt (Barrier Range Discount Zertifikat Variante 1)

Barrier Range Discount Zertifikate, die an einen einzelnen Basiswert gekoppelt sind, werden am

Date, if not early redeemed, at a cash amount equal to at least 100% of the Denomination if (i) neither a Lower Barrier Event nor an Upper Barrier Event has occurred or (ii) either a Lower Barrier Event or an Upper Barrier Event has occurred and the Final Level of the Underlying is, (x) if a Lower Barrier Event has occurred, at (if so specified in the applicable Terms and Conditions) or above, or (y) if an Upper Barrier Event has occurred, at (if so specified in the applicable Terms and Conditions) or below the relevant thresholds.

However, if (i) a Lower Barrier Event has occurred and (ii) the Final Level of the Underlying is at (if so specified in the applicable Terms and Conditions) or below the relevant threshold, the Final Redemption Amount paid on the Final Redemption Date is linked to the negative performance of the Underlying.

Alternatively, if (i) an Upper Barrier Event has occurred and (ii) the Final Level of the Underlying is at (if so specified in the applicable Terms and Conditions) or above the relevant threshold, the Final Redemption Amount paid on the Final Redemption Date is reversely linked to the positive performance of (*i.e.*, the risk of a short investment in) the Underlying.

In case both a Lower Barrier Event and an Upper Barrier Event have occurred, the Final Redemption Amount paid on the Final Redemption Date is linked either to the negative performance of the Underlying or reversely linked to the positive performance of (*i.e.*, the risk of a short investment in) the Underlying, whichever of these is lower.

1.7.2 Description of the Barrier Range Discount Certificates linked to a single Underlying with LastLook feature (Barrier Range Discount Certificates Variant 2)

Barrier Range Discount Certificates linked to a single Underlying will be redeemed on the Final Redemption Date, if not early redeemed, at a cash amount equal to at least 100% of the Denomination if Final Level of the Underlying is neither at (if so specified in the applicable Terms and Conditions) or above the Upper

Finalen Rückzahlungstag zurückgezahlt, sofern keine vorzeitige Rückzahlung erfolgt ist, durch Zahlung eines Geldbetrags in einer Höhe, die mindestens 100% der Stückelung entspricht, wenn (i) weder ein Unteres Barriereereignis noch ein Oberes Barriereereignis eingetreten ist oder (ii) entweder ein Unteres Barriereereignis oder ein Oberes Barriereereignis eingetreten ist und der Schlusskurs des Basiswerts (x) bei Eintritt eines Unteren Barriereereignisses dem maßgeblichen Schwellenwert übersteigt oder diesen (sofern die anwendbaren Emissionsbedingungen dies vorsehen) entspricht oder (y) bei Eintritt eines Oberen Barriereereignisses die maßgeblichen Schwellenwerte unterschreitet oder diesen (sofern die anwendbaren Emissionsbedingungen dies vorsehen) entspricht.

Falls dagegen (i) ein Unteres Barriereereignis eingetreten ist und (ii) unterschreitet der Schlusskurs des Basiswerts die maßgeblichen Schwellenwerte bzw., falls dies in den anwendbaren Emissionsbedingungen vorgesehen ist, entspricht er diesen Schwellenwerten, so ist der am Finalen Rückzahlungstag zahlbare Finale Rückzahlungsbetrag an die negative Wertentwicklung des Basiswerts gekoppelt.

Ist jedoch (i) ein Oberes Barriereereignis eingetreten und (ii) überschreitet der Schlusskurs des Basiswerts die maßgeblichen Schwellenwerte bzw., falls dies in den anwendbaren Emissionsbedingungen vorgesehen ist, entspricht er diesen Schwellenwerten, so ist der am Finalen Rückzahlungstag zahlbare Finale Rückzahlungsbetrag umgekehrt an die positive Wertentwicklung des Basiswerts gekoppelt (*d.h.* das Risiko entspricht einer Leerverkaufsposition in den Basiswert).

Für den Fall, dass sowohl ein Unteres Barriereereignis als auch ein Oberes Barriereereignis eingetreten ist, so ist der am Finalen Rückzahlungstag zahlbare Finale Rückzahlungsbetrag entweder an die negative Wertentwicklung des Basiswerts oder umgekehrt an die positive Wertentwicklung des Basiswerts gekoppelt (*d.h.* das Risiko entspricht einer Leerverkaufsposition in den Basiswert), je nachdem, welche dieser beiden niedriger ist.

1.7.2 Beschreibung der Barrier Range Discount Zertifikate an einen Basiswert gekoppelt mit LastLook Merkmal (Barrier Range Discount Variante 2)

Barrier Range Discount Zertifikate, die an einen einzelnen Basiswert gekoppelt sind, werden am Finalen Rückzahlungstag zurückgezahlt, sofern keine vorzeitige Rückzahlung erfolgt ist, durch Zahlung eines Geldbetrags in einer Höhe, die mindestens 100% der Stückelung entspricht, wenn der

Barrier nor at (if so specified in the applicable Terms and Conditions) or below the Lower Barrier.

Schlusskurs des Basiswerts weder die Obere Barrier übersteigt oder dieser (sofern die anwendbaren Emissionsbedingungen dies vorsehen) entspricht noch die Untere Barriere unterschreitet oder diesen (sofern die anwendbaren Emissionsbedingungen dies vorsehen) entspricht.

However, if a Lower Barrier event has occurred, the Final Redemption Amount paid on the Final Redemption Date is linked to the negative performance of the Underlying.

Falls dagegen ein Unteres Barriereereignis eingetreten ist, so ist der am Finalen Rückzahlungstag zahlbare Finale Rückzahlungsbetrag an die negative Wertentwicklung des Basiswerts gekoppelt.

Alternatively, if an Upper Barrier event has occurred, the Final Redemption Amount paid on the Final Redemption Date is reversely linked to the positive performance of (i.e., the risk of a short investment in) the Underlying.

Ist jedoch ein Oberes Barriereereignis eingetreten, so ist der am Finalen Rückzahlungstag zahlbare Finale Rückzahlungsbetrag umgekehrt an die positive Wertentwicklung des Basiswerts gekoppelt (d.h. das Risiko entspricht einer Leerverkaufsposition in den Basiswert).

1.7.3 Description of the Barrier Range Discount Certificates linked to a multiple Underlyings (Basket) (Barrier Range Discount Certificates Variant 3)

1.7.3 Beschreibung der Barrier Range Discount Zertifikate an mehrere Basiswerte gekoppelt (Korb) (Barrier Range Discount Zertifikate Variante 3)

Barrier Range Discount Certificates linked to multiple Underlyings will be redeemed on the Final Redemption Date, if not early redeemed, at a cash amount equal to at least 100% of the Denomination if (i) neither a Lower Barrier Event nor an Upper Barrier Event has occurred or (ii) either a Lower Barrier Event or an Upper Barrier Event has occurred and the Final Basket Level is, (x) if a Lower Barrier Event has occurred, at (if so specified in the applicable Terms and Conditions) or above, or (y) if an Upper Barrier Event has occurred, at (if so specified in the applicable Terms and Conditions) or below the relevant thresholds.

Barrier Range Discount Zertifikate, die an mehrere Basiswerte gekoppelt sind, werden am Finalen Rückzahlungstag zurückgezahlt, sofern keine vorzeitige Rückzahlung erfolgt ist, durch Zahlung eines Geldbetrags in einer Höhe, die mindestens 100% der Stückelung entspricht, wenn (i) weder ein Unteres Barriereereignis noch ein Oberes Barriereereignis eingetreten ist oder (ii) entweder ein Unteres Barriereereignis oder ein Oberes Barriereereignis eingetreten ist und der Finale Korbkurs, (x) bei Eintritt eines Unteren Barriereereignisses dem maßgeblichen Schwellenwert übersteigt oder diesen (sofern die anwendbaren Emissionsbedingungen dies vorsehen) entspricht oder (y) bei Eintritt eines Oberen Barriereereignisses die maßgeblichen Schwellenwerte unterschreitet oder diesen (sofern die anwendbaren Emissionsbedingungen dies vorsehen) entspricht.

However, if (i) a Lower Barrier Event has occurred and (ii) the Final Basket Level is at (if so specified in the applicable Terms and Conditions) or below the relevant threshold, the Final Redemption Amount paid on the Final Redemption Date (if the Barrier Range Discount Certificates have not been early redeemed) is linked to the negative performance of the Underlyings.

Falls dagegen (i) ein Unteres Barriereereignis eingetreten ist und (ii) unterschreitet der Finale Korbkurs die maßgeblichen Schwellenwerte bzw., falls dies in den anwendbaren Emissionsbedingungen vorgesehen ist, entspricht er diesen Schwellenwerten, so ist der am Finalen Rückzahlungstag zahlbare Finale Rückzahlungsbetrag (sofern die Barrier-Range-Discount-Zertifikate nicht vorzeitig zurückgezahlt wurden) an die negative Wertentwicklung der Basiswerte gekoppelt.

Alternatively, if (i) an Upper Barrier Event has occurred and (ii) the Final Basket Level, as applicable, is at (if so specified in the applicable Terms and Conditions) or above the relevant threshold, the Final Redemption Amount paid on the Final Redemption Date

Ist jedoch (i) ein Oberes Barriereereignis eingetreten und (ii) überschreitet Finale Korbkurs die maßgeblichen Schwellenwerte bzw., falls dies in den anwendbaren Emissionsbedingungen vorgesehen ist, entspricht er diesen Schwellenwerten, so ist der am

(if the Barrier Range Discount Certificates have not been early redeemed) is reversely linked to the positive performance of (*i.e.*, the risk of a short investment in) the Underlyings.

In case both a Lower Barrier Event and an Upper Barrier Event have occurred, the Final Redemption Amount paid on the Final Redemption Date is linked either to the negative performance of the Underlyings or reversely linked to the positive performance of (*i.e.*, the risk of a short investment in) the Underlyings, whichever of these is lower.

1.7.4 Description of the Barrier Range Discount Certificates linked to a multiple Underlyings (Basket) with LastLook feature (Barrier Range Discount Certificates Variant 4)

Barrier Range Discount Certificates linked to multiple Underlyings will be redeemed on the Final Redemption Date, if not early redeemed, at a cash amount equal to at least 100% of the Denomination if the Final Basket Level is neither at (if so specified in the applicable Terms and Conditions) or above the Upper Barrier nor at (if so specified in the applicable Terms and Conditions) or below the Lower Barrier.

However, if a Lower Barrier event has occurred, the Final Redemption Amount paid on the Final Redemption Date is linked to the negative performance of the Underlyings.

Alternatively, if an Upper Barrier Event has occurred, the Final Redemption Amount paid on the Final Redemption Date is reversely linked to the positive performance of (*i.e.*, the risk of a short investment in) the Underlyings.

1.7.5 Description of the Barrier Range Discount Certificates linked to multiple Underlyings with Worst-of-Structure (Barrier Range Discount Certificates Variant 5)

Barrier Range Discount Certificates linked to multiple Underlyings with Worst-of-Structure will be redeemed on the Final Redemption Date, if not early redeemed, at a cash amount equal to at least 100% of the Denomination if (i) neither a Lower Barrier Event nor an Upper Barrier Event has occurred or (ii) either a Lower Barrier Event or an Upper Barrier Event has occurred and the Final Level of each Underlying is, (x)

Finalen Rückzahlungstag zahlbare Finale Rückzahlungsbetrag umgekehrt an die positive Wertentwicklung der Basiswerte (d.h. das Risiko entspricht einer Leerverkaufsposition in den Basiswert) gekoppelt.

Für den Fall, dass sowohl ein Unteres Barriereereignis als auch ein Oberes Barriereereignis eingetreten ist, so ist der am Finalen Rückzahlungstag zahlbare Finale Rückzahlungsbetrag entweder an die negative Wertentwicklung der Basiswerte oder umgekehrt an die positive Wertentwicklung der Basiswerte gekoppelt (d.h. das Risiko entspricht einer Leerverkaufsposition in den Basiswert), je nachdem, welche dieser beiden niedriger ist.

1.7.4 Beschreibung der Barrier Range Discount Zertifikate an mehrere Basiswerte (Korb) gekoppelt mit LastLook Merkmal (Barrier Range Discount Zertifikate Variante 4)

Barrier Range Discount Zertifikate, die an mehrere Basiswerte gekoppelt sind, werden am Finalen Rückzahlungstag zurückgezahlt, sofern keine vorzeitige Rückzahlung erfolgt ist, durch Zahlung eines Geldbetrags in einer Höhe, die mindestens 100% der Stückelung entspricht, wenn der Finale Korbkurs weder die Obere Barrier übersteigt oder dieser (sofern die anwendbaren Emissionsbedingungen dies vorsehen) entspricht noch die Untere Barriere unterschreitet oder diesen (sofern die anwendbaren Emissionsbedingungen dies vorsehen) entspricht.

Falls dagegen ein Unteres Barriereereignis eingetreten ist, so ist der am Finalen Rückzahlungstag zahlbare Finale Rückzahlungsbetrag an die negative Wertentwicklung der Basiswerte gekoppelt.

Ist jedoch ein Oberes Barriereereignis eingetreten, so ist der am Finalen Rückzahlungstag zahlbare Finale Rückzahlungsbetrag umgekehrt an die positive Wertentwicklung der Basiswerte (d.h. das Risiko entspricht einer Leerverkaufsposition in den Basiswert) gekoppelt.

1.7.5 Beschreibung der Barrier Range Discount Zertifikate an mehrere Basiswerte mit Worst-of-Struktur gekoppelt (Barrier Range Discount Zertifikate Variante 5)

Barrier Range Discount Zertifikate, die an mehrere Basiswerte mit Worst-of-Struktur gekoppelt sind, werden am Finalen Rückzahlungstag zurückgezahlt, sofern keine vorzeitige Rückzahlung erfolgt ist, durch Zahlung eines Geldbetrags in einer Höhe, die mindestens 100% der Stückelung entspricht, wenn (i) weder ein Unteres Barriereereignis noch ein Oberes Barriereereignis eingetreten ist oder

if a Lower Barrier Event has occurred, at (if so specified in the applicable Terms and Conditions) or above, or (y) if an Upper Barrier Event has occurred, at (if so specified in the applicable Terms and Conditions) or below the relevant thresholds.

However, if (i) a Lower Barrier Event has occurred and (ii) the Final Level of at least one Underlying is at (if so specified in the applicable Terms and Conditions) or below the relevant threshold, the Final Redemption Amount paid on the Final Redemption Date is linked to the negative performance of the Worst-Performing Underlying.

Alternatively, if (i) an Upper Barrier Event has occurred and (ii) the Final Level of at least one Underlying is at (if so specified in the applicable Terms and Conditions) or above the relevant threshold, the Final Redemption Amount paid on the Final Redemption Date is reversely linked to the positive performance of (i.e., the risk of a short investment in) the Best-Performing Underlying.

In case both a Lower Barrier Event and an Upper Barrier Event have occurred, the Final Redemption Amount paid on the Final Redemption Date is linked either to the negative performance of the Worst-Performing Underlying or reversely linked to the positive performance of (i.e., the risk of a short investment in) the Best-Performing Underlying, whichever of these is lower.

1.7.6 Description of the Barrier Range Discount Certificates linked to multiple Underlyings with Worst-of-Structure with LastLook feature (Barrier Range Discount Certificates Variant 6)

Barrier Range Discount Certificates linked to multiple Underlyings with Worst-of-Structure and with Worst-of-Structure with LastLook feature will be redeemed

(ii) entweder ein Unteres Barriereereignis oder ein Oberes Barriereereignis eingetreten ist und der Schlusskurs jedes Basiswerts, je nachdem, was in den anwendbaren Emissionsbedingungen vorgesehen ist, (x) bei Eintritt eines Unteren Barriereereignisses dem maßgeblichen Schwellenwert übersteigt oder diesen (sofern die anwendbaren Emissionsbedingungen dies vorsehen) entspricht oder (y) bei Eintritt eines Oberen Barriereereignisses die maßgeblichen Schwellenwerte unterschreitet oder diesen (sofern die anwendbaren Emissionsbedingungen dies vorsehen) entspricht

Falls dagegen (i) ein Unteres Barriereereignis eingetreten ist und (ii) unterschreitet der Schlusskurs mindestens eines Basiswerts die maßgeblichen Schwellenwerte bzw., falls dies in den anwendbaren Emissionsbedingungen vorgesehen ist, entspricht er diesen Schwellenwerten, so ist der am Finalen Rückzahlungstag zahlbare Finale Rückzahlungsbetrag an die negative Wertentwicklung des Basiswerts mit der Schlechtesten Wertentwicklung gekoppelt.

Ist jedoch (i) ein Oberes Barriereereignis eingetreten und (ii) überschreitet der Schlusskurs mindestens eines Basiswerts die maßgeblichen Schwellenwerte bzw., falls dies in den anwendbaren Emissionsbedingungen vorgesehen ist, entspricht er diesen Schwellenwerten, so ist der am Finalen Rückzahlungstag zahlbare Finale Rückzahlungsbetrag umgekehrt an die positive Wertentwicklung des Basiswerts mit der Besten Wertentwicklung gekoppelt (d.h. das Risiko entspricht einer Leerverkaufsposition in den Basiswert mit der Besten Wertentwicklung).

Für den Fall, dass sowohl ein Unteres Barriereereignis als auch ein Oberes Barriereereignis eingetreten ist, so ist der am Finalen Rückzahlungstag zahlbare Finale Rückzahlungsbetrag entweder an die negative Wertentwicklung des Basiswerts mit der Schlechtesten Wertentwicklung oder umgekehrt an die positive Wertentwicklung des Basiswerts mit der Besten Wertentwicklung gekoppelt (d.h. das Risiko entspricht einer Leerverkaufsposition in den Basiswert), je nachdem, welche dieser beiden niedriger ist.

1.7.6 Beschreibung der Barrier Range Discount Zertifikate an mehrere Basiswerte mit Worst-of-Struktur gekoppelt mit LastLook Merkmal (Barrier Range Discount Zertifikate Variante 6)

Barrier Range Discount Zertifikate, die an mehrere Basiswerte gekoppelt sind, und mit LastLook Merkmal werden am Finalen Rückzahlungstag zurückgezahlt,

on the Final Redemption Date, if not early redeemed, at a cash amount equal to at least 100% of the Denomination if Final Level of each Underlying is neither at (if so specified in the applicable Terms and Conditions) or above the Upper Barrier nor at (if so specified in the applicable Terms and Conditions) or below the Lower Barrier.

However, if a Lower Barrier Event has occurred, the Final Redemption Amount paid on the Final Redemption Date is linked to the negative performance of the Worst-Performing Underlying.

Alternatively, if an Upper Barrier Event has occurred, the Final Redemption Amount paid on the Final Redemption Date (if the Barrier Range Discount Certificates have not been early redeemed) is reversely linked to the positive performance of (i.e., the risk of a short investment in) the Best-Performing Underlying.

1.8 Product Type 7: Barrier Range Reverse Convertibles

Barrier Range Reverse Convertibles are primarily targeted at investors expecting (i) the value of the Underlying(s) to remain constant or to slightly increase or decrease and (ii) that no Lower Barrier Event and no Upper Barrier Event will occur, in each case, throughout the term of the Products.

Barrier Range Reverse Convertibles allow the holder thereof to benefit from an enhanced return in the form of one or more Payout Amounts or one or more Interest Amounts and Premium Amounts, as specified in the applicable Terms and Conditions. Therefore, an investor's return on a Barrier Range Reverse Convertible is limited to the positive difference between (i) the aggregate amount of the Payout Amounts or the aggregate amount of the Interest Amounts and Premium Amounts, as applicable, scheduled to be made thereunder, plus the Final Redemption Amount, and (ii) the Issue Price (or, if different, the price for which such investor purchased such Barrier Range Reverse Convertible) This means that an investor's return on a Barrier Range Reverse Convertible will be capped. The Payout Amounts or the Interest Amounts and Premium Amounts, as applicable, scheduled to be made under Barrier Range Reverse Convertibles and the conditional protection provided by the Lower Barrier(s) and Upper Barrier(s) provide investors therein with a risk buffer.

sofern keine vorzeitige Rückzahlung erfolgt ist, durch Zahlung eines Geldbetrags in einer Höhe, die mindestens 100% der Stückelung entspricht, wenn der Schlusskurs jedes Basiswerts weder die Obere Barriere übersteigt oder dieser (sofern die anwendbaren Emissionsbedingungen dies vorsehen) entspricht noch die Untere Barriere unterschreitet oder diesen (sofern die anwendbaren Emissionsbedingungen dies vorsehen) entspricht.

Falls dagegen ein Unteres Barriereereignis eingetreten ist, so ist der am Finalen Rückzahlungstag zahlbare Finale Rückzahlungsbetrag an die negative Wertentwicklung des Basiswerts mit der Schlechtesten Wertentwicklung gekoppelt.

Ist jedoch ein Oberes Barriereereignis eingetreten, so ist der am Finalen Rückzahlungstag zahlbare Finale Rückzahlungsbetrag (sofern die Barrier-Range-Discount-Zertifikate nicht vorzeitig zurückgezahlt wurden) umgekehrt an die positive Wertentwicklung des Basiswerts mit der Besten Wertentwicklung gekoppelt (d.h. das Risiko entspricht einer Leerverkaufsposition in den Basiswert mit der Besten Wertentwicklung).

1.8 Produkttyp 7: Barrier Range Reverse Convertibles

Barrier Range Reverse Convertibles sind in erster Linie für Anleger gedacht, die davon ausgehen, dass (i) der Wert des Basiswerts bzw. der Basiswerte während der Laufzeit der Produkte gleich bleibt oder leicht ansteigt bzw. zurückgeht und (ii) während der Laufzeit der Produkte kein Unteres Barriereereignis und kein Oberes Barriereereignis eintritt.

Barrier Range Reverse Convertibles ermöglichen ihrem Inhaber eine Renditeoptimierung in Gestalt einer oder mehrerer Zusatzbeträge bzw. einer oder mehrerer Zins- und Prämienbeträge, wie jeweils in den anwendbaren Emissionsbedingungen angegeben. Die Rendite, die ein Anleger mit einem Barrier Range Reverse Convertible erzielen kann, ist somit auf die positive Differenz zwischen (i) dem Gesamtbetrag der Zusatzbeträge bzw. dem Gesamtbetrag der Zins- und Prämienbeträge, die im Rahmen dieses Produkts gegebenenfalls vorgesehen sind, zuzüglich des Finalen Rückzahlungsbetrages und (ii) dem Emissionspreis (oder, falls abweichend, dem Preis, zu dem dieser Anleger dieses Barrier Range Reverse Convertible erworben hat) beschränkt. Entsprechend ist die Rendite, die ein Anleger mit einem Barrier Range Reverse Convertible erzielen kann, nach oben hin begrenzt. Die Zusatz- bzw. die Zins- und Prämienbeträge, die gegebenenfalls in Bezug auf die Barrier Range Reverse Convertibles vorgesehen sind, und der durch die Barrieren gewährte bedingte Schutz bieten den

However, if a Barrier Range Reverse Convertible is early redeemed, no Payout Amounts, Interest Amounts or Premium Amounts that would otherwise have been due thereunder after the date of such early redemption will be paid; *provided, however*, that, if so specified in the applicable Terms and Conditions, (i) the time value of the next scheduled Payout Amount, if any, as of the date of such early redemption, as determined by the Calculation Agent, and (ii) the portion of the next scheduled Interest Amount and Premium Amount, if any, accrued as of the date of such early redemption shall be paid on such date. Barrier Range Reverse Convertibles linked to multiple Underlyings without a Basket feature typically offer a higher return opportunity and/or lower Lower Barrier(s) and/or higher Upper Barrier(s) than Barrier Range Reverse Convertibles linked to a single Underlying or a Basket of Underlyings, however, the risk of loss associated therewith is typically greater.

In contrast to Barrier Reverse Convertibles, the probability of receiving the maximum Final Redemption Amount is generally lower due to the combination of an Upper Barrier and a Lower Barrier. In contrast to Reverse Convertibles or Barrier Reverse Convertibles, Barrier Range Reverse Convertibles typically feature a higher return opportunity, however, the risk of loss associated therewith is typically also greater.

1.8.1 Description of the Barrier Range Reverse Convertibles linked to a single Underlying (Barrier Range Reverse Convertibles Variant 1)

Barrier Range Reverse Convertibles linked to a single Underlying will be redeemed on the Final Redemption Date, if not early redeemed, at a cash amount equal to at least 100% of the Denomination if (i) neither a Lower Barrier Event nor an Upper Barrier Event has occurred or (ii) either a Lower Barrier Event or an Upper Barrier Event has occurred and the Final Level of the Underlying is, (x) if a Lower Barrier Event has occurred, at (if so specified in the applicable Terms and Conditions) or above, or (y) if an Upper Barrier Event has occurred, at (if so specified in the applicable Terms and Conditions) or below the relevant thresholds.

Anlegern einen Risikopuffer.

Wird ein Barrier Range Reverse Convertible jedoch vorzeitig zurückgezahlt, werden Zusatz-, Zins- oder Prämienbeträge, die ansonsten nach dem Termin dieser vorzeitigen Rückzahlung fällig gewesen wären, nicht gezahlt; *allerdings wird*, sofern die anwendbaren Emissionsbedingungen dies vorsehen, (i) der Zeitwert zum Tag der vorzeitigen Rückzahlung wie von der Berechnungsstelle bestimmt eines etwaigen nächsten planmäßigen Zusatzbetrags an diesem Tag gezahlt, und (ii) derjenige Teil eines etwaigen nächsten planmäßigen Zins- bzw. Prämienbetrags, der zum Tag der vorzeitigen Rückzahlung aufgelaufen ist, an diesem Tag gezahlt. Bei Barrier Range Reverse Convertibles, die an mehrere Basiswerte ohne Korbstruktur gekoppelt sind, fällt das Renditepotenzial in der Regel größer aus und/oder ist die Untere Barriere bzw. sind die Unteren Barrieren in der Regel niedriger und/oder ist die Obere Barriere bzw. sind die Oberen Barrieren in der Regel höher angesetzt als bei Barrier Range Reverse Convertibles, die an einen einzelnen Basiswert bzw. an einen Korb von Basiswerten gekoppelt sind, wobei das hiermit verbundene Verlustrisiko jedoch üblicherweise größer ist.

Im Unterschied zu Barrier Reverse Convertibles sind die Chancen der Erzielung des höchstmöglichen Finalen Rückzahlungsbetrags aufgrund der Kombination einer Oberen Barriere mit einer Unteren Barriere in der Regel geringer. Im Unterschied zu Reverse Convertibles oder Barrier Reverse Convertibles fällt das Renditepotenzial bei Barrier Range Reverse Convertibles in der Regel größer aus, wobei das damit verbundene Verlustrisiko jedoch üblicherweise ebenfalls größer ist.

1.8.1 Beschreibung der Barrier Range Reverse Convertibles an einen einzelnen Basiswert gekoppelt (Barrier Range Reverse Convertibles Variante 1)

Barrier Range Reverse Convertibles die an einen einzelnen Basiswert gekoppelt sind, werden am Finalen Rückzahlungstag zurückgezahlt, sofern keine vorzeitige Rückzahlung erfolgt ist, durch Zahlung eines Geldbetrags in einer Höhe, die mindestens 100% der Stückelung entspricht, wenn (i) weder ein Unteres Barriereereignis noch ein Oberes Barriereereignis eingetreten ist oder (ii) entweder ein Unteres Barriereereignis oder ein Oberes Barriereereignis eingetreten ist und der Schlusskurs des Basiswerts (x) bei Eintritt eines Unteren Barriereereignisses dem maßgeblichen Schwellenwert übersteigt oder diesen (sofern die anwendbaren Emissionsbedingungen dies vorsehen) entspricht oder (y) bei Eintritt eines Oberen Barriereereignisses die maßgeblichen Schwellenwerte unterschreitet oder

Alternatively, if (i) an Upper Barrier Event has occurred and (ii) the Final Level of the Underlying is at (if so specified in the applicable Terms and Conditions) or above the relevant threshold, the Final Redemption Amount paid on the Final Redemption Date is reversely linked to the positive performance of the Underlying (*i.e.*, the risk of a short investment in) the Underlying).

However, if (i) a Lower Barrier Event has occurred and (ii) the Final Level of the Underlying is at (if so specified in the applicable Terms and Conditions) or below the relevant threshold, the Final Redemption Amount paid on the Final Redemption Date is linked to the negative performance of the Underlying.

In case both a Lower Barrier Event and an Upper Barrier Event have occurred, the Final Redemption Amount paid on the Final Redemption Date is linked either to the negative performance of the Underlying or reversely linked to the positive performance of (*i.e.*, the risk of a short investment in) the Underlying, whichever of these is lower.

1.8.2 Description of the Barrier Range Reverse Convertibles linked to a single Underlying with LastLook feature (Barrier Range Reverse Convertibles Variant 2)

Barrier Range Reverse Convertibles linked to a single Underlying will be redeemed on the Final Redemption Date, if not early redeemed, at a cash amount equal to at least 100% of the Denomination if Final Level of the Underlying is neither at (if so specified in the applicable Terms and Conditions) or above the Upper Barrier nor at (if so specified in the applicable Terms and Conditions) or below the Lower Barrier.

Alternatively, if an Upper Barrier event has occurred, the Final Redemption Amount paid on the Final Redemption Date is reversely linked to the positive performance of (*i.e.*, the risk of a short investment in) the Underlying.

diesen (sofern die anwendbaren Emissionsbedingungen dies vorsehen) entspricht.

Ist jedoch (i) ein Oberes Barriereereignis eingetreten und (ii) überschreitet der Schlusskurs des Basiswerts die maßgeblichen Schwellenwerte oder, falls dies in den anwendbaren Emissionsbedingungen vorgesehen ist, entspricht er diesen Schwellenwerten, so ist der am Finalen Rückzahlungstag zahlbare Finale Rückzahlungsbetrag umgekehrt an die positive Wertentwicklung des Basiswerts gekoppelt (d.h. das Risiko entspricht einer Leerverkaufsposition in den Basiswert).

Falls dagegen (i) ein Unteres Barriereereignis eingetreten ist und (ii) unterschreitet der Schlusskurs des Basiswerts die maßgeblichen Schwellenwerte bzw., falls dies in den anwendbaren Emissionsbedingungen vorgesehen ist, entspricht er diesen Schwellenwerten, so ist der am Finalen Rückzahlungstag zahlbare Finale Rückzahlungsbetrag an die negative Wertentwicklung des Basiswerts gekoppelt.

Für den Fall, dass sowohl ein Unteres Barriereereignis als auch ein Oberes Barriereereignis eingetreten ist, so ist der am Finalen Rückzahlungstag zahlbare Finale Rückzahlungsbetrag entweder an die negative Wertentwicklung des Basiswerts oder umgekehrt an die positive Wertentwicklung des Basiswerts gekoppelt (d.h. das Risiko entspricht einer Leerverkaufsposition in den Basiswert), je nachdem, welche dieser beiden niedriger ist.

1.8.2 Beschreibung der Barrier Range Reverse Convertibles an einen einzelnen Basiswert gekoppelt mit LastLook Merkmal (Barrier Range Reverse Convertibles Variante 2)

Barrier Range Reverse Convertibles die an einen einzelnen Basiswert gekoppelt sind, werden am Finalen Rückzahlungstag zurückgezahlt, sofern keine vorzeitige Rückzahlung erfolgt ist, durch Zahlung eines Geldbetrags in einer Höhe, die mindestens 100% der Stückelung entspricht, wenn der Schlusskurs des Basiswerts weder die Obere Barriere übersteigt oder dieser (sofern die anwendbaren Emissionsbedingungen dies vorsehen) entspricht noch die Untere Barriere unterschreitet oder diesen (sofern die anwendbaren Emissionsbedingungen dies vorsehen) entspricht.

Ist jedoch ein Oberes Barriereereignis eingetreten, so ist der am Finalen Rückzahlungstag zahlbare Finale Rückzahlungsbetrag umgekehrt an die positive Wertentwicklung des Basiswerts gekoppelt (d.h. das Risiko entspricht einer Leerverkaufsposition in den Basiswert).

However, if a Lower Barrier event has occurred, the Final Redemption Amount paid on the Final Redemption Date is linked to the negative performance of the Underlying.

1.8.3 Description of the Barrier Range Reverse Convertibles linked to a multiple Underlyings (Basket) (Barrier Range Reverse Convertibles Variant 3)

Barrier Range Reverse Convertibles linked to multiple Underlyings will be redeemed on the Final Redemption Date, if not early redeemed, at a cash amount equal to at least 100% of the Denomination if (i) neither a Lower Barrier Event nor an Upper Barrier Event has occurred or (ii) either a Lower Barrier Event or an Upper Barrier Event has occurred and the Final Basket Level is, (x) if a Lower Barrier Event has occurred, at (if so specified in the applicable Terms and Conditions) or above, or (y) if an Upper Barrier Event has occurred, at (if so specified in the applicable Terms and Conditions) or below the relevant thresholds.

Alternatively, if (i) an Upper Barrier Event has occurred and (ii) the Final Basket Level is at (if so specified in the applicable Terms and Conditions) or above the relevant threshold, the Final Redemption Amount paid on the Final Redemption Date (if the Barrier Range Reverse Convertible has not been early redeemed) is reversely linked to the positive performance of (*i.e.*, the risk of a short investment in) the Underlyings.

However, if (i) a Lower Barrier Event has occurred and (ii) the Final Basket Level is at (if so specified in the applicable Terms and Conditions) or below the relevant threshold, the Final Redemption Amount paid on the Final Redemption Date (if the Barrier Range Discount Certificates have not been early redeemed) is linked to the negative performance of the Underlyings.

In case both a Lower Barrier Event and an Upper Barrier Event have occurred, the Final Redemption Amount paid on the Final Redemption Date is linked either to the negative performance of the Underlyings or reversely linked to the positive performance of (*i.e.*, the risk of a short investment in) the Underlyings, whichever of these is lower.

Falls dagegen ein Unteres Barriereereignis eingetreten ist, so ist der am Finalen Rückzahlungstag zahlbare Finale Rückzahlungsbetrag an die negative Wertentwicklung des Basiswerts gekoppelt.

1.8.3 Beschreibung der Barrier Range Reverse Convertibles an mehrere Basiswerts (Korb) gekoppelt (Barrier Range Reverse Convertibles Variante 3)

Barrier Range Reverse Convertibles die an mehrere Basiswerte gekoppelt sind, werden am Finalen Rückzahlungstag zurückgezahlt, sofern keine vorzeitige Rückzahlung erfolgt ist, durch Zahlung eines Geldbetrags in einer Höhe, die mindestens 100% der Stückelung entspricht, wenn (i) weder ein Unteres Barriereereignis noch ein Oberes Barriereereignis eingetreten ist oder (ii) entweder ein Unteres Barriereereignis oder ein Oberes Barriereereignis eingetreten ist und der Finale Korbkurs, (x) bei Eintritt eines Unteren Barriereereignisses dem maßgeblichen Schwellenwert übersteigt oder diesen (sofern die anwendbaren Emissionsbedingungen dies vorsehen) entspricht oder (y) bei Eintritt eines Oberen Barriereereignisses die maßgeblichen Schwellenwerte unterschreitet oder diesen (sofern die anwendbaren Emissionsbedingungen dies vorsehen) entspricht.

Ist jedoch (i) ein Oberes Barriereereignis eingetreten und (ii) überschreitet der Finale Korbkurs die maßgeblichen Schwellenwerte oder, falls dies in den anwendbaren Emissionsbedingungen vorgesehen ist, entspricht er diesen Schwellenwerten, so ist der am Finalen Rückzahlungstag zahlbare Finale Rückzahlungsbetrag (sofern das Barrier Range Reverse Convertible nicht vorzeitig zurückgezahlt wurde) umgekehrt an die positive Wertentwicklung der Basiswerte (d.h. das Risiko entspricht einer Leerverkaufsposition in den Basiswert) gekoppelt.

Falls dagegen (i) ein Unteres Barriereereignis eingetreten ist und (ii) unterschreitet der Finale Korbkurs die maßgeblichen Schwellenwerte bzw., falls dies in den anwendbaren Emissionsbedingungen vorgesehen ist, entspricht er diesen Schwellenwerten, so ist der am Finalen Rückzahlungstag zahlbare Finale Rückzahlungsbetrag (sofern die Barrier-Range-Discount-Zertifikate nicht vorzeitig zurückgezahlt wurden) an die negative Wertentwicklung der Basiswerte gekoppelt.

Für den Fall, dass sowohl ein Unteres Barriereereignis als auch ein Oberes Barriereereignis eingetreten ist, so ist der am Finalen Rückzahlungstag zahlbare Finale Rückzahlungsbetrag entweder an die negative Wertentwicklung der Basiswerte oder umgekehrt an die positive Wertentwicklung der Basiswerte gekoppelt (d.h. das Risiko entspricht einer Leerverkaufsposition

1.8.4 Description of the Barrier Range Reverse Convertibles linked to a multiple Underlyings (Basket) with LastLook feature (Barrier Range Reverse Convertibles Variant 4)

Barrier Range Reverse Convertibles linked to multiple Underlyings will be redeemed on the Final Redemption Date, if not early redeemed, at a cash amount equal to at least 100% of the Denomination if the Final Basket Level is neither at (if so specified in the applicable Terms and Conditions) or above the Upper Barrier nor at (if so specified in the applicable Terms and Conditions) or below the Lower Barrier.

However, if a Lower Barrier event has occurred, the Final Redemption Amount paid on the Final Redemption Date is linked to the negative performance of the Underlyings.

Alternatively, if an Upper Barrier Event has occurred, the Final Redemption Amount paid on the Final Redemption Date is reversely linked to the positive performance of (*i.e.*, the risk of a short investment in) the Underlyings.

1.8.5 Description of the Barrier Range Reverse Convertibles linked to multiple Underlyings with Worst-of-Structure (Barrier Range Reverse Convertibles Variant 5)

Barrier Range Reverse Convertibles linked to multiple Underlyings with Worst-of-Structure will be redeemed on the Final Redemption Date, if not early redeemed, at a cash amount equal to at least 100% of the Denomination if (i) neither a Lower Barrier Event nor an Upper Barrier Event has occurred or (ii) either a Lower Barrier Event or an Upper Barrier Event has occurred and the Final Level of each Underlying is, (x) if a Lower Barrier Event has occurred, at (if so specified in the applicable Terms and Conditions) or above, or (y) if an Upper Barrier Event has occurred, at (if so specified in the applicable Terms and Conditions) or below the relevant thresholds.

in den Basiswert), je nachdem, welche dieser beiden niedriger ist.

1.8.4 Beschreibung der Barrier Range Reverse Convertibles an mehrere Basiswert (Korb) gekoppelt mit LastLook Merkmal (Barrier Range Reverse Convertibles Variante 4)

Barrier Range Reverse Convertibles die an mehrere Basiswerte gekoppelt sind, werden am Finalen Rückzahlungstag zurückgezahlt, sofern keine vorzeitige Rückzahlung erfolgt ist, durch Zahlung eines Geldbetrags in einer Höhe, die mindestens 100% der Stückelung entspricht, wenn der Finale Korbbkurs weder die Obere Barrier übersteigt oder dieser (sofern die anwendbaren Emissionsbedingungen dies vorsehen) entspricht noch die Untere Barriere unterschreitet oder diesen (sofern die anwendbaren Emissionsbedingungen dies vorsehen) entspricht.

Falls dagegen ein Unteres Barriereereignis eingetreten ist, so ist der am Finalen Rückzahlungstag zahlbare Finale Rückzahlungsbetrag an die negative Wertentwicklung der Basiswerte gekoppelt.

Ist jedoch ein Oberes Barriereereignis eingetreten, so ist der am Finalen Rückzahlungstag zahlbare Finale Rückzahlungsbetrag umgekehrt an die positive Wertentwicklung der Basiswerte (d.h. das Risiko entspricht einer Leerverkaufsposition in den Basiswert) gekoppelt.

1.8.5 Beschreibung der Barrier Range Reverse Convertibles gekoppelt an mehrere Basiswerte mit Worst-of-Struktur (Barrier Range Reverse Convertibles Variante 5)

Barrier Range Reverse Convertibles, die an mehrere Basiswerte mit Worst-of-Struktur gekoppelt sind, werden am Finalen Rückzahlungstag zurückgezahlt, sofern keine vorzeitige Rückzahlung erfolgt ist, durch Zahlung eines Geldbetrags in einer Höhe, die mindestens 100% der Stückelung entspricht, wenn (i) weder ein Unteres Barriereereignis noch ein Oberes Barriereereignis eingetreten ist oder (ii) entweder ein Unteres Barriereereignis oder ein Oberes Barriereereignis eingetreten ist und der Schlusskurs jedes Basiswerts, je nachdem, was in den anwendbaren Emissionsbedingungen vorgesehen ist, (x) bei Eintritt eines Unteren Barriereereignisses dem maßgeblichen Schwellenwert übersteigt oder diesen (sofern die anwendbaren Emissionsbedingungen dies vorsehen) entspricht oder (y) bei Eintritt eines Oberen Barriereereignisses die maßgeblichen Schwellenwerte unterschreitet oder diesen (sofern die anwendbaren Emissionsbedingungen dies vorsehen) entspricht.

However, if (i) a Lower Barrier Event has occurred and (ii) the Final Level of at least one Underlying is at (if so specified in the applicable Terms and Conditions) or below the relevant threshold, the Final Redemption Amount paid on the Final Redemption Date is linked to the negative performance of the Worst-Performing Underlying.

Alternatively, if (i) an Upper Barrier Event has occurred and (ii) the Final Level of at least one Underlying is at (if so specified in the applicable Terms and Conditions) or above the relevant threshold, the Final Redemption Amount paid on the Final Redemption Date is reversely linked to the positive performance of (*i.e.*, the risk of a short investment in) the Best-Performing Underlying.

In case both a Lower Barrier Event and an Upper Barrier Event have occurred, the Final Redemption Amount paid on the Final Redemption Date is linked either to the negative performance of the Worst-Performing Underlying or reversely linked to the positive performance of (*i.e.*, the risk of a short investment in) the Best-Performing Underlying, whichever of these is lower.

1.8.6 Description of the Barrier Range Reverse Convertibles linked to multiple Underlyings with Worst-of-Structure with LastLook feature (Barrier Range Reverse Convertibles Variant 6)

Barrier Range Reverse Convertibles linked to multiple Underlyings with Worst-of-Structure will be redeemed on the Final Redemption Date, if not early redeemed, at a cash amount equal to at least 100% of the Denomination if Final Level of each Underlying is neither at (if so specified in the applicable Terms and Conditions) or above the Upper Barrier nor at (if so specified in the applicable Terms and Conditions) or below the Lower Barrier.

However, if a Lower Barrier Event has occurred, the Final Redemption Amount paid on the Final Redemption

Falls dagegen (i) ein Unteres Barriereereignis eingetreten ist und (ii) unterschreitet der Schlusskurs mindestens eines die maßgeblichen Schwellenwerte bzw., falls dies in den anwendbaren Emissionsbedingungen vorgesehen ist, entspricht er diesen Schwellenwerten, so ist der am Finalen Rückzahlungstag zahlbare Finale Rückzahlungsbetrag an die negative Wertentwicklung des Basiswerts mit der Schlechtesten Wertentwicklung gekoppelt.

Ist jedoch (i) ein Oberes Barriereereignis eingetreten und (ii) überschreitet der Schlusskurs mindestens eines Basiswerts die maßgeblichen Schwellenwerte oder, falls dies in den anwendbaren Emissionsbedingungen vorgesehen ist, entspricht er diesen Schwellenwerten, so ist der am Finalen Rückzahlungstag zahlbare Finale Rückzahlungsbetrag an umgekehrt die positive Wertentwicklung des Basiswerts mit der Besten Wertentwicklung gekoppelt (d.h. das Risiko entspricht einer Leerverkaufsposition in den Basiswert mit der Besten Wertentwicklung).

Für den Fall, dass sowohl ein Unteres Barriereereignis als auch ein Oberes Barriereereignis eingetreten ist, so ist der am Finalen Rückzahlungstag zahlbare Finale Rückzahlungsbetrag entweder an die negative Wertentwicklung des Basiswerts mit der Schlechtesten Wertentwicklung oder umgekehrt an die positive Wertentwicklung des Basiswerts mit der Besten Wertentwicklung gekoppelt (d.h. das Risiko entspricht einer Leerverkaufsposition in den Basiswert), je nachdem, welche dieser beiden niedriger ist.

1.8.6 Beschreibung der Barrier Range Reverse Convertibles gekoppelt an mehrere Basiswerte mit Worst-of-Struktur mit LastLook Merkmal (Barrier Range Reverse Convertibles Variante 6)

Barrier Range Reverse Convertibles, die an mehrere Basiswerte mit Worst-of-Struktur gekoppelt sind, und mit LastLook Merkmal werden am Finalen Rückzahlungstag zurückgezahlt, sofern keine vorzeitige Rückzahlung erfolgt ist, durch Zahlung eines Geldbetrags in einer Höhe, die mindestens 100% der Stückelung entspricht, der Schlusskurs jedes Basiswerts weder die Obere Barriere übersteigt oder dieser (sofern die anwendbaren Emissionsbedingungen dies vorsehen) entspricht noch die Untere Barriere unterschreitet oder diesen (sofern die anwendbaren Emissionsbedingungen dies vorsehen) entspricht.

Falls dagegen ein Unteres Barriereereignis eingetreten ist, so ist der am Finalen Rückzahlungstag

Date is linked to the negative performance of the Worst-Performing Underlying.

Alternatively, if an Upper Barrier Event has occurred, the Final Redemption Amount paid on the Final Redemption Date is reversely linked to the positive performance of (*i.e.*, the risk of a short investment in) the Best-Performing Underlying.

1.9 Product Type 8: Stability Notes

Stability Notes are primarily targeted at investors expecting (i) the value of the Underlying(s) to remain constant or to slightly increase or decrease between two immediately succeeding relevant Observation Dates and (ii) that no Stability Disruption Event will occur throughout the term of the Products.

As long as no Stability Disruption Event occurs (and if not early redeemed), Stability Notes allow the holder thereof to benefit from an enhanced return in the form of one or more Interest Amounts or Premium Amounts, as specified in the applicable Terms and Conditions. Therefore, an investor's return on a Stability Note will be limited to the positive difference between (i) the aggregate amount of the Interest Amounts and Premium Amounts scheduled to be made thereunder, plus the Final Redemption Amount, and (ii) the Issue Price (or, if different, the price for which such investor purchased such Stability Note), which means that an investor's return on a Stability Note is capped. The Interest Amounts and Premium Amounts scheduled to be paid under Stability Notes provide investors therein with a risk buffer. However, if a Stability Disruption Event occurs or a Stability Note is otherwise early redeemed, no Interest Amounts or Premium Amounts that would otherwise have been due under a Stability Note after the Stability Disruption Redemption Date or the date of such other early redemption will be paid to the holder thereof (except for the portion of the next scheduled Interest Amount and Premium Amount, if any, accrued as of the Stability Disruption Redemption Date, which will be paid as part of the Stability Disruption Redemption Price).

zahlbare Finale Rückzahlungsbetrag an die negative Wertentwicklung des Basiswerts mit der Schlechtesten Wertentwicklung gekoppelt.

Ist jedoch ein Oberes Barriereereignis eingetreten, so ist der am Finalen Rückzahlungstag zahlbare Finale Rückzahlungsbetrag umgekehrt an die positive Wertentwicklung des Basiswerts mit der Besten Wertentwicklung gekoppelt (d.h. das Risiko entspricht einer Leerverkaufsposition in den Basiswert mit der Besten Wertentwicklung).

1.9 Produkttyp 8: Stability Notes

Stability-Notes sind in erster Linie für Anleger gedacht, die davon ausgehen, dass (i) der Wert des Basiswerts bzw. der Basiswerte zwischen zwei aufeinanderfolgenden maßgeblichen Beobachtungstagen gleich bleibt oder leicht ansteigt bzw. zurückgeht und (ii) während der Laufzeit der Produkte keine Stabilitätsstörung eintritt.

Solange keine Stabilitätsstörung eintritt (und sofern keine vorzeitige Rückzahlung erfolgt ist), ermöglichen Stability-Notes ihrem Inhaber eine Renditeoptimierung in Gestalt einer oder mehrerer Zins- oder Prämienbeträge, wie jeweils in den anwendbaren Emissionsbedingungen angegeben. Die Rendite, die ein Anleger mit Stability-Notes erzielen kann, ist somit auf die positive Differenz zwischen (i) dem Gesamtbetrag der Zins- und Prämienbeträge, die im Rahmen dieses Produkts vorgesehen sind, zuzüglich des Finalen Rückzahlungsbetrages und (ii) dem Emissionspreis (oder, falls abweichend, dem Preis, zu dem dieser Anleger diese Stability-Schuldverschreibung erworben hat) beschränkt, womit die Rendite, die ein Anleger mit Stability-Notes erzielen kann, nach oben hin begrenzt ist. Die Zins- und Prämienbeträge, deren Auszahlung im Rahmen der Stability-Notes vorgesehen ist, bieten den jeweiligen Anlegern einen Risikopuffer. Tritt jedoch eine Stabilitätsstörung ein oder wird eine Stability-Note anderweitig vorzeitig zurückgezahlt, werden die Zins- oder Prämienbeträge, die ansonsten in Bezug auf die Stability-Notes nach dem Stabilitätsstörungen-Rückzahlungstag oder nach dem Termin dieser anderweitigen vorzeitigen Rückzahlung fällig gewesen wären, nicht gezahlt (hiervon ausgenommen ist der Teil des nächsten planmäßigen Zins- und Prämienbetrags, der gegebenenfalls zum Stabilitätsstörungen-Rückzahlungstag aufgelaufen ist, der als Teil des Stabilitätsstörungen-Rückzahlungsbetrags gezahlt wird).

IV. EXPLANATION OF THE MECHANISM OF THE PRODUCTS

If a Stability Disruption Event occurs, each Stability Note will be redeemed early on the Stability Disruption Redemption Date at the Stability Disruption Redemption Price. The Stability Disruption Redemption Price will generally be substantially lower than the Issue Price, which means that the occurrence of a Stability Disruption Event typically results in a substantial loss for the investor upon redemption. The amount of the Stability Disruption Redemption Price will be dependent upon the magnitude of the decrease in the value of the Underlying(s) on the relevant Observation Date as compared to the preceding Observation Date (*i.e.*, the greater the decrease, the lower the Stability Disruption Redemption Price). Consequently, the potential loss associated with an investment in such Products is linked to the negative performance of the Underlying(s) or, in the case of a Product linked to multiple Underlyings without a basket feature, of the Worst-Performing Underlying or the Best-Performing Underlying. Therefore, a total or substantial loss of the amount invested in Stability Notes is possible, although any such loss is limited to the amount invested.

Stability Notes include a leverage effect, which means that the formula used to calculate the Stability Disruption Redemption Price will contain a multiplier or leverage factor (*i.e.*, for each percentage point in excess of the percentage specified in the applicable Terms and Conditions by which the value of the Underlying or, in the case of a Product linked to multiple Underlyings with a basket feature, the value of the Basket, or, in the case of a Product linked to multiple Underlyings without a basket feature, the value of the Worst-Performing Underlying on the relevant Observation Date has fallen below its value on the preceding Observation Date, the Stability Disruption Redemption Price will be reduced by such multiplier or leverage factor). As a result, Stability Notes involve disproportionate loss exposure if the value of the Underlying or, in the case of a Product linked to multiple Underlyings with a basket feature, the Basket, or, in the case of a Product linked to multiple Underlyings without a basket feature, any Underlying develops unfavourably. Potential investors in Stability Notes should be aware that the greater the multiplier or leverage factor of the Stability Notes, the greater the loss exposure involved.

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

IV. BESCHREIBUNG DER FUNKTIONSWEISE DER PRODUKTE

Tritt eine Stabilitätsstörung ein, wird jede Stability-Note am Stabilitätsstörungen-Rückzahlungstag vorzeitig zum Stabilitätsstörungen-Rückzahlungsbetrag zurückgezahlt. Der Stabilitätsstörungen-Rückzahlungsbetrag fällt in der Regel deutlich niedriger aus als der Emissionspreis, d.h. der Eintritt einer Stabilitätsstörung hat in der Regel einen erheblichen Verlust für den Anleger bei Rückzahlung zur Folge. Die Höhe des Stabilitätsstörungen-Rückzahlungsbetrags hängt von dem Ausmaß des Wertverlusts beim Basiswert bzw. bei den Basiswerten am maßgeblichen Beobachtungstag im Vergleich zum vorangehenden Beobachtungstag ab (d.h. je stärker der Wertverlust, desto niedriger der Stabilitätsstörungen-Rückzahlungsbetrag). Folglich ist der Verlust, der mit einer Anlage in solche Produkte einhergehen kann, an die negative Wertentwicklung des Basiswerts bzw. der Basiswerte oder bei an mehrere Basiswerte gekoppelten Produkten ohne Korbstruktur an die negative Wertentwicklung des Basiswerts mit der Schlechtesten Wertentwicklung oder der Besten Wertentwicklung gekoppelt. Damit ist ein Totalverlust des in Stability-Notes investierten Kapitals bzw. der Verlust eines erheblichen Teils dieses Kapitals möglich, wobei dieser Verlust jedoch auf den angelegten Betrag beschränkt ist.

Stability-Notes beinhalten eine Hebelwirkung, d.h. die zur Berechnung des Stabilitätsstörungen-Rückzahlungsbetrags verwendete Formel enthält einen Multiplikator oder Hebefaktor (d.h. der Stabilitätsstörungen-Rückzahlungsbetrag reduziert sich für jeden Prozentpunkt über dem in den anwendbaren Emissionsbedingungen angegebenen Prozentsatz, um den der Wert des Basiswerts oder (bei einem an mehrere Basiswerte gekoppelten Produkt mit Korbstruktur) der Wert des Korbs bzw. (bei einem an mehrere Basiswerte gekoppelten Produkt ohne Korbstruktur) der Wert des Basiswerts mit der Schlechtesten Wertentwicklung an dem jeweiligen Beobachtungstag unter den Wert am vorhergehenden Beobachtungstag fällt, um diesen Multiplikator oder Hebefaktor). Stability-Notes sind somit mit einem überproportionalen Verlustrisiko verbunden, wenn der Wert des Basiswerts oder bei einem an mehrere Basiswerte gekoppelten Produkt mit Korbstruktur des Korbs bzw. bei einem an mehrere Basiswerte gekoppelten Produkt ohne Korbstruktur eines Basiswerts sich ungünstig entwickelt. Potenzielle Anleger in Stability-Notes sollten sich bewusst sein, dass das damit verbundene Verlustrisiko umso größer ist, je größer ihr Multiplikator bzw. Hebefaktor ist.

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

1.10 Product Type 9: Enhanced Cash Notes

Enhanced Cash Notes are primarily targeted for investors looking to invest in a money market instrument which also consists of a yield enhancement component. The interest rate of the money market component of Enhanced Cash Notes will be fixed until maturity. Furthermore, the money market component of Enhanced Cash Notes is capital protected at maturity. The yield enhancement component of Enhanced Cash Notes consists of a reverse convertible product structure. Reverse Convertibles are primarily targeted at investors expecting (i) the volatility of the Underlying(s) to decrease and (ii) the value of the Underlying(s) to remain constant or to slightly increase, in each case, throughout the term of the Products.

Enhanced Cash Notes allow the holder thereof to benefit from an enhanced return in the form of the payment of one or more Interest Amounts and Premium Amounts, as specified in the applicable Terms and Conditions. Therefore, an investor's return on a Enhanced Cash Note is limited to the positive difference between (i) the aggregate amount of the Interest Amounts and Premium Amounts, as applicable, scheduled to be made thereunder, plus the Final Redemption Amount and (ii) the Issue Price (or, if different, the price for which such investor purchased such Enhanced Cash Note). This means that an investor's return on an Enhanced Cash Notes will be capped. The Interest Amounts and Premium Amounts scheduled to be made under Enhanced Cash Notes provide investors therein with a risk buffer.

However, if a Enhanced Cash Note is early redeemed, no Interest Amounts or Premium Amounts that would otherwise have been due thereunder after the date of such early redemption will be paid; *provided, however*, that, if so specified in the applicable Terms and Conditions, the portion of the next scheduled Interest Amount and Premium Amount, if any, accrued as of the date of such early redemption shall be paid on such date.

On the Final Redemption Date, if not early redeemed, a Enhanced Cash Note will be redeemed at the Final Redemption Amount consisting of the capital protected money market component and the yield enhancement component of the Product. If the Final Level of the Underlying (Variant 1) or, in the case of a Product linked to multiple Underlyings without a basket feature (Variant 2), the Final Level of each Underlying of the yield enhancement component of the Product is above or, if so specified in the applicable Terms and Conditions, is at the relevant threshold specified in the applicable Terms and

1.10 Product Nr. 9: Enhanced Cash Notes

Enhanced Cash Notes sind in erster Linie für Anleger gedacht, die in ein Geldmarktinstrument investieren wollen, das auch eine Renditeoptimierungskomponente beinhaltet. Der Zinssatz der Geldmarktkomponente von Enhanced Cash Notes ist bis zur Fälligkeit festgelegt. Zudem ist die Geldmarktkomponente der Enhanced Cash Notes bei Fälligkeit kapitalgeschützt. Die Renditeoptimierungskomponente von Enhanced Cash Notes besteht aus der Produktstruktur eines reverse convertible. Reverse Convertibles sind in erster Linie für Anleger gedacht, die davon ausgehen, dass (i) die Volatilität des Basiswerts bzw. der Basiswerte während der Laufzeit der Produkte abnimmt und (ii) der Wert des Basiswerts bzw. der Basiswerte während der Laufzeit der Produkte gleich bleibt oder leicht ansteigt.

Enhanced Cash Notes ermöglichen ihrem Inhaber eine Renditeoptimierung in Gestalt der Auszahlung eines bzw. mehrerer Zins- und Prämienbeträge, wie in den anwendbaren Emissionsbedingungen angegeben. Die Rendite, die ein Anleger mit einer Enhanced Cash Note erzielen kann, ist auf die positive Differenz zwischen (i) dem Gesamtbetrag der Zins- und Prämienbeträge, die im Rahmen dieses Produkts gegebenenfalls vorgesehen sind, zuzüglich des Finalen Rückzahlungsbetrags und (ii) dem Emissionspreis (oder, falls abweichend, dem Preis, zu dem dieser Anleger diese Enhanced Cash Note erworben hat) beschränkt. Entsprechend ist die Rendite, die ein Anleger mit einer Enhanced Cash Note erzielen kann, nach oben hin begrenzt. Die Zins- und Prämienbeträge, die gegebenenfalls in Bezug auf die Enhanced Cash Notes vorgesehen sind, bieten den Anlegern einen Risikopuffer.

Wird eine Enhanced Cash Note jedoch vorzeitig zurückgezahlt, werden Zins- oder Prämienbeträge, die ansonsten nach dem Termin dieser vorzeitigen Rückzahlung fällig gewesen wären, nicht ausgezahlt; *allerdings wird*, sofern die anwendbaren Emissionsbedingungen dies vorsehen, derjenige Teil eines etwaigen nächsten planmäßigen Zins- bzw. Prämienbetrags, der zum Tag der vorzeitigen Rückzahlung aufgelaufen ist, an diesem Tag gezahlt.

Am Finalen Rückzahlungstag wird eine Enhanced Cash Note, sofern keine vorzeitige Rückzahlung erfolgt ist, zum Finalen Rückzahlungsbetrag zurückgezahlt, der aus der kapitalgeschützten Geldmarktkomponente und der Renditeoptimierungskomponente besteht. Sofern der Schlusskurs des Basiswerts (Variante 1) oder bei einem an mehrere Basiswerte gekoppelten Produkt ohne Korbstruktur (Variante 2), der Schlusskurs jedes Basiswerts der Renditeoptimierungskomponente des Produkts über dem in den anwendbaren Emissionsbedingungen angegebenen maßgeblichen

Conditions, the Product is redeemed on the Final Redemption Date (if not early redeemed) at a cash amount equal to 100% of the Denomination. Alternatively, if the Final Level of the Underlying (Variant 1) or, in the case of a Product linked to multiple Underlyings without a basket feature (Variant 2), the Final Level of only one of the Underlyings is below such threshold, an Enhanced Cash Note is redeemed on the Final Redemption Date (if not early redeemed) by payment of a cash amount. In such case, the Final Redemption Amount is linked to the negative performance of the Underlying (Variant 1) or, in the case of a Product linked to multiple Underlyings without a basket feature (Variant 2), to the performance of the Worst-Performing Underlying or the Best-Performing Underlying. The linkage of the Final Redemption Amount to the negative performance of the Underlying or, in the case of a Product linked to multiple Underlyings without a basket feature, of the Worst-Performing Underlying is limited and the Final Redemption Amount cannot fall below the money market component of the Product.

2. Description of Product Features

2.1 Products with physical settlement

Where physical settlement is possible (*i.e.*, in the case of certain Products linked to a Share, a Fund, a Commodity, a Bond or any multiple or combination thereof) under certain circumstances described in the applicable Terms and Conditions, instead of receiving a cash amount in the Issue Currency upon redemption of the Products, holders of Products will receive the number of Underlyings, which can also be a cash amount in a currency deviating from the Issue Currency, as specified in the Ratio.

In the case of Products with a "CURINT" feature, holders of Products receive the Conversion Amount in the Conversion Currency, which may be a foreign exchange rate, a commodity or a share, as specified in the applicable Terms and Conditions.

Schwellenwert liegt oder, sofern dies in den anwendbaren Emissionsbedingungen angegeben ist, dem in den anwendbaren Emissionsbedingungen angegebenen maßgeblichen Schwellenwert entspricht, wird das Produkt durch Zahlung eines Geldbetrags in Höhe von 100% der Stückelung zurückgezahlt, sofern keine vorzeitige Rückzahlung erfolgt ist. Falls dagegen der Schlusskurs des Basiswerts (Variante 1) oder bei einem an mehrere Basiswerte gekoppelten Produkt ohne Korbstruktur (Variante 2), der Schlusskurs nur eines der Basiswerte unter diesem Schwellenwert liegt, so erfolgt die Rückzahlung einer Enhanced Cash Note am Finalen Rückzahlungstag (sofern keine vorzeitige Rückzahlung erfolgt ist) durch Zahlung eines Geldbetrags. In diesem Fall ist der Finale Rückzahlungsbetrag an die negative Wertentwicklung des Basiswerts (Variante 1) oder bei einem an mehrere Basiswerte gekoppelten Produkt ohne Korbstruktur an die Wertentwicklung des Basiswerts mit der Schlechtesten Wertentwicklung (Variante 2) gekoppelt. Die Verknüpfung des Finalen Rückzahlungsbetrags an die negative Wertentwicklung des Basiswerts oder bei einem an mehrere Basiswerte gekoppelten Produkt ohne Korbstruktur des Basiswerts mit der Schlechtesten Wertentwicklung ist begrenzt und der Finale Rückzahlungsbetrag kann nicht unter die Geldmarktkomponente des Produkts fallen.

2. Beschreibung der Produkte-Merkmale

2.1 Produkte mit physischer Abwicklung

Unter bestimmten Umständen, die in den anwendbaren Emissionsbedingungen angegeben sind, kann eine physische Abwicklung möglich sein. Bei bestimmten Produkten, die an eine Aktie, einen Fonds, einen Rohstoff, eine Anleihe oder an mehrere dieser Basiswerte oder an eine Kombination davon gekoppelt sind, erhalten Anleger bei Rückzahlung der Produkte anstatt eines Geldbetrags in der Emissionswährung die in dem Bezugsverhältnis angegebene Anzahl von Basiswerten, der auch ein Geldbetrag in einer anderen Währung als der Emissionswährung sein kann.

Bei Produkten mit "CURINT" Merkmal, erhalten Anleger den Umwandlungsbetrag in der Umwandlungswährung, der ein Devisenkurs, ein Rohstoff oder eine Aktie sein kann, wie jeweils in den anwendbaren Emissionsbedingungen angegeben.

In the case of Products linked to multiple Underlyings without a basket feature or with a basket feature (if such Products are exposed to the performance of the Worst-Performing Underlying or Best-Performing Underlying only), holders of Products will, where physical settlement applies, instead of receiving a cash amount in the Issue Currency upon redemption of the Products, receive the number of Worst-Performing or Best-Performing, as applicable, Underlyings.

This can be a cash amount in a currency deviating from the Issue Currency, specified in the Ratio or the Conversion Amount in respect of such Underlying. Holders of Products will receive a cash payment in lieu of any fraction of the relevant Underlying to be delivered thereunder, if so specified in the applicable Terms and Conditions.

2.2 Products with Interest Amounts and/or Premium Amounts

Products may provide for the payment of one or more Interest Amounts and/or Premium Amounts, irrespective of the development of the value of the Underlying(s). The interest rate on the basis of which the Interest Amount(s) will be determined may be a fixed rate or a floating rate, whichever is specified in the applicable Terms and Conditions, whereas the interest rate relating to the Premium Amount(s) will be a fixed rate. However, if any such Product is early redeemed, no Interest Amounts or Premium Amounts that would otherwise have been due thereunder after the date of such early redemption will be paid; *provided, however*, that, if so specified in the applicable Terms and Conditions, the portion of the next scheduled Interest Amount and Premium Amount, if any, accrued as of the date of such early redemption shall be paid on such date.

2.3 Products with Payout Amount

Products may provide for the payment of a Payout Amount on one or more Payout Dates.

The payment of the Payout Amount or amount of the Payout Amount due (whichever is specified in the applicable Terms and Conditions) on any Payout Date is dependent upon the development of the value of the Underlying(s).

If any such Product is early redeemed, no Payout Amount that would otherwise have been due thereunder after the date of such early redemption will be paid; *provided, however*, that, if so specified in

Bei an mehrere Basiswerte gebundenen Produkten ohne Korbstruktur oder mit Korbstruktur (falls diese Produkte lediglich der Wertentwicklung des Basiswerts mit der Schlechtesten Wertentwicklung oder der Besten Wertentwicklung ausgesetzt sind) erhalten Anleger im Falle einer physischen Abwicklung bei Rückzahlung der Produkte anstatt eines Geldbetrags in der Emissionswährung die im Bezugsverhältnis des Basiswerts mit der Schlechtesten Wertentwicklung oder der Besten Wertentwicklung, je nachdem wie anwendbar, angegebene Anzahl des Basiswerts.

Dieser kann ein Geldbetrag in einer anderen Währung als der Emissionswährung sein, der im Bezugsverhältnis oder im Umrechnungsbetrag auf einen solchen Basiswert angegeben ist. Anstelle eines Bruchteils des maßgeblichen in Bezug auf die Produkte zu liefernden Basiswerts erhalten Anleger eine Barzahlung, soweit in den anwendbaren Emissionsbedingungen angegeben.

2.2 Produkte mit Zinsbeträgen und/oder Prämienbeträgen

Die Produkte können unabhängig von der Wertentwicklung des Basiswerts bzw. der Basiswerte die Zahlung eines oder mehrerer Zins- und/oder Prämienbeträge vorsehen. Der Zinssatz, auf dessen Basis der Zinsbetrag bzw. die Zinsbeträge berechnet werden, kann fest oder variabel sein, je nachdem, was in den anwendbaren Emissionsbedingungen angegeben ist. Anleger in solche Produkte sollten sich bewusst sein, dass im Fall einer vorzeitigen Rückzahlung dieser Produkte ein oder mehrere Zins- oder Prämienbeträge, die ansonsten nach dem Tag der vorzeitigen Rückzahlung fällig gewesen wären, nicht gezahlt werden; *allerdings wird*, sofern die anwendbaren Emissionsbedingungen dies vorsehen, derjenige Teil eines etwaigen nächsten planmäßigen Zins- bzw. Prämienbetrags, der zum Tag der vorzeitigen Rückzahlung aufgelaufen ist, an diesem Tag gezahlt.

2.3 Produkte mit Zusatzzahlung

Bei Produkten kann die Zahlung eines Zusatzbetrags an einem Zusatzbetragszahlungstag bzw. an mehreren Zusatzbetragszahlungstagen vorgesehen sein.

Die Zahlung des Zusatzbetrags bzw. des Betrags des fälligen Zusatzbetrages (sofern die anwendbaren Emissionsbedingungen dies vorsehen) an einem Zusatzbetragszahlungstag hängt von der Wertentwicklung des Basiswerts bzw. der Basiswerte ab.

Wird ein solches Produkt vorzeitig zurückgezahlt, gelangen Zusatzbeträge, die ansonsten nach dem Termin dieser vorzeitigen Rückzahlung in Bezug auf diese Produkte fällig gewesen wären, nicht zur

the applicable Terms and Conditions, the time value of the next scheduled Payout Amount, if any, as of the date of such early redemption, as determined by the Calculation Agent, shall be paid on such date.

2.3.1 Products with Regular Payout Amount

The payment of the (relevant) Payout Amount on any Payout Date under Products with Regular Payout is generally subject to the condition that the Payout Threshold was not reached (if so specified in the applicable Terms and Conditions) or breached on the observation date(s) prior to such Payout Date. Therefore, the payment of any Payout Amount depends on the development of the value of the Underlying(s). If the Payout Threshold has been reached (if so specified in the applicable Terms and Conditions) or breached on any observation date prior to the relevant Payout Date, no Payout Amount will be paid on such Payout Date or on any scheduled Payout Date thereafter.

2.3.2 Products with Recovery Payout Amount

The payment of the (relevant) Payout Amount on any Payout Date under Products with Recovery Payout is generally subject to the condition that the Payout Threshold was not reached (if so specified in the applicable Terms and Conditions) or breached on the observation date(s) relating to such Payout Date. Therefore, the payment of any Payout Amount depends on the development of the value of the Underlying(s). If the Payout Threshold has been reached (if so specified in the applicable Terms and Conditions) or breached on any observation date relating to the relevant Payout Date, no Payout Amount will be paid on such Payout Date. However, unlike Products with Regular Payout, the non-payment of the Payout Amount on any Payout Date does not affect whether the (relevant) Payout Amount will be paid on any subsequent Payout Date.

2.3.3 Products with Memory Payout Amount

The payment of the (relevant) Payout Amount on any Payout Date under Products with Memory Payout is generally subject to the condition that the Payout Threshold has not been reached (if so specified in the

Auszahlung; *allerdings wird*, sofern die anwendbaren Emissionsbedingungen dies vorsehen, der Zeitwert eines etwaigen nächsten planmäßigen Zusatzbetrags zum Tag der vorzeitigen Rückzahlung, wie von der Berechnungsstelle bestimmt, an diesem Tag gezahlt.

2.3.1 Produkte mit Regulärer Zusatzzahlung

Die Zahlung des (jeweiligen) Zusatzbetrags an einem Zusatzbetragszahlungstag im Rahmen von Produkten mit Regulärer Zusatzzahlung erfolgt in der Regel unter der Bedingung, dass der Zusatzbetragsschwellenwert an dem Beobachtungstag bzw. den Beobachtungstagen vor diesem Zusatzbetragszahlungstag nicht erreicht (sofern die anwendbaren Emissionsbedingungen dies vorsehen) bzw. unter- oder überschritten wurde. Somit hängt die Zahlung eines Zusatzbetrags von der Wertentwicklung des Basiswerts bzw. der Basiswerte ab. Wurde der Zusatzbetragsschwellenwert an einem Beobachtungstag vor dem jeweiligen Zusatzbetragszahlungstag erreicht (sofern die anwendbaren Emissionsbedingungen dies vorsehen) oder über- bzw. unterschritten, so wird weder an diesem Zusatzbetragszahlungstag noch an etwaigen späteren planmäßigen Zusatzbetragszahlungstagen, ein Zusatzbetrag ausgezahlt.

2.3.2 Produkte mit Recovery-Zusatzzahlung

Die Zahlung des (jeweiligen) Zusatzbetrags an einem Zusatzbetragszahlungstag im Rahmen von Produkten mit Recovery-Zusatzzahlung erfolgt in der Regel unter der Bedingung, dass der Zusatzbetragsschwellenwert an einem der Beobachtungstage in Bezug auf diesen Zusatzbetragszahlungstag nicht erreicht (sofern die anwendbaren Emissionsbedingungen dies vorsehen) oder über- bzw. unterschritten wurde. Somit hängt die Zahlung eines Zusatzbetrags von der Wertentwicklung des Basiswerts bzw. der Basiswerte ab. Wurde der Zusatzbetragsschwellenwert an einem Beobachtungstag, der sich auf den jeweiligen Zusatzbetragszahlungstag bezieht, erreicht (sofern die anwendbaren Emissionsbedingungen dies vorsehen) oder über- bzw. unterschritten, so wird an diesem Zusatzbetragszahlungstag kein Zusatzbetrag gezahlt. Anders als bei Produkten mit Regulärer Zusatzzahlung wirkt sich der Ausfall der Zahlung des Zusatzbetrags an einem Zusatzbetragszahlungstag jedoch nicht darauf aus, ob der Zusatzbetrag an einem späteren Zusatzbetragszahlungstag gezahlt wird.

2.3.3 Produkte mit Memory-Zusatzzahlung

Die Zahlung des (jeweiligen) Zusatzbetrags an einem Zusatzbetragszahlungstag im Rahmen von Produkten mit Memory-Zusatzzahlung erfolgt in der Regel unter der Bedingung, dass der Zusatzbetragsschwellenwert

applicable Terms and Conditions) or breached on the observation date(s) relating to such Payout Date. Therefore, the payment of any Payout Amount depends on the development of the value of the Underlying(s). Unlike Products with Regular or Recovery Payout, if the (relevant) Payout Amount is not paid on any Payout Date, the payment of such Payout Amount will be postponed to (and be in addition to the (relevant) Payout Amount paid on) the first Payout Date with respect to which the Payout Threshold is not reached (if so specified in the applicable Terms and Conditions) or breached on the observation date(s) relating to such Payout Date. However, if the Payout Threshold is reached (if so specified in the applicable Terms and Conditions) or breached on any relevant observation date relating to each Payout Date, no Payout Amounts will ever be paid.

2.3.4 Products with Accrual Payout Amount

The amount of the Payout Amount to be paid under Products with Accrual Payout on any Payout Date is dependent upon the number of Payout Observation Dates relating to such Payout Date on which the Payout Threshold was not reached (if so specified in the applicable Terms and Conditions) or breached. The higher the number of Payout Observation Dates relating to such Payout Date on which the Payout Threshold was reached (if so specified in the applicable Terms and Conditions) or breached, the lower the Payout Amount will be. Therefore, the amount of the Payout Amount to be paid on any Payout Date depends on the development of the value of the Underlying(s). However, unlike Products with Regular Payout, the non-payment of the Payout Amount on any Payout Date does not affect whether the Payout Amount will be paid on any subsequent Payout Date.

2.3.5 Products with Participation Payout Amount

The amount of the Payout Amount to be paid under Products with Participation Payout on any Payout Date is dependent upon the performance of the Underlying(s). The Participation Payout allows the holder thereof to benefit from an unlimited participation in any positive performance of the Underlying(s).

an einem der Beobachtungstage in Bezug auf diesen Zusatzbetragszahlungstag nicht erreicht (sofern die anwendbaren Emissionsbedingungen dies vorsehen) oder über- bzw. unterschritten wurde. Somit hängt die Zahlung eines Zusatzbetrags von der Wertentwicklung des Basiswerts bzw. der Basiswerte ab. Im Unterschied zu Produkten mit Regulärer oder Recovery-Zusatzzahlung wird die Zahlung eines Zusatzbetrags, sofern sie nicht an einem Zusatzbetragszahlungstag erfolgt, auf den ersten nachfolgenden Zusatzbetragszahlungstag verschoben (und zusätzlich zu dem maßgeblichen an diesem Tag fälligen Zusatzbetrag gezahlt), in Bezug auf den an einem der maßgeblichen Beobachtungstage der Zusatzbetragschwellenwert nicht erreicht (sofern die anwendbaren Emissionsbedingungen dies vorsehen) oder über- bzw. unterschritten wurde. Wurde der Zusatzbetragschwellenwert jedoch an einem betreffenden Beobachtungstag in Bezug auf jeden Zusatzbetragszahlungstag erreicht (sofern die anwendbaren Emissionsbedingungen dies vorsehen) oder über- bzw. unterschritten, so erfolgt zu keinem Zeitpunkt eine Zahlung von Zusatzbeträgen.

2.3.4 Produkte mit Accrual-Zusatzzahlung

Die Höhe des im Rahmen von Produkten mit Accrual-Zusatzzahlung an einem Zusatzbetragszahlungstag zu zahlenden Zusatzbetrags ist abhängig von der Anzahl von Zusatzbetragsbeobachtungstagen in Bezug auf diesen Zusatzbetragszahlungstag, an denen der Zusatzbetragschwellenwert nicht erreicht (sofern die anwendbaren Emissionsbedingungen dies vorsehen) oder über- bzw. unterschritten wurde. Je höher die Anzahl von Zusatzbetragsbeobachtungstagen in Bezug auf den betreffenden Zusatzbetragszahlungstag, an denen der Zusatzbetragschwellenwert erreicht (sofern die anwendbaren Emissionsbedingungen dies vorsehen) oder über- bzw. unterschritten wurde, desto niedriger der Zusatzbetrag. Somit hängt die Zahlung eines Zusatzbetrags von der Wertentwicklung des Basiswerts bzw. der Basiswerte ab. Anders als bei Produkten mit Regulärer Zusatzzahlung wirkt sich der Ausfall der Zahlung des Zusatzbetrags an einem Zusatzbetragszahlungstag jedoch nicht darauf aus, ob der Zusatzbetrag an einem späteren Zusatzbetragszahlungstag gezahlt wird.

2.3.5 Produkte mit Partizipations-Zusatzzahlung

Die Höhe des im Rahmen von Produkten mit Partizipations-Zusatzzahlung an einem Zusatzbetragszahlungstag zu zahlenden Zusatzbetrags ist abhängig von der Wertentwicklung des Basiswerts bzw. der Basiswerte. Die Partizipations-Zusatzzahlung ermöglicht es ihrem Inhaber, in unbegrenztem Umfang von einer positiven Wertentwicklung des Basiswerts bzw. der Basiswerte

2.4 Products with Trigger Barrier

The following products will be issued with a Trigger Barrier:

- Product Type 5: Express Certificates

and the following products may be issued with a Trigger Barrier:

- Product Type 1: Discount Certificates
- Product Type 2: Barrier Discount Certificates
- Product Type 3: Reverse Convertibles
- Product Type 4: Barrier Reverse Convertibles

Upon the occurrence of a Trigger Event, Products with a Trigger Barrier are redeemed early on the relevant Trigger Redemption Date at the Trigger Redemption Price.

A Trigger Event will typically occur if

- the value of the Underlying, or
- in the case of a Product linked to multiple Underlyings with a basket feature, the value of the Basket, or
- in the case of a Product linked to multiple Underlyings without a basket feature, the value of at least one of the Underlyings

at the Valuation Time or any time (observed continuously) on any Trigger Observation Date is at or above or at or below a certain Trigger Barrier.

In such case, no Payout Amounts, Interest Amounts or Premium Amounts that would otherwise have been due after the Trigger Redemption Date will be paid.

Investors should be aware that the Trigger Redemption Price may be higher or lower than the Final Redemption Amount that would have been paid on the Final Redemption Date if no Trigger Event had occurred. Furthermore, the timing of redemption of such Products is uncertain since the occurrence of a Trigger Event is dependent on the performance of the Underlying(s).

2.5 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

zu profitieren.

2.4 Produkte mit Triggerbarriere

Die folgenden Produkte werden mit einer Triggerbarriere begeben:

- Produkttyp 5: Express Zertifikat

Und die folgenden Produkte können mit einer Triggerbarriere begeben werden:

- Produkttyp 1: Discount-Zertifikate
- Produkttyp 2: Barriere-Discount-Zertifikate
- Produkttyp 3: Reverse Convertibles
- Produkttyp 4: Barrier-Reverse Convertibles

Bei Eintritt eines Triggerereignisses werden Produkte mit einer Triggerbarriere am jeweiligen Trigger-Rückzahlungstag zum Trigger-Rückzahlungsbetrag vorzeitig zurückgezahlt.

Ein Triggerereignis tritt in der Regel dann ein, wenn

- der Wert des Basiswerts, oder
- bei einem an mehrere Basiswerte gekoppelten Produkt mit Korbstruktur der Wert des Korbs, oder
- bei einem an mehrere Basiswerte gekoppelten Produkt ohne Korbstruktur mindestens eines Basiswerts

zum Bewertungszeitpunkt oder zu irgendeinem Zeitpunkt (fortlaufend beobachtet) an einem Trigger-Beobachtungstag eine bestimmte Triggerbarriere überschreitet bzw. unterschreitet oder dieser entspricht.

In einem solchen Fall gelangen Zusatz-, Zins- oder Prämienbeträge, die ansonsten nach dem Trigger-Rückzahlungstag fällig gewesen wären nicht zur Auszahlung.

Anlegern sollte bewusst sein, dass der Trigger-Rückzahlungsbetrag höher oder niedriger sein kann als der Finale Rückzahlungsbetrag, der am Finalen Rückzahlungstag gezahlt worden wäre, wenn kein Triggerereignis eingetreten wäre. Außerdem ist der Zeitpunkt der Rückzahlung dieser Produkte ungewiss, da der Eintritt eines Triggerereignisses von der Wertentwicklung des Basiswerts bzw. der Basiswerte abhängt.

2.5 Produkte mit Kündigungsrecht der Emittentin

Bei einem Kündigungsrecht der Emittentin ist diese berechtigt, die Produkte insgesamt, jedoch nicht teilweise

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.

2.6 Products with "Lock-in" feature

The following products may be issued with a "Lock-in" feature if so specified in the applicable Terms and Conditions:

- Product Type 3: Reverse Convertibles
- Product Type 4: Barrier Reverse Convertibles.

If a Product provides for a "Lock-in" feature, an investment in such Product is protected from an unfavourable development of the Underlying(s) if a Lock-in Event has occurred.

If the value of the Underlying(s) reaches (if so specified in the applicable Terms and Conditions) or breaches the Lock-in Level (such occurrence defined as Lock-in Event in the applicable Terms and Conditions), holders will benefit from the "Lock-in" feature and the Final Redemption Amount on the Final Redemption Date will at least be equal to 100% of the Denomination.

The following applies with respect to Reverse Convertibles providing for a "Lock-in" feature:

If holders benefit from the "Lock-in" feature, the Final Redemption Amount on the Final Redemption Date will typically be equal to 100% of the Denomination. The applicable Terms and Conditions of a Reverse Convertible with "Lock-in" either provide for the observation of the Lock-in Level (and thus for the possibility of a Lock-in Event to occur) only once on the Final Fixing Date, on specific Lock-in Observation Dates or for a continuous observation during the Lock-in Observation Period.

am bzw. an den Rückzahlungstag(en) bei Ausübung des Kündigungsrechts zum (maßgeblichen) Rückzahlungsbetrag bei Ausübung des Kündigungsrechts vorzeitig zurückzahlen, 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.

2.6 Produkte mit Lock-in Merkmal

Die folgenden Produkte können mit einem "Lock-in" Merkmal begeben werden, sofern dies in den Emissionsbedingungen vorgesehen ist:

- Produkttyp 3: Reverse Convertibles
- Produkttyp 4: Barrier-Reverse Convertibles.

Wenn ein Produkt ein Lock-in Merkmal vorsieht, ist eine Anlage in dieses Produkt gegen eine ungünstige Wertentwicklung des Basiswerts bzw. der Basiswerte geschützt, wenn ein Lock-in Ereignis eingetreten ist.

Wenn der Wert des Basiswerts bzw. der Basiswerte dem Lock-in Level entspricht (sofern die anwendbaren Emissionsbedingungen dies vorsehen) bzw. diesen unter- bzw. überschreitet (der Eintritt eines solchen Ereignisses ist in den anwendbaren Emissionsbedingungen als Lock-in Ereignis definiert), profitieren die Inhaber von dem Lock-in Merkmal und der Finale Rückzahlungsbetrag am Finalen Rückzahlungstag entspricht mindestens 100 % der Stückelung.

Das folgende gilt für Reverse Convertibles mit Lock-in Merkmal:

Wenn die Inhaber von dem Lock-in Merkmal profitieren, wird der Finale Rückzahlungsbetrag am Finalen Rückzahlungstag üblicherweise 100% der Stückelung betragen. Die anwendbaren Emissionsbedingungen eines Reverse Convertible mit Lock-in sehen entweder die nur einmalige Beobachtung des Lock-in Level (und somit die nur einmalige Möglichkeit des Eintritts eines Lock-in Ereignisses) am Finalen Festlegungstag, an bestimmten Lock-in Beobachtungstagen oder eine fortlaufende Beobachtung des Lock-in Levels während

2.7 Products with a "Lookback" feature

The following products may be issued with a "Lookback" feature if so specified in the applicable Terms and Conditions:

- Product Type 3: Reverse Convertibles
- Product Type 4: Barrier Reverse Convertibles
- Product Type 5a: Express Certificates without Barrier

If a Product provides for a "Lookback" feature, the Calculation Agent will determine the Level or Commodity Reference Price of the Underlying(s) (or, in the case of Products with a basket feature, the Basket Level) at the relevant time on each day of the Lookback Period specified in the applicable Terms and Conditions. The Initial Level and/or Strike, as applicable, of the Underlying(s) (or, in the case of Products with a basket feature, the Initial Basket Level and/or Strike, as applicable) will be equal to, or equal to a specified percentage of, as the case may be, the lowest (or, in the case of Products with a bear feature, highest) Level or Commodity Reference Price of such Underlying (or, in the case of Products with a basket feature, Basket Level) so determined during the Lookback Period, which allows investors in such Products to benefit from such lowest (or, in the case of Products with a bear feature, highest) Level or Commodity Reference Price of such Underlying (or, in the case of Products with a basket feature, Basket Level) during the Lookback Period.

2.8 Products with a "CURINT" feature

The following products may be issued with a "CURINT" feature if so specified in the applicable Terms and Conditions:

- Product Type 1: Discount Convertibles
- Product Type 3: Reverse Convertibles
- Product Type 4: Barrier Reverse Convertibles

Products with a "CURINT" feature allow the holders thereof to benefit from the payment of the Interest Amount and the Premium Amount, which are paid as a part of the Final Redemption Amount, on the Final Redemption Date. Therefore, the potential return on any such Product is limited to the positive difference between (i) the cash amount equal to the sum of (a) 100% of the Denomination, (b) the Interest Amount and (c) the Premium Amount, and (ii) the Issue Price (or, if

des Lock-in Beobachtungszeitraums vor.

2.7 Produkte mit Lookback-Merkmal

Die folgenden Produkte können mit einem "Lookback-Merkmal" begeben werden, sofern dies in den Emissionsbedingungen vorgesehen ist:

- Produkttyp 3: Reverse Convertibles
- Produkttyp 4: Barrier-Reverse Convertibles
- Produkttyp 5a: Express-Zertifikate ohne Barriere

Bei Produkten mit "Lookback"-Merkmal bestimmt die Berechnungsstelle den Kurs oder Rohstoffreferenzpreis des Basiswerts bzw. der Basiswerte (oder, bei Produkten mit Korbstruktur, den Korbkurs) zum maßgeblichen Zeitpunkt an jedem Tag des in den anwendbaren Emissionsbedingungen genannten Lookbackzeitraums. Der Anfangskurs und/oder Referenzkurs des Basiswerts bzw. der Basiswerte (bzw., bei Produkten mit Korbstruktur, der Anfängliche Korbkurs und/oder Referenzkurs) entspricht dem niedrigsten (bzw., bei Produkten mit Bear-Struktur, dem höchsten) Kurs oder Rohstoffreferenzpreis dieses Basiswerts (oder, bei Produkten mit Korbstruktur, Korbkurs) bzw. einem angegebenen Prozentsatz dieses niedrigsten bzw. höchsten Kurses oder Rohstoffreferenzpreises (oder Korbkurs), der während des Lookbackzeitraums auf diese Weise bestimmt wird, wodurch die Anleger in solche Produkte während des Lookbackzeitraums von diesem niedrigsten (oder, bei Produkten mit Bear-Struktur vom, höchsten) Kurs bzw. Rohstoffreferenzpreis dieses Basiswerts (oder, bei Produkten mit Korbstruktur, Korbkurs) profitieren können.

2.8 Produkte mit "CURINT" Merkmal

Die folgenden Produkte können mit einem "CURINT-Merkmal" begeben werden, sofern dies in den Emissionsbedingungen vorgesehen ist:

- Produkttyp 1: Discount-Zertifikate
- Produkttyp 3: Reverse Convertibles
- Produkttyp 4: Barrier-Reverse Convertibles

Produkte mit "CURINT" Merkmal ermöglichen es ihrem Inhaber, die Zahlung des Zinsbetrags und des Prämienbetrags, die als Teil des Finalen Rückzahlungsbetrags gezahlt werden, am Finalen Rückzahlungstag zu erhalten. Die potenzielle Rendite auf ein solches Produkt ist somit auf die positive Differenz zwischen (i) dem Geldbetrag, welcher der Summe aus (a) 100% der Stückelung, (b) dem Zinsbetrag und (c) dem Prämienbetrag entspricht, und

different, the price the relevant investor paid for such Product) (i.e., the return is capped).

In the case of Reverse Convertibles with a "CURINT" feature the Product is redeemed on the Final Redemption Date, if not early redeemed, at a cash amount equal to the sum of (a) 100% of the Denomination, (b) the Interest Amount and (c) the Premium Amount, if the Final Level of the Underlying or, in the case of a Product linked to multiple Underlyings, the Final Level of each Underlying or the Final Basket Level, as applicable, is above (respectively, is below, if so specified in the applicable Terms and Conditions) or, if so specified in the applicable Terms and Conditions, is at the relevant threshold specified in the applicable Terms and Conditions. Alternatively, if the Final Level of the Underlying or, in the case of a Product linked to multiple Underlyings, the Final Level of at least one Underlying or the Final Basket Level, as applicable, is below (respectively, is above, if so specified in the applicable Terms and Conditions) or, if so specified in the applicable Terms and Conditions, is at such threshold, a Reverse Convertible with a "CURINT" feature is redeemed on the Final Redemption Date (if not early redeemed) at the Conversion Amount, as further described below.

In the case of Barrier Reverse Convertibles with a "CURINT" feature the Product is redeemed on the Final Redemption Date, if not early redeemed, at a cash amount equal to the sum of (a) 100% of the Denomination, (b) the Interest Amount and (c) the Premium Amount, if (i) no Barrier Event has occurred or (ii) a Barrier Event has occurred and the Final Level of the Underlying or, in the case of a Product linked to multiple Underlyings, the Final Level of each Underlying or the Final Basket Level, as applicable, is above or, if so specified in the applicable Terms and Conditions, is at the relevant threshold specified in the applicable Terms and Conditions. Alternatively, if a Barrier Event has occurred and if the Final Level of the Underlying or, in the case of a Product linked to multiple Underlyings, the Final Level of at least one Underlying or the Final Basket Level, as applicable, is below or, if so specified in the applicable Terms and Conditions, is at such threshold, a Barrier Reverse Convertible with a "CURINT" feature is redeemed on the Final Redemption Date (if not early redeemed) at the Conversion Amount, as further described below.

(ii) dem Emissionspreis (oder, falls abweichend, dem Preis, zu dem dieser Anleger diese Produkte erworben hat) beschränkt (d. h. die Rendite ist begrenzt).

Bei Reverse Convertibles, die mit einem "CURINT" Merkmal ausgestaltet sind, wird das Produkt am Finalen Rückzahlungstag, sofern keine vorzeitige Rückzahlung erfolgt ist, in bar und in einer Höhe zurückgezahlt, die der Summe aus (a) 100% der Stückelung, (b) dem Zinsbetrag und (c) dem Prämienbetrag entspricht, wenn der Schlusskurs des Basiswerts oder bei einem an mehrere Basiswerte gekoppelten Produkt der Schlusskurs jedes Basiswerts bzw. der Finale Korbkurs den in den anwendbaren Emissionsbedingungen jeweils angegebenen Schwellenwert überschreitet (bzw. wenn in den anwendbaren Emissionsbedingungen so vorgesehen, unterschreitet) oder, sofern die anwendbaren Emissionsbedingungen dies vorsehen, diesem Schwellenwert entspricht. Falls dagegen der Schlusskurs des Basiswerts oder bei einem an mehrere Basiswerte gekoppelten Produkt der Schlusskurs mindestens eines Basiswerts bzw. der Finale Korbkurs diesen Schwellenwert unterschreitet (bzw. wenn in den anwendbaren Emissionsbedingungen so vorgesehen, überschreitet) oder, sofern die anwendbaren Emissionsbedingungen dies vorsehen, diesem Schwellenwert entspricht, so erfolgt die Rückzahlung eines Reverse Convertible mit "CURINT" Merkmal am Finalen Rückzahlungstag (sofern keine vorzeitige Rückzahlung erfolgt ist) zum Umwandlungsbetrag, wie im Folgenden näher beschrieben.

Bei Barrier Reverse Convertibles, die mit einem "CURINT" Merkmal ausgestaltet sind, wird das Produkt am Finalen Rückzahlungstag, sofern keine vorzeitige Rückzahlung erfolgt ist, in bar und in einer Höhe zurückgezahlt, die der Summe aus (a) 100% der Stückelung, (b) dem Zinsbetrag und (c) dem Prämienbetrag entspricht, wenn (i) kein Barriereereignis eingetreten ist oder (ii) ein Barriereereignis eingetreten ist und der Schlusskurs des Basiswerts oder bei einem an mehrere Basiswerte gekoppelten Produkt der Schlusskurs jedes Basiswerts bzw. der Finale Korbkurs den in den anwendbaren Emissionsbedingungen jeweils angegebenen Schwellenwert überschreitet oder, sofern die anwendbaren Emissionsbedingungen dies vorsehen, diesem Schwellenwert entspricht. Falls dagegen ein Barriereereignis eingetreten ist und der Schlusskurs des Basiswerts oder bei einem an mehrere Basiswerte gekoppelten Produkt der Schlusskurs mindestens eines Basiswerts bzw. der Finale Korbkurs diesen Schwellenwert unterschreitet oder, sofern die anwendbaren Emissionsbedingungen dies vorsehen, diesem Schwellenwert entspricht, so erfolgt die Rückzahlung eines Barrier Reverse Convertible mit "CURINT" Merkmal am Finalen Rückzahlungstag

In the case of Products that are Reverse Convertibles or Barrier Reverse Convertibles with a "CURINT" feature, and if the value of the Underlying(s) develops unfavourably (as described above), the Final Redemption Amount of such Products will be equal to the Conversion Amount, which corresponds to the sum of (a) 100% of the Denomination, (b) the Interest Amount and (c) the Premium Amount, converted into the Conversion Currency (which may be a foreign exchange rate, commodity or share, as specified in the applicable Terms and Conditions) at the Conversion Rate. In the case of a Product linked to multiple Underlyings with or without a basket feature, and if the value of the Underlying(s) develops unfavourably (as described above), the Final Redemption Amount will be equal to the Conversion Amount, which corresponds to the sum of (a) 100% of the Denomination, (b) the Interest Amount and (c) the Premium Amount, converted into the Conversion Currency with respect to the Worst-Performing Underlying or Best Performing Underlying (whichever is specified in the applicable Terms and Conditions) at the Conversion Rate with respect to such Underlying. Thus, due to the conversion of the amounts payable at the Final Redemption Date at the Conversion Rate into the Conversion Currency, a total or substantial loss of the amount invested in Products is possible, although any such loss is limited to the amount invested.

Investors should note that in the case of Products with a "CURINT" feature the Interest Amount and the Premium Amount form an integral part of, and shall not be paid independent of, the Final Redemption Amount. Therefore, if the Products are redeemed, repurchased or cancelled prior to the Final Redemption Date, any portion of the Interest Amount and the Premium Amount that has accrued as of the date of such redemption, repurchase or cancellation will not be paid.

3. Products with COSI feature

Products with COSI feature are collateralized in accordance with the terms of the SIX Swiss Exchange "Framework Agreement for Collateral Secured Instruments" (the "Framework Agreement"). BJB has concluded two Framework Agreements with SIX Swiss Exchange and SIX SIS AG on 14 January 2019 (this is the date on which the last party has

(sofern keine vorzeitige Rückzahlung erfolgt ist) zum Umwandlungsbetrag, wie im Folgenden näher beschrieben.

Bei als Reverse Convertibles oder Barrier Reverse Convertibles mit "CURINT" Merkmal ausgestalteten Produkten entspricht der Finale Rückzahlungsbetrag bei einer ungünstigen Wertentwicklung des Basiswerts bzw. der Basiswerte (wie oben beschrieben) dem Umwandlungsbetrag, welcher der Summe aus (a) 100% der Stückelung, (b) dem Zinsbetrag und (c) dem Prämienbetrag entspricht, umgerechnet in die Umwandlungswährung (die ein Devisenkurs, ein Rohstoff oder eine Aktie sein kann, wie in den anwendbaren Emissionsbedingungen angegeben) zum Umwandlungssatz. Bei Produkten gekoppelt an mehrere Basiswerte mit oder ohne Korbstruktur entspricht der Finale Rückzahlungsbetrag bei einer ungünstigen Wertentwicklung des Basiswerts bzw. der Basiswerte (wie oben beschrieben) dem Umwandlungsbetrag in Höhe der Summe aus (a) 100% der Stückelung, (b) dem Zinsbetrag und (c) dem Prämienbetrag, umgerechnet in die Umwandlungswährung des Basiswerts mit der Schlechtesten Wertentwicklung oder der Besten Wertentwicklung (je nachdem, wie in den anwendbaren Emissionsbedingungen angegeben) zum Umwandlungssatz dieses Basiswerts. Aufgrund der Umrechnung der am Finalen Rückzahlungstag zahlbaren Beträge zum Umwandlungssatz in die Umwandlungswährung ist ein Totalverlust oder ein weitgehender Verlust des in Produkte investierten Kapitals möglich, wobei dieser Verlust jedoch auf den angelegten Betrag beschränkt ist.

Anleger sollten beachten, dass bei Produkten mit "CURINT" Merkmal der Zinsbetrag und der Prämienbetrag einen wesentlichen Bestandteil des Finalen Rückzahlungsbetrags bilden und nicht unabhängig von diesem gezahlt werden. Im Fall einer bzw. eines vor dem Finalen Rückzahlungstag erfolgenden Rückzahlung, Rückkaufs oder Entwertung der Produkte werden diejenigen Teile des Zinsbetrags und des Prämienbetrags, die zum Termin der betreffenden Rückzahlung, des betreffenden Rückkaufs bzw. der betreffenden Entwertung aufgelaufen sind, daher nicht zur Auszahlung gelangen.

3. Produkte mit COSI-Merkmal

Produkte mit COSI-Merkmal sind nach den Vorschriften des "Rahmenvertrages für Pfandbesicherte Zertifikate" der SIX Swiss Exchange ("Rahmenvertrag") besichert. BJB hat zwei Rahmenverträge mit SIX Swiss Exchange und SIX SIS am 14. Januar 2019 (dies ist das Datum, an welchem die letzte Partei die Rahmenverträge

signed the Framework Agreements) and undertakes to secure the current value of the Products with COSI feature ("**BJB COSI Securities**") in favour of SIX Swiss Exchange. The legal position of the investors in relation to the collateralization of the BJB COSI Securities is determined by the provisions of the Framework Agreement. The core elements of the collateralization are summarized in a SIX Swiss Exchange information sheet, which is available at www.six-swiss-exchange.com. 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.

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.

3.1 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 2019 (this is the date on which the last party has signed the Framework Agreement) and the "Framework Agreement for Collateral Secured Instruments" between SIX Swiss Exchange, SIX SIS and BJB and

unterzeichnet hat) abgeschlossen und sich zur Sicherstellung des jeweiligen Wertes der Produkte mit COSI-Merkmal ("**BJB COSI Wertpapiere**") zu Gunsten von SIX Swiss Exchange verpflichtet. Die Rechte der Anleger im Zusammenhang mit der Besicherung der BJB COSI Wertpapiere ergeben sich aus dem Rahmenvertrag. Die Grundzüge der Besicherung sind in einem Informationsblatt der SIX Swiss Exchange zusammengefasst, welches auf www.six-swiss-exchange.com verfügbar ist. Der Rahmenvertrag wird den Anlegern auf Verlangen von BJB kostenlos in deutscher Fassung oder in englischer Übersetzung zur Verfügung gestellt. Der Rahmenvertrag kann bezogen werden beim Hauptsitz der BJB in Zürich und kann telefonisch unter der folgenden Nummer angefordert werden: +41 (0)58 888 8181.

Produkte 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.

3.1 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 2019 (dies ist das Datum, an welchem die letzte Partei den Rahmenvertrag unterschrieben hat) und dem "Rahmenvertrag für Pfandbesicherte Zertifikate" zwischen SIX Swiss Exchange, SIX SIS, BJB und BJB,

BJB, Guernsey Branch, dated 14 January 2019 (this is the date on which the last party has signed the Framework Agreement) (the "**Framework Agreement**"). The investor is not party to the Framework Agreement. **The Framework Agreement constitutes an integral part of the Terms and Conditions.**

In the event of any contradiction between the provisions of this Document and the Framework Agreement, the Framework Agreement takes precedence. The issuer shall, upon request, provide the Framework Agreement to investors free of charge in the original German version or in an English translation. The Framework Agreement may be obtained from the head office of BJB in Zurich via telephone at: +41 (0)58 888 8181. The core elements of collateralization of the BJB COSI Securities are summarized in an SIX Swiss Exchange information sheet, which is available at www.six-swiss-exchange.com.

3.2 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", as defined by the Swiss Federal Tax Administration, Berne (Switzerland). For as long as no bond floor is available for a BJB COSI Security that is subject to bond floor pricing, the Current Value shall correspond at least to the capital protection laid down in the redemption terms for such BJB COSI Security. If the final bid-side purchase price of the BJB COSI Securities on the previous trading day on SIX Swiss Exchange is higher, the collateral requirement shall always be based on this latter price. If the aforementioned prices for BJB COSI Securities are unavailable at any given time, then other prices shall be used to calculate the required collateral, in accordance with the rules and regulations of SIX Swiss Exchange. The Current Values required for the collateralization of the BJB COSI Securities shall be determined exclusively in accordance with the

Zweigniederlassung Guernsey vom 14. Januar 2019 (dies ist das Datum, an welchem die letzte Partei den Rahmenvertrag unterschrieben hat) ("**Rahmenvertrag**"). Der Anleger ist nicht Partei des Rahmenvertrags. **Der Rahmenvertrag bildet einen integrierenden Bestandteil der Emissionsbedingungen.**

Im Falle von Widersprüchen zwischen den Bestimmungen dieser Emissionsbedingungen und des Rahmenvertrags geht der Rahmenvertrag vor. Der Rahmenvertrag wird den Anlegern auf Verlangen von der Emittentin kostenlos in deutscher Fassung oder in englischer Übersetzung zur Verfügung gestellt. Der Rahmenvertrag kann bezogen werden beim Hauptsitz der BJB in Zürich und telefonisch unter der folgenden Nummer angefordert werden: +41 (0)58 888 8181. Die Grundzüge der Besicherung sind in einem Informationsblatt der SIX Swiss Exchange zusammengefasst, welches auf "www.six-swiss-exchange.com" verfügbar ist.

3.2 Methodik der Besicherung

Die vom Sicherungsgeber zu leistenden Sicherheiten bestimmen sich nach dem jeweiligen Wert der BJB COSI Wertpapiere (im Folgenden "**Aktueller Wert**"). Die Aktuellen Werte werden in der jeweiligen Handelswährung der BJB COSI Wertpapiere ermittelt und zwecks Berechnung der erforderlichen Besicherung in Schweizer Franken umgerechnet. Die Art der Berechnung des Aktuellen Wertes wird für jedes BJB COSI Wertpapier anlässlich der Beantragung der (provisorischen) Zulassung zum Handel festgelegt und bleibt während der gesamten Laufzeit des BJB COSI Wertpapiers unverändert. Sind von Dritten berechnete Preise für die BJB COSI Wertpapiere (sogenannte "Fair Values") verfügbar, fließen sie nach den Bestimmungen des Regelwerkes von SIX Swiss Exchange in die Ermittlung des Aktuellen Wertes ein. Ansonsten wird bei der Ermittlung des Aktuellen Wertes das sogenannte "Bondfloor Pricing" gemäß den Vorgaben der Eidgenössischen Steuerverwaltung, Bern (Schweiz) berücksichtigt. Solange für ein dem "Bondfloor Pricing" unterliegendes BJB COSI Wertpapier kein Bondfloor verfügbar ist, entspricht der Aktuelle Wert mindestens dem Kapitalschutz gemäß den Rückzahlungsbedingungen der BJB COSI Wertpapiere. Ist der an der SIX Swiss Exchange am vorherigen Handelstag festgestellte geldseitige Schlusskurs der BJB COSI Wertpapiere höher, richtet sich die erforderliche Besicherung stets nach diesem Kurs. Falls die erwähnten Preise von BJB COSI Wertpapieren zu einem bestimmten Zeitpunkt nicht verfügbar sind, werden nach Maßgabe des Regelwerkes von SIX Swiss Exchange für die Ermittlung der erforderlichen Besicherung andere Preise berücksichtigt. Die für die Besicherung der BJB

provisions of the "Special Conditions for Collateral Secured Instruments" of the SIX Swiss Exchange. The Current Value of a series of BJB COSI Securities shall be determined according to either Method A: "Fair Value Method" or Method B: "Bond Floor Method" of these Special Conditions of SIX Swiss Exchange, whichever is specified in the issuing conditions.

3.3 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.

3.4 Liquidation of collateral

If the Collateral Provider fails to fulfill its obligations, the collateral will be liquidated by SIX Swiss Exchange or a liquidator under the terms of the applicable legal regulations. The collateral may be liquidated ("**Liquidation Events**") if (i) the Collateral Provider fails to furnish the required collateral, fails to do so in due time, or if the collateral that is provided is not free from defects, unless any such defect is remedied within three (3) banking days; (ii) the issuer fails to fulfill a payment or delivery obligation under a BJB COSI Security upon maturity according to the issuing conditions, fails to do so in due time, or if its fulfillment of such obligations is defective, unless any such defect is remedied within three (3) banking days; (iii) the Swiss Financial Market Supervisory Authority FINMA orders protective measures with regard to the issuer or the Collateral Provider under Article 26 paragraph 1 letter (f) to (h) of the Federal Act on Banks and Savings Banks, or restructuring measures or the liquidation (winding-up proceedings) under Article 25 et seq. of the Federal Act on Banks and Savings Banks; (iv) a foreign financial market supervisory authority, another competent foreign authority or a competent foreign court orders an action that is comparable with that described in item (iii) above; (v) the market making obligation is breached for ten (10) consecutive banking days; (vi) the Collateral Provider's participation at SIX SIS ceases; (vii) the provisional admission of the BJB COSI Security to trading lapses or is cancelled and the issuer fails to satisfy investors' claims according to the issuing conditions of the BJB COSI Security within thirty (30) banking days of the lapse or cancellation of the provisional admission; or (viii) the BJB COSI Security is delisted upon application by the issuer or for any other reason, and the issuer fails to satisfy investors' claims according to the issuing conditions of the BJB COSI Security within thirty (30) banking days of the last trading day. The Framework Agreement provides for the exact time at which each

COSI Wertpapiere maßgeblichen Aktuellen Werte bestimmen sich ausschließlich nach den "Besonderen Bedingungen für Pfandbesicherte Zertifikate" der SIX Swiss Exchange. Der Aktuelle Wert dieses BJB COSI Wertpapiers wird, wie jeweils in den Emissionsbedingungen festgelegt, entweder gemäß Methode A: Fair Value Verfahren oder Methode B: Bond Floor Verfahren dieser Besonderen Bedingungen der SIX Swiss Exchange ermittelt.

3.3 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.

3.4 Verwertung der Sicherheiten

Kommt der Sicherungsgeber seinen Pflichten nicht nach, werden die Sicherheiten im Rahmen der anwendbaren Rechtsvorschriften durch SIX Swiss Exchange oder einen Liquidator verwertet. Die Sicherheiten können verwertet werden ("**Verwertungsfälle**"), falls (i) der Sicherungsgeber erforderliche Sicherheiten nicht, nicht rechtzeitig oder nicht mängelfrei leistet, sofern der entsprechende Mangel nicht innert drei (3) Bankwerktagen geheilt wird; (ii) der Emittent eine Zahlungs- oder Lieferverpflichtung unter einem BJB COSI Wertpapier bei Fälligkeit nach den Emissionsbedingungen nicht, nicht rechtzeitig oder nicht mängelfrei leistet, sofern der entsprechende Mangel nicht innerhalb von 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

Liquidation Event occurs. The remedy of a Liquidation Event is not possible.

3.5 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.

3.6 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 distribution¹ and on the SIX Swiss Exchange website; as well as (ii) to liquidate immediately or at a later stage – without regard to the amount of unsatisfied claims – all existing collateral on a private basis, provided the applicable legal regulations or regulatory orders do not prohibit such private liquidation (and, if a private liquidation is not possible, hand the collateral over to the competent person for liquidation). Once a Liquidation Event has occurred, trading in all BJB COSI Securities may be suspended, and the BJB COSI Securities may be delisted.

3.7 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**

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.

3.5 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.

3.6 Handeln im Verwertungsfall

Tritt ein Verwertungsfall ein, ist SIX Swiss Exchange nach eigenem 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 Verbreitung² sowie auf der Webseite von SIX Swiss Exchange zu publizieren; sowie (ii) unabhängig von der Höhe der offenen Ansprüche sämtliche bestehenden Sicherheiten umgehend oder in einem späteren Zeitpunkt privat zu verwerten, sofern die anwendbaren Rechtsvorschriften oder behördlichen Anordnungen der Privatverwertung nicht entgegenstehen (und falls eine Privatverwertung nicht möglich ist, die Sicherheiten der zuständigen Person zur Verwertung abzuliefern). Nachdem ein Verwertungsfall eingetreten ist, kann der Handel in sämtlichen BJB COSI Wertpapieren des Emittenten sistiert werden und die Dekotierung der BJB COSI Wertpapiere des Emittenten erfolgen.

3.7 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) Bankwerktagen 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**

¹ 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.

² Zur Klarstellung für die Zwecke dieser Wertpapierbeschreibung: "Zeitung mit landesweiter Verbreitung" bedeutet insoweit eine Zeitung mit landesweiter Verbreitung in der Schweiz.

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.

3.8 Costs of liquidation and payout for the benefit of the investors.

The costs incurred in connection with the liquidation and payout (including taxes and duties, as well as consulting fees) shall, in advance, be covered out of the proceeds of the liquidation of the collateral. For this purpose, SIX Swiss Exchange shall deduct a flat-rate fee of 0.1 percent from the entire liquidation proceeds for its own expenses and for the expenses of third parties. In addition, SIX Swiss Exchange shall be entitled to satisfy, in advance out of the proceeds of the liquidation of the collateral, any outstanding claims it holds against the Collateral Provider and the issuer under the terms of the Framework Agreement. The remaining net liquidation proceeds are available for payout to the investors in BJB COSI Securities.

SIX Swiss Exchange will transfer the pro rata share of net liquidation proceeds due to investors to SIX SIS participants. In doing so, it is released from all further obligations. The amounts transferred are determined by the holdings of BJB COSI Securities that are

der Anleger gegenüber SIX Swiss Exchange auf Auszahlung der anteilmäßigen Netto-Verwertungserlöse. Die Ansprüche der Anleger gegenüber SIX Swiss Exchange basieren auf einem echten Vertrag zu Gunsten Dritter (Artikel 112 Absatz 2 des Schweizerischen Obligationenrechts), welcher seitens des Sicherungsgebers unwiderruflich ist. Mit dem Erwerb eines 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.

3.8 Kosten der Verwertung und Auszahlung zu Gunsten der Anleger.

Die im Zusammenhang mit der Verwertung und Auszahlung entstehenden Kosten (einschließlich Steuern und Abgaben sowie Beraterhonorare) werden durch den Erlös aus der Verwertung der Sicherheiten vorab gedeckt. Zu diesem Zweck zieht SIX Swiss Exchange pauschal 0,1 Prozent des gesamten Verwertungserlöses für die eigenen Umtriebe und für die Umtriebe Dritter ab. SIX Swiss Exchange ist zudem berechtigt, ihre unter dem Rahmenvertrag gegenüber dem Sicherungsgeber und dem Emittenten offenen Ansprüche aus dem Verwertungserlös zu befriedigen. Der verbleibende Netto-Verwertungserlös steht zur Auszahlung an die Anleger in BJB COSI Wertpapiere des Emittenten zur Verfügung.

SIX Swiss Exchange überweist die den Anlegern zustehenden anteilmäßigen 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

IV. EXPLANATION OF THE MECHANISM OF THE PRODUCTS

IV. BESCHREIBUNG DER FUNKTIONSWEISE DER PRODUKTE

booked to participant accounts with SIX SIS. If the issuer which, according to the Framework Agreement, is affected by the maturity of its BJB COSI Securities, is a SIX SIS participant, then SIX Swiss Exchange and SIX SIS shall decide on a separate procedure for the payment of the pro rata share of net liquidation proceeds to those investors who hold their BJB COSI Securities via the issuer. SIX Swiss Exchange may transfer the pro rata share of net liquidation proceeds for these investors to one or more other SIX SIS participants or to one or more third parties, which will attend to the payment to investors in BJB COSI Securities either directly or indirectly. In doing so, SIX Swiss Exchange is released from all further obligations. SIX Swiss Exchange may decide at its own discretion to have the payment of the pro rata share of net liquidation proceeds for other or all investors in BJB COSI Securities conducted by one or more other SIX SIS participants or by one or more third parties.

The payouts to investors are made exclusively in Swiss francs. The claim of the investors is non-interest-bearing. SIX Swiss Exchange is not liable to pay either default interest or damages should the payout be delayed for any reason.

The maximum claim of an investor to satisfaction from the net liquidation proceeds of collateral is determined by the sum of the Current Values of his BJB COSI Securities. Should the combined Current Values of all investors in BJB COSI Securities exceed the net liquidation proceeds, payment of pro rata shares of net liquidation proceeds to individual investors will be made according to the ratio between the total Current Values held by individual investors and the total Current Values accruing to all investors in BJB COSI Securities.

In the case of BJB COSI Securities in a different trading currency than the Swiss franc, SIX Swiss Exchange shall, with binding effect for the parties to the Framework Agreement and the investors, convert the Current Values into Swiss francs in order to determine the pro rata share of net liquidation proceeds. The exchange rates according to the rules and regulations of SIX SIS on the banking day immediately preceding the date on which the Liquidation Event occurred, shall be applicable. The conversion of the Current Values of BJB COSI Securities of a different trading currency than the Swiss franc pertains only to the amount and the effect of the payout of pro rata net 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

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 anteilmäßigen Netto-Verwertungserlöses an diejenigen Anleger, welche ihre BJB COSI Wertpapiere über den Emittenten halten. SIX Swiss Exchange kann die anteilmäßigen Netto-Verwertungserlöse für diese Anleger mit befreiender Wirkung einem oder mehreren anderen Teilnehmern von SIX SIS oder einem oder mehreren Dritten überweisen, welche die Auszahlung an die Anleger in BJB COSI Wertpapiere direkt oder indirekt besorgen. Es liegt im Ermessen von SIX Swiss Exchange, die Auszahlung der anteilmäßigen Netto-Verwertungserlöse auch für weitere oder sämtliche Anleger in 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 anteilmäßigen Netto-Verwertungserlöse zu Gunsten der einzelnen Anleger im Verhältnis der totalen Aktuellen Werte der einzelnen Anleger zur Gesamtsumme der Aktuellen Werte sämtlicher Anleger in BJB COSI Wertpapiere des Emittenten.

Bei BJB COSI Wertpapieren in einer anderen Handelswährung als dem Schweizer Franken rechnet SIX Swiss Exchange zur Ermittlung der anteilmäßigen Netto-Verwertungserlöse die Aktuellen Werte mit Wirkung für die Parteien des Rahmenvertrages und die Anleger in Schweizer Franken um. Maßgeblich sind die Wechselkurse nach dem Regelwerk von SIX SIS am Bankwerktag, welcher dem für den Eintritt des Verwertungsfalles relevanten Zeitpunkt unmittelbar vorausgeht. Die Umrechnung der Aktuellen Werte bei BJB COSI Wertpapieren in einer anderen Handelswährung als dem Schweizer Franken bezieht sich lediglich auf den Umfang und die Wirkungen der Auszahlung der anteilmäßigen Netto-Verwertungserlöse von SIX Swiss Exchange zu Gunsten der Anleger in derartige BJB COSI Wertpapiere, berührt im Übrigen das Verhältnis der Anleger zum Emittenten jedoch nicht.

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.

3.9 Secondary listing

Apart from the primary listing of the BJB COSI Securities on SIX Swiss Exchange the issuer may apply for a listing or admission to trading on one or more secondary exchanges. All aspects and events related to listing or admission to trading of the BJB COSI Securities on a secondary exchange shall be disregarded under the Framework Agreement. In particular, prices of the BJB COSI Securities on secondary exchanges are not taken into consideration for the calculation of the Current Value and events which are related to a listing or admission to trading of the BJB COSI Securities on a secondary exchange, such as the suspension of the market making at a secondary exchange or the delisting of the BJB COSI Securities from a secondary exchange, shall not be deemed a Liquidation Event under the Framework Agreement. SIX Swiss Exchange is at its own discretion entitled to make public the occurrence of a Liquidation Event and the maturity of the BJB COSI Securities pursuant to the Framework Agreement in the countries where a listing or admission to trading of the BJB COSI Securities on a secondary exchange is maintained as well as to inform the secondary exchanges or any other bodies about such occurrences.

3.10 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

SIX Swiss Exchange macht diese Werte der BJB COSI Wertpapiere sowie die maßgeblichen Wechselkurse öffentlich bekannt.

Im Umfang der Auszahlung der anteilmäßigen 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.

3.9 Sekundärkotierung

Der Emittent kann neben der Primärkotierung der BJB COSI Wertpapiere an der SIX Swiss Exchange eine Kotierung oder Zulassung zum Handel an einer oder mehreren Sekundärbörsen anstreben. Sämtliche mit einer Kotierung oder Zulassung der BJB COSI Wertpapiere zum Handel an einer Sekundärbörse verbundenen Aspekte und Ereignisse sind unter dem Rahmenvertrag unbeachtlich. Insbesondere finden die Kurse der BJB COSI Wertpapiere an den Sekundärbörsen bei der Berechnung der Aktuellen Werte der BJB COSI Wertpapiere keine Berücksichtigung und Ereignisse, welche mit einer Kotierung oder Zulassung der BJB COSI Wertpapiere zum Handel an einer Sekundärbörse zusammenhängen, wie die Aussetzung des Market Making an einer Sekundärbörse oder die Dekotierung der BJB COSI Wertpapiere von einer Sekundärbörse, stellen unter dem Rahmenvertrag keinen Verwertungsfall dar. SIX Swiss Exchange ist nach eigenem freien Ermessen berechtigt, den Eintritt eines Verwertungsfalles sowie die Fälligkeit der BJB COSI Wertpapiere nach dem Rahmenvertrag in den Ländern, in denen eine Kotierung oder Zulassung der BJB COSI Wertpapiere zum Handel besteht, öffentlich bekannt zu machen sowie die Sekundärbörsen oder sonstigen Stellen darüber zu informieren.

3.10 Haftung

Die Haftung der Parteien des Rahmenvertrages auf Schadenersatz besteht nur bei grobfahrlässigem oder absichtlichem Fehlverhalten. Eine weitergehende Haftung ist ausgeschlossen. Für das Verhalten von Dritten, welche im Auftrag von SIX Swiss Exchange

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.

3.11 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.

3.12 Congruence with this Document

The foregoing text of this Section 3 "*Products with COSI feature*" corresponds to the SIX Swiss Exchange standard text. As used in this Section 3 and notwithstanding anything to contrary in any other Section of this Document, the following terms have the following meanings:

| | |
|------------------------------------|--|
| "provisional admission to trading" | means provisional admission to trading on SIX Swiss Exchange; |
| "banking day" | means any calendar day on which business offices in Zurich, Switzerland, are open for the conclusion and settlement of collateralization transactions under the Framework Agreement; |
| "collateral" | has the meaning assigned to such term under the Framework Agreement; |
| "Current Value" | has the meaning assigned to such term under the Framework Agreement; |
| "delisting" | means delisting from SIX Swiss Exchange unless the context otherwise requires; |
| "foreign" | means non-Swiss; |

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 anteilmäßigen 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.

3.11 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.

3.12 Übereinstimmung mit diesem Dokument

Der Text dieser Ziffer 3 "*Produkte mit COSI-Merkmal*" entspricht dem Standardtext von SIX Swiss Exchange. In dieser Ziffer 3 haben ungeachtet einer anderweitigen Verwendung in einem anderen Abschnitt dieses Dokuments die nachstehenden Begriffe jeweils die folgende Bedeutung:

| | |
|---------------------------|--|
| "provisorische Zulassung" | bezeichnet die provisorische Zulassung zum Handel an der SIX Swiss Exchange; |
| "Bankwerktag" | bezeichnet einen Kalendertag, an dem Geschäftsstellen in Zürich, Schweiz, für den Abschluss und die Durchführung von Besicherungstransaktionen nach dem Rahmenvertrag geöffnet sind; |
| "Sicherheit" | hat die diesem Begriff im Rahmenvertrag zugewiesene Bedeutung; |
| "Aktueller Wert" | hat die diesem Begriff im Rahmenvertrag zugewiesene Bedeutung; |
| "Dekotierung" | bezeichnet die Dekotierung von der SIX Swiss Exchange, soweit sich aus dem Zusammenhang nicht etwas anderes ergibt; |
| "ausländisch" | bezeichnet nicht-schweizerisch; |

IV. EXPLANATION OF THE MECHANISM OF THE PRODUCTS

IV. BESCHREIBUNG DER FUNKTIONSWEISE DER PRODUKTE

"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 Swiss Exchange;

"trading day" means a trading day on SIX Swiss Exchange unless the context otherwise requires; and

"trading" means trading on SIX Swiss Exchange unless the context otherwise requires.

"Anleger" bezeichnet Anleger in BJB COSI Wertpapiere (einschließlich Anleger in Produkte 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 Swiss Exchange gehandelt wird;

"Handelstag" bezeichnet einen Handelstag an der SIX Swiss Exchange, soweit sich aus dem Zusammenhang nicht etwas anderes ergibt; und

"Handel" bezeichnet den Handel an der SIX Swiss Exchange, soweit sich aus dem Zusammenhang nicht etwas anderes ergibt.

The provisions of this Section 3 take precedence in the event of contradiction between this Section "*Collateralization of Products with COSI feature*" and the other content of this Document.

Im Falle von Widersprüchen zwischen dieser Ziffer 3 und dem übrigen Inhalt dieses Dokuments gehen die Bestimmungen dieses Abschnitts "*Besicherung von Produkten mit COSI-Merkmal*" vor.

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.

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 anteilmäßigen Netto-Verwertungserlöses den Bonitätsrisiken der SIX Swiss Exchange und der Finanzintermediäre entlang der Auszahlungskette. Die Auszahlung an die Anleger kann sich aus tatsächlichen oder rechtlichen Gründen verzögern. Sofern sich die Berechnung des Aktuellen Wertes eines BJB COSI Wertpapiers als fehlerhaft erweist, kann die Besicherung des BJB COSI Wertpapiers ungenügend sein.

V. DETAILS OF THE OFFER AND ADMISSION TO LISTING, ADDITIONAL INFORMATION

1. Listing and trading

The Products may be listed on the SIX Swiss Exchange and/or the BX Swiss and be admitted to trading on the SIX Swiss Exchange and/or the BX Swiss and/or 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), and/or listed on any other exchange or marketplace, including (but not limited to) any unregulated market of any stock exchange. The Issuer may also issue products which are not admitted to trading or listed on any stock exchange or trading venue.

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.

2. Terms and Conditions of the offer, offer period, issue date, issue size

The terms and conditions of the offer, the offer period and the description of the application process, any additional conditions of the Offering, the manner and date in which results of the offer are to be made public are specified under "*Other Information*" in the relevant Final Terms. The issue date and the issue size will be set out under "*Other Information*" in the relevant Final Terms. Details on the entities agreeing to underwrite the issue on a firm commitment basis and the date of the underwriting agreement will be set out under "*Other Information*" in the relevant Final Terms as well.

The Products will be offered to qualified investors and/or non-qualified investors, as specified under "*Other Information*" in the relevant Final Terms.

If Products are distributed by means of a public offer, the applicable Final Terms may provide that the Issuer may have the right to withdraw or revoke the offer.

V. EINZELHEITEN ZUM ANGEBOT UND ZUR BÖRSENZULASSUNG, ZUSÄTZLICHE INFORMATIONEN

1. Notierung und Handel

Die Produkte können an der SIX Swiss Exchange und/oder der BX Swiss kotiert und zum Handel an der SIX Swiss Exchange und/oder der BX Swiss zugelassen und/oder in den Freiverkehr der Frankfurter Wertpapierbörse (gegebenenfalls im Börse Frankfurt Zertifikate Premium Segment) bzw. der Stuttgarter Wertpapierbörse (Handelssegment EUWAX) und/oder an einer anderen Börse oder einem Handelsplatz, einschließlich (jedoch nicht beschränkt auf) deren unregulierten Marktsegmenten, in den Handel einbezogen und / oder notiert werden. Die Emittentin kann auch Produkte emittieren, welche an keiner Börse und an keinem Handelsplatz 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 angeben.

2. Angebotskonditionen, Angebotsfrist, Emissionstag, Emissionsvolumen

Die Angebotskonditionen, die Angebotsfrist und die Beschreibung des Zeichnungsverfahrens, etwaige weitere Bedingungen des Angebots, die Modalitäten und der Termin für die öffentliche Bekanntgabe der Angebotsergebnisse sind unter "*Weitere Informationen*" in den Endgültigen Bedingungen beschrieben. Der Emissionstag und das Emissionsvolumen werden unter "*Weitere Informationen*" in den Endgültigen Bedingungen angegeben. Angaben zu den Instituten, die sich zur Übernahme einer Emission verpflichtet haben, sowie das Datum des Übernahmevertrags, werden ebenfalls unter "*Weitere Informationen*" in den Endgültigen Bedingungen angegeben.

Die Produkte werden qualifizierten Anlegern und/oder Kleinanlegern, wie unter "*Weitere Informationen*" in den Endgültigen Bedingungen angegeben, angeboten.

Werden Produkte im Wege eines öffentlichen Angebots vertrieben, können die Endgültigen Bedingungen vorsehen, dass die Emittentin berechtigt sind, das Angebot zurückzuziehen bzw. zu

The Final Terms may also provide that the Issuer has 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 Final Terms. Any such termination may occur, even if the maximum amount for subscription in relation to that offer (as specified in the Final Terms), 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.

Moreover, the Final Terms may provide the Issuer and/or the other entities specified therein with the right to extend the applicable offer period. If the Issuer elects to extend the applicable offer period, such decision will be published in accordance with the Final Terms.

3. 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 "*5.1 Market price Risk*".

4. 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.

5. Interest of individuals or legal entities involved in the issue

widerrufen.

Die Endgültigen Bedingungen können zudem vorsehen, dass die Emittentin berechtigt ist, 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 Endgültigen Bedingungen vornimmt. Das Angebot kann auch dann eingestellt werden, wenn der zur Zeichnung vorgesehene Höchstbetrag für dieses Angebot (wie jeweils in den Endgültigen Bedingungen angegeben) noch nicht erreicht ist, und unter diesen Umständen kann sich die vorzeitige Beendigung des Angebots auf die Zahl der insgesamt begebenen Produkte auswirken und somit möglicherweise deren Liquidität beeinträchtigen.

Ferner können die Endgültigen Bedingungen ein Recht der Emittentin vorsehen, die maßgebliche Angebotsfrist zu verlängern. Falls die Emittentin sich entschließen sollte, die maßgebliche Angebotsfrist zu verlängern, wird dies in Übereinstimmung mit den Bestimmungen der Endgültigen Bedingungen veröffentlicht.

3. 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 "*5.1 Marktpreisrisiken*".

4. 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.

5. Interessen an der Emission beteiligter natürlicher und juristischer Personen

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.

6. Fees and other costs

The applicable fees are specified under "*Other Information*" in the relevant Final Terms, if any.

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

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

7. Publication of post-issuance information

If and to which extent 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.

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.

6. Gebühren und andere Kosten

Die anwendbaren Gebühren sind, sofern anwendbar, unter "*Weitere Informationen*" in den jeweiligen Endgültigen Bedingungen angegeben.

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 der Produkte 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.

7. 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.

VI. 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 VI.1 below (the "**Issue Specific Conditions**") consisting of

(i) Part A: Product Specific Conditions; and

(ii) Part B: Underlying Specific Conditions; as well as

(b) the General Terms and Conditions as set out under VI.2 below (the "**General Terms and Conditions**").

A detailed overview of the Terms and Conditions is given below:

| | | |
|----|--|-----|
| 1. | Issue Specific Conditions | 175 |
| | Part A: Product Specific Conditions..... | 175 |
| | A. Product Type 1: DISCOUNT CERTIFICATES | 179 |
| | B. Product Type 2: BARRIER DISCOUNT CERTIFICATES | 183 |
| | C. Product Type 3: REVERSE CONVERTIBLES | 192 |
| | D. Product Type 4: BARRIER REVERSE CONVERTIBLES | 201 |
| | E. Product Type 5: EXPRESS CERTIFICATES | 217 |
| | F. Product Type 6: BARRIER RANGE DISCOUNT CERTIFICATES | 226 |
| | G. Product Type 7: BARRIER RANGE REVERSE CONVERTIBLES | 233 |
| | H. Product Type 8: STABILITY NOTES..... | 240 |
| | I. Product Type 9: ENHANCED CASH NOTES..... | 240 |
| | Part B: Underlying Specific Conditions..... | 321 |
| | A. Underlying Specific Conditions for Commodities | 322 |
| | B. Underlying Specific Conditions for FX Rates | 339 |
| | C. Underlying Specific Conditions for Funds | 349 |
| | D. Underlying Specific Conditions for Indices..... | 375 |
| | E. Underlying Specific Conditions for Shares and Depositary Receipts.... | 391 |
| | F. Underlying Specific Conditions for [Interest Rates] [Reference Rates]. | 409 |

VI. EMISSIONSBEDINGUNGEN DER PRODUKTE

Die Emissionsbedingungen setzen sich aus folgenden Teilen zusammen (zusammen die "**Emissionsbedingungen**"):

(a) den Emissionsspezifischen Bedingungen wie nachfolgend unter VI.1 aufgeführt (die "**Emissionsspezifischen Bedingungen**"), die aus

(i) Teil A: Produktspezifische Bedingungen; und

(ii) Teil B: Basiswertspezifische Bedingungen bestehen; sowie

(b) den Allgemeinen Emissionsbedingungen wie nachfolgend unter VI.2 aufgeführt (die "**Allgemeinen Emissionsbedingungen**").

Eine detaillierte Übersicht der Emissionsbedingungen ist nachfolgend wiedergegeben:

| | | |
|----|--|-----|
| 1. | Emissionsspezifische Bedingungen | 175 |
| | Teil A: Produktspezifische Bedingungen ... | 175 |
| | A. Produkttyp 1: DISCOUNT- ZERTIFIKATE | 179 |
| | B. Produkttyp 2: BARRIER DISCOUNT ZERTIFIKATEN | 183 |
| | C. Produkttyp 3: REVERSE CONVERTIBLES | 192 |
| | D. Produkttyp 4: BARRIER REVERSE CONVERTIBLES | 201 |
| | E. Produkttyp 5: EXPRESS- ZERTIFIKATE | 217 |
| | F. Produkttyp 6: BARRIER-RANGE- DISCOUNT-ZERTIFIKATE | 226 |
| | G. Produkttyp 7: BARRIER RANGE REVERSE CONVERTIBLES | 233 |
| | H. Produkttyp 8: STABILITY NOTES... .. | 240 |
| | I. Produkttyp 9: ENHANCED CASH NOTES..... | 240 |
| | Teil B: Basiswertspezifische Bedingungen..... | 321 |
| | A. Basiswertspezifische Bedingungen für Rohstoffe | 322 |
| | B. Basiswertspezifische Bedingungen für Devisenkurse | 339 |
| | C. Basiswertspezifische Bedingungen für Fonds..... | 349 |
| | D. Basiswertspezifische Bedingungen für Indizes | 375 |
| | E. Basiswertspezifische Bedingungen für Aktien und Hinterlegungsscheine..... | 391 |
| | F. Basiswertspezifische Bedingungen für [Zinssätze] [Referenzsätze]..... | 409 |

| | | |
|----|---|-----|
| G. | Underlying Specific Conditions for Bonds..... | 418 |
| H. | Basiswertspezifische Bedingungen für Futures-Kontrakte..... | 429 |
| 2. | General Terms and Conditions..... | 438 |

| | | |
|----|---|-----|
| G. | Basiswertspezifische Bedingungen für Anleihen..... | 418 |
| H. | Underlying Specific Conditions for Future Contracts | 429 |
| 2. | Allgemeine Emissionsbedingungen..... | 438 |

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. In respect of each Series of Products the Issue Specific Conditions as replicated in the respective Final Terms and the General Terms and Conditions together shall constitute the Terms and Conditions applicable to such a Series of Products (the "**Conditions**"). The Issue Specific Conditions as replicated in the respective Final Terms are to be read in conjunction with the General Terms and Conditions.

The Conditions will be in the German language or the English language or both and the controlling and binding language of the Conditions will be specified in the relevant Final Terms.

Each Global Note representing the Products of the relevant Tranche will have the Issue Specific Conditions as replicated in the Final Terms and the General Terms and Conditions attached.

A Product does not constitute a collective investment scheme within the meaning of the Swiss Federal Act on Collective Investment Schemes ("CISA"). Therefore, it is not subject to authorisation by the Swiss Financial Market Supervisory Authority 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.

Die jeweiligen Endgültigen Bedingungen werden (i) die anwendbaren optionalen Emissionsspezifischen Bedingungen wiederholen und (ii) im Rahmen dieser anwendbaren Emissionsspezifischen Bedingungen neue emissionsspezifische Informationen enthalten. In Bezug auf jede einzelne Serie von Produkten beinhalten die Emissionsspezifischen Bedingungen, in der Gestalt wie sie in den Endgültigen Bedingungen wiederholt werden, und die Allgemeinen Emissionsbedingungen die auf die jeweilige Serie von Produkten anwendbaren Emissionsbedingungen (die "**Bedingungen**"). Die Emissionsspezifischen Bedingungen, in der Gestalt wie sie in den jeweiligen Endgültigen Bedingungen wiederholt werden, müssen zusammen mit den Allgemeinen Emissionsbedingungen gelesen werden.

Die Bedingungen werden in deutscher Sprache, englischer Sprache oder beiden Sprachen erstellt, wobei die rechtsverbindliche Sprache in den jeweiligen Endgültigen Bedingungen festgelegt wird.

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 Emissionsbedingungen beigelegt.

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.

| 1. Issue Specific Conditions | 1. Emissionsspezifische Bedingungen |
|--|--|
| Part A: Product Specific Conditions | Teil A: Produktspezifische Bedingungen |
| Section 1 Issue Details | Ziffer 1 Angaben zur Emission |
| <p>Security Codes:</p> <p>[Swiss Sec. No. [•] [ISIN [•] [Common Code [•] [Ticker symbol [•] [WKN [•] [[•] [•]</p> <p><i>[in the case of Products with a COSI feature, insert:</i></p> <p>[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 two Framework Agreements with SIX Swiss Exchange and SIX SIS on 14 January 2019 (this is the date on which the last party has signed the Framework Agreements) and undertakes to secure the current value of the Products with COSI feature ("BJB COSI Securities") in favour of SIX Swiss Exchange. The legal position of the investors in relation to the collateralization of the BJB COSI Securities is determined by the provisions of the Framework Agreement. The core elements of the collateralization are summarized in a SIX Swiss Exchange information sheet, which is available at www.six-swiss-exchange.com. 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 & Co. Ltd. in Zurich via telephone at: +41 (0)58 888 8181.</p> <p>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.]</p> <p>Issuer: Bank Julius Baer & Co. Ltd., [•], [city], [country]</p> <p>Paying Agent: [Bank Julius Baer & Co. Ltd., [Bahnhofstrasse 36, 8001 Zurich, Switzerland] [•]], and any agents or</p> | <p>Kennnummern:</p> <p>[Valoren Nr. [•] [ISIN [•] [Common Code [•] [Valorensymbol [•] [WKN [•] [[•] [•]</p> <p><i>[bei Produkten mit COSI-Merkmal einzufügen:</i></p> <p>[Besicherung: Produkte mit COSI-Merkmal sind nach den Vorschriften des "Rahmenvertrages für Pfandbesicherte Zertifikate der SIX Swiss Exchange" ("Rahmenvertrag") besichert. BJB hat zwei Rahmenverträge mit SIX Swiss Exchange und SIX SIS am 14. Januar 2019 (dies ist das Datum, an welchem die letzte Partei die Rahmenverträge unterschrieben hat) abgeschlossen und sich zur Sicherstellung des jeweiligen Wertes der Produkte mit COSI-Merkmal ("BJB COSI Wertpapiere") zu Gunsten von SIX Swiss Exchange verpflichtet. Die Rechte der Anleger im Zusammenhang mit der Besicherung der BJB COSI Wertpapiere ergeben sich aus dem Rahmenvertrag. Die Grundzüge der Besicherung sind in einem Informationsblatt der SIX Swiss Exchange zusammengefasst, welches auf www.six-swiss-exchange.com verfügbar ist. 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 telefonisch unter der folgenden Nummer angefordert werden: +41 (0)58 888 8181.</p> <p>Der Aktuelle Wert (im Sinne des Rahmenvertrags) der Produkte wird gemäß [Methode A: Fair Value Verfahren] [Methode B: Bond Floor Verfahren] des Rahmenvertrags ermittelt.]</p> <p>Emittentin: Bank Julius Bär & Co. AG, [•], [Stadt], [Land]</p> <p>Zahlstelle: [Bank Julius Bär & Co. AG, [Bahnhofstrasse 36, 8001 Zürich, Schweiz] [•]] und jede weitere Person,</p> |

other persons acting on behalf of such Paying Agent and any successor appointed by the Issuer.

[Clearing System:

[Clearstream Banking AG, Frankfurt, as operator of the Clearstream Frankfurt system (business address: Mergenthalerallee 61, 65760 Eschborn, Germany) and any successor organisation or system]

[Clearstream Banking, Luxembourg, as operator of the Clearstream Luxembourg system (42 Avenue JF Kennedy, L-1855 Luxembourg, Luxembourg) and any successor organisation or system]

[and][Euroclear Bank SA/NV, Brussels, Belgium, as operator of the Euroclear system (1 Boulevard du Roi Albert II, 1210 Brussels, Belgium) and any successor organisation or system].

[•]

Calculation Agent:

[Bank Julius Baer & Co. Ltd, [Bahnhofstrasse 36, 8001 Zurich, Switzerland][•]], and any agents or other persons acting on behalf of such Calculation Agent and any successor appointed by the Issuer.

[Listing Agent:

[in the case of Products listed on the SIX Swiss Exchange Ltd. and/or BX Swiss Ltd: Bank Julius Baer & Co. Ltd., [•]][•]

Denomination:

[•]

Issue Currency:

[•]

[Settlement Currency:

[•]

[Minimum] Trading Lot/[Minimum Subscription Amount]:

[[•] Product(s)][•].

[Minimum Investment Amount:

[•]

Section 2 Product Type

Product Type:

[Product Type 1: Discount Certificates]

welche im Auftrag oder im Namen der Zahlstelle handelt, und jeder durch die Emittentin bestellte Nachfolger.

[Clearingsystem:

[Clearstream Banking AG, Frankfurt, als Betreiber des Systems der Clearstream Frankfurt (Geschäftsanschrift: Mergenthalerallee 61, 65760 Eschborn, Deutschland) sowie jede Nachfolgerorganisation bzw. jedes Nachfolgersystem]

[Clearstream Banking, Luxemburg, als Betreiber des Systems der Clearstream Luxemburg (42 Avenue JF Kennedy, L-1855 Luxemburg, Luxemburg) sowie jede Nachfolgerorganisation bzw. jedes Nachfolgersystem]

[und][Euroclear Bank SA/NV, Brüssel, Belgien, als Betreiber des Systems von Euroclear (1 Boulevard du Roi Albert II, 1210Brüssel, Belgien) sowie jede Nachfolgerorganisation bzw. jedes Nachfolgersystem].

[•]

Berechnungsstelle:

[Bank Julius Bär & Co. AG, [Bahnhofstrasse 36, 8001 Zürich, Schweiz][•]] und jede weitere Person, welche im Auftrag oder im Namen der Berechnungsstelle handelt, und jeder durch die Emittentin bestellte Nachfolger.

[Listing Agent:

[Bei an der SIX Swiss Exchange AG und/oder der BX Swiss AG kotierten Produkten: Bank Julius Bär & Co. AG, [•]][•]

Stückelung:

[•]

Emissionswährung:

[•]

[Abwicklungswährung:

[•]

[Mindest-] Anzahl für den Handel [Mindest-Zeichnungsbetrag]:

[[•] Produkt(e)][•].

[Mindestinvestitionsbetrag:

[•]

Ziffer 2 Produkttyp

Produkttyp:

[Produkttyp 1: Discount-Zertifikate]

VI. TERMS AND CONDITIONS – Issue Specific Conditions – Part A Product Specific Conditions (Section 2)

[Product Type 2: Barrier Discount Certificates]
[Product Type 3: Reverse Convertibles]
[Product Type 4: Barrier Reverse Convertibles]
[Product Type 5a: Express Certificates without Barriers]
[Product Type 5b: Barrier Express Certificates]
[Product Type 6: Barrier Range Discount Certificates]
[Product Type 7: Barrier Reverse Convertibles]
[Product Type 8: Stability Notes]
[Product Type 9: Enhanced Cash Notes]

SSPA Product Category:

Investment Products, Yield Enhancement, [Discount Certificate (1200)] [Barrier Discount Certificate (1210)] [Reverse Convertible (1220)] [Barrier Reverse Convertible (1230)] [Express Certificate without Barriers (1255)] [Barrier Express Certificate (1260)] [(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)][Bearish (the product benefits from falling prices)][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)][Conditional Coupon (a scenario exists where the coupon is not repaid (coupon at risk) or an unpaid coupon can be recouped at a later date (memory coupon)][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)][European Barrier (only the last day closing price is relevant for monitoring the barrier)][Invers (the product performs in inverse proportion to the underlying)][Lock-In (if the lock-in level is reached, the minimum repayment is a preassigned amount regardless of future development of the underlying price)][Look-back (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)][Participation (specified the proportion at which the investor profits from the performance of the underlying. This can be 1:1, disproportionately high or disproportionately low)][Puttable (the investor has the right to return the product to the issuer on certain days during the term)][Variable Coupon (the coupon amount can vary, depending on a predefined scenario)]], see SSPA Swiss Derivative Map at www.svsp-verband.ch.

VI. EMISSIONSBEDINGUNGEN – Emissionspezifische Bedingungen – Teil A Produktspezifische Bedingungen (Ziffer 2)

[Produkttyp 2: Barriere-Discount-Zertifikate]
[Produkttyp 3: Reverse Convertibles]
[Produkttyp 4: Barrier Reverse Convertibles]
[Produkttyp 5a: Express-Zertifikate ohne Barriere]
[Produkttyp 5b: Barriere-Express-Zertifikate]
[Produkttyp 6: Barrier Range Discount Zertifikate]
[Produkttyp 7: Barrier Reverse Convertibles]
[Produkttyp 8: Stability Notes]
[Produkttyp 9: Enhanced Cash Notes]

SVSP Produktkategorie:

Anlageprodukte, Renditeoptimierung, [Discount-Zertifikat (1200)] [Barriere-Discount-Zertifikat (1210)] [Reverse Convertible (1220)] [Barrier Reverse Convertible (1230)] [Express-Zertifikat ohne Barriere (1255)] [Barriere-Express-Zertifikat (1260)][(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)][Bearish (das Produkt profitiert von fallenden Kursen)][Callable (der Emittent hat ein frühzeitiges Kündigungsrecht, jedoch keine Verpflichtung)][Capped Participation (das Produkt verfügt über eine Maximalrendite)][Conditional Coupon (es besteht die Möglichkeit (ein Szenario), dass der Coupon nicht ausbezahlt wird ("Coupon at risk") oder ein nicht ausbezahlter Coupon zu einem späteren Zeitpunkt aufgeholt werden kann (Memory Coupon)][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)][European Barrier (nur der letzte Tag (close price) ist für die Beobachtung der Barriere relevant)][Invers (das Produkt entwickelt sich umgekehrt proportional zum Basiswert)][Lock-In (wird das Lock-In Level erreicht, erfolgt die Rückzahlung mindestens zu diesem Wert, unabhängig von der weiteren Basiswertentwicklung)][Look-back (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)][Participation (gibt an zu welchem Anteil der Anleger von der Kursentwicklung des Basiswertes profitiert. Dies kann 1:1, über- oder unterproportional sein)][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

Product Features:

| | |
|----------------------|---|
| LastLook: | [Applicable] [Not Applicable] |
| Lookback: | [Applicable] [Not Applicable] |
| Lock-in: | [Applicable] [Not Applicable] |
| Basket Feature: | [Applicable] [Not Applicable] |
| Bear Feature: | [Applicable] [Not Applicable] |
| COSI: | [Applicable] [Not Applicable] |
| Interest Payment(s): | [Applicable] [Not Applicable] |
| Issuer Call: | [Applicable] [Not Applicable] |
| Payout Payment(s): | [Applicable; Style: [Regular] [Recovery] [Memory] [Accrual] [Participation]] [Not Applicable] |
| Premium Payment(s): | [Applicable] [Not Applicable] |
| Trigger Barrier: | [Applicable] [Not Applicable] |
| CURINT | [Applicable] [Not Applicable] |
| Quanto | [Applicable] [Not Applicable] |

definierten Szenario, variieren))), siehe SVSP Swiss Derivative Map auf www.svsp-verband.ch.

Produktmerkmale:

| | |
|------------------------------------|---|
| LastLook: | [Anwendbar] [Nicht anwendbar] |
| Lookback: | [Anwendbar] [Nicht anwendbar] |
| Lock-in: | [Anwendbar] [Nicht anwendbar] |
| Korbstruktur: | [Anwendbar] [Nicht anwendbar] |
| Bear-Struktur: | [Anwendbar] [Nicht anwendbar] |
| COSI-Besicherung: | [Anwendbar] [Nicht anwendbar] |
| Zinszahlung(en): | [Anwendbar] [Nicht anwendbar] |
| Kündigungsrecht der Emittentin: | [Anwendbar] [Nicht anwendbar] |
| Zahlung(en) von Zusatzbeträgen: | [Anwendbar, Typ: [Regulär][Recovery] [Memory][Accrual][Partizi pation]] [Nicht Anwendbar] |
| Prämienzahlung(en): | [Anwendbar] [Nicht anwendbar] |
| Triggerbarriere: | [Anwendbar] [Nicht anwendbar] |
| CURINT: | [Anwendbar] [Nicht anwendbar] |
| Quanto | [Anwendbar] [Nicht anwendbar] |

Section 3 Redemption

Ziffer 3 Rückzahlung

Section 3.1 Final Redemption

Ziffer 3.1 Rückzahlung bei Endfälligkeit

Unless previously redeemed, repurchased or cancelled, the Issuer shall redeem each Product on the Final Redemption Date by payment of a cash amount [*in the case of Products with physical settlement*: or delivery of [*in the case of Products without a "CURINT" feature, insert*: a number of Underlyings] [*in the case of Products with a "CURINT" feature, insert*: the Conversion Amount]] equal to the Final Redemption Amount to the Holder thereof.

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 [*bei Produkten mit physischer Abwicklung*: bzw. durch [*bei Produkten ohne "CURINT" Merkmal einfügen*: Lieferung einer bestimmten Anzahl von Basiswerten] [*bei Produkten mit "CURINT" Merkmal einfügen*: Lieferung des Umwandlungsbetrags]] an den jeweiligen Inhaber zurückgezahlt.

Settlement Type:

[Cash settlement][Physical settlement or cash settlement]

Art der Abwicklung:

[Barabwicklung][Physische Abwicklung oder Barabwicklung]

Final Redemption Date:

[•], being the date on which each Product will be redeemed at the Final Redemption Amount, unless

Finaler Rückzahlungstag:

[•]; an diesem Tag wird jedes Produkt zum Finalen Rückzahlungsbetrag zurückgezahlt, sofern es nicht

previously redeemed, repurchased or cancelled.

bereits zuvor zurückgezahlt, zurückgekauft oder gekündigt wurde.

Final Redemption Amount:

Finaler Rückzahlungsbetrag:

A. Product Type 1: DISCOUNT CERTIFICATES

A. Produkttyp 1: DISCOUNT-ZERTIFIKATE

[in the case of Product Type 1: DISCOUNT CERTIFICATES, insert one of the following options:

[bei Produkttyp 1: DISCOUNT-ZERTIFIKATE einer der folgenden Varianten einfügen:

[in the case of DISCOUNT CERTIFICATES – VARIANT 1-4 with CASH SETTLEMENT, insert the following text:

[bei DISCOUNT-ZERTIFIKATEN – VARIANTE 1-4 mit BARABWICKLUNG folgenden Text einfügen:

(i) if the *[in the case of one Underlying:* Final Level is **[at or]above** the **[Strike][Initial Level][Barrier][Trigger Barrier]** *[in the case of multiple Underlyings, but no Basket:* Final Level of **each** Underlying is **[at or]above** its **[Strike][Initial Level][Barrier][Trigger Barrier]** *[in the case of a Basket of Underlyings:* Final Basket Level is **[at or]above** the **[Strike][Initial Basket Level][Barrier][Trigger Barrier]**, a cash amount equal to **[•]**% of the Denomination; or

(i) wenn **[bei nur einem Basiswert:** der Schlusskurs **[den Referenzkurs][den Anfangskurs][die Barriere][die Triggerbarriere]** **überschreitet[oder [diesem][dieser] entspricht]** **[bei mehreren Basiswerten ohne Korbstruktur:** der Schlusskurs **jedes** Basiswerts **[den jeweiligen Referenzkurs][den jeweiligen Anfangskurs][die jeweilige Barriere][die jeweilige Triggerbarriere]** **überschreitet[oder [diesem][dieser] entspricht]** **[bei einem Korb von Basiswerten:** der Finale Korbkurs **[den Referenzkurs][den Anfänglichen Korbkurs][die Barriere][die Triggerbarriere]** **überschreitet[oder [diesem] [dieser] entspricht]**, ein Geldbetrag in Höhe von **[•]** % der Stückelung; oder

(ii) if the *[in the case of one Underlying:* Final Level is **[at or]below** the **[Strike][Initial Level][Barrier][Trigger Barrier]**, a cash amount equal to the Denomination multiplied by **[the sum of (a)]** the ratio of (x) the Final Level **[minus the Strike]** divided by (y) the **[Strike][Initial Level]**, **[and (b) one (1)]** *[in the case of multiple Underlyings, but no Basket:* Final Level of **at least one** Underlying is **[at or]below** its **[Strike][Initial Level][Barrier][Trigger Barrier]**, a cash amount equal to the Denomination multiplied by **[the sum of (a)]** the ratio of (x) the Final Level of the **[Worst-Performing Underlying (Final Level_{Worst-Of})]****[Best-Performing Underlying (Final Level_{Best-Of})]** **[minus its Strike [(Strike_{Worst-Of})]][(Strike_{Best-Of})]** divided by (y) its **[Strike [(Strike_{Worst-Of})]][(Strike_{Best-Of})]** **[Initial Level [(Initial Level_{Worst-Of})]][(Initial Level_{Best-Of})]**, **[and (b) one (1)]** *[in the case of multiple Underlyings and Final Basket Level reference:* Final Basket Level is **[at or]below** the **[Strike][Initial Basket Level][Barrier][Trigger Barrier]**, a cash amount equal to the Denomination multiplied by **[in the case if a Basket-Structure:** **[the sum of (a)]** the Final Basket Level **[less the Strike,] [and (b) one (1)]**

(ii) wenn **[bei nur einem Basiswert:** der Schlusskurs **[den Referenzkurs][den Anfangskurs][die Barriere][die Triggerbarriere]** **unterschreitet[oder [diesem][dieser] entspricht]**, ein Geldbetrag in Höhe der Stückelung (*Denomination*) multipliziert mit **[der Summe aus (a)]** dem Quotienten aus (x) dem Schlusskurs (*Final Level*) **[abzüglich des Referenzkurses (Strike)]** dividiert durch (y) den **[Referenzkurs (Strike)][Anfangskurs(Initial Level)]** **[und (b) der Zahl eins (1)]** **[bei mehreren Basiswerten ohne Korbstruktur:** der Schlusskurs **mindestens eines** Basiswerts **[den jeweiligen Referenzkurs][den jeweiligen Anfangskurs][die jeweilige Barriere][die jeweilige Triggerbarriere]** **unterschreitet[oder [diesem] [dieser] entspricht]**, ein Geldbetrag in Höhe der Stückelung (*Denomination*) multipliziert mit **[der Summe aus (a)]** dem Quotienten aus (x) dem Schlusskurs des Basiswerts mit der **[Schlechtesten Wertentwicklung (Final Level_{Worst of})]****[Besten Wertentwicklung (Final Level_{Best-Of})]** **[abzüglich des betreffenden Referenzkurses [(Strike_{Worst-Of})]][(Strike_{Best-Of})]** dividiert durch (y) den betreffenden **[Referenzkurs [(Strike_{Worst-Of})] [(Strike_{Best-Of})] [Anfangskurs [(Initial Level_{Worst of})]][(Initial Level_{Best-Of})]**, **[und (b) der Zahl eins (1)]** **[bei mehreren Basiswerten und Finaler**

[in the case of a Worst-of- or Best-of-Structure: [the sum of (a)] the ratio of (x) the Final Level of the Worst-Performing Underlying ($Final\ Level_{Worst-Of}$)[Best-Performing Underlying ($Final\ Level_{Best-Of}$)] [minus its Strike [($Strike_{Worst-Of}$)] [($Strike_{Best-Of}$)]] divided by (y) its [Strike [($Strike_{Worst-Of}$)]] [($Strike_{Best-Of}$)]] [Initial Level [($Initial\ Level_{Worst-Of}$)] [($Initial\ Level_{Best-Of}$)]] [and (b) one (1)]], calculated by the Calculation Agent in accordance with the following formula:

Korbkurs Referenz: der Finale Korbkurs [den Referenzkurs][den Anfänglichen Korbkurs] [die Barriere][die Triggerbarriere] **unterschreitet[oder [diesem][dieser] entspricht]**, ein Geldbetrag in Höhe der Stückelung (*Denomination*) multipliziert mit **[bei einer Korb-Struktur:** [der Summe aus (a)] dem Finalen Korbkurs (*Final Basket Level*) [abzüglich des Referenzkurses (*Strike*)] [und (b) der Zahl eins (1)]**[bei einer Worst-of oder Best-of-Struktur:** [der Summe aus (a)] dem Quotienten aus (x) dem Schlusskurs des Basiswerts mit der [Schlechtesten Wertentwicklung ($Final\ Level_{Worst\ of}$)] [Besten Wertentwicklung ($Final\ Level_{Best-of}$)] [abzüglich des betreffenden Referenzkurses [($Strike_{Worst\ of}$)] [($Strike_{Best\ of}$)]] dividiert durch (y) den betreffenden [Referenzkurs [($Strike_{Worst\ of}$)] [($Strike_{Worst\ of}$)]] [Anfangskurs [($Initial\ Level_{Worst\ of}$)] [($Initial\ Level_{Best\ of}$)]] [und (b) der Zahl eins (1)]], berechnet von der Berechnungsstelle nach der folgenden Formel:

[in the case of one Underlying:

[bei nur einem Basiswert:

$$Denomination \times \left(\frac{Final\ Level\ [-Strike]}{[Strike][Initial\ Level]} [+1] \right).$$

[in the case of a Basket of Underlyings:

[bei einem Korb von Basiswerten:

$$Denomination \times (Final\ Basket\ Level\ [-Strike][+1]).$$

[in the case of multiple Underlyings with Worst-of or Best-of-Structure:

[bei mehreren Basiswerten mit Worst-of oder Best-of-Struktur:

$$Denomination \times \left(\frac{Final\ Level_{[Worst-Of][Best-Of]} [-Strike_{[Worst-Of][Best-Of]}]}{[Strike_{[Worst-Of][Best-Of]}][Initial\ Level_{[Worst-Of][Best-Of]}]} [+1] \right).$$

The applicable definitions with respect to the Final Redemption Amount are set out in Section 3.3.

Die im Zusammenhang mit dem Finalen Rückzahlungsbetrag anwendbaren Definitionen sind in Ziffer 3.3 wiedergegeben.

[in the case of DISCOUNT CERTIFICATES – VARIANT 5-7 (BEAR FEATURE) with CASH SETTLEMENT, insert the following text:

[bei DISCOUNT-ZERTIFIKATEN – VARIANTE 5-7 (BEAR-STRUKTUR) mit BARABWICKLUNG folgenden Text einfügen:

(i) if the **[in the case of one Underlying:** Final Level is [at or]below the [Strike][Initial Level][Barrier][Trigger Barrier] **[in the case of multiple Underlyings, but no Basket:** Final Level of each Underlying is [at or]below its [Strike][Initial Level][Barrier][Trigger Barrier] **[in the case of a Basket of Underlyings:** Final Basket Level is [at or]below the [Strike][Initial Basket Level][Barrier][Trigger Barrier], a cash amount equal to [•]% of the Denomination; or

(i) wenn **[bei nur einem Basiswert:** der Schlusskurs [den Referenzkurs] [den Anfangskurs] [die Barriere] [die Triggerbarriere] **unterschreitet[oder [diesem][dieser] entspricht]****[bei mehreren Basiswerten ohne Korbstruktur:** der Schlusskurs jedes Basiswerts [den jeweiligen Referenzkurs][den jeweiligen Anfangskurs][die jeweilige Barriere][die jeweilige Triggerbarriere] **unterschreitet[oder [diesem][dieser] entspricht]****[bei einem Korb von Basiswerten:** der Finale Korbkurs [den Referenzkurs][den Anfänglichen Korbkurs][die Barriere][die Triggerbarriere] **unterschreitet[oder [diesem][dieser] entspricht]**, ein Geldbetrag in

(ii) if the **[in the case of one Underlying:** Final Level is **[at or]above** the **[Strike][Initial Level][Barrier][Trigger Barrier]**, a cash amount equal to the Denomination multiplied by the **greater** of (a) zero (0) and (b) two (2) minus the ratio of (x) the Final Level divided by (y) the **[Strike][Initial Level]** **[in the case of multiple Underlyings, but no Basket:** Final Level of **at least one** Underlying is **[at or]above** its **[Strike][Initial Level][Barrier][Trigger Barrier]**, a cash amount equal to the Denomination multiplied by the **greater** of (a) zero (0) and (b) two (2) minus the ratio of (x) the Final Level of the Best-Performing Underlying ($Final\ Level_{Best-Of}$) divided by (y) its **[Strike ($Strike_{Best-Of}$)[Initial Level ($Initial\ Level_{Best-Of}$)]** **[in the case of multiple Underlyings and Final Basket Level reference:** Final Basket Level is **[at or]above** the **[Strike][Initial Basket Level][Barrier][Trigger Barrier]**, a cash amount equal to the Denomination multiplied by the **greater** of **[in the case of a Basket-Structure:** (a) zero (0) and (b) two (2) minus the Final Basket Level]**[In the case of a Worst-of-Structure:** (a) zero (0) and (b) two (2) minus the ratio of (x) the Final Level of the Best-Performing Underlying ($Final\ Level_{Best-Of}$) divided by (y) its **[Strike ($Strike_{Best-Of}$)[Initial Level ($Initial\ Level_{Best-Of}$)]**], calculated by the Calculation Agent in accordance with the following formula:

[in the case of one Underlying:

$$Denomination \times \max \left(0; 2 - \frac{Final\ Level}{[Strike][Initial\ Level]} \right) \cdot]$$

[in the case of a Basket of Underlyings :

$$Denomination \times \max(0; 2 - Final\ Basket\ Level) \cdot]$$

[in the case of multiple Underlyings with Worst-of-Structure:

$$Denomination \times \max \left(0; 2 - \frac{Final\ Level_{Best-Of}}{[Strike_{Best-Of}][Initial\ Level_{Best-Of}]} \right) \cdot]]$$

Höhe von **[•]** % der Stückelung; oder

(ii) wenn **[bei nur einem Basiswert:** der Schlusskurs **[den Referenzkurs] [den Anfangskurs] [die Barriere] [die Triggerbarriere] überschreitet[oder diesem][dieser] entspricht]**, ein Geldbetrag in Höhe der Stückelung (*Denomination*) multipliziert mit dem **höheren** der folgenden Beträge: (a) null (0) oder (b) zwei (2) abzüglich des Quotienten aus (x) dem Schlusskurs (*Final Level*) dividiert durch (y) den **[Referenzkurs (*Strike*) [Anfangskurs (*Initial Level*)]** **[bei mehreren Basiswerten ohne Korbstruktur:** der Schlusskurs **mindestens eines** Basiswerts **[den jeweiligen Referenzkurs][den jeweiligen Anfangskurs][die jeweilige Barriere][die jeweilige Triggerbarriere] überschreitet[oder diesem][dieser] entspricht]**, ein Geldbetrag in Höhe der Stückelung (*Denomination*) multipliziert mit dem **höheren** der folgenden Beträge: (a) null (0) oder (b) zwei (2) abzüglich des Quotienten aus (x) dem Schlusskurs des Basiswerts mit der Besten Wertentwicklung ($Final\ Level_{Best-Of}$) dividiert durch (y) den betreffenden **[Referenzkurs ($Strike_{Best-Of}$) [Anfangskurs ($Initial\ Level_{Best-Of}$)]** **[bei mehreren Basiswerten und Finaler Korbkurs Referenz:** der Finale Korbkurs **[den Referenzkurs][den Anfänglichen Korbkurs][die Barriere][die Triggerbarriere] überschreitet [oder diesem][dieser] entspricht]**, ein Geldbetrag in Höhe der Stückelung (*Denomination*) multipliziert mit dem **höheren** der folgenden Beträge: **[bei einer Korb-Struktur:** (a) null (0) oder (b) zwei (2) abzüglich des Finalen Korbkurses (*Final Basket Level*) **[bei einer Worst-of- oder Best-of-Struktur:** (a) null (0) oder (b) zwei (2) abzüglich des Quotienten aus (x) dem Schlusskurs des Basiswerts mit der Besten Wertentwicklung ($Final\ Level_{Best-Of}$) dividiert durch (y) den betreffenden**[Referenzkurs ($Strike_{Best-Of}$) [Anfangskurs ($Initial\ Level_{Best-Of}$)]**], berechnet von der Berechnungsstelle nach der folgenden Formel:

[bei nur einem Basiswert:

[bei einem Korb von Basiswerten :

[bei mehreren Basiswerten mit Worst-of-Struktur:

The applicable definitions with respect to the Final Redemption Amount are set out in Section 3.3.

Die im Zusammenhang mit dem Finalen Rückzahlungsbetrag anwendbaren Definitionen sind in Ziffer 3.3 wiedergegeben.

[in the case of all DISCOUNT CERTIFICATES LINKED TO AN FX RATE and/or with PHYSICAL SETTLEMENT, insert the following text:

[bei allen DISCOUNT-ZERTIFIKATEN BEZOGEN AUF EINEN DEWISENKURS und/oder mit PHYSISCHER ABWICKLUNG folgenden Text einfügen:

(i) if the **[in the case of one Underlying:** Final Level is **[at or][above][below]** the **[Strike][Initial Level][Barrier][Trigger Barrier]****][in the case of multiple Underlyings, but no Basket:** Final Level of each Underlying is **[at or][above][below]** its **[Strike][Initial Level][Barrier][Trigger Barrier]****][in the case of a Basket of Underlyings:** Final Basket Level is **[at or][above][below]** the **[Strike][Initial Basket Level][Barrier][Trigger Barrier]**], a cash amount equal to **[•]**% of the Denomination; or

(i) wenn **[bei nur einem Basiswert:** der Schlusskurs **[den Referenzkurs][den Anfangskurs][die Barriere][die Triggerbarriere]****][überschreitet][unterschreitet][oder [diesem][dieser entspricht]]****[bei mehreren Basiswerten ohne Korbstruktur:** der Schlusskurs jedes Basiswerts **[den jeweiligen Referenzkurs][den jeweiligen Anfangskurs][die jeweilige Barriere][die jeweilige Triggerbarriere]****][überschreitet][unterschreitet][oder [diesem][dieser entspricht]]****[bei einem Korb von Basiswerten:** der Finale Korbkurs **[den Referenzkurs][den Anfänglichen Korbkurs][die Barriere][die Triggerbarriere]****][überschreitet][unterschreitet][oder [diesem][dieser entspricht]]**, ein Geldbetrag in Höhe von **[•]** % der Stückelung; oder

(ii) if the **[in the case of one Underlying:** Final Level is **[at or][above][below]** the **[Strike][Initial Level][Barrier][Trigger Barrier]**, the number of Underlyings specified in the Ratio**][in the case of multiple Underlyings, but no Basket:** Final Level of at least one Underlying is **[at or][above][below]** its **[Strike][Initial Level][Barrier][Trigger Barrier]**, the number of **[Worst-Performing Underlyings specified in the Ratio of the Worst-Performing Underlying][Best-Performing Underlyings specified in the Ratio of the Best-Performing Underlying]****][in the case of a Basket of Underlyings:** Final Basket Level is **[at or][above][below]** the **[Strike][Initial Basket Level][Barrier][Trigger Barrier]**, the number of **[Worst-Performing Underlyings specified in the Ratio of the Worst-Performing Underlying][Best-Performing Underlyings specified in the Ratio of the Best-Performing Underlying]**.]

(ii) wenn **[bei nur einem Basiswert:** der Schlusskurs **[den Referenzkurs][den Anfangskurs][die Barriere][die Triggerbarriere]****][überschreitet][unterschreitet][oder [diesem][dieser entspricht]**, die im Bezugsverhältnis festgelegte Anzahl von Basiswerten**][bei mehreren Basiswerten ohne Korbstruktur:** der Schlusskurs mindestens eines Basiswerts **[den jeweiligen Referenzkurs][den jeweiligen Anfangskurs][die jeweilige Barriere][die Triggerbarriere]****][überschreitet][unterschreitet][oder [diesem][dieser entspricht]**, die im Bezugsverhältnis für den Basiswert mit der **[Schlechtesten Wertentwicklung festgelegte Anzahl des Basiswerts mit der Schlechtesten Wertentwicklung][Besten Wertentwicklung]****][bei einem Korb von Basiswerten:** der Finale Korbkurs **[den Referenzkurs][den Anfänglichen Korbkurs][die Barriere][die Triggerbarriere]****][überschreitet][unterschreitet][oder [diesem][dieser entspricht]**, die im Bezugsverhältnis für den Basiswert mit der **[Schlechtesten Wertentwicklung festgelegte Anzahl des Basiswerts mit der Schlechtesten Wertentwicklung][Besten Wertentwicklung]** festgelegte Anzahl des Basiswerts mit der Besten Wertentwicklung].]

| B. Product Type 2: BARRIER DISCOUNT CERTIFICATES | B. Produkttyp 2: BARRIERE-DISCOUNT ZERTIFIKATEN |
|--|--|
| <p><i>[In the case of Product Type 2: BARRIER DISCOUNT CERTIFICATES, insert one of the following options:</i></p> | <p><i>[bei Produkttyp 2: BARRIERE-DISCOUNT ZERTIFIKATEN einer der folgenden Varianten einfügen:</i></p> |
| <p><i>[In the case of BARRIER DISCOUNT CERTIFICATES WITH LASTLOOK-FEATURE – VARIANT 2, 4, 7, 8 with CASH SETTLEMENT, insert the following text:</i></p> | <p><i>[bei BARRIERE-DISCOUNT ZERTIFIKATEN MIT LASTLOOK-MERKMAL – VARIANTE 2, 4, 7, 8 mit BARABWICKLUNG folgenden Text einfügen:</i></p> |
| <p>(i) if the <i>[in the case of one Underlying</i>: Final Level is <i>[at or]above</i> the <i>[Strike][Initial Level][Barrier][Trigger Barrier]</i><i>][in the case of multiple Underlyings, but no Basket</i>: Final Level of <i>each</i> Underlying is <i>[at or]above</i> its <i>[Strike][Initial Level][Barrier][Trigger Barrier]</i><i>][in the case of a Basket of Underlyings</i>: Final Basket Level is <i>[at or]above</i> the <i>[Strike][Initial Basket Level][Barrier][Trigger Barrier]</i>, a cash amount equal to <i>[•]</i>% of the Denomination; or</p> <p>(ii) if the <i>[in the case of one Underlying</i>: Final Level is <i>[at or]below</i> the <i>[Strike][Initial Level][Barrier][Trigger Barrier]</i>, a cash amount equal to the Denomination multiplied by <i>[the sum of (a)]</i> the ratio of (x) the Final Level <i>[minus the Strike]</i> divided by (y) the <i>[Strike][Initial Level]</i>, <i>[and (b) one (1)]</i><i>][in the case of multiple Underlyings, but no Basket</i>: Final Level of <i>at least one</i> Underlying is <i>[at or]below</i> its <i>[Strike][Initial Level][Barrier][Trigger Barrier]</i>, a cash amount equal to the Denomination multiplied by <i>[the sum of (a)]</i> the ratio of (x) the Final Level of the <i>[Worst-Performing Underlying (Final Level_{Worst-Of})]</i> <i>[Best-Performing Underlying (Final Level_{Best-Of})]</i> <i>[minus its Strike [(Strike_{Worst-Of})][(Strike_{Best-Of})]]</i> divided by (y) its <i>[Strike [(Strike_{Worst-Of})][(Strike_{Best-Of})]][Initial Level [(Initial Level_{Worst-Of})][(Initial Level_{Best-Of})]]</i>, <i>[and (b) one (1)]</i><i>][in the case of multiple Underlyings and Final Basket Level reference</i>: Final Basket Level is <i>[at or]below</i> the <i>[Strike][Initial Basket Level][Barrier][Trigger Barrier]</i>, a cash amount equal to the Denomination multiplied by <i>[In the case of a Basket-Structure</i>: <i>[the sum of (a)]</i> the Final Basket Level <i>[less the Strike,] [and (b) one (1)]</i><i>][In the case of a Worst-of or Best-of-Structure</i>: <i>[the sum of (a)]</i> the ratio of (x) the Final Level of the <i>[Worst-Performing Underlying (Final Level_{Worst-Of})]</i> <i>[Best-Performing Underlying (Final Level_{Best-Of})]</i></p> | <p>(i) wenn <i>[bei nur einem Basiswert</i>: der Schlusskurs <i>[den Referenzkurs][den Anfangskurs][die Barriere][die Triggerbarriere]</i> <i>überschreitet[oder [diesem][dieser entspricht]][bei mehreren Basiswerten ohne Korbstruktur</i>: der Schlusskurs <i>jedes</i> Basiswerts <i>[den jeweiligen Referenzkurs][den jeweiligen Anfangskurs][die jeweilige Barriere][die jeweilige Triggerbarriere]</i> <i>überschreitet[oder [diesem][dieser entspricht]][bei einem Korb von Basiswerten</i>: der Finale Korbkurs <i>[den Referenzkurs][den Anfänglichen Korbkurs][die Barriere][die Triggerbarriere]</i> <i>überschreitet[oder [diesem][dieser entspricht]</i>, ein Geldbetrag in Höhe von <i>[•]</i> % der Stückelung; oder</p> <p>(ii) wenn <i>[bei nur einem Basiswert</i>: der Schlusskurs <i>[den Referenzkurs][den Anfangskurs][die Barriere][die Triggerbarriere]</i> <i>unterschreitet[oder [diesem][dieser entspricht]</i>, ein Geldbetrag in Höhe der Stückelung (<i>Denomination</i>) multipliziert mit <i>[der Summe aus (a)]</i> dem Quotienten aus (x) dem Schlusskurs (<i>Final Level</i>) <i>[abzüglich des Referenzkurses (Strike)]</i> dividiert durch (y) den <i>[Referenzkurs (Strike)][Anfangskurs(Initial Level)]</i> <i>[und (b) der Zahl eins (1)]</i><i>][bei mehreren Basiswerten ohne Korbstruktur</i>: der Schlusskurs <i>mindestens eines</i> Basiswerts <i>[den jeweiligen Referenzkurs][den jeweiligen Anfangskurs][die jeweilige Barriere][die jeweilige Triggerbarriere]</i> <i>unterschreitet[oder [diesem][dieser entspricht]</i>, ein Geldbetrag in Höhe der Stückelung (<i>Denomination</i>) multipliziert mit <i>[der Summe aus (a)]</i> dem Quotienten aus (x) dem Schlusskurs des Basiswerts mit der <i>[Schlechtesten Wertentwicklung (Final Level_{Worst-Of})]</i> <i>[Besten Wertentwicklung (Final Level_{Best-Of})]</i> <i>[abzüglich des betreffenden Referenzkurses [(Strike_{Worst-Of})][Strike_{Best-Of}]]</i> dividiert durch (y) den betreffenden <i>[Referenzkurs [(Strike_{Worst-Of})](Strike_{Best-Of})]</i> <i>[Anfangskurs [(Initial Level_{Worst-Of})](Initial Level_{Best-Of})]</i> <i>[und (b) der Zahl eins (1)]</i><i>][bei mehreren Basiswerten und Finaler Korbkurs Referenz</i>: der Finale Korbkurs <i>[den Referenzkurs][den Anfänglichen Korbkurs]</i> <i>[die</i></p> |

[minus its Strike $[(Strike_{Worst-Of})]$ $[(Strike_{Best-Of})]$] divided by (y) its [Strike $[(Strike_{Worst-Of})]$ $[(Strike_{Best-Of})]$][[Initial Level $[(Initial\ Level_{Worst-Of})]$][$[(Initial\ Level_{Best-Of})]$], and (b) one (1)]], calculated by the Calculation Agent in accordance with the following formula:

[in the case of one Underlying:

$$Denomination \times \left(\frac{Final\ Level\ [-Strike]}{[Strike][Initial\ Level]} [+1] \right).$$

[in the case of a Basket of Underlyings :

$$Denomination \times (Final\ Basket\ Level\ [-Strike][+1]).$$

[in the case of multiple Underlyings with Worst-of or Best-of-Structure:

$$Denomination \times \left(\frac{Final\ Level_{[Worst-Of][Best-Of]}\ [-Strike_{[Worst-Of][Best-Of]}}{[Strike_{[Worst-Of][Best-Of]}}][Initial\ Level_{[Worst-Of][Best-Of]}} [+1] \right).$$

The applicable definitions with respect to the Final Redemption Amount are set out in Section 3.3.

[In the case of BARRIER DISCOUNT CERTIFICATES WITH LASTLOOK-FEATURE – VARIANT 10, 12, 14 (BEAR FEATURE) with CASH SETTLEMENT, insert the following text:

- (i) if the **[in the case of one Underlying:** Final Level is **[at or]below** the **[Strike][Initial Level][Barrier][Trigger Barrier]****][in the case of multiple Underlyings, but no Basket:** Final Level of each Underlying is **[at or]below** its **[Strike][Initial Level][Barrier][Trigger Barrier]****][in the case of a Basket of Underlyings:** Final Basket Level is **[at or]below** the **[Strike][Initial Basket Level][Barrier][Trigger Barrier]**, a cash amount equal to **[•]**% of the Denomination; or

Barriere][die Triggerbarriere] **unterschreitet[oder [diesem][dieser] entspricht]**, ein Geldbetrag in Höhe der Stückelung (*Denomination*) multipliziert mit **[bei einer Korb-Struktur:** [der Summe aus (a)] dem Finalen Korbkurs (*Final Basket Level*) [abzüglich des Referenzkurses (*Strike*)] [und (b) der Zahl eins (1)]**][bei einer Worst-of- oder Best-of-Struktur:** [der Summe aus (a)] dem Quotienten aus (x) dem Schlusskurs des Basiswerts mit der [Schlechtesten Wertentwicklung (*Final Level_{Worst of}*)] [Besten Wertentwicklung (*Final Level_{Best of}*)] [abzüglich des betreffenden Referenzkurses $[(Strike_{Worst\ of})]$ $[(Strike_{Best-Of})]$] dividiert durch (y) den betreffenden [Referenzkurs $[(Strike_{Worst\ of})]$ $[(Strike_{Best-Of})]$] [Anfangskurs $[(Initial\ Level_{Worst\ of})]$ $[(Initial\ Level_{Best-Of})]$] [und (b) der Zahl eins (1)]], berechnet von der Berechnungsstelle nach der folgenden Formel:

[bei nur einem Basiswert:

[bei einem Korb von Basiswerten :

[bei mehreren Basiswerten mit Worst-of oder Best-of-Struktur:

Die im Zusammenhang mit dem Finalen Rückzahlungsbetrag anwendbaren Definitionen sind in Ziffer 3.3 wiedergegeben.

[bei BARRIERE-DISCOUNT ZERTIFIKATEN MIT LASTLOOK-MERKMAL – VARIANTE 10, 12, 14 (BEAR STRUKTUR) mit BARABWICKLUNG folgenden Text einfügen:

- (i) wenn **[bei nur einem Basiswert:** der Schlusskurs [den Referenzkurs] [den Anfangskurs] [die Barriere] [die Triggerbarriere] **unterschreitet[oder [diesem][dieser] entspricht]****][bei mehreren Basiswerten ohne Korbstruktur:** der Schlusskurs jedes Basiswerts [den jeweiligen Referenzkurs][den jeweiligen Anfangskurs][die jeweilige Barriere][die jeweilige Triggerbarriere] **unterschreitet[oder [diesem][dieser] entspricht]****][bei einem Korb von Basiswerten:** der Finale Korbkurs [den Referenzkurs][den Anfänglichen Korbkurs][die Barriere][die Triggerbarriere] **unterschreitet[oder**

(ii) if the **[in the case of one Underlying:** Final Level is **[at or]above** the **[Strike][Initial Level][Barrier][Trigger Barrier]**, a cash amount equal to the Denomination multiplied by the **greater** of (a) zero (0) and (b) two (2) minus the ratio of (x) the Final Level divided by (y) the **[Strike][Initial Level]** **][in the case of multiple Underlyings, but no Basket:** Final Level of **at least one** Underlying is **[at or]above** its **[Strike][Initial Level][Barrier][Trigger Barrier]**, a cash amount equal to the Denomination multiplied by the **greater** of (a) zero (0) and (b) two (2) minus the ratio of (x) the Final Level of the Best-Performing Underlying (*Final Level_{Best-Of}*) divided by (y) its **[Strike (*Strike_{Best-Of}*)][Initial Level (*Initial Level_{Best-Of}*)]** **][in the case of multiple Underlyings and Final Basket Level reference:** Final Basket Level is **[at or]above** the **[Strike][Initial Basket Level][Barrier][Trigger Barrier]**, a cash amount equal to the Denomination multiplied by the **greater** of **[In the case of a Basket-Structure:** (a) zero (0) and (b) two (2) minus the Final Basket Level] **[In the case of a Worst-of-Structure:** (a) zero (0) and (b) two (2) minus the ratio of (x) the Final Level of the Best-Performing Underlying (*Final Level_{Best-Of}*) divided by (y) its **[Strike (*Strike_{Best-Of}*)][Initial Level (*Initial Level_{Best-Of}*)]**], calculated by the Calculation Agent in accordance with the following formula:

[in the case of one Underlying:

$$Denomination \times \max \left(0; 2 - \frac{Final\ Level}{[Strike][Initial\ Level]} \right) .]$$

[in the case of a Basket of Underlyings :

$$Denomination \times \max(0; 2 - Final\ Basket\ Level) .]$$

[in the case of multiple Underlyings with Worst-of-Structure:

$$Denomination \times \max \left(0; 2 - \frac{Final\ Level_{Best-Of}}{[Strike_{Best-Of}][Initial\ Level_{Best-Of}]} \right) .]]$$

[diesem][dieser entspricht]], ein Geldbetrag in Höhe von **[•]** % der Stückelung; oder

(ii) wenn **[bei nur einem Basiswert:** der Schlusskurs **[den Referenzkurs] [den Anfangskurs] [die Barriere] [die Triggerbarriere] überschreitet[oder [diesem][dieser entspricht]**, ein Geldbetrag in Höhe der Stückelung (*Denomination*) multipliziert mit dem **höheren** der folgenden Beträge: (a) null (0) oder (b) zwei (2) abzüglich des Quotienten aus (x) dem Schlusskurs (*Final Level*) dividiert durch (y) den **[Referenzkurs (*Strike*)] [Anfangskurs (*Initial Level*)]** **][bei mehreren Basiswerten ohne Korbstruktur:** der Schlusskurs **mindestens eines** Basiswerts **[den jeweiligen Referenzkurs][den jeweiligen Anfangskurs][die jeweilige Barriere][die jeweilige Triggerbarriere] überschreitet[oder [diesem][dieser entspricht]**, ein Geldbetrag in Höhe der Stückelung (*Denomination*) multipliziert mit dem **höheren** der folgenden Beträge: (a) null (0) oder (b) zwei (2) abzüglich des Quotienten aus (x) dem Schlusskurs des Basiswerts mit der Besten Wertentwicklung (*Final Level_{Best-Of}*) dividiert durch (y) den betreffenden **[Referenzkurs (*Strike_{Best-Of}*)] [Anfangskurs (*Initial Level_{Best-Of}*)]** **][bei mehreren Basiswerten und Finaler Korbkurs Referenz:** der Finale Korbkurs **[den Referenzkurs][den Anfänglichen Korbkurs][die Barriere][die Triggerbarriere] überschreitet [oder [diesem] [dieser entspricht]**, ein Geldbetrag in Höhe der Stückelung (*Denomination*) multipliziert mit dem **höheren** der folgenden Beträge: **[bei einer Korb-Struktur:** (a) null (0) oder (b) zwei (2) abzüglich des Finalen Korbkurses (*Final Basket Level*)] **[bei einer Worst-of-Struktur:** (a) null (0) oder (b) zwei (2) abzüglich des Quotienten aus (x) dem Schlusskurs des Basiswerts mit der Besten Wertentwicklung (*Final Level_{Best-Of}*) dividiert durch (y) den betreffenden **[Referenzkurs (*Strike_{Best-Of}*)] [Anfangskurs (*Initial Level_{Best-Of}*)]**], berechnet von der Berechnungsstelle nach der folgenden Formel:

[bei nur einem Basiswert:

[bei einem Korb von Basiswerten :

[bei mehreren Basiswerten mit Worst-of-Struktur:

VI. TERMS AND CONDITIONS – Issue Specific Conditions – Part A Product Specific Conditions (Section 3.1 – Product Type 2 Barrier Discount Certificates)

VI. EMISSIONSBEDINGUNGEN – Emissionspezifische Bedingungen – Teil A Produktspezifische Bedingungen (Ziffer 3.1 – Produkttyp 2 Barrier Discount Zertifikate)

The applicable definitions with respect to the Final Redemption Amount are set out in Section 3.3.

Die im Zusammenhang mit dem Finalen Rückzahlungsbetrag anwendbaren Definitionen sind in Ziffer 3.3 wiedergegeben.

[In the case of all BARRIER DISCOUNT CERTIFICATES WITH LASTLOOK-FEATURE with PHYSICAL SETTLEMENT, insert the following text:

[bei allen BARRIERE-DISCOUNT ZERTIFIKATEN MIT LASTLOOK-MERKMAL mit PHYSISCHER ABWICKLUNG folgenden Text einfügen:

(i) if the **[in the case of one Underlying:** Final Level is **[at or]above** the **[Strike][Initial Level][Barrier][Trigger Barrier]****][in the case of multiple Underlyings, but no Basket:** Final Level of **each** Underlying is **[at or]above** its **[Strike][Initial Level][Barrier][Trigger Barrier]****][in the case of a Basket of Underlyings:** Final Basket Level is **[at or]above** the **[Strike][Initial Basket Level][Barrier][Trigger Barrier]**], a cash amount equal to **[•]**% of the Denomination; or

(i) wenn **[bei nur einem Basiswert:** der Schlusskurs **[den Referenzkurs][den Anfangskurs][die Barriere][die Triggerbarriere]** **überschreitet[oder diesem][dieser] entspricht]****[bei mehreren Basiswerten ohne Korbstruktur:** der Schlusskurs **jedes** Basiswerts **[den jeweiligen Referenzkurs][den jeweiligen Anfangskurs][die jeweilige Barriere][die jeweilige Triggerbarriere]** **überschreitet[oder diesem][dieser] entspricht]****[bei einem Korb von Basiswerten:** der Finale Korbkurs **[den Referenzkurs][den Anfänglichen Korbkurs][die Barriere][die Triggerbarriere]** **überschreitet[oder diesem][dieser] entspricht]**], ein Geldbetrag in Höhe von **[•]** % der Stückelung; oder

(ii) if the **[in the case of one Underlying:** Final Level is **[at or]below** the **[Strike][Initial Level][Barrier][Trigger Barrier]**, the number of Underlyings specified in the Ratio**][in the case of multiple Underlyings, but no Basket:** Final Level of **at least one** Underlying is **[at or]below** its **[Strike][Initial Level][Barrier][Trigger Barrier]**, the number of **[Worst-Performing Underlyings specified in the Ratio of the Worst-Performing Underlying][Best-Performing Underlyings specified in the Ratio of the Best-Performing Underlying]** **[in the case of a Basket of Underlyings:** Final Basket Level is **[at or]below** the **[Strike][Initial Basket Level][Barrier][Trigger Barrier]**, the number of **[Worst-Performing Underlyings specified in the Ratio of the Worst-Performing Underlying][Best-Performing Underlyings specified in the Ratio of the Best-Performing Underlying]**].

(ii) wenn **[bei nur einem Basiswert:** der Schlusskurs **[den Referenzkurs][den Anfangskurs][die Barriere][die Triggerbarriere]** **unterschreitet[oder diesem][dieser] entspricht]**, die im Bezugsverhältnis festgelegte Anzahl von Basiswerten**][bei mehreren Basiswerten ohne Korbstruktur:** der Schlusskurs **mindestens eines** Basiswerts **[den jeweiligen Referenzkurs][den jeweiligen Anfangskurs][die jeweilige Barriere][die Triggerbarriere]** **unterschreitet[oder diesem][dieser] entspricht]**, die im Bezugsverhältnis für den Basiswert mit der **[Schlechtesten Wertentwicklung festgelegte Anzahl des Basiswerts mit der Schlechtesten Wertentwicklung]** **[Besten Wertentwicklung festgelegte Anzahl des Basiswerts mit der Besten Wertentwicklung]** **[bei einem Korb von Basiswerten:** der Finale Korbkurs **[den Referenzkurs][den Anfänglichen Korbkurs][die Barriere][die Triggerbarriere]** **unterschreitet[oder diesem][dieser] entspricht]**, die im Bezugsverhältnis für den Basiswert mit der **[Schlechtesten Wertentwicklung festgelegte Anzahl des Basiswerts mit der Schlechtesten Wertentwicklung]****[Besten Wertentwicklung festgelegte Anzahl des Basiswerts mit der Besten Wertentwicklung]**].

VI. TERMS AND CONDITIONS – Issue Specific Conditions – Part A Product Specific Conditions (Section 3.1 – Product Type 2 Barrier Discount Certificates)

VI. EMISSIONSBEDINGUNGEN – Emissionspezifische Bedingungen – Teil A Produktspezifische Bedingungen (Ziffer 3.1 – Produkttyp 2 Barrier Discount Zertifikate)

[In the case of BARRIER DISCOUNT CERTIFICATES – VARIANT 1, 3, 5, 6 with CASH SETTLEMENT, insert the following text:

[bei BARRIERE-DISCOUNT-ZERTIFIKATEN – VARIANTE 1, 3, 5, 6 mit BARABWICKLUNG folgenden Text einfügen:

(i) if **no** Barrier Event has occurred, a cash amount equal to **[•]**% of the Denomination; or

(i) wenn **kein** Barriereereignis eingetreten ist, ein Geldbetrag in Höhe von **[•]** % der Stückelung; oder

(ii) if a Barrier Event has occurred, and

(ii) wenn ein Barriereereignis eingetreten ist und

(a) **[in the case of one Underlying:** the Final Level is **[at or]above** the **[Strike][Initial Level][Trigger Barrier]****][in the case of multiple Underlyings, but no Basket:** the Final Level of **each** Underlying is **[at or]above** its **[Strike][Initial Level][Trigger Barrier]****][in the case of a Basket of Underlyings:** the Final Basket Level is **[at or]above** the **[Strike][Initial Basket Level][Trigger Barrier]**, a cash amount equal to **[•]**% of the Denomination; or

(a) **[bei nur einem Basiswert:** der Schlusskurs **[den Referenzkurs][den Anfangskurs][die Triggerbarriere]** **überschreitet[oder [diesem][dieser entspricht]]****][bei mehreren Basiswerten ohne Korbstruktur:** der Schlusskurs **jedes** Basiswerts **[den jeweiligen Referenzkurs][den jeweiligen Anfangskurs][die jeweilige Triggerbarriere]** **überschreitet[oder [diesem][dieser entspricht]]** **[bei einem Korb von Basiswerten:** der Finale Korbkurs **[den Referenzkurs][den Anfänglichen Korbkurs][die Triggerbarriere]** **überschreitet[oder [diesem][dieser entspricht]]**, ein Geldbetrag in Höhe von **[•]** % der Stückelung; oder

(b) **[in the case of one Underlying:** the Final Level is **[at or]below** the **[Strike][Initial Level][Trigger Barrier]**, a cash amount equal to the Denomination multiplied by the **[the sum of (x)]** the ratio of **[(A)]** the Final Level **[less the Strike,]** divided by **[(B)]** the **[Strike][Initial Level]**, and **(y) one (1)]** **[in the case of multiple Underlyings, but no Basket:** the Final Level of **at least one** Underlying is **[at or]below** its **[Strike][Initial Level][Trigger Barrier]**, a cash amount equal to the Denomination multiplied by **[the sum of (x)]** the ratio of **[(A)]** the Final Level of the **[Worst-Performing Underlying (*Final Level_{Worst-Of}*)]****[Best-Performing Underlying (*Final Level_{Best-Of}*)]** **[less its Strike [(*Strike_{Worst-Of}*)] [(*Strike_{Best-Of}*),]** divided by **[(B)]** its **[Strike [(*Strike_{Worst-Of}*)] [(*Strike_{Best-Of}*)]** **[Initial Level [(*Initial Level_{Worst-Of}*)] [(*Initial Level_{Best-Of}*)]]**, and **(y) one (1)]** **[in the case of multiple Underlyings and Final Basket Level reference:** the Final Basket Level is **[at or]below** the **[Strike][Initial Basket Level][Trigger Barrier]**, a cash amount equal to the Denomination multiplied by **[In the case of a Basket-Structure:** **[the [sum of][difference between] (x)]** the Final Basket Level **[and (y) [the Strike][one (1)]]****[In the case of a Worst-of or Best-of-Structure:** **[the sum of (x)]** the ratio of **[(A)]** the Final Level of the **[Worst-Performing Underlying (*Final Level_{Worst-Of}*)]****[Best-Performing Underlying (*Final Level_{Best-Of}*)]** **[less its Strike [(*Strike_{Worst-Of}*)] [(*Strike_{Best-Of}*),]** divided by **[(B)]**

(b) **[bei nur einem Basiswert:** der Schlusskurs **[den Referenzkurs][den Anfangskurs][die Triggerbarriere]** **unterschreitet[oder [diesem][dieser entspricht]**, ein Geldbetrag in Höhe der Stückelung (*Denomination*) multipliziert mit **[der Summe aus (x)]** dem Quotienten aus **[(A)]** dem Schlusskurs (*Final Level*) **[abzüglich des Referenzkurses (*Strike*)]** dividiert durch **[(B)]** den **[Referenzkurs (*Strike*)]****[Anfangskurs (*Initial Level*)]** **[und (y) der Zahl eins (1)]** **[bei mehreren Basiswerten ohne Korbstruktur:** der Schlusskurs **mindestens eines** Basiswerts **[den jeweiligen Referenzkurs][den jeweiligen Anfangskurs][die jeweilige Triggerbarriere]** **unterschreitet[oder [diesem][dieser entspricht]**, ein Geldbetrag in Höhe der Stückelung (*Denomination*) multipliziert mit **[der Summe aus (x)]** dem Quotienten aus **[(A)]** dem Schlusskurs des Basiswerts mit der **[Schlechtesten Wertentwicklung (*Final Level_{Worst-Of}*)]** **[Besten Wertentwicklung (*Final Level_{Best-Of}*)]** **[abzüglich des betreffenden Referenzkurses [(*Strike_{Worst-Of}*)] [(*Strike_{Best-Of}*)]]** dividiert durch **[(B)]** den betreffenden **[Referenzkurs [(*Strike_{Worst-Of}*)] [(*Strike_{Best-Of}*)]]** **[Anfangskurs [(*Initial Level_{Worst-Of}*)] [(*Initial Level_{Best-Of}*)]]** **[und (y) der Zahl eins (1)]** **[bei mehreren Basiswerten und Finaler Korbkurs Referenz:** der Finale Korbkurs **[den Referenzkurs] [den Anfänglichen Korbkurs] [die Triggerbarriere]** **unterschreitet[oder**

VI. TERMS AND CONDITIONS – Issue Specific Conditions – Part A Product Specific Conditions (Section 3.1 – Product Type 2 Barrier Discount Certificates)

VI. EMISSIONSBEDINGUNGEN – Emissionspezifische Bedingungen – Teil A Produktspezifische Bedingungen (Ziffer 3.1 – Produkttyp 2 Barrier Discount Zertifikate)

its [Strike [(Strike_{Worst-Of})][(Strike_{Best-Of})]][Initial Level [(Initial Level_{Worst-Of})][(Initial Level_{Best-Of})]], and (y) one (1)]], calculated by the Calculation Agent in accordance with the following formula:

[diesem[dieser] entspricht], ein Geldbetrag in Höhe der Stückelung (*Denomination*) multipliziert mit **[bei einer Korb-Struktur:** [der [Summe aus][Differenz zwischen] (x)] dem Finalen Korbkurs (*Final Basket Level*) [und (y) [des Referenzkurses (*Strike*)] der Zahl eins (1)]] **[bei einer Worst-of- oder Best-of-Struktur:** [der Summe aus (x)] dem Quotienten aus [(A)] dem Schlusskurs des Basiswerts mit der [Schlechtesten Wertentwicklung (*Final Level_{Worst-Of}*)] [Besten Wertentwicklung (*Final Level_{Best-Of}*)] [abzüglich des betreffenden Referenzkurses [(Strike_{Worst-Of})] [(Strike_{Best-Of})]] dividiert durch [(B)] den betreffenden [Referenzkurs [(Strike_{Worst-Of})] [(Strike_{Best-Of})]] [Anfangkurs [(Initial Level_{Worst-Of})][(Initial Level_{Best-Of})] [und (y) der Zahl eins (1)]], berechnet von der Berechnungsstelle nach der folgenden Formel:

[in the case of one Underlying:

[bei nur einem Basiswert:

$$Denomination \times \left(\frac{Final Level [-Strike]}{[Strike][Initial Level]} [+1] \right).$$

[in the case of a Basket of Underlyings :

[bei einem Korb von Basiswerten :

$$Denomination \times (Final Basket Level [-Strike][+1]).]$$

[in the case of multiple Underlyings with Worst-of or Best-of-Structure:

[bei mehreren Basiswerten mit Worst-of oder Best-of-Struktur:

$$Denomination \times \left(\frac{Final Level_{[Worst-Of][Best-Of]} [-Strike_{[Worst-Of][Best-Of]}]}{[Strike_{[Worst-Of][Best-Of]}][Initial Level_{[Worst-Of][Best-Of]}]} [+1] \right).$$

The applicable definitions with respect to the Final Redemption Amount are set out in Section 3.3.

Die im Zusammenhang mit dem Finalen Rückzahlungsbetrag anwendbaren Definitionen sind in Ziffer 3.3 wiedergegeben.

[In the case of BARRIER DISCOUNT CERTIFICATES – VARIANT 9, 11, 13 (BEAR FEATURE) with CASH SETTLEMENT, insert the following text:

[bei BARRIER DISCOUNT ZERTIFIKATEN – VARIANTE 9, 11, 13 (BEAR-STRUKTUR) mit BARABWICKLUNG folgenden Text einfügen:

(i) if **no** Barrier Event has occurred, a cash amount equal to **[•]**% of the Denomination; or

(i) wenn **kein** Barriereereignis eingetreten ist, ein Geldbetrag in Höhe von **[•]** % der Stückelung; oder

(ii) if a Barrier Event has occurred, and

(ii) wenn ein Barriereereignis eingetreten ist und

(a) **[in the case of one Underlying:** the Final Level is **[at or]below** the [Strike][Initial Level][Trigger Barrier]]**[in the case of multiple Underlyings, but no Basket:** the Final Level of **each** Underlying is **[at or]below** its [Strike][Initial Level] [Trigger Barrier]]**[in the case of a Basket of Underlyings:** the Final

(a) **[bei nur einem Basiswert:** der Schlusskurs [den Referenzkurs][den Anfangskurs][die Triggerbarriere] **unterschreitet[oder [diesem][dieser] entspricht]****[bei mehreren Basiswerten ohne Korbstruktur:** der Schlusskurs **jedes** Basiswerts [den jeweiligen Referenzkurs][den jeweiligen Anfangskurs][die

VI. TERMS AND CONDITIONS – Issue Specific Conditions – Part A Product Specific Conditions (Section 3.1 – Product Type 2 Barrier Discount Certificates)

VI. EMISSIONSBEDINGUNGEN – Emissionspezifische Bedingungen – Teil A Produktspezifische Bedingungen (Ziffer 3.1 – Produkttyp 2 Barrier Discount Zertifikate)

Basket Level is [at or]below the [Strike][Initial Basket Level][Trigger Barrier], a cash amount equal to [•]% of the Denomination; or

- (b) [in the case of one Underlying: the Final Level is [at or]above the [Strike][Initial Level][Trigger Barrier], a cash amount equal to the Denomination multiplied by the greater of (x) zero (0) and (y) two (2) minus the ratio of the Final Level divided by the [Strike][Initial Level]][in the case of multiple Underlyings, but no Basket: the Final Level of at least one Underlying is [at or]above its [Strike][Initial Level][Trigger Barrier], a cash amount equal to the Denomination multiplied by the greater of (x) zero (0) and (y) two (2) minus the ratio of the Final Level of the Best-Performing Underlying ($Final\ Level_{Best-Of}$) divided by its [Strike ($Strike_{Best-Of}$)] [Initial Level ($Initial\ Level_{Best-Of}$)]][in the case of multiple Underlyings and Final Basket Level reference: the Final Basket Level is [at or]above the [Strike][Initial Basket Level][Trigger Barrier], a cash amount equal to the Denomination multiplied by the greater of [In the case of a Basket-Structure: (x) zero (0) and (y) 2 (two) minus the Final Basket Level][In the case of a Worst-of-Structure: (x) zero (0) and (y) two (2) minus the ratio of the Final Level of the Best-Performing Underlying ($Final\ Level_{Best-Of}$) divided by its [Strike ($Strike_{Best-Of}$)] [Initial Level ($Initial\ Level_{Best-Of}$)]], calculated by the Calculation Agent in accordance with the following formula:

[in the case of one Underlying:

$$Denomination \times \max\left(0; 2 - \frac{Final\ Level}{[Strike][Initial\ Level]}\right).]$$

[in the case of a Basket of Underlyings :

$$Denomination \times \max(0; 2 - Final\ Basket\ Level).]$$

jeweilige Triggerbarriere] unterschreitet[oder diesem entspricht]][bei einem Korb von Basiswerten: der Finale Korbkurs [den Referenzkurs][den Anfänglichen Korbkurs][die Triggerbarriere] unterschreitet[oder [diesem][dieser] entspricht]], ein Geldbetrag in Höhe von [•] % der Stückelung; oder

- (b) [bei nur einem Basiswert: der Schlusskurs [den Referenzkurs][den Anfangskurs][die Triggerbarriere] überschreitet[oder [diesem][dieser] entspricht], ein Geldbetrag in Höhe der Stückelung ($Denomination$) multipliziert mit dem höheren der folgenden Beträge: (x) null (0) oder (y) zwei (2) abzüglich des Quotienten aus dem Schlusskurs ($Final\ Level$) dividiert durch den [Referenzkurs ($Strike$)] [Anfangskurs ($Initial\ Level$)]][bei mehreren Basiswerten ohne Korbstruktur: der Schlusskurs mindestens eines Basiswerts [den jeweiligen Referenzkurs][den jeweiligen Anfangskurs][die jeweilige Triggerbarriere] überschreitet[oder [diesem][dieser] entspricht], ein Geldbetrag in Höhe der Stückelung ($Denomination$) multipliziert mit dem höheren der folgenden Beträge: (x) null (0) oder (y) zwei (2) abzüglich des Quotienten aus dem Schlusskurs des Basiswerts mit der Besten Wertentwicklung ($Final\ Level_{Best-Of}$) dividiert durch den betreffenden [Referenzkurs ($Strike_{Best-Of}$)] [Anfangskurs ($Initial\ Level_{Best-Of}$)]][bei mehreren Basiswerten und Finaler Korbkurs Referenz: der Finale Korbkurs [den Referenzkurs][den Anfänglichen Korbkurs][die Triggerbarriere] überschreitet[oder [diesem][dieser] entspricht], ein Geldbetrag in Höhe der Stückelung ($Denomination$) multipliziert mit dem höheren der folgenden Beträge: [bei einer Korb-Struktur: (x) null (0) oder (y) zwei (2) abzüglich des Finalen Korbkurses ($Final\ Basket\ Level$)] [bei einer Worst-of-Struktur: (x) null (0) oder (y) zwei (2) abzüglich des Quotienten aus dem Schlusskurs des Basiswerts mit der Besten Wertentwicklung ($Final\ Level_{Best-Of}$) dividiert durch den betreffenden [Referenzkurs($Strike_{Best-Of}$)] [Anfangskurs ($Initial\ Level_{Best-Of}$)]], berechnet von der Berechnungsstelle nach der folgenden Formel:

[bei nur einem Basiswert:

[bei einem Korb von Basiswerten :

[in the case of multiple Underlyings with Worst-of-Structure:

$$\text{Denomination} \times \max \left(0; 2 - \frac{\text{Final Level}_{\text{Best-of}}}{[\text{Strike}_{\text{Best-of}}][\text{Initial Level}_{\text{Best-of}}]} \right) .]]$$

The applicable definitions with respect to the Final Redemption Amount are set out in Section 3.3.

[bei mehreren Basiswerten mit Worst-of-Struktur:

Die im Zusammenhang mit dem Finalen Rückzahlungsbetrag anwendbaren Definitionen sind in Ziffer 3.3 wiedergegeben.

[In the case of all BARRIER DISCOUNT CERTIFICATES (other than LASTLOOK) with PHYSICAL SETTLEMENT, insert the following text:

[bei allen BARRIER DISCOUNT ZERTIFIKATEN (ohne LASTLOOK) mit PHYSISCHER ABWICKLUNG folgenden Text einfügen:

(i) if **no** Barrier Event has occurred, a cash amount equal to **[●]**% of the Denomination; or

(i) wenn **kein** Barriereereignis eingetreten ist, ein Geldbetrag in Höhe von **[●]** % der Stückelung; oder

(ii) if a Barrier Event has occurred, and

(ii) wenn ein Barriereereignis eingetreten ist und

(a) **[in the case of one Underlying:** the Final Level is **[at or]above** the **[Strike][Initial Level][Trigger Barrier]****][in the case of multiple Underlyings, but no Basket:** the Final Level of **each** Underlying is **[at or]above** its **[Strike][Initial Level][Trigger Barrier]****][in the case of a Basket of Underlyings:** the Final Basket Level is **[at or]above** the **[Strike][Initial Basket Level][Trigger Barrier]**, a cash amount equal to **[●]**% of the Denomination; or

(a) **[bei nur einem Basiswert:** der Schlusskurs **[den Referenzkurs][den Anfangskurs][die Triggerbarriere]** **überschreitet[oder [diesem][dieser] entspricht]****][bei mehreren Basiswerten ohne Korbstruktur:** der Schlusskurs **jedes** Basiswerts **[den jeweiligen Referenzkurs][den jeweiligen Anfangskurs][die jeweilige Triggerbarriere]** **überschreitet[oder [diesem][dieser] entspricht]****][bei einem Korb von Basiswerten:** der Finale Korbkurs **[den Referenzkurs][den Anfänglichen Korbkurs][die Triggerbarriere]** **überschreitet[oder [diesem][dieser]entspricht]**, ein Geldbetrag in Höhe von **[●]** % der Stückelung; oder

(b) **[in the case of one Underlying:** the Final Level is **[at or]below** the **[Strike][Initial Level][Trigger Barrier]**, the number of Underlyings specified in the Ratio**][in the case of multiple Underlyings, but no Basket:** the Final Level of **at least one** Underlying is **[at or]below** its **[Strike][Initial Level][Trigger Barrier]**, the number of **[Worst-Performing Underlyings specified in the Ratio of the Worst-Performing Underlying][Best-Performing Underlyings specified in the Ratio of the Best-Performing Underlying]****][in the case of a Basket of Underlyings:** the Final Basket Level is **[at or]below** the **[Strike][Initial Basket Level][Trigger Barrier]**, the number of **[Worst-Performing Underlyings specified in the Ratio of the Worst-Performing Underlying] [Best-Performing Underlyings specified in the Ratio of the Best-Performing Underlying]**.]]

(b) **[bei nur einem Basiswert:** der Schlusskurs **[den Referenzkurs][den Anfangskurs][die Triggerbarriere]** **unterschreitet[oder [diesem][dieser] entspricht]**, die im Bezugsverhältnis festgelegte Anzahl von Basiswerten**][bei mehreren Basiswerten ohne Korbstruktur:** der Schlusskurs **mindestens eines** Basiswerts **[den jeweiligen Referenzkurs] [den jeweiligen Anfangskurs][die jeweilige Triggerbarriere]** **unterschreitet[oder [diesem][dieser] entspricht]**, die im Bezugsverhältnis für den Basiswert mit der **[Schlechtesten Wertentwicklung festgelegte Anzahl des Basiswerts mit der Schlechtesten Wertentwicklung] [Besten Wertentwicklung festgelegte Anzahl des Basiswerts mit der Besten Wertentwicklung]** **[bei einem Korb von Basiswerten:** der Finale Korbkurs **[den Referenzkurs] [den Anfänglichen Korbkurs] [die Triggerbarriere]** **unterschreitet[oder [diesem][dieser] entspricht]**, die im

VI. TERMS AND CONDITIONS – Issue Specific Conditions – Part A Product Specific Conditions (Section 3.1 – Product Type 2 Barrier Discount Certificates)

VI. EMISSIONSBEDINGUNGEN – Emissionsspezifische Bedingungen – Teil A Produktspezifische Bedingungen (Ziffer 3.1 – Produkttyp 2 Barrier Discount Zertifikate)

Bezugsverhältnis für den Basiswert mit der [Schlechtesten Wertentwicklung festgelegte Anzahl des Basiswerts mit der Schlechtesten Wertentwicklung] festgelegte Anzahl des Basiswerts mit der Besten Wertentwicklung]].]]

| C. Product Type 3: REVERSE CONVERTIBLES | C. Produkttyp 3: REVERSE CONVERTIBLES |
|--|---|
| <p><i>[In the case of Product Type 3: REVERSE CONVERTIBLES, insert one of the following options:</i></p> | <p><i>[bei Produkttyp 3: REVERSE CONVERTIBLES eine der folgenden Varianten einfügen:</i></p> |
| <p><i>[In the case of REVERSE CONVERTIBLES – VARIANT 1-4 with CASH SETTLEMENT, insert the following text:</i></p> | <p><i>[bei REVERSE CONVERTIBLES – VARIANTE 1-4 mit BARABWICKLUNG folgenden Text einfügen:</i></p> |
| <p>(i) if the <i>[in the case of one Underlying:</i> Final Level is [at or]above the [Strike][Initial Level][Barrier][Trigger Barrier]<i>][in the case of multiple Underlyings, but no Basket:</i> Final Level of each Underlying is [at or]above its [Strike][Initial Level][Barrier][Trigger Barrier]<i>][in the case of a Basket of Underlyings:</i> Final Basket Level is [at or]above the [Strike][Initial Basket Level][Barrier][Trigger Barrier], a cash amount equal to [•]% of the Denomination; or</p> <p>(ii) if the <i>[in the case of one Underlying:</i> Final Level is [at or]below the [Strike][Initial Level][Barrier][Trigger Barrier], a cash amount equal to the Denomination multiplied by [the sum of (a)] the ratio of (x) the Final Level [minus the Strike][Strike divided by (y) the [Strike][Initial Level], [and (b) one (1)]]<i>][in the case of multiple Underlyings, but no Basket:</i> Final Level of at least one Underlying is [at or]below its [Strike][Initial Level][Barrier][Trigger Barrier], a cash amount equal to the Denomination multiplied by [the sum of (a)] the ratio of (x) the Final Level of the [Worst-Performing Underlying (<i>Final Level_{Worst-Of}</i>)[Best-Performing Underlying (<i>Final Level_{Best-Of}</i>)) [minus its Strike [(<i>Strike_{Worst-Of}</i>)][(<i>Strike_{Best-Of}</i>)] divided by (y) its [Strike [(<i>Strike_{Worst-Of}</i>)][(<i>Strike_{Best-Of}</i>)]][Initial Level [(<i>Initial Level_{Worst-Of}</i>)][(<i>Initial Level_{Best-Of}</i>)]], [and (b) one (1)]]<i>][in the case of multiple Underlyings and Final Basket Level reference:</i> Final Basket Level is [at or]below the [Strike][Initial Basket Level][Barrier][Trigger Barrier], a cash amount equal to the Denomination multiplied by [In the case of a Basket-Structure: [the sum of (a)] the Final Basket Level [less the Strike,] [and (b) one (1)]]<i>][In the case of a Worst-of or Best-of-Structure:</i> [the sum of (a)] the ratio of (x) the [Final Level of the [Worst-Performing Underlying (<i>Final Level_{Worst-Of}</i>)[Best-Performing Underlying (<i>Final Level_{Best-Of}</i>)] [minus its Strike [(<i>Strike_{Worst-Of}</i>)][(<i>Strike_{Best-Of}</i>)]</p> | <p>(i) wenn [bei nur einem Basiswert: der Schlusskurs [den Referenzkurs][den Anfangskurs][die Barriere][die Triggerbarriere] überschreitet[oder [diesem][dieser] entspricht]][bei mehreren Basiswerten ohne Korbstruktur: der Schlusskurs jedes Basiswerts [den jeweiligen Referenzkurs][den jeweiligen Anfangskurs][die jeweilige Barriere][die jeweilige Triggerbarriere] überschreitet[oder [diesem][dieser] entspricht]][bei einem Korb von Basiswerten: der Finale Korbkurs [den Referenzkurs][den Anfänglichen Korbkurs][die Barriere][die Triggerbarriere] überschreitet[oder [diesem][dieser] entspricht]], ein Geldbetrag in Höhe von [•] % der Stückelung; oder</p> <p>(ii) wenn [bei nur einem Basiswert: der Schlusskurs [den Referenzkurs][den Anfangskurs][die Barriere][die Triggerbarriere] unterschreitet [oder [diesem][dieser] entspricht], ein Geldbetrag in Höhe der Stückelung (<i>Denomination</i>) multipliziert mit [der Summe aus (a)] dem Quotienten aus (x) dem Schlusskurs (<i>Final Level</i>) [abzüglich des Referenzkurses (Strike)] dividiert durch (y) den [Referenzkurs (Strike)][Anfangskurs(<i>Initial Level</i>)] Schlusskurs (<i>Final Level</i>) [und (b) der Zahl eins (1)]][bei mehreren Basiswerten ohne Korbstruktur: der Schlusskurs mindestens eines Basiswerts [den jeweiligen Referenzkurs][den jeweiligen Anfangskurs][die jeweilige Barriere][die jeweilige Triggerbarriere] unterschreitet[oder [diesem][dieser] entspricht], ein Geldbetrag in Höhe der Stückelung (<i>Denomination</i>) multipliziert mit [der Summe aus (a)] dem Quotienten aus (x) dem Schlusskurs des Basiswerts mit der [Schlechtesten Wertentwicklung (<i>Final Level_{Worst-Of}</i>)[Besten Wertentwicklung (<i>Final Level_{Best-Of}</i>)] [abzüglich des betreffenden Referenzkurses [(<i>Strike_{Worst-Of}</i>)][(<i>Strike_{Best-Of}</i>)] dividiert durch (y) den betreffenden [Referenzkurs [(<i>Strike_{Worst-Of}</i>)][(<i>Strike_{Best-Of}</i>)]][Anfangskurs [(<i>Initial Level_{Worst-Of}</i>)] [(<i>Initial Level_{Best-Of}</i>)]][und (b) der Zahl eins (1)]][bei mehreren Basiswerten und Finaler Korbkurs Referenz: der Finale Korbkurs [den Referenzkurs][den Anfänglichen Korbkurs] [die</p> |

divided by (y) its [Strike [(Strike_{Worst-Of})] [(Strike_{Best-of})] [Initial Level [(Initial Level_{Worst-Of})] [(Initial Level_{Best-Of})]], and (b) one (1)]], calculated by the Calculation Agent in accordance with the following formula:

Barriere][die Triggerbarriere] unterschreitet[oder [diesem][dieser] entspricht], ein Geldbetrag in Höhe der Stückelung (*Denomination*) multipliziert mit [bei einer Korb-Struktur: [der Summe aus (a)] dem Finalen Korbkurs (*Final Basket Level*) [abzüglich des Referenzkurses (*Strike*)] [und (b) der Zahl eins (1)]] [bei einer Worst-of- oder Best-of-Struktur: [der Summe aus (a)] dem Quotienten aus (x) dem [Schlusskurs des Basiswerts mit der [Schlechtesten Wertentwicklung (*Final Level_{Worst-of}*)][Besten Wertentwicklung (*Final Level_{Best-of}*)][abzüglich des betreffenden Referenzkurses [(Strike_{Worst of})] [(Strike_{Best of})] dividiert durch (y) den betreffenden [Referenzkurs [(Strike_{Worst of})] [(Strike_{Best-of})] [Anfangskurs [(Initial Level_{Worst of})] [(Initial Level_{Best of})] [und (b) der Zahl eins (1)]]], berechnet von der Berechnungsstelle nach der folgenden Formel:

[in the case of one Underlying:

[bei nur einem Basiswert:

$$Denomination \times \left(\frac{Final Level[-Strike]}{[Strike][Initial Level]} [+1] \right).$$

[in the case of a Basket of Underlyings :

[bei einem Korb von Basiswerten :

$$Denomination \times (Final Basket Level [-Strike] [+1]).$$

[in the case of multiple Underlyings with Worst-of or Best-of-Structure:

[bei mehreren Basiswerten mit Worst-of oder Best-of-Struktur:

$$Denomination \times \left(\frac{Final Level_{[Worst-Of][Best-Of]} [-Strike_{[Worst-Of][Best-Of]}]}{[Strike_{[Worst-Of][Best-Of]}][Initial Level_{[Worst-Of][Best-Of]}]} [+1] \right).$$

The applicable definitions with respect to the Final Redemption Amount are set out in Section 3.3.

Die im Zusammenhang mit dem Finalen Rückzahlungsbetrag anwendbaren Definitionen sind in Ziffer 3.3 wiedergegeben.

[In the case of REVERSE CONVERTIBLES – VARIANT 5-7 (BEAR FEATURE) with CASH SETTLEMENT, insert the following text:

[bei REVERSE CONVERTIBLES – VARIANTE 5-7 (BEAR-STRUKTUR) mit BARABWICKLUNG folgenden Text einfügen:

[Alternative 1 (Constant Leverage):

[Alternative 1 (konstanter Leverage):

(i) if the [in the case of one Underlying: Final Level is [at or]below the [Strike][Initial Level][Barrier][Trigger Barrier]][in the case of multiple Underlyings, but no Basket: Final Level of each Underlying is [at or]below its [Strike][Initial Level][Barrier][Trigger Barrier]][in the case of a Basket of Underlyings: Final Basket Level is [at or]below the [Strike][Initial Basket Level][Barrier][Trigger Barrier]], a cash amount equal to [•]% of the Denomination; or

(i) wenn [bei nur einem Basiswert: der Schlusskurs [den Referenzkurs] [den Anfangskurs] [die Barriere] [die Triggerbarriere] unterschreitet[oder [diesem][dieser] entspricht]][bei mehreren Basiswerten ohne Korbstruktur: der Schlusskurs jedes Basiswerts [den jeweiligen Referenzkurs][den jeweiligen Anfangskurs][die jeweilige Barriere][die jeweilige Triggerbarriere] unterschreitet[oder [diesem][dieser] entspricht]][bei einem Korb von Basiswerten: der Finale Korbkurs [den Referenzkurs][den Anfänglichen Korbkurs][die Barriere][die Triggerbarriere] unterschreitet[oder [diesem][dieser] entspricht]], ein Geldbetrag in

(ii) if the **[in the case of one Underlying:** Final Level is **[at or]above** the **[Strike][Initial Level][Barrier][Trigger Barrier]**, a cash amount equal to the Denomination multiplied by the **greater** of (a) zero (0) and (b) two (2) minus the ratio of (x) the Final Level divided by (y) the **[Strike][Initial Level]** **[in the case of multiple Underlyings, but no Basket:** Final Level of **at least one** Underlying is **[at or]above** its **[Strike][Initial Level][Barrier][Trigger Barrier]**, a cash amount equal to the Denomination multiplied by the **greater** of (a) zero (0) and (b) two (2) minus the ratio of (x) the Final Level of the Best-Performing Underlying (*Final Level_{Best-Of}*) divided by (y) its **[Strike (*Strike_{Best-Of}*)] [Initial Level (*Initial Level_{Best-Of}*)] **[in the case of multiple Underlyings and Final Basket Level reference:** Final Basket Level is **[at or]above** the **[Strike][Initial Basket Level][Barrier][Trigger Barrier]**, a cash amount equal to the Denomination multiplied by the **greater** of **[in the case of a Basket-Structure:** (a) zero (0) and (b) two (2) minus the Final Basket Level] **[in the case of a Worst-of-Structure:** (a) zero (0) and (b) two (2) minus the ratio of (x) the Final Level of the Best-Performing Underlying (*Final Level_{Best-Of}*) divided by (y) its **[Strike (*Strike_{Best-Of}*)] [Initial Level (*Initial Level_{Best-Of}*)]**], calculated by the Calculation Agent in accordance with the following formula:**

[in the case of one Underlying:

$$Denomination \times \max \left(0; 2 - \frac{Final\ Level}{[Strike][Initial\ Level]} \right).I$$

[in the case of a Basket of Underlyings:

$$Denomination \times \max(0; 2 - Final\ Basket\ Level).I$$

[in the case of a Worst-of-Structure

$$Denomination \times \max \left(0; 2 - \frac{Final\ Level_{Best-Of}}{[Strike_{Best-Of}][Initial\ Level_{Best-Of}]} \right).II$$

The applicable definitions with respect to the Final

Höhe von **[•]** % der Stückelung; oder

(ii) wenn **[bei nur einem Basiswert:** der Schlusskurs **[den Referenzkurs] [den Anfangskurs] [die Barriere] [die Triggerbarriere] überschreitet [oder diesem][dieser] entspricht**, ein Geldbetrag in Höhe der Stückelung (*Denomination*) multipliziert mit dem **höheren** der folgenden Beträge: (a) null (0) oder (b) zwei (2) abzüglich des Quotienten aus (x) dem Schlusskurs (*Final Level*) dividiert durch (y) den **[Referenzkurs (*Strike*)] [Anfangskurs (*Initial Level*)] **[bei mehreren Basiswerten ohne Korbstruktur:** der Schlusskurs **mindestens eines** Basiswerts **[den jeweiligen Referenzkurs][den jeweiligen Anfangskurs][die jeweilige Barriere][die jeweilige Triggerbarriere] überschreitet [oder diesem][dieser] entspricht**, ein Geldbetrag in Höhe der Stückelung (*Denomination*) multipliziert mit dem **höheren** der folgenden Beträge: (a) null (0) oder (b) zwei (2) abzüglich des Quotienten aus (x) dem Schlusskurs des Basiswerts mit der Besten Wertentwicklung (*Final Level_{Best-Of}*) dividiert durch (y) den betreffenden **[Referenzkurs (*Strike_{Best-Of}*)] [Anfangskurs (*Initial Level_{Best-Of}*)] **[bei mehreren Basiswerten und Finaler Korbkurs Referenz:** der Finale Korbkurs **[den Referenzkurs][den Anfänglichen Korbkurs][die Barriere][die Triggerbarriere] überschreitet [oder diesem] [dieser] entspricht**, ein Geldbetrag in Höhe der Stückelung (*Denomination*) multipliziert mit dem **höheren** der folgenden Beträge: **[bei einer Korb-Struktur:** (a) null (0) oder (b) zwei (2) abzüglich des Finalen Korbkurses (*Final Basket Level*)] **[bei einer Worst-of-Struktur:** (a) null (0) oder (b) zwei (2) abzüglich des Quotienten aus (x) dem Schlusskurs des Basiswerts mit der Besten Wertentwicklung (*Final Level_{Best-Of}*) dividiert durch (y) den betreffenden **[Referenzkurs (*Strike_{Best-Of}*)] [Anfangskurs (*Initial Level_{Best-Of}*)]**], berechnet von der Berechnungsstelle nach der folgenden Formel:****

[bei nur einem Basiswert:

[bei einem Korb von Basiswerten:

[bei einer Worst-of-Struktur:

Die im Zusammenhang mit dem Finalen

Redemption Amount are set out in Section 3.3.

Rückzahlungsbetrag anwendbaren Definitionen sind in Ziffer 3.3 wiedergegeben.

[Alternative 2 (Dynamic Leverage):

[Alternative 2 (Dynamischer Leverage):

(i) if the **[in the case of one Underlying:** Final Level is **[at or]below** the **[Strike][Initial Level][Barrier][Trigger Barrier]** **[in the case of multiple Underlyings, but no Basket:** Final Level of **each** Underlying is **[at or]below** its **[Strike][Initial Level][Barrier][Trigger Barrier]** **[in the case of a Basket of Underlyings:** Final Basket Level is **[at or]below** the **[Strike][Initial Basket Level][Barrier][Trigger Barrier]**], a cash amount equal to **[•]**% of the Denomination; or

(i) wenn **[bei nur einem Basiswert:** der Schlusskurs **[den Referenzkurs] [den Anfangskurs] [die Barriere] [die Triggerbarriere] unterschreitet[oder [diesem][dieser] entspricht][bei mehreren Basiswerten ohne Korbstruktur:** der Schlusskurs **jedes** Basiswerts **[den jeweiligen Referenzkurs][den jeweiligen Anfangskurs][die jeweilige Barriere][die jeweilige Triggerbarriere] unterschreitet[oder [diesem][dieser] entspricht][bei einem Korb von Basiswerten:** der Finale Korbkurs **[den Referenzkurs][den Anfänglichen Korbkurs][die Barriere][die Triggerbarriere] unterschreitet[oder [diesem][dieser] entspricht]**], ein Geldbetrag in Höhe von **[•]** % der Stückelung; oder

(ii) if the **[in the case of one Underlying:** Final Level is **[at or]above** the **[Strike][Initial Level][Barrier][Trigger Barrier]**, a cash amount equal to the Denomination multiplied by the ratio of (x) the **[Strike][Initial Level]** divided by (y) the Final Level **[in the case of multiple Underlyings, but no Basket:** Final Level of **at least one** Underlying is **[at or]above** its **[Strike][Initial Level][Barrier][Trigger Barrier]**, a cash amount equal to the Denomination multiplied the ratio of (x) the **[Strike (Strike_{Best-Of})] [Initial Level (Initial Level_{Best-Of})]** of the Best-Performing Underlying divided by (y) its Final Level (**Final Level_{Best-Of}**) **[in the case of multiple Underlyings and Final Basket Level reference:** Final Basket Level is **[at or]above** the **[Strike][Initial Basket Level][Barrier][Trigger Barrier]**, a cash amount equal to the Denomination multiplied by **[in the case of a Basket-Structure:** the **[Initial Basket Level][Strike][in the case of a Worst-of-Structure:** the ratio of (x) the **[Strike (Strike_{Best-Of})] [Initial Level (Initial Level_{Best-Of})]** of the Best-Performing Underlying divided by (y) its Final Level (**Final Level_{Best-Of}**)], calculated by the Calculation Agent in accordance with the following formula:

(ii) wenn **[bei nur einem Basiswert:** der Schlusskurs **[den Referenzkurs] [den Anfangskurs] [die Barriere] [die Triggerbarriere] überschreitet[oder [diesem][dieser] entspricht]**, ein Geldbetrag in Höhe der Stückelung (*Denomination*) multipliziert mit dem Quotienten aus (x) dem **[Referenzkurs (Strike)] [Anfangskurs (Initial Level)]** dividiert durch (y) den Schlusskurs (*Final Level*) **[bei mehreren Basiswerten ohne Korbstruktur:** der Schlusskurs **mindestens eines** Basiswerts **[den jeweiligen Referenzkurs][den jeweiligen Anfangskurs][die jeweilige Barriere][die jeweilige Triggerbarriere] überschreitet[oder [diesem][dieser] entspricht]**, ein Geldbetrag in Höhe der Stückelung (*Denomination*) multipliziert mit dem Quotienten aus (x) dem **[Referenzkurs (Strike_{Best-Of})] [Anfangskurs (Initial Level_{Best-Of})]** des Basiswerts mit der Besten Wertentwicklung dividiert durch (y) den betreffenden Schlusskurs (**Final Level_{Best-Of}**) **[bei mehreren Basiswerten und Finaler Korbkurs Referenz:** der Finale Korbkurs (**Final Basket Level**) **[den Referenzkurs (Strike)] [den Anfänglichen Korbkurs (Initial Basket Level)] [die Barriere] [die Triggerbarriere] überschreitet [oder [diesem] [dieser] entspricht]**, ein Geldbetrag in Höhe der Stückelung (*Denomination*) multipliziert mit: **[bei einer Korb-Struktur:** dem **[Anfänglichen Korbkurs (Initial Basket Level)] [den Referenzkurs (Strike)] [bei einer Worst-of-Struktur:** dem Quotienten aus (x) dem **[Referenzkurs (Strike_{Best-Of})] [Anfangskurs (Initial Level_{Best-Of})]** des Basiswerts mit der Besten Wertentwicklung dividiert durch (y) den betreffenden Schlusskurs (**Final Level_{Best-Of}**)], berechnet von der Berechnungsstelle nach der

[in the case of one Underlying:

folgenden Formel:

[bei nur einem Basiswert:

$$\text{Denomination} \times \left(\frac{[\text{Strike}][\text{Initial Level}]}{\text{Final Level}} \right)$$

[in the case of a Basket of Underlyings:

[bei einem Korb von Basiswerten:

$$\text{Denomination} \times [\text{Initial Basket Level}][\text{Strike}]$$

[in the case of a Worst-of-Structure:

[bei einer Worst-of-Struktur:

$$\text{Denomination} \times \left(\frac{[\text{Strike}_{\text{Best-of}}][\text{Initial Level}_{\text{Best-of}}]}{\text{Final Level}_{\text{Best-of}}} \right)$$

The applicable definitions with respect to the Final Redemption Amount are set out in Section 3.3.

Die im Zusammenhang mit dem Finalen Rückzahlungsbetrag anwendbaren Definitionen sind in Ziffer 3.3 wiedergegeben.

[In the case of all REVERSE CONVERTIBLES with PHYSICAL SETTLEMENT but WITHOUT A "CURINT" FEATURE, insert the following text:

[bei all REVERSE CONVERTIBLES mit PHYSISCHER ABWICKLUNG aber OHNE "CURINT" MERKMAL, folgenden Text einfügen:

(i) if the **[in the case of one Underlying:** Final Level is **[at or]above** the **[Strike][Initial Level][Barrier][Trigger Barrier]]****[in the case of multiple Underlyings, but no Basket:** Final Level of **each** Underlying is **[at or]above** its **[Strike][Initial Level][Barrier][Trigger Barrier]]****[in the case of a Basket of Underlyings:** Final Basket Level is **[at or]above** the **[Strike][Initial Basket Level][Barrier][Trigger Barrier]**], a cash amount equal to **[•]**% of the Denomination; or

(i) wenn **[bei nur einem Basiswert:** der Schlusskurs **[den Referenzkurs][den Anfangskurs][die Barriere][die Triggerbarriere]** **überschreitet[oder diesem][dieser entspricht]]****[bei mehreren Basiswerten ohne Korbstruktur:** der Schlusskurs **jedes** Basiswerts **[den jeweiligen Referenzkurs][den jeweiligen Anfangskurs][die jeweilige Barriere][die jeweilige Triggerbarriere]** **überschreitet[oder diesem][dieser entspricht]]****[bei einem Korb von Basiswerten:** der Finale Korbkurs **[den Referenzkurs][den Anfänglichen Korbkurs][die Barriere][die Triggerbarriere]** **überschreitet[oder diesem][dieser entspricht]**], ein Geldbetrag in Höhe von **[•]** % der Stückelung; oder

(ii) if the **[in the case of one Underlying:** Final Level is **[at or]below** the **[Strike][Initial Level][Barrier][Trigger Barrier]**, the number of Underlyings specified in the Ratio**[in the case of multiple Underlyings, but no Basket:** Final Level of **at least one** Underlying is **[at or]below** its **[Strike][Initial Level][Barrier][Trigger Barrier]**, the number of **[Worst-Performing Underlyings specified in the Ratio of the Worst-Performing Underlying]** **[Best-Performing Underlyings specified in the Ratio of the Best-Performing Underlying]** **[in the case of a Basket of Underlyings:** Final Basket Level is **[at or]below** the **[Strike][Initial Basket Level][Barrier][Trigger Barrier]**, the number of **[Worst-Performing Underlyings specified in the Ratio of the Worst-Performing Underlying]** **[Best-Performing Underlyings specified in the Ratio of the Best-**

(ii) wenn **[bei nur einem Basiswert:** der Schlusskurs **[den Referenzkurs][den Anfangskurs][die Barriere][die Triggerbarriere]** **unterschreitet[oder diesem][dieser entspricht]**, die im Bezugsverhältnis festgelegte Anzahl von Basiswerten**[bei mehreren Basiswerten ohne Korbstruktur:** der Schlusskurs **mindestens eines** Basiswerts **[den jeweiligen Referenzkurs][den jeweiligen Anfangskurs][die jeweilige Barriere][die Triggerbarriere]** **unterschreitet[oder diesem][dieser entspricht]**, die im Bezugsverhältnis für den Basiswert mit der **[Schlechtesten Wertentwicklung festgelegte Anzahl des Basiswerts mit der Schlechtesten Wertentwicklung]** **[Besten Wertentwicklung festgelegte Anzahl des Basiswerts mit der Besten Wertentwicklung]** **[bei einem Korb von Basiswerten:** der Finale Korbkurs **[den**

Performing Underlying]].]

Referenzkurs][den Anfänglichen Korbkurs][die Barriere][die Triggerbarriere] **unterschreitet[oder [diesem][dieser] entspricht**], die im Bezugsverhältnis für den Basiswert mit der [Schlechtesten Wertentwicklung festgelegte Anzahl des Basiswerts mit der Schlechtesten Wertentwicklung][Besten Wertentwicklung festgelegte Anzahl des Basiswerts mit der Besten Wertentwicklung]].]

[In the case of all REVERSE CONVERTIBLES with a "CURINT" FEATURE, insert the following text:

[bei allen REVERSE CONVERTIBLES mit "CURINT" MERKMAL folgenden Text einfügen:

(i) if the **[in the case of one Underlying:** Final Level is **[at or][above][below]** the [Strike][Initial Level][Barrier][in the case of multiple Underlyings, but no Basket: Final Level of each Underlying is **[at or][above][below]** its [Strike][Initial Level][Barrier][in the case of a Basket of Underlyings: Final Basket Level is **[at or][above][below]** the [Strike][Initial Basket Level][Barrier], a cash amount equal to the sum of (a) 100% of the Denomination, (b) the Interest Amount and (c) the Premium Amount, *i.e.*, [●]; or

(i) wenn **[bei nur einem Basiswert:** der Schlusskurs [den Referenzkurs][den Anfangskurs][die Barriere] **[überschreitet][unterschreitet][oder [diesem][dieser] entspricht][bei mehreren Basiswerten ohne Korbstruktur:** der Schlusskurs jedes Basiswerts [den jeweiligen Referenzkurs][den jeweiligen Anfangskurs][die jeweilige Barriere] **[überschreitet][unterschreitet][oder [diesem][dieser] entspricht][bei einem Korb von Basiswerten:** der Finale Korbkurs [den Referenzkurs][den Anfänglichen Korbkurs][die Barriere] **[überschreitet][unterschreitet][oder [diesem][dieser] entspricht]**], ein Geldbetrag, welcher der Summe aus (a) 100% der Stückelung, (b) dem Zinsbetrag und (c) dem Prämienbetrag entspricht, d. h. [●]; oder

(ii) if the **[in the case of one Underlying:** Final Level is **[at or][above][below]** the [Strike][Initial Level][Barrier], the Conversion Amount][in the case of multiple Underlyings, but no Basket: Final Level of **at least one** Underlying is **[at or][above][below]** its [Strike][Initial Level][Barrier], the Conversion Amount with respect to the [Worst-Performing][Best Performing] Underlying][in the case of a Basket of Underlyings: Final Basket Level is **[at or][above][below]** the [Strike][Initial Basket Level][Barrier], the Conversion Amount with respect to the [Worst-Performing][Best Performing] Underlying]].]

(ii) wenn **[bei nur einem Basiswert:** der Schlusskurs [den Referenzkurs][den Anfangskurs][die Barriere] **[überschreitet][unterschreitet][oder [diesem][dieser] entspricht**], der Umwandlungsbetrag][**bei mehreren Basiswerten ohne Korbstruktur:** der Schlusskurs **mindestens eines** Basiswerts [den jeweiligen Referenzkurs][den jeweiligen Anfangskurs][die jeweilige Barriere] **[überschreitet][unterschreitet][oder [diesem][dieser] entspricht**], der Umwandlungsbetrag in Bezug auf den Basiswert mit der [Schlechtesten Wertentwicklung][Besten Wertentwicklung]] **[bei einem Korb von Basiswerten:** der Finale Korbkurs [den Referenzkurs][den Anfänglichen Korbkurs][die Barriere] **[überschreitet][unterschreitet][oder [diesem][dieser] entspricht**], der Umwandlungsbetrag in Bezug auf den Basiswert mit der [Schlechtesten Wertentwicklung][Besten Wertentwicklung]].]

[In the case of all REVERSE CONVERTIBLES with Lock-in and/or with a "CURINT" FEATURE, insert the following text:

(i) if **a** Lock-in Event has occurred, a cash amount equal to [the sum of (a) 100% of] the Denomination[, (b) the Interest Amount and (c) the Premium Amount, *i.e.*, [●]]; or

(ii) if **no** Lock-in Event has occurred, **and**

(a) [*in the case of one Underlying:* the Final Level is [at or][above][below] the [Strike][Initial Level]][*in the case of multiple Underlyings, but no Basket:* the Final Level of each Underlying is [at or][above][below] its [Strike][Initial Level]][*in the case of a Basket of Underlyings:* the Final Basket Level is [at or][above][below] the [Strike][Initial Basket Level]], a cash amount equal to [the sum of (a) 100% of] the Denomination[, (b) the Interest Amount and (c) the Premium Amount, *i.e.*, [●]]; or

[In the case of physical settlement, insert the following text:

(b) [*in the case of one Underlying:* the Final Level is [at or][below][above] the [Strike][Initial Level], the [number of Underlyings specified in the Ratio][Conversion Amount]][*in the case of multiple Underlyings, but no Basket:* the Final Level of **at least one** Underlying is [at or][below][above] its [Strike][Initial Level], the [number of Worst-Performing Underlyings specified in the Ratio of the Worst-Performing Underlying][Conversion Amount with respect to the [Worst][Best]-Performing Underlying]][*in the case of a Basket of Underlyings:* the Final Basket Level is [at or][below][above] the [Strike][Initial Basket Level], the [number of Worst-Performing Underlyings specified in the Ratio of the Worst-Performing Underlying][Conversion Amount with respect to the [Worst][Best]-Performing Underlying]].]

[Bei allen REVERSE CONVERTIBLES mit Lock-in und/oder mit "CURINT" MERKMAL folgenden Text einfügen:

(i) wenn ein Lock-in Ereignis eingetreten ist, ein Geldbetrag, welcher [der Summe aus (a) 100 %] der Stückelung[, (b) dem Zinsbetrag und (c) dem Prämienbetrag] entspricht, [d. h. [●]]; oder

(ii) wenn kein Lock-in Ereignis eingetreten ist und

(a) [*bei nur einem Basiswert:* der Schlusskurs [den Referenzkurs][den Anfangskurs] [überschreitet] [unterschreitet][oder diesem entspricht]][*bei mehreren Basiswerten ohne Korbstruktur:* der Schlusskurs jedes Basiswerts [den jeweiligen Referenzkurs][den jeweiligen Anfangskurs] [überschreitet] [unterschreitet][oder diesem entspricht]][*bei einem Korb von Basiswerten:* der Finale Korbkurs [den Referenzkurs][den Anfänglichen Korbkurs] [überschreitet][unterschreitet][oder diesem entspricht]], ein Geldbetrag, welcher [der Summe aus (a) 100 %] der Stückelung[, (b) dem Zinsbetrag und (c) dem Prämienbetrag] entspricht[, d. h. [●]]; oder

[Bei physischer Abwicklung folgenden Text einfügen:

(b) [*bei nur einem Basiswert:* der Schlusskurs [den Referenzkurs][den Anfangskurs] [unterschreitet] [überschreitet][oder diesem entspricht], [die im Bezugsverhältnis festgelegte Anzahl von Basiswerten][der Umwandlungsbetrag]][*bei mehreren Basiswerten ohne Korbstruktur:* der Schlusskurs **mindestens eines** Basiswerts [den jeweiligen Referenzkurs] [den jeweiligen Anfangskurs] [unterschreitet] [überschreitet][oder diesem entspricht], [die im Bezugsverhältnis für den Basiswert mit der Schlechtesten Wertentwicklung festgelegte Anzahl des Basiswerts mit der Schlechtesten Wertentwicklung][der Umwandlungsbetrag in Bezug auf den Basiswert mit der [Schlechtesten][Besten] Wertentwicklung]][*bei einem Korb von Basiswerten:* der Finale Korbkurs [den Referenzkurs] [den Anfänglichen Korbkurs] [unterschreitet][überschreitet][oder diesem entspricht], [die im Bezugsverhältnis für den Basiswert mit der Schlechtesten Wertentwicklung festgelegte Anzahl des Basiswerts mit der Schlechtesten Wertentwicklung][der Umwandlungsbetrag in

[In the case of cash settlement, insert the following text:

- (c) if the [*in the case of one Underlying*: Final Level is [at or][below][above] the [Strike][Initial Level], a cash amount equal to [(i) the sum of (a)] the Denomination[, (b) the Interest Amount and (c) the Premium Amount,] multiplied by (ii) the ratio of the [Final Level divided by the [Strike][Initial Level]] [[Strike][Initial Level] divided by the Final Level]] [*in the case of multiple Underlyings, but no Basket*: Final Level of at least one Underlying is [at or][below][above] its [Strike][Initial Level], a cash amount equal to [(i) the sum of (a)] the Denomination[, (b) the Interest Amount and (c) the Premium Amount,] multiplied by (ii) the ratio of the [Final Level of the Worst-Performing Underlying (*Final Level_{Worst-Of}*) divided by its [Strike (*Strike_{Worst-Of}*)] [Initial Level (*Initial Level_{Worst-Of}*)] [[Strike][Initial Level] of the Best-Performing Underlying [(*Strike_{Best-Of}*)] [(*Initial Level_{Best-Of}*)] divided by its Final Level (*Final Level_{Best-Of}*)] [*in the case of multiple Underlyings and Final Basket Level reference*: Final Basket Level is [at or][below][above] the [Strike][Initial Basket Level], a cash amount equal to [(i) the sum of (a)] the Denomination[, (b) the Interest Amount and (c) the Premium Amount,] multiplied by (ii) the ratio of the [Final Basket Level divided by the [Strike][Initial Basket Level]] [[Strike][Initial Basket Level] divided by the Final Basket Level]] [Final Level of the Worst-Performing Underlying (*Final Level_{Worst-Of}*) divided by its [Strike (*Strike_{Worst-Of}*)] [Initial Level (*Initial Level_{Worst-Of}*)] [(*Strike_{Best-Of}*)] [(*Initial Level_{Best-Of}*)] divided by its Final Level (*Final Level_{Best-Of}*)]], calculated by the Calculation Agent in accordance with the following formula:

Bezug auf den Basiswert mit der [Schlechtesten][Besten] Wertentwicklung].]

[Bei Barabwicklung folgenden Text einfügen:

- (c) wenn [*bei nur einem Basiswert*: der Schlusskurs [den Referenzkurs][den Anfangskurs] [unterschreitet][überschreitet] [oder diesem entspricht], ein Geldbetrag in Höhe [(i) der Summe aus (a)] der Stückelung (*Denomination*) [, (b) dem Zinsbetrag (*Interest Amount*) und (c) dem Prämienbetrag (*Premium Amount*),] multipliziert mit (ii) dem Quotienten aus dem [Schlusskurs (*Final Level*) dividiert durch den [Referenzkurs (*Strike*)] [Anfangskurs (*Initial Level*)] [[Referenzkurs (*Strike*)] [Anfangskurs (*Initial Level*)] dividiert durch den Schlusskurs (*Final Level*)] [*bei mehreren Basiswerten ohne Korbstruktur*: der Schlusskurs mindestens eines Basiswerts [den jeweiligen Referenzkurs][den jeweiligen Anfangskurs] [unterschreitet][überschreitet] [oder diesem entspricht], ein Geldbetrag in Höhe [(i) der Summe aus (a)] der Stückelung (*Denomination*) [, (b) dem Zinsbetrag (*Interest Amount*) und (c) dem Prämienbetrag (*Premium Amount*),] multipliziert mit (ii) dem Quotienten aus dem [Schlusskurs des Basiswerts mit der Schlechtesten Wertentwicklung (*Final Level_{Worst-of}*) dividiert durch den betreffenden [Referenzkurs (*Strike_{Worst-Of}*)] [Anfangskurs (*Initial Level_{Worst-of}*)] [[Referenzkurs] [Anfangskurs] des Basiswerts mit der Besten Wertentwicklung [(*Strike_{Best-Of}*)] [(*Initial Level_{Best-Of}*)] dividiert durch den betreffenden Schlusskurs (*Final Level_{Best-of}*)] [*bei mehreren Basiswerten und Finaler Korbkurs Referenz*: der Finale Korbkurs [den Referenzkurs][den Anfänglichen Korbkurs] [unterschreitet][überschreitet] [oder diesem entspricht], ein Geldbetrag in Höhe [(i) der Summe aus (a)] der Stückelung (*Denomination*) [, (b) dem Zinsbetrag (*Interest Amount*) und (c) dem Prämienbetrag (*Premium Amount*),] multipliziert mit (ii) dem Quotienten aus dem [Finalen Korbkurs (*Final Basket Level*) dividiert durch den [Referenzkurs (*Strike*)] [Anfänglichen Korbkurs (*Initial Basket Level*)] [[Referenzkurs (*Strike*)] [Anfänglichen Korbkurs (*Initial Basket Level*)] dividiert durch den Finalen Korbkurs (*Final Basket Level*)] [Schlusskurs des Basiswerts mit der Schlechtesten Wertentwicklung (*Final Level_{Worst-of}*) dividiert durch den betreffenden [Referenzkurs (*Strike_{Worst-Of}*)] [Anfangskurs

| | |
|---|--|
| | <p>(<i>Initial Level_{Worst-of}</i>)<i>[[Referenzkurs [Anfangskurs] des Basiswerts mit der Besten Wertentwicklung [(Strike_{Best-Of})] [(Initial Level_{Best-of})] dividiert durch den betreffenden Schlusskurs (Final Level_{Best-of})</i>], berechnet von der Berechnungsstelle nach der folgenden Formel:</p> |
| <p>[in the case of one Underlying:</p> $[(Denomination[+Interest Amount + Premium Amount]) \times \frac{Final Level}{[Strike][Initial Level]}]$ $[(Denomination[+Interest Amount + Premium Amount]) \times \frac{[Strike][Initial Level]}{Final Level}]$ | <p>[bei nur einem Basiswert:</p> |
| <p>[in the case of a Basket of Underlyings :</p> $[(Denomination[+Interest Amount + Premium Amount]) \times \frac{Final Basket Level}{[Strike][Initial Basket Level]}]$ $[(Denomination[+Interest Amount + Premium Amount]) \times \frac{[Strike][Initial Basket Level]}{Final Basket Level}]$ | <p>[bei einem Korb von Basiswerten :</p> |
| <p>[in the case of multiple Underlyings with Worst-of or Best-of-Structure:</p> $[(Denomination[+Interest Amount + Premium Amount]) \times \frac{Final Level_{Worst-Of}}{[Strike_{Worst-Of}][Initial Level_{Worst-Of}]}]$ $[(Denomination[+Interest Amount + Premium Amount]) \times \frac{[Strike_{Best-Of}][Initial Level_{Best-Of}]}{Final Level_{Best-Of}}]$ | <p>[bei mehreren Basiswerten mit Worst-of oder Best-of-Struktur:</p> |
| <p>The applicable definitions with respect to the Final Redemption Amount are set out in Section 3.3.</p> | <p>Die im Zusammenhang mit dem Finalen Rückzahlungsbetrag anwendbaren Definitionen sind in Ziffer 3.3 wiedergegeben.</p> |

| D. Product Type 4: BARRIER REVERSE CONVERTIBLES | D. Produkttyp 4: BARRIER REVERSE CONVERTIBLES |
|---|---|
| <p><i>[In the case of Product Type 4: BARRIER REVERSE CONVERTIBLES, insert one of the following options:</i></p> | <p><i>[bei Produkttyp 4: BARRIER REVERSE CONVERTIBLES einer der folgenden Varianten einfügen:</i></p> |
| <p><i>[In the case of BARRIER REVERSE CONVERTIBLES WITH LASTLOOK-FEATURE – VARIANT 2, 4, 7, 8 with CASH SETTLEMENT insert the following text:</i></p> | <p><i>[bei BARRIER REVERSE CONVERTIBLES MIT LASTLOOK-MERKMAL – VARIANTE 2, 4, 7, 8 mit BARABWICKLUNG folgenden Text einfügen:</i></p> |
| <p>(i) if the [in the case of one Underlying: Final Level is [at or]above the [Strike][Initial Level][Barrier][Trigger Barrier][in the case of multiple Underlyings, but no Basket: Final Level of each Underlying is [at or]above its [Strike][Initial Level][Barrier][Trigger Barrier][in the case of a Basket of Underlyings: Final Basket Level is [at or]above the [Strike][Initial Basket Level][Barrier][Trigger Barrier], a cash amount equal to [•]% of the Denomination; or</p> <p>(ii) if the [in the case of one Underlying: Final Level is [at or]below the [Strike][Initial Level][Barrier][Trigger Barrier], a cash amount equal to the Denomination multiplied by [the sum of (a)] the ratio of (x) the Final Level [minus the Strike] divided by (y) the [Strike][Initial Level], [and (b) one (1)][in the case of multiple Underlyings, but no Basket: Final Level of at least one Underlying is [at or]below its [Strike][Initial Level][Barrier][Trigger Barrier], a cash amount equal to the Denomination multiplied by [the sum of (a)] the ratio of (x) the Final Level of the [Worst-Performing Underlying ($Final\ Level_{Worst-Of}$)][Best-Performing Underlying ($Final\ Level_{Best-Of}$)] [minus its Strike $[(Strike_{Worst-Of})][(Strike_{Best-Of})]$] divided by (y) its [Strike $[(Strike_{Worst-Of})][(Strike_{Best-Of})]$][Initial Level $[(Initial\ Level_{Worst-Of})][(Initial\ Level_{Best-Of})]$], [and (b) one (1)][in the case of multiple Underlyings and Final Basket Level reference: Final Basket Level is [at or]below the [Strike][Initial Basket Level][Barrier][Trigger Barrier], a cash amount equal to the Denomination multiplied by [in the case of a Basket-Structure: [the sum of (a)] the Final Basket Level [less the Strike.] [and (b) one (1)][in the case of a Worst-of or Best-of-Structure: [the sum of (a)] the ratio of (x) the Final Level of the [Worst-Performing Underlying ($Final\ Level_{Worst-Of}$)]</p> | <p>(i) wenn [bei nur einem Basiswert: der Schlusskurs [den Referenzkurs][den Anfangskurs][die Barriere][die Triggerbarriere] überschreitet oder [diesem][dieser] entspricht[bei mehreren Basiswerten ohne Korbstruktur: der Schlusskurs jedes Basiswerts [den jeweiligen Referenzkurs][den jeweiligen Anfangskurs][die jeweilige Barriere][die jeweilige Triggerbarriere] überschreitet oder [diesem][dieser] entspricht[bei einem Korb von Basiswerten: der Finale Korbkurs [den Referenzkurs][den Anfänglichen Korbkurs][die Barriere][die Triggerbarriere] überschreitet oder [diesem][dieser] entspricht], ein Geldbetrag in Höhe von [•] % der Stückelung; oder</p> <p>(ii) wenn [bei nur einem Basiswert: der Schlusskurs [den Referenzkurs][den Anfangskurs][die Barriere][die Triggerbarriere] unterschreitet oder [diesem][dieser] entspricht], ein Geldbetrag in Höhe der Stückelung (<i>Denomination</i>) multipliziert mit [der Summe aus (a)] dem Quotienten aus (x) dem Schlusskurs (<i>Final Level</i>) [abzüglich des Referenzkurses (Strike)] dividiert durch (y) den [Referenzkurs (Strike)][Anfangskurs(Initial Level)] [und (b) der Zahl eins (1)][bei mehreren Basiswerten ohne Korbstruktur: der Schlusskurs mindestens eines Basiswerts [den jeweiligen Referenzkurs][den jeweiligen Anfangskurs][die jeweilige Barriere][die jeweilige Triggerbarriere] unterschreitet oder [diesem][dieser] entspricht], ein Geldbetrag in Höhe der Stückelung (<i>Denomination</i>) multipliziert mit [der Summe aus (a)] dem Quotienten aus (x) dem Schlusskurs des Basiswerts mit der [Schlechtesten Wertentwicklung ($Final\ Level_{Worst-Of}$)] [Besten Wertentwicklung ($Final\ Level_{Best-Of}$)][abzüglich des betreffenden Referenzkurses $[(Strike_{Worst-Of})][(Strike_{Best-Of})]$] dividiert durch (y) den betreffenden [Referenzkurs $[(Strike_{Worst-Of})][(Strike_{Best-Of})]$][Anfangskurs $[(Initial\ Level_{Worst-Of})][(Initial\ Level_{Best-Of})]$] [und (b) der Zahl eins (1)][bei mehreren Basiswerten und Finaler Korbkurs Referenz: der Finale Korbkurs [den</p> |

VI. TERMS AND CONDITIONS – Issue Specific Conditions – Part A Product Specific Conditions (Section 3.1 – Product Type 4 Barrier Reverse Convertibles)

VI. EMISSIONSBEDINGUNGEN – Emissionspezifische Bedingungen – Teil A Produktspezifische Bedingungen (Ziffer 3.1 – Produkttyp 4 Barrier Reverse Convertibles)

or)] [Best-Performing Underlying (*Final Level*_{Best-Of})] [minus its Strike [(*Strike*_{Worst-Of})] [(*Strike*_{Best-Of})] divided by (y) its [Strike [(*Strike*_{Worst-Of})] [(*Strike*_{Best-Of})] [(*Initial Level*_{Best-Of})] [(*Initial Level*_{Worst-Of})] [(*Initial Level*_{Best-Of})]], and (b) one (1)]], calculated by the Calculation Agent in accordance with the following formula:

[in the case of one Underlying:

$$\text{Denomination} \times \left(\frac{\text{Final Level} [-\text{Strike}]}{[\text{Strike}] [\text{Initial Level}]} [+1] \right).$$

[in the case of a Basket of Underlyings :

$$\text{Denomination} \times (\text{Final Basket Level} [-\text{Strike}] [+1]).$$

[in the case of multiple Underlyings with Worst-of or Best-of-Structure:

$$\text{Denomination} \times \left(\frac{\text{Final Level}_{[\text{Worst-Of}] [\text{Best-Of}]} [-\text{Strike}_{[\text{Worst-Of}] [\text{Best-Of}]}]}{[\text{Strike}_{[\text{Worst-Of}] [\text{Best-Of}]}] [\text{Initial Level}_{[\text{Worst-Of}] [\text{Best-Of}]}]} [+1] \right).$$

The applicable definitions with respect to the Final Redemption Amount are set out in Section 3.3.

[In the case of BARRIER REVERSE CONVERTIBLES WITH LASTLOOK-FEATURE (BEAR FEATURE) – VARIANT 10, 12, 14 with CASH SETTLEMENT, insert the following text:

- (i) if the [in the case of one Underlying: Final Level is [at or]below the [Strike][Initial Level][Barrier][Trigger Barrier]][in the case of multiple Underlyings, but no Basket: Final Level of each Underlying is [at or]below its [Strike][Initial Level][Barrier][Trigger Barrier]][in the case of a Basket of Underlyings: Final Basket Level is [at or]below the [Strike][Initial Basket Level][Barrier][Trigger Barrier]], a cash amount equal to [•]% of the Denomination; or

Referenzkurs][den Anfänglichen Korbkurs] [die Barriere][die Triggerbarriere] unterschreitet[oder [diesem][dieser] entspricht], ein Geldbetrag in Höhe der Stückelung (*Denomination*) multipliziert mit [bei einer Korb-Struktur: [der Summe aus (a)] dem Finalen Korbkurs (*Final Basket Level*) [abzüglich des Referenzkurses (*Strike*)] [und (b) der Zahl eins (1)]] [bei einer Worst-of- oder Best-of-Struktur: [der Summe aus (a)] dem Quotienten aus (x) dem Schlusskurs des Basiswerts mit der [Schlechtesten Wertentwicklung (*Final Level*_{Worst of})] [Besten Wertentwicklung (*Final Level*_{Best-of})] [abzüglich des betreffenden Referenzkurses [(*Strike*_{Worst of})] [(*Strike*_{Best-Of})] dividiert durch (y) den betreffenden [Referenzkurs [(*Strike*_{Worst of})] [(*Strike*_{Best-Of})] [Anfangskurs [(*Initial Level*_{Worst of})] [(*Initial Level*_{Best-Of})] [und (b) der Zahl eins (1)]]], berechnet von der Berechnungsstelle nach der folgenden Formel:

[bei nur einem Basiswert:

[bei einem Korb von Basiswerten :

[bei mehreren Basiswerten mit Worst-of oder Best-of-Struktur:

Die im Zusammenhang mit dem Finalen Rückzahlungsbetrag anwendbaren Definitionen sind in Ziffer 3.3 wiedergegeben.

[bei BARRIER REVERSE CONVERTIBLES MIT LASTLOOK-MERKMAL (BEAR-STRUKTUR) – VARIANTE 10, 12, 14 mit BARABWICKLUNG folgenden Text einfügen:

- (i) wenn [bei nur einem Basiswert: der Schlusskurs [den Referenzkurs] [den Anfangskurs] [die Barriere] [die Triggerbarriere] unterschreitet[oder [diesem][dieser] entspricht]][bei mehreren Basiswerten ohne Korbstruktur: der Schlusskurs jedes Basiswerts [den jeweiligen Referenzkurs][den jeweiligen Anfangskurs][die jeweilige Barriere][die jeweilige Triggerbarriere] unterschreitet[oder [diesem][dieser] entspricht]][bei einem Korb von Basiswerten: der Finale Korbkurs [den Referenzkurs][den Anfänglichen Korbkurs][die Barriere][die

(ii) if the **[in the case of one Underlying:** Final Level is **[at or]above** the **[Strike][Initial Level][Barrier][Trigger Barrier]**, a cash amount equal to the Denomination multiplied by the **greater** of (a) zero (0) and (b) two (2) minus the ratio of (x) the Final Level divided by (y) the **[Strike][Initial Level][in the case of multiple Underlyings, but no Basket:** Final Level of **at least one** Underlying is **[at or]above** its **[Strike][Initial Level][Barrier][Trigger Barrier]**, a cash amount equal to the Denomination multiplied by the **greater** of (a) zero (0) and (b) two (2) minus the ratio of (x) the Final Level of the Best-Performing Underlying (*Final Level_{Best-Of}*) divided by (y) its **[Strike (*Strike_{Best-Of}*)[Initial Level (*Initial Level_{Best-Of}*)]****[in the case of multiple Underlyings and Final Basket Level reference:** Final Basket Level is **[at or]above** the **[Strike][Initial Basket Level][Barrier][Trigger Barrier]**, a cash amount equal to the Denomination multiplied by the **greater** of **[In the case of a Basket-Structure:** (a) zero (0) and (b) two (2) minus the Final Basket Level]**[In the case of a Worst-of-Structure:** (a) zero (0) and (b) two (2) minus the ratio of (x) the Final Level of the Best-Performing Underlying (*Final Level_{Best-Of}*) divided by (y) its **[Strike (*Strike_{Best-Of}*)[Initial Level (*Initial Level_{Best-Of}*)]**], calculated by the Calculation Agent in accordance with the following formula:

[in the case of one Underlying:

$$Denomination \times \max \left(0; 2 - \frac{Final\ Level}{[Strike][Initial\ Level]} \right).$$

[in the case of a Basket of Underlyings :

$$Deomination \times \max(0; 2 - Final\ Basket\ Level).$$

[in the case of multiple Underlyings with Worst-of-Structure:

Triggerbarriere] **unterschreitet[oder [diesem][dieser entspricht]**, ein Geldbetrag in Höhe von **[•] %** der Stückelung; oder

(ii) wenn **[bei nur einem Basiswert:** der Schlusskurs **[den Referenzkurs] [den Anfangskurs] [die Barriere] [die Triggerbarriere] überschreitet[oder [diesem][dieser entspricht]**, ein Geldbetrag in Höhe der Stückelung (*Denomination*) multipliziert mit dem **höheren** der folgenden Beträge: (a) null (0) oder (b) zwei (2) abzüglich des Quotienten aus (x) dem Schlusskurs (*Final Level*) dividiert durch (y) den **[Referenzkurs (*Strike*)] [Anfangskurs (*Initial Level*)]****[bei mehreren Basiswerten ohne Korbstruktur:** der Schlusskurs **mindestens eines** Basiswerts **[den jeweiligen Referenzkurs][den jeweiligen Anfangskurs][die jeweilige Barriere][die jeweilige Triggerbarriere] überschreitet[oder [diesem][dieser entspricht]**, ein Geldbetrag in Höhe der Stückelung (*Denomination*) multipliziert mit dem **höheren** der folgenden Beträge: (a) null (0) oder (b) zwei (2) abzüglich des Quotienten aus (x) dem Schlusskurs des Basiswerts mit der Besten Wertentwicklung (*Final Level_{Best-Of}*) dividiert durch (y) den betreffenden **[Referenzkurs (*Strike_{Best-Of}*)] [Anfangskurs (*Initial Level_{Best-Of}*)]****[bei mehreren Basiswerten und Finaler Korbkurs Referenz:** der Finale Korbkurs **[den Referenzkurs][den Anfänglichen Korbkurs][die Barriere][die Triggerbarriere] überschreitet [oder [diesem] [dieser entspricht]**, ein Geldbetrag in Höhe der Stückelung (*Denomination*) multipliziert mit dem **höheren** der folgenden Beträge: **[bei einer Korb-Struktur:** (a) null (0) oder (b) zwei (2) abzüglich des Finalen Korbkurses (*Final Basket Level*) **[bei einer Worst-of-Struktur:** (a) null (0) oder (b) zwei (2) abzüglich des Quotienten aus (x) dem Schlusskurs des Basiswerts mit der Besten Wertentwicklung (*Final Level_{Best-Of}*) dividiert durch (y) den betreffenden**[Referenzkurs (*Strike_{Best-Of}*)] [Anfangskurs (*Initial Level_{Best-Of}*)]**], berechnet von der Berechnungsstelle nach der folgenden Formel:

[bei nur einem Basiswert:

[bei einem Korb von Basiswerten :

[bei mehreren Basiswerten mit Worst-of-Struktur:

$$\text{Denomination} \times \max \left(0; 2 - \frac{\text{Final Level}_{\text{Best-Of}}}{[\text{Strike}_{\text{Best-Of}}][\text{Initial Level}_{\text{Best-Of}}]} \right) \cdot \text{II}$$

The applicable definitions with respect to the Final Redemption Amount are set out in Section 3.3.

Die im Zusammenhang mit dem Finalen Rückzahlungsbetrag anwendbaren Definitionen sind in Ziffer 3.3 wiedergegeben.

[In the case of all BARRIER REVERSE CONVERTIBLES WITH LASTLOOK-FEATURE and with PHYSICAL SETTLEMENT, insert the following text:

[bei allen BARRIER REVERSE CONVERTIBLES MIT LASTLOOK-MERKMAL und mit PHYSISCHER ABWICKLUNG folgenden Text einfügen:

(i) if the **[in the case of one Underlying:** Final Level is **[at or]above** the **[Strike][Initial Level][Barrier][Trigger Barrier]]****[in the case of multiple Underlyings, but no Basket:** Final Level of each Underlying is **[at or]above** its **[Strike][Initial Level][Barrier][Trigger Barrier]]****[in the case of a Basket of Underlyings:** Final Basket Level is **[at or]above** the **[Strike][Initial Basket Level][Barrier][Trigger Barrier]**], a cash amount equal to **[•]**% of the Denomination; or

(i) wenn **[bei nur einem Basiswert:** der Schlusskurs **[den Referenzkurs][den Anfangskurs][die Barriere][die Triggerbarriere]** **überschreitet[oder [diesem][dieser] entspricht]****[bei mehreren Basiswerten ohne Korbstruktur:** der Schlusskurs jedes Basiswerts **[den jeweiligen Referenzkurs][den jeweiligen Anfangskurs][die jeweilige Barriere][die jeweilige Triggerbarriere]** **überschreitet[oder [diesem][dieser] entspricht]****[bei einem Korb von Basiswerten:** der Finale Korbkurs **[den Referenzkurs][den Anfänglichen Korbkurs][die Barriere][die Triggerbarriere]** **überschreitet[oder [diesem][dieser] entspricht]**], ein Geldbetrag in Höhe von **[•]** % der Stückelung; oder

(ii) if the **[in the case of one Underlying:** Final Level is **[at or]below** the **[Strike][Initial Level][Barrier][Trigger Barrier]**, the number of Underlyings specified in the Ratio**[in the case of multiple Underlyings, but no Basket:** Final Level of at least one Underlying is **[at or]below** its **[Strike][Initial Level][Barrier][Trigger Barrier]**, the number of **[Worst-Performing Underlyings specified in the Ratio of the Worst-Performing Underlying][Best-Performing Underlyings specified in the Ratio of the Best-Performing Underlying]** **[in the case of a Basket of Underlyings:** Final Basket Level is **[at or]below** the **[Strike][Initial Basket Level][Barrier][Trigger Barrier]**, the number of **[Worst-Performing Underlyings specified in the Ratio of the Worst-Performing Underlying] [Best-Performing Underlyings specified in the Ratio of the Best-Performing Underlying]]**].

(ii) wenn **[bei nur einem Basiswert:** der Schlusskurs **[den Referenzkurs][den Anfangskurs][die Barriere][die Triggerbarriere]** **unterschreitet[oder [diesem][dieser] entspricht]**, die im Bezugsverhältnis festgelegte Anzahl von Basiswerten**[bei mehreren Basiswerten ohne Korbstruktur:** der Schlusskurs **mindestens eines** Basiswerts **[den jeweiligen Referenzkurs][den jeweiligen Anfangskurs][die jeweilige Barriere][die Triggerbarriere]** **unterschreitet[oder [diesem][dieser] entspricht]**, die im Bezugsverhältnis für den Basiswert mit der **[Schlechtesten Wertentwicklung festgelegte Anzahl des Basiswerts mit der Schlechtesten Wertentwicklung] [Besten Wertentwicklung festgelegte Anzahl des Basiswerts mit der Besten Wertentwicklung]** **[bei einem Korb von Basiswerten:** der Finale Korbkurs **[den Referenzkurs][den Anfänglichen Korbkurs][die Barriere][die Triggerbarriere]** **unterschreitet[oder [diesem][dieser] entspricht]**, die im Bezugsverhältnis für den Basiswert mit der **[Schlechtesten Wertentwicklung festgelegte Anzahl des Basiswerts mit der Schlechtesten Wertentwicklung] [Besten Wertentwicklung festgelegte Anzahl des Basiswerts mit der Besten Wertentwicklung]]**].

VI. TERMS AND CONDITIONS – Issue Specific Conditions – Part A Product Specific Conditions (Section 3.1 – Product Type 4 Barrier Reverse Convertibles)

VI. EMISSIONSBEDINGUNGEN – Emissionspezifische Bedingungen – Teil A Produktspezifische Bedingungen (Ziffer 3.1 – Produkttyp 4 Barrier Reverse Convertibles)

[In the case of BARRIER REVERSE CONVERTIBLES - VARIANT 1, 3, 5, 6 with CASH SETTLEMENT, insert the following text:

[bei BARRIER REVERSE CONVERTIBLES – VARIANTE 1, 3, 5, 6 mit BARABWICKLUNG folgenden Text einfügen:

(i) if **no** Barrier Event has occurred, a cash amount equal to **[•]**% of the Denomination; or

(i) wenn **kein** Barriereereignis eingetreten ist, ein Geldbetrag in Höhe von **[•]** % der Stückelung; oder

(ii) if a Barrier Event has occurred, and

(ii) wenn ein Barriereereignis eingetreten ist und

(a) **[in the case of one Underlying:** the Final Level is **[at or]above** the **[Strike][Initial Level][Trigger Barrier]****][in the case of multiple Underlyings, but no Basket:** the Final Level of **each** Underlying is **[at or]above** its **[Strike][Initial Level][Trigger Barrier]****][in the case of a Basket of Underlyings:** the Final Basket Level is **[at or]above** the **[Strike][Initial Basket Level][Trigger Barrier]**, a cash amount equal to **[•]**% of the Denomination; or

(a) **[bei nur einem Basiswert:** der Schlusskurs **[den Referenzkurs][den Anfangskurs][die Triggerbarriere]** **überschreitet[oder [diesem][dieser] entspricht]****][bei mehreren Basiswerten ohne Korbstruktur:** der Schlusskurs **jedes** Basiswerts **[den jeweiligen Referenzkurs][den jeweiligen Anfangskurs][die jeweilige Triggerbarriere]** **überschreitet[oder [diesem][dieser] entspricht]****][bei einem Korb von Basiswerten:** der Finale Korbkurs **[den Referenzkurs][den Anfänglichen Korbkurs][die Triggerbarriere]** **überschreitet[oder [diesem][dieser] entspricht]**, ein Geldbetrag in Höhe von **[•]** % der Stückelung; oder

(b) **[in the case of one Underlying:** the Final Level is **[at or]below** the **[Strike][Initial Level][Trigger Barrier]**, a cash amount equal to the Denomination multiplied by the **[the sum of (x)]** the ratio of **[(A)]** the Final Level **[less the Strike,]** divided by **[(B)]** the **[Strike][Initial Level]**, and **(y) one (1)]****][in the case of multiple Underlyings, but no Basket:** the Final Level of **at least one** Underlying is **[at or]below** its **[Strike][Initial Level][Trigger Barrier]**, a cash amount equal to the Denomination multiplied by **[the sum of (x)]** the ratio of **[(A)]** the Final Level of the **[Worst-Performing Underlying (Final Level_{Worst-Of})]****[Best-Performing Underlying (Final Level_{Best-Of})]** **[less its Strike [(Strike_{Worst-Of})] [(Strike_{Best-Of}),]** divided by **[(B)]** its **[Strike [(Strike_{Worst-Of})] [(Strike_{Best-Of})]][Initial Level [(Initial Level_{Worst-Of})] [(Initial Level_{Best-Of})]]**, and **(y) one (1)]****][in the case of multiple Underlyings and Final Basket Level reference:** the Final Basket Level is **[at or]below** the **[Strike][Initial Basket Level][Trigger Barrier]**, a cash amount equal to the Denomination multiplied by **[in the case of a Basket-Structure:** **[the [sum of][difference between] (x)]** the Final Basket Level **[and (y) [the Strike][one (1)]]****][in the case of a Worst-of or Best-of-Structure:** **[the sum of (x)]** the ratio of **[(A)]** the Final Level of the **[Worst-Performing Underlying (Final Level_{Worst-Of})]** **[Best-Performing Underlying (Final Level_{Best-Of})]** **[less**

(b) **[bei nur einem Basiswert:** der Schlusskurs **[den Referenzkurs][den Anfangskurs][die Triggerbarriere]** **unterschreitet[oder [diesem][dieser] entspricht]**, ein Geldbetrag in Höhe der Stückelung (*Denomination*) multipliziert mit **[der Summe aus (x)]** dem Quotienten aus **[(A)]** dem Schlusskurs (*Final Level*) **[abzüglich des Referenzkurses (Strike)]** dividiert durch **[(B)]** den **[Referenzkurs (Strike)][Anfangskurs (Initial Level)]** **[und (y) der Zahl eins (1)]****][bei mehreren Basiswerten ohne Korbstruktur:** der Schlusskurs **mindestens eines** Basiswerts **[den jeweiligen Referenzkurs][den jeweiligen Anfangskurs][die jeweilige Triggerbarriere]** **unterschreitet[oder [diesem][dieser] entspricht]**, ein Geldbetrag in Höhe der Stückelung (*Denomination*) multipliziert mit **[der Summe aus (x)]** dem Quotienten aus **[(A)]** dem Schlusskurs des Basiswerts mit der **[Schlechtesten Wertentwicklung (Final Level_{Worst-Of})]** **[Besten Wertentwicklung (Final Level_{Best-Of})]** **[abzüglich des betreffenden Referenzkurses [(Strike_{Worst-Of})] [(Strike_{Best-Of})]]** dividiert durch **[(B)]** den **[Referenzkurs [(Strike_{Worst-Of})] [(Strike_{Best-Of})]][Anfangskurs [(Initial Level_{Worst-Of})] [(Initial Level_{Best-Of})]]** **[und (y) der Zahl eins (1)]** **[bei mehreren Basiswerten und Finaler Korbkurs Referenz:** der Finale Korbkurs **[den Referenzkurs]** **[den Anfänglichen Korbkurs]**

its Strike $[(Strike_{Worst-Of})][(Strike_{Best-Of})]$, divided by $[(B)]$ its $[Strike [(Strike_{Worst-Of})][(Strike_{Best-Of})]]$ $[Initial Level [(Initial Level_{Worst-Of})][(Initial Level_{Best-Of})]]$, and (y) one (1)], calculated by the Calculation Agent in accordance with the following formula:

[in the case of one Underlying:

$$Denomination \times \left(\frac{Final Level [-Strike]}{[Strike][Initial Level]} [+1] \right).$$

[in the case of a Basket of Underlyings :

$$Denomination \times (Final Basket Level [-Strike] [+1]).$$

[in the case of multiple Underlyings with Worst-of or Best-of-Structure:

$$Denomination \times \left(\frac{Final Level_{[Worst-Of][Best-Of]} [-Strike_{[Worst-Of][Best-Of]}]}{[Strike_{[Worst-Of][Best-Of]}][Initial Level_{[Worst-Of][Best-Of]}]} [+1] \right).$$

The applicable definitions with respect to the Final Redemption Amount are set out in Section 3.3.

[In the case of BARRIER REVERSE CONVERTIBLES (BEAR FEATURE) – VARIANT 9, 11, 13 with CASH SETTLEMENT, insert the following text:

(i) if **no** Barrier Event has occurred, a cash amount equal to **[•]**% of the Denomination; or

(ii) if a Barrier Event has occurred, and

(a) **[in the case of one Underlying:** the Final Level is **[at or]below** the $[Strike][Initial Level][Trigger Barrier]$ **[in the case of multiple Underlyings, but no Basket:** the Final Level of **each** Underlying is **[at or]below** its $[Strike][Initial Level] [Trigger Barrier]$ **[in the case of a Basket of Underlyings:** the Final Basket Level is **[at or]below** the $[Strike][Initial$

[die Triggerbarriere] unterschreitet[oder diesem[dieser] entspricht], ein Geldbetrag in Höhe der Stückelung (*Denomination*) multipliziert mit **[bei einer Korb-Struktur:** $[der [Summe aus][Differenz zwischen] (x)]$ dem Finalen Korbkurs (*Final Basket Level*) $[und (y) [des Referenzkurses (*Strike*)] der Zahl eins (1)]$ **[bei einer Worst-of- oder Best-of-Struktur:** $[der Summe aus (x)]$ dem Quotienten aus $[(A)]$ dem Schlusskurs des Basiswerts mit der $[Schlechtesten Wertentwicklung (*Final Level_{Worst-Of}*) [Besten Wertentwicklung (*Final Level_{Best-Of}*)]$ $[abzüglich des betreffenden Referenzkurses $[(Strike_{Worst-Of}) [(Strike_{Best-Of})]]$ dividiert durch $[(B)]$ den betreffenden $[Referenzkurs $[(Strike_{Worst-Of}) [(Strike_{Best-Of})]]$ $[Anfangkurs $[(Initial Level_{Worst-Of})][(Initial Level_{Best-Of})]]$ $[und (y) der Zahl eins (1)]$], berechnet von der Berechnungsstelle nach der folgenden Formel:$$$

[bei nur einem Basiswert:

[bei einem Korb von Basiswerten :

[bei mehreren Basiswerten mit Worst-of oder Best-of-Struktur:

Die im Zusammenhang mit dem Finalen Rückzahlungsbetrag anwendbaren Definitionen sind in Ziffer 3.3 wiedergegeben.

[bei BARRIER REVERSE CONVERTIBLES (BEAR-STRUKTUR) – VARIANTE 9, 11, 13 mit BARABWICKLUNG und folgenden Text einfügen:

(i) wenn **kein** Barriereereignis eingetreten ist, ein Geldbetrag in Höhe von **[•]** % der Stückelung; oder

(ii) wenn ein Barriereereignis eingetreten ist und

(a) **[bei nur einem Basiswert:** der Schlusskurs $[den Referenzkurs][den Anfangskurs][die Triggerbarriere] unterschreitet[oder diesem[dieser] entspricht]$ **[bei mehreren Basiswerten ohne Korbstruktur:** der Schlusskurs **jedes** Basiswerts $[den jeweiligen Referenzkurs][den jeweiligen Anfangskurs][die jeweilige Triggerbarriere] unterschreitet[oder$

VI. TERMS AND CONDITIONS – Issue Specific Conditions – Part A Product Specific Conditions (Section 3.1 – Product Type 4 Barrier Reverse Convertibles)

VI. EMISSIONSBEDINGUNGEN – Emissionspezifische Bedingungen – Teil A Produktspezifische Bedingungen (Ziffer 3.1 – Produkttyp 4 Barrier Reverse Convertibles)

Basket Level][Trigger Barrier]], a cash amount equal to [●]% of the Denomination; or

- (b) **[in the case of one Underlying:** the Final Level is [at or]above the [Strike][Initial Level][Trigger Barrier], a cash amount equal to the Denomination multiplied by the **greater** of (x) zero (0) and (y) two (2) minus the ratio of the Final Level divided by the [Strike][Initial Level]]**[in the case of multiple Underlyings, but no Basket:** the Final Level of **at least one** Underlying is [at or]above its [Strike][Initial Level][Trigger Barrier], a cash amount equal to the Denomination multiplied by the **greater** of (x) zero (0) and (y) two (2) minus the ratio of the Final Level of the Best-Performing Underlying (*Final Level_{Best-Of}*) divided by its [Strike (*Strike_{Best-Of}*)] [Initial Level (*Initial Level_{Best-Of}*)]**[in the case of multiple Underlyings and Final Basket Level reference:** the Final Basket Level is [at or]above the [Strike][Initial Basket Level][Trigger Barrier], a cash amount equal to the Denomination multiplied by the **greater** of **[in the case of a Basket-Structure:** (x) zero (0) and (y) 2 (two) minus the Final Basket Level]**[in the case of a Worst-of-Structure:** (x) zero (0) and (y) two (2) minus the ratio of the Final Level of the Best-Performing Underlying (*Final Level_{Best-Of}*) divided by its [Strike (*Strike_{Best-Of}*)] [Initial Level (*Initial Level_{Best-Of}*)]], calculated by the Calculation Agent in accordance with the following formula:

[in the case of one Underlying:

$$\text{Denomination} \times \max\left(0; 2 - \frac{\text{Final Level}}{[\text{Strike}][\text{Initial Level}]}\right).$$

[in the case of a Basket of Underlyings :

$$\text{Denomination} \times \max(0; 2 - \text{Final Basket Level}).$$

diesem entspricht]]**[bei einem Korb von Basiswerten:** der Finale Korbkurs [den Referenzkurs][den Anfänglichen Korbkurs][die Triggerbarriere] **unterschreitet[oder [diesem][dieser] entspricht]],** ein Geldbetrag in Höhe von [●] % der Stückelung; oder

- (b) **[bei nur einem Basiswert:** der Schlusskurs [den Referenzkurs][den Anfangskurs][die Triggerbarriere] **überschreitet[oder [diesem][dieser] entspricht],** ein Geldbetrag in Höhe der Stückelung (*Denomination*) multipliziert mit dem **höheren** der folgenden Beträge: (x) null (0) oder (y) zwei (2) abzüglich des Quotienten aus dem Schlusskurs (*Final Level*) dividiert durch den [Referenzkurs (*Strike*)] [Anfangskurs (*Initial Level*)]]**[bei mehreren Basiswerten ohne Korbstruktur:** der Schlusskurs **mindestens eines** Basiswerts [den jeweiligen Referenzkurs][den jeweiligen Anfangskurs][die jeweilige Triggerbarriere] **überschreitet[oder [diesem][dieser] entspricht],** ein Geldbetrag in Höhe der Stückelung (*Denomination*) multipliziert mit dem **höheren** der folgenden Beträge: (x) null (0) oder (y) zwei (2) abzüglich des Quotienten aus dem Schlusskurs des Basiswerts mit der Besten Wertentwicklung (*Final Level_{Best-Of}*) dividiert durch den betreffenden [Referenzkurs (*Strike_{Best-Of}*)] [Anfangskurs (*Initial Level_{Best-Of}*)]]**[bei mehreren Basiswerten und Finaler Korbkurs Referenz:** der Finale Korbkurs [den Referenzkurs][den Anfänglichen Korbkurs][die Triggerbarriere] **überschreitet[oder [diesem][dieser] entspricht],** ein Geldbetrag in Höhe der Stückelung (*Denomination*) multipliziert mit dem **höheren** der folgenden Beträge: **[bei einer Korb-Struktur:** (x) null (0) oder (y) zwei (2) abzüglich des Finalen Korbkurses (*Final Basket Level*)] **[bei einer Worst-of-Struktur:** (x) null (0) oder (y) zwei (2) abzüglich des Quotienten aus dem Schlusskurs des Basiswerts mit der Besten Wertentwicklung (*Final Level_{Best-Of}*) dividiert durch den betreffenden [Referenzkurs(*Strike_{Best-Of}*)] [Anfangskurs (*Initial Level_{Best-Of}*)]], berechnet von der Berechnungsstelle nach der folgenden Formel:

[bei nur einem Basiswert:

[bei einem Korb von Basiswerten :

[in the case of multiple Underlyings with Worst-of-Structure:

[bei mehreren Basiswerten mit Worst-of-Struktur:

$$Deomination \times \max \left(0; 2 - \frac{Final\ Level_{Best-Of}}{[Strike_{Best-Of}][Initial\ Level_{Best-Of}]} \right)]]$$

The applicable definitions with respect to the Final Redemption Amount are set out in Section 3.3.

Die im Zusammenhang mit dem Finalen Rückzahlungsbetrag anwendbaren Definitionen sind in Ziffer 3.3 wiedergegeben.

[In the case of all BARRIER REVERSE CONVERTIBLES (other THAN LASTLOOK) with PHYSICAL SETTLEMENT but without a "CURINT" FEATURE, insert the following text:

[bei allen BARRIER REVERSE CONVERTIBLES (ohne LASTLOOK) mit PHYSISCHER ABWICKLUNG aber ohne "CURINT" MERKMAL folgenden Text einfügen:

(i) if **no** Barrier Event has occurred, a cash amount equal to **[●]**% of the Denomination; or

(i) wenn **kein** Barriereereignis eingetreten ist, ein Geldbetrag in Höhe von **[●]** % der Stückelung; oder

(ii) if a Barrier Event has occurred, and

(ii) wenn ein Barriereereignis eingetreten ist und

(a) **[in the case of one Underlying:** the Final Level is **[at or]above** the **[Strike][Initial Level][Trigger Barrier]****][in the case of multiple Underlyings, but no Basket:** the Final Level of **each** Underlying is **[at or]above** its **[Strike][Initial Level][Trigger Barrier]****][in the case of a Basket of Underlyings:** the Final Basket Level is **[at or]above** the **[Strike][Initial Basket Level][Trigger Barrier]**, a cash amount equal to **[●]**% of the Denomination; or

(a) **[bei nur einem Basiswert:** der Schlusskurs **[den Referenzkurs][den Anfangskurs][die Triggerbarriere] überschreitet[oder [diesem][dieser] entspricht]****][bei mehreren Basiswerten ohne Korbstruktur:** der Schlusskurs **jedes** Basiswerts **[den jeweiligen Referenzkurs][den jeweiligen Anfangskurs][die jeweilige Triggerbarriere] überschreitet[oder [diesem][dieser] entspricht]****][bei einem Korb von Basiswerten:** der Finale Korbkurs **[den Referenzkurs][den Anfänglichen Korbkurs][die Triggerbarriere] überschreitet[oder [diesem][dieser]entspricht]**, ein Geldbetrag in Höhe von **[●]** % der Stückelung; oder

(b) **[in the case of one Underlying:** the Final Level is **[at or]below** the **[Strike][Initial Level][Trigger Barrier]**, the number of Underlyings specified in the Ratio**][in the case of multiple Underlyings, but no Basket:** the Final Level of **at least one** Underlying is **[at or]below** its **[Strike][Initial Level][Trigger Barrier]**, the number of **[Worst-Performing Underlyings specified in the Ratio of the Worst-Performing Underlying][Best-Performing Underlyings specified in the Ratio of the Best-Performing Underlying]** **[in the case of a Basket of Underlyings:** the Final Basket Level is **[at or]below** the **[Strike][Initial Basket Level][Trigger Barrier]**, the number of **[Worst-Performing Underlyings specified in the Ratio of the Worst-Performing Underlying][Best-Performing Underlyings specified in the Ratio of the Best-Performing Underlying].]**

(b) **[bei nur einem Basiswert:** der Schlusskurs **[den Referenzkurs][den Anfangskurs][die Triggerbarriere] unterschreitet[oder [diesem][dieser] entspricht]**, die im Bezugsverhältnis festgelegte Anzahl von Basiswerten**][bei mehreren Basiswerten ohne Korbstruktur:** der Schlusskurs mindestens eines Basiswerts **[den jeweiligen Referenzkurs] [den jeweiligen Anfangskurs][die jeweilige Triggerbarriere] unterschreitet[oder [diesem][dieser] entspricht]**, die im Bezugsverhältnis für den Basiswert mit der **[Schlechtesten Wertentwicklung festgelegte Anzahl des Basiswerts mit der Schlechtesten Wertentwicklung] [Besten Wertentwicklung festgelegte Anzahl des Basiswerts mit der Besten Wertentwicklung]** **[bei einem Korb von Basiswerten:** der Finale Korbkurs **[den Referenzkurs] [den Anfänglichen Korbkurs]**

[In the case of all BARRIER REVERSE CONVERTIBLES WITH LASTLOOK-FEATURE and with a "CURINT" FEATURE, insert the following text:

[bei allen BARRIER REVERSE CONVERTIBLES WITH LASTLOOK-FEATURE und mit "CURINT" MERKMAL folgenden Text einfügen:

[die Triggerbarriere] **unterschreitet[oder [diesem][dieser] entspricht]**, die im Bezugsverhältnis für den Basiswert mit der [Schlechtesten Wertentwicklung festgelegte Anzahl des Basiswerts mit der Schlechtesten Wertentwicklung] [Besten Wertentwicklung festgelegte Anzahl des Basiswerts mit der Besten Wertentwicklung].]

(i) if the **[in the case of one Underlying:** Final Level is **[at or]above** the [Strike][Initial Level][Barrier]**][in the case of multiple Underlyings, but no Basket:** Final Level of each Underlying is **[at or]above** its [Strike][Initial Level][Barrier]**][in the case of a Basket of Underlyings:** Final Basket Level is **[at or]above** the [Strike][Initial Basket Level][Barrier], a cash amount equal to the sum of (a) 100% of the Denomination, (b) the Interest Amount and (c) the Premium Amount, *i.e.*, [●]; or

(i) wenn **[bei nur einem Basiswert:** der Schlusskurs [den Referenzkurs][den Anfangskurs][die Barriere] **überschreitet[oder [diesem][dieser] entspricht]****][bei mehreren Basiswerten ohne Korbstruktur:** der Schlusskurs **jedes** Basiswerts [den jeweiligen Referenzkurs][den jeweiligen Anfangskurs][die jeweilige Barriere] **überschreitet[oder [diesem][dieser] entspricht]****][bei einem Korb von Basiswerten:** der Finale Korbkurs [den Referenzkurs][den Anfänglichen Korbkurs][die Barriere] **überschreitet[oder [diesem][dieser] entspricht]**, ein Geldbetrag, welcher der Summe aus (a) 100% der Stückelung, (b) dem Zinsbetrag und (c) dem Prämienbetrag entspricht, d. h. [●]; oder

(ii) if the **[in the case of one Underlying:** Final Level is **[at or]below** the [Strike][Initial Level][Barrier], the Conversion Amount**][in the case of multiple Underlyings, but no Basket:** Final Level of **at least one** Underlying is **[at or]below** its [Strike][Initial Level][Barrier], the Conversion Amount with respect to the [Worst-Performing Underlying][Best-Performing Underlying]**][in the case of a Basket of Underlyings:** Final Basket Level is **[at or]below** the [Strike][Initial Basket Level][Barrier], the Conversion Amount with respect to the [Worst-Performing Underlying] [Best-Performing Underlying].]

(ii) wenn **[bei nur einem Basiswert:** der Schlusskurs [den Referenzkurs][den Anfangskurs][die Barriere] **unterschreitet[oder [diesem][dieser] entspricht]**, der Umwandlungsbetrag**][bei mehreren Basiswerten ohne Korbstruktur:** der Schlusskurs **mindestens eines** Basiswerts [den jeweiligen Referenzkurs][den jeweiligen Anfangskurs][die jeweilige Barriere] **unterschreitet[oder [diesem][dieser] entspricht]**, der Umwandlungsbetrag in Bezug auf den Basiswert mit der [Schlechtesten Wertentwicklung][Besten Wertentwicklung]**][bei einem Korb von Basiswerten:** der Finale Korbkurs [den Referenzkurs][den Anfänglichen Korbkurs][die Barriere] **unterschreitet[oder [diesem][dieser] entspricht]**, der Umwandlungsbetrag in Bezug auf den Basiswert mit der [Schlechtesten Wertentwicklung] [Besten Wertentwicklung].]

VI. TERMS AND CONDITIONS – Issue Specific Conditions – Part A Product Specific Conditions (Section 3.1 – Product Type 4 Barrier Reverse Convertibles)

VI. EMISSIONSBEDINGUNGEN – Emissionspezifische Bedingungen – Teil A Produktspezifische Bedingungen (Ziffer 3.1 – Produkttyp 4 Barrier Reverse Convertibles)

[In the case of all BARRIER REVERSE CONVERTIBLES with a "CURINT" FEATURE (OTHER THAN LASTLOOK), insert the following text:

[bei allen BARRIER REVERSE CONVERTIBLES mit "CURINT" MERKMAL (OHNE LASTLOOK-MERKMAL) folgenden Text einfügen:

(i) if **no** Barrier Event has occurred, a cash amount equal to the sum of (a) 100% of the Denomination, (b) the Interest Amount and (c) the Premium Amount, *i.e.*, **[●]**; or

(i) wenn **kein** Barriereereignis eingetreten ist, ein Geldbetrag, welcher der Summe aus (a) 100% der Stückelung, (b) dem Zinsbetrag und (c) dem Prämienbetrag entspricht, d. h. **[●]**; oder

(ii) if a Barrier Event has occurred, and

(ii) wenn ein Barriereereignis eingetreten ist und

(a) **[in the case of one Underlying:** the Final Level is **[at or]above** the **[Strike][Initial Level]**]**[in the case of multiple Underlyings, but no Basket:** the Final Level of each Underlying is **[at or]above** its **[Strike][Initial Level]**]**[in the case of a Basket of Underlyings:** the Final Basket Level is **[at or]above** the **[Strike][Initial Basket Level]**], a cash amount equal to the sum of (a) 100% of the Denomination, (b) the Interest Amount and (c) the Premium Amount, *i.e.*, **[●]**; or

(a) **[bei nur einem Basiswert:** der Schlusskurs **[den Referenzkurs][den Anfangskurs]** **überschreitet[oder diesem entspricht]**]**[bei mehreren Basiswerten ohne Korbstruktur:** der Schlusskurs **jedes** Basiswerts **[den jeweiligen Referenzkurs][den jeweiligen Anfangskurs]** **überschreitet[oder diesem entspricht]**]**[bei einem Korb von Basiswerten:** der Finale Korbkurs **[den Referenzkurs][den Anfänglichen Korbkurs]** **überschreitet[oder diesem entspricht]**], ein Geldbetrag, welcher der Summe aus (a) 100% der Stückelung, (b) dem Zinsbetrag und (c) dem Prämienbetrag entspricht, d. h. **[●]**; oder

(b) **[in the case of one Underlying:** the Final Level is **[at or]below** the **[Strike][Initial Level]**, the Conversion Amount]**[in the case of multiple Underlyings, but no Basket:** the Final Level of **at least one** Underlying is **[at or]below** its **[Strike][Initial Level]**, the Conversion Amount with respect to the **[Worst-Performing Underlying] [Best-Performing Underlying]** **[in the case of a Basket of Underlyings:** the Final Basket Level is **[at or]below** the **[Strike][Initial Basket Level]**, the Conversion Amount with respect to the **[Worst-Performing Underlying] [Best-Performing Underlying]**].]

(b) **[bei nur einem Basiswert:** der Schlusskurs **[den Referenzkurs][den Anfangskurs]** **unterschreitet[oder diesem entspricht]**, der Umwandlungsbetrag]**[bei mehreren Basiswerten ohne Korbstruktur:** der Schlusskurs mindestens eines Basiswerts **[den jeweiligen Referenzkurs] [den jeweiligen Anfangskurs]** **unterschreitet[oder diesem entspricht]**, der Umwandlungsbetrag in Bezug auf den Basiswert mit der **[Schlechtesten Wertentwicklung] [Besten Wertentwicklung]** **[bei einem Korb von Basiswerten:** der Finale Korbkurs **[den Referenzkurs] [den Anfänglichen Korbkurs]** **unterschreitet[oder diesem entspricht]**, der Umwandlungsbetrag in Bezug auf den Basiswert mit der **[Schlechtesten Wertentwicklung][Besten Wertentwicklung]**].]

[In the case of all BARRIER REVERSE CONVERTIBLES with Lock-in FEATURE (OTHER THAN LastLook), insert the following text:

[Bei allen BARRIER REVERSE CONVERTIBLES mit Lock-in MERKMAL (OHNE LastLook-MERKMAL) folgenden Text einfügen:

(i) if **a** Lock-in Event has occurred (for the avoidance of doubt, this applies irrespective of whether a Barrier Event has occurred), a cash amount equal to **[the sum of (a) [100%] of]** the Denomination[, (b) the Interest Amount and (c) the Premium

(i) wenn **ein** Lock-in Ereignis eingetreten ist (dies gilt, zur Klarstellung, unabhängig vom Eintritt eines Barriereereignisses), ein Geldbetrag, welcher **[der Summe aus (a) [100 %]]** der Stückelung[, (b) dem Zinsbetrag und (c) dem Prämienbetrag] entspricht,

VI. TERMS AND CONDITIONS – Issue Specific Conditions – Part A Product Specific Conditions (Section 3.1 – Product Type 4 Barrier Reverse Convertibles)

VI. EMISSIONSBEDINGUNGEN – Emissionspezifische Bedingungen – Teil A Produktspezifische Bedingungen (Ziffer 3.1 – Produkttyp 4 Barrier Reverse Convertibles)

Amount, *i.e.*, [●]; or

(ii) if **neither** a Lock-in Event **nor** a Barrier Event has occurred, a cash amount equal to [the sum of (a) 100% of] the Denomination[, (b) the Interest Amount and (c) the Premium Amount, *i.e.*, [●]; or

(iii) if **no** Lock-in Event has occurred, **but a** Barrier Event has occurred, **and**

(a) [*in the case of one Underlying*: the Final Level is [at or][above][below] the [Strike][Initial Level]][*in the case of multiple Underlyings, but no Basket*: the Final Level of each Underlying is [at or][above][below] its [Strike][Initial Level]][*in the case of a Basket of Underlyings*: the Final Basket Level is [at or][above][below] the [Strike][Initial Basket Level]], a cash amount equal to [the sum of (a) 100% of] the Denomination[, (b) the Interest Amount and (c) the Premium Amount, *i.e.*, [●]; or

[In the case of physical settlement, insert the following text:

(b) [*in the case of one Underlying*: the Final Level is [at or][below][above] the [Strike][Initial Level], the [number of Underlyings specified in the Ratio][Conversion Amount]][*in the case of multiple Underlyings, but no Basket*: the Final Level of **at least one** Underlying is [at or][below][above] its [Strike][Initial Level], the [number of Worst-Performing Underlyings specified in the Ratio of the Worst-Performing Underlying][Conversion Amount with respect to the [Worst][Best]-Performing Underlying]][*in the case of a Basket of Underlyings*: the Final Basket Level is [at or][below][above] the [Strike][Initial Basket Level], the [number of Worst-Performing Underlyings specified in the Ratio of the Worst-Performing Underlying][Conversion Amount with respect to the [Worst][Best]-Performing Underlying]].

[d. h. [●]; oder

(ii) wenn **weder** ein Lock-in Ereignis **noch** ein Barriereereignis eingetreten ist, ein Geldbetrag, welcher [der Summe aus (a) 100 %] der Stückelung[, (b) dem Zinsbetrag und (c) dem Prämienbetrag] entspricht, [d. h. [●]; oder

(iii) wenn **kein** Lock-in Ereignis eingetreten ist, **aber ein** Barriereereignis eingetreten ist **und**

(a) [*bei nur einem Basiswert*: der Schlusskurs [den Referenzkurs][den Anfangskurs] [**überschreitet**] [**unterschreitet**][**oder diesem entspricht**]][*bei mehreren Basiswerten ohne Korbstruktur*: der Schlusskurs jedes Basiswerts [den jeweiligen Referenzkurs][den jeweiligen Anfangskurs] [**überschreitet**][**unterschreitet**][**oder diesem entspricht**]][*bei einem Korb von Basiswerten*: der Finale Korbkurs [den Referenzkurs][den Anfänglichen Korbkurs] [**überschreitet**][**unterschreitet**][**oder diesem entspricht**]], ein Geldbetrag, welcher [der Summe aus (a) 100 %] der Stückelung[, (b) dem Zinsbetrag und (c) dem Prämienbetrag] entspricht[, d. h. [●]; oder

[Bei physischer Abwicklung folgenden Text einfügen:

(b) [*bei nur einem Basiswert*: der Schlusskurs [den Referenzkurs][den Anfangskurs] [**unterschreitet**] [**überschreitet**][**oder diesem entspricht**], [die im Bezugsverhältnis festgelegte Anzahl von Basiswerten][der Umwandlungsbetrag]][*bei mehreren Basiswerten ohne Korbstruktur*: der Schlusskurs **mindestens eines** Basiswerts [den jeweiligen Referenzkurs] [den jeweiligen Anfangskurs] [**unterschreitet**] [**überschreitet**][**oder diesem entspricht**], [die im Bezugsverhältnis für den Basiswert mit der Schlechtesten Wertentwicklung festgelegte Anzahl des Basiswerts mit der Schlechtesten Wertentwicklung][der Umwandlungsbetrag in Bezug auf den Basiswert mit der [Schlechtesten][Besten] Wertentwicklung]][*bei einem Korb von Basiswerten*: der Finale Korbkurs [den Referenzkurs] [den Anfänglichen Korbkurs] [**unterschreitet**][**überschreitet**][**oder diesem entspricht**], [die im Bezugsverhältnis für den Basiswert mit der Schlechtesten Wertentwicklung festgelegte Anzahl des Basiswerts mit der Schlechtesten

[In the case of cash settlement, insert the following text:

- (c) if the **[in the case of one Underlying:** Final Level is **[at or]****[below][above]** the **[Strike][Initial Level]**, a cash amount equal to **[(i) the sum of (a)]** the Denomination, (b) the Interest Amount and (c) the Premium Amount,] **multiplied** by **(ii) the ratio of the [Final Level divided by the [Strike][Initial Level]]** **[[Strike][Initial Level] divided by the Final Level]]****[in the case of multiple Underlyings, but no Basket:** Final Level of **at least one** Underlying is **[at or]****[below][above]** its **[Strike][Initial Level]**, a cash amount equal to **[(i) the sum of (a)]** the Denomination, (b) the Interest Amount and (c) the Premium Amount,] **multiplied** by **(ii) the ratio of the [Final Level of the Worst-Performing Underlying (Final Level_{Worst-Of}) divided by its [Strike (Strike_{Worst-Of})] [Initial Level (Initial Level_{Worst-Of})]** **[[Strike][Initial Level] of the Best-Performing Underlying [(Strike_{Best-Of})] [(Initial Level_{Best-Of})] divided by its Final Level (Final Level_{Best-Of})]** **[in the case of a Basket of Underlyings:** Final Basket Level is **[at or]****[below][above]** the **[Strike][Initial Basket Level]**, a cash amount equal to **[(i) the sum of (a)]** the Denomination, (b) the Interest Amount and (c) the Premium Amount,] **multiplied** by **(ii) the ratio of the [Final Basket Level divided by the [Strike][Initial Basket Level]]** **[[Strike][Initial Basket Level] divided by the Final Basket Level]** **[Final Level of the Worst-Performing Underlying (Final Level_{Worst-Of}) divided by its [Strike (Strike_{Worst-Of})] [Initial Level (Initial Level_{Worst-Of})]** **[[Strike][Initial Level] of the Best-Performing Underlying [(Strike_{Best-Of})] [(Initial Level_{Best-Of})] divided by its Final Level (Final Level_{Best-Of})]**], calculated by the Calculation Agent in accordance with the following formula:

Wertentwicklung][der Umwandlungsbetrag in Bezug auf den Basiswert mit der [Schlechtesten][Besten] Wertentwicklung]].]

[Bei Barabwicklung folgenden Text einfügen:

- (c) wenn **[bei nur einem Basiswert:** der Schlusskurs **[den Referenzkurs][den Anfangskurs]** **[unterschreitet][überschreitet][oder diesem entspricht]**, ein Geldbetrag in Höhe **[(i) der Summe aus (a)]** der Stückelung (*Denomination*) [, (b) dem Zinsbetrag (*Interest Amount*) und (c) dem Prämienbetrag (*Premium Amount*),] **multipliziert** mit **(ii) dem Quotienten aus dem [Schlusskurs (Final Level) dividiert durch den [Referenzkurs (Strike)][Anfangskurs (Initial Level)]** **[[Referenzkurs (Strike)][Anfangskurs (Initial Level)] dividiert durch den Schlusskurs (Final Level)]** **[bei mehreren Basiswerten ohne Korbstruktur:** der Schlusskurs **mindestens eines** Basiswerts **[den jeweiligen Referenzkurs][den jeweiligen Anfangskurs]** **[unterschreitet][überschreitet][oder diesem entspricht]**, ein Geldbetrag in Höhe **[(i) der Summe aus (a)]** der Stückelung (*Denomination*) [, (b) dem Zinsbetrag (*Interest Amount*) und (c) dem Prämienbetrag (*Premium Amount*),] **multipliziert** mit **(ii) dem Quotienten aus dem [Schlusskurs des Basiswerts mit der Schlechtesten Wertentwicklung (Final Level_{Worst-of}) dividiert durch den betreffenden [Referenzkurs (Strike_{Worst-Of})] [Anfangskurs (Initial Level_{Worst-of})]** **[[Referenzkurs][Anfangskurs] des Basiswerts mit der Besten Wertentwicklung [(Strike_{Best-Of})] [(Initial Level_{Best-Of})] dividiert durch den betreffenden Schlusskurs (Final Level_{Best-of})]** **[bei einem Korb von Basiswerten:** der Finale Korbkurs **[den Referenzkurs][den Anfänglichen Korbkurs]** **[unterschreitet][überschreitet] [oder diesem entspricht]**, ein Geldbetrag in Höhe **[(i) der Summe aus (a)]** der Stückelung (*Denomination*) [, (b) dem Zinsbetrag (*Interest Amount*) und (c) dem Prämienbetrag (*Premium Amount*),] **multipliziert** mit **(ii) dem Quotienten aus dem [Finalen Korbkurs (Final Basket Level) dividiert durch den [Referenzkurs (Strike)][Anfänglichen Korbkurs (Initial Basket Level)]** **[[Referenzkurs (Strike)][Anfänglichen Korbkurs (Initial Basket Level)] dividiert durch den Finalen Korbkurs (Final Basket Level)]** **[Schlusskurs des Basiswerts mit der Schlechtesten Wertentwicklung (Final Level_{Worst-of}) dividiert durch den betreffenden**

VI. TERMS AND CONDITIONS – Issue Specific Conditions – Part A Product Specific Conditions (Section 3.1 – Product Type 4 Barrier Reverse Convertibles)

VI. EMISSIONSBEDINGUNGEN – Emissionspezifische Bedingungen – Teil A Produktspezifische Bedingungen (Ziffer 3.1 – Produkttyp 4 Barrier Reverse Convertibles)

| | |
|--|--|
| | <p>[Referenzkurs (Strike_{Worst-of})][Anfangskurs (Initial Level_{Worst-of})][Referenzkurs [Anfangskurs] des Basiswerts mit der Besten Wertentwicklung [(Strike_{Best-of})][(Initial Level_{Best-of})] dividiert durch den betreffenden Schlusskurs (<i>Final Level_{Best-of}</i>), berechnet von der Berechnungsstelle nach der folgenden Formel:</p> |
|--|--|

[in the case of one Underlying:

[bei nur einem Basiswert:

$$[(Denomination[+Interest Amount + Premium Amount]) \times \frac{Final Level}{[Strike][Initial Level]}]$$

$$[[Denomination[+Interest Amount + Premium Amount]) \times \frac{[Strike][Initial Level]}{Final Level}]]$$

[in the case of a Basket of Underlyings :

[bei einem Korb von Basiswerten :

$$[(Denomination[+Interest Amount + Premium Amount]) \times \frac{Final Basket Level}{[Strike][Initial Basket Level]}]$$

$$[[Denomination[+Interest Amount + Premium Amount]) \times \frac{[Strike][Initial Basket Level]}{Final Basket Level}]]$$

[in the case of multiple Underlyings with Worst-of or Best-of-Structure:

[bei mehreren Basiswerten mit Worst-of oder Best-of-Struktur:

$$[(Denomination[+Interest Amount + Premium Amount]) \times \frac{Final Level_{Worst-of}}{[Strike_{Worst-of}][Initial Level_{Worst-of}]}]$$

$$[[Denomination[+Interest Amount + Premium Amount]) \times \frac{[Strike_{Best-of}][Initial Level_{Best-of}]}{Final Level_{Best-of}}]]$$

The applicable definitions with respect to the Final Redemption Amount are set out in Section 3.3.

Die im Zusammenhang mit dem Finalen Rückzahlungsbetrag anwendbaren Definitionen sind in Ziffer 3.3 wiedergegeben.

[In the case of all BARRIER REVERSE CONVERTIBLES WITH LASTLOOK-FEATURE and with Lock-in FEATURE, insert the following text:

[Bei allen BARRIER REVERSE CONVERTIBLES MIT LASTLOOK-MERKMAL und mit Lock-in MERKMAL folgenden Text einfügen:

(i) if a Lock-in Event has occurred, a cash amount equal to [the sum of (a) [100%] of] the Denomination[, (b) the Interest Amount and (c) the Premium Amount, i.e., [•]]; or

(i) wenn ein Lock-in Ereignis eingetreten ist, ein Geldbetrag, welcher [der Summe aus (a) [100 %] der Stückelung[, (b) dem Zinsbetrag und (c) dem Prämienbetrag] entspricht, [d. h. [•]]; oder

(ii) if no Lock-in Event has occurred, and

(ii) wenn kein Lock-in Ereignis eingetreten ist, und

(a) if the [in the case of one Underlying: Final Level is [at or][above][below] the Barrier][in the case of multiple Underlyings, but no Basket: Final Level of each Underlying is [at or

(a) wenn [bei nur einem Basiswert: der Schlusskurs die Barriere [überschreitet] [unterschreitet][oder dieser entspricht]][bei mehreren Basiswerten ohne Korbstruktur:

VI. TERMS AND CONDITIONS – Issue Specific Conditions – Part A Product Specific Conditions (Section 3.1 – Product Type 4 Barrier Reverse Convertibles)

VI. EMISSIONSBEDINGUNGEN – Emissionspezifische Bedingungen – Teil A Produktspezifische Bedingungen (Ziffer 3.1 – Produkttyp 4 Barrier Reverse Convertibles)

][above][below] its Barrier][*in the case of a Basket of Underlyings*: Final Basket Level is [at or][above][below] the Barrier], a cash amount equal to [the sum of (a) 100% of] the Denomination[, (b) the Interest Amount and (c) the Premium Amount, *i.e.*, [●]]; or

[*In the case of with physical settlement, insert the following text:*

- (b) [*in the case of one Underlying*: if the Final Level is [at or][below][above] the Barrier, the [number of Underlyings specified in the Ratio][Conversion Amount]][*in the case of multiple Underlyings, but no Basket*: if the Final Level of at least one Underlying is [at or][below][above] its Barrier, the [number of Worst-Performing Underlyings specified in the Ratio of the Worst-Performing Underlying][Conversion Amount with respect to the [Worst][Best]-Performing Underlying]][*in the case of a Basket of Underlyings*: if the Final Basket Level is [at or][below][above] the Barrier, the [number of Worst-Performing Underlyings specified in the Ratio of the Worst-Performing Underlying][Conversion Amount with respect to the [Worst][Best]-Performing Underlying]].]

[*In the case of cash settlement, insert the following text:*

- (c) if the [*in the case of one Underlying*: Final Level is [at or][below][above] the Barrier, a cash amount equal to [(i) the sum of (a)] the Denomination[, (b) the Interest Amount and (c) the Premium Amount,] multiplied by (ii) the ratio of the [Final Level divided by the [Strike][Initial Level]] [[Strike][Initial Level] divided by the Final Level]][*in the case of multiple Underlyings, but no Basket*: Final Level of at least one Underlying is [at or][below][above] its Barrier, a cash amount equal to [(i) the sum of (a)] the Denomination[, (b) the Interest Amount and (c) the Premium

der Schlusskurs jedes Basiswerts die jeweilige Barriere [überschreitet][unterschreitet][oder dieser entspricht]][*bei einem Korb von Basiswerten*: der Finale Korbkurs die Barriere [überschreitet][unterschreitet][oder dieser entspricht]], ein Geldbetrag welcher [der Summe aus (a) 100 %] der Stückelung[, (b) dem Zinsbetrag und (c) dem Prämienbetrag] entspricht, [d. h. [●]]; oder

[*bei physischer Abwicklung folgenden Text einfügen:*

- (b) [*bei nur einem Basiswert*: wenn der Schlusskurs die Barriere [unterschreitet][überschreitet][oder dieser entspricht], [die im Bezugsverhältnis festgelegte Anzahl von Basiswerten][der Umwandlungsbetrag]][*bei mehreren Basiswerten ohne Korbstruktur*: wenn der Schlusskurs mindestens eines Basiswerts die Barriere [unterschreitet][überschreitet][oder dieser entspricht], [die im Bezugsverhältnis für den Basiswert mit der Schlechtesten Wertentwicklung festgelegte Anzahl des Basiswerts mit der Schlechtesten Wertentwicklung][der Umwandlungsbetrag in Bezug auf den Basiswert mit der [Schlechtesten][Besten] Wertentwicklung]][*bei einem Korb von Basiswerten*: wenn der Finale Korbkurs die Barriere [unterschreitet][überschreitet][oder dieser entspricht], [die im Bezugsverhältnis für den Basiswert mit der Schlechtesten Wertentwicklung festgelegte Anzahl des Basiswerts mit der Schlechtesten Wertentwicklung][der Umwandlungsbetrag in Bezug auf den Basiswert mit der [Schlechtesten][Besten] Wertentwicklung]].]

[*bei Barabwicklung folgenden Text einfügen:*

- (c) wenn [*bei nur einem Basiswert*: der Schlusskurs die Barriere [unterschreitet][überschreitet][oder dieser entspricht], ein Geldbetrag in Höhe [(i) der Summe aus (a)] der Stückelung (*Denomination*) [, (b) dem Zinsbetrag (*Interest Amount*) und (c) dem Prämienbetrag (*Premium Amount*),] multipliziert mit (ii) dem Quotienten aus dem [Schlusskurs (*Final Level*) dividiert durch den [Referenzkurs (*Strike*)][Anfangskurs (*Initial Level*)] [[Referenzkurs (*Strike*)][Anfangskurs (*Initial Level*)] dividiert durch den Schlusskurs (*Final Level*)] [*bei mehreren Basiswerten*

Amount,] multiplied by (ii) the ratio of the [Final Level of the Worst-Performing Underlying (*Final Level_{Worst-Of}*) divided by its [Strike (*Strike_{Worst-Of}*)] [Initial Level (*Initial Level_{Worst-Of}*)] [Strike] [Initial Level] of the Best-Performing Underlying [(*Strike_{Best-Of}*)] [(*Initial Level_{Best-Of}*)] divided by its Final Level (*Final Level_{Best-Of}*)] [in the case of a Basket of Underlyings: Final Basket Level is [at or] [below][above] the Barrier, a cash amount equal to [(i) the sum of (a)] the Denomination[, (b) the Interest Amount and (c) the Premium Amount,] multiplied by (ii) the ratio of the [Final Basket Level divided by the [Strike] [Initial Basket Level]] [[Strike] [Initial Basket Level] divided by the Final Basket Level] [Final Level of the Worst-Performing Underlying (*Final Level_{Worst-Of}*) divided by its [Strike (*Strike_{Worst-Of}*)] [Initial Level (*Initial Level_{Worst-Of}*)] [[Strike] [Initial Level] of the Best-Performing Underlying [(*Strike_{Best-Of}*)] [(*Initial Level_{Best-Of}*)] divided by its Final Level (*Final Level_{Best-Of}*)]], calculated by the Calculation Agent in accordance with the following formula:

[in the case of one Underlying:

$$\left[(\text{Denomination} + \text{Interest Amount} + \text{Premium Amount}) \right] \times \frac{\text{Final Level}}{[\text{Strike}] [\text{Initial Level}]}$$

$$\left[(\text{Denomination} + \text{Interest Amount} + \text{Premium Amount}) \right] \times \frac{[\text{Strike}] [\text{Initial Level}]}{\text{Final Level}}$$

[in the case of a Basket of Underlyings:

$$\left[(\text{Denomination} + \text{Interest Amount} + \text{Premium Amount}) \right] \times \frac{\text{Final Basket Level}}{[\text{Strike}] [\text{Initial Basket Level}]}$$

$$\left[(\text{Denomination} + \text{Interest Amount} + \text{Premium Amount}) \right] \times \frac{[\text{Strike}] [\text{Initial Basket Level}]}{\text{Final Basket Level}}$$

ohne Korbstruktur: der Schlusskurs **mindestens eines** Basiswerts die jeweilige Barriere [unterschreitet][überschreitet][oder dieser entspricht], ein Geldbetrag in Höhe [(i) der Summe aus (a)] der Stückelung (*Denomination*) [, (b) dem Zinsbetrag (*Interest Amount*) und (c) dem Prämienbetrag (*Premium Amount*),] multipliziert mit (ii) dem Quotienten aus dem [Schlusskurs des Basiswerts mit der Schlechtesten Wertentwicklung (*Final Level_{Worst-Of}*) dividiert durch den betreffenden [Referenzkurs (*Strike_{Worst-Of}*)] [Anfangskurs (*Initial Level_{Worst-Of}*)] [[Referenzkurs] [Anfangskurs] des Basiswerts mit der Besten Wertentwicklung [(*Strike_{Best-Of}*)] [(*Initial Level_{Best-Of}*)] dividiert durch den betreffenden Schlusskurs (*Final Level_{Best-Of}*)] [bei einem Korb von Basiswerten: der Finale Korbkurs die Barriere [unterschreitet][überschreitet][oder dieser entspricht], ein Geldbetrag in Höhe [(i) der Summe aus (a)] der Stückelung (*Denomination*) [, (b) dem Zinsbetrag (*Interest Amount*) und (c) dem Prämienbetrag (*Premium Amount*),] multipliziert mit (ii) dem Quotienten aus dem [Finalen Korbkurs (*Final Basket Level*) dividiert durch den [Referenzkurs (*Strike*)] [Anfänglichen Korbkurs (*Initial Basket Level*)] [[Referenzkurs (*Strike*)] [Anfänglichen Korbkurs (*Initial Basket Level*)] dividiert durch den Finalen Korbkurs (*Final Basket Level*)] [Schlusskurs des Basiswerts mit der Schlechtesten Wertentwicklung (*Final Level_{Worst-Of}*) dividiert durch den betreffenden [Referenzkurs (*Strike_{Worst-Of}*)] [Anfangskurs (*Initial Level_{Worst-Of}*)] [[Referenzkurs] [Anfangskurs] des Basiswerts mit der Besten Wertentwicklung [(*Strike_{Best-Of}*)] [(*Initial Level_{Best-Of}*)] dividiert durch den betreffenden Schlusskurs (*Final Level_{Best-Of}*)]], berechnet von der Berechnungsstelle nach der folgenden Formel:

[bei nur einem Basiswert:

[bei einem Korb von Basiswerten:

[in the case of multiple Underlyings with Worst-of or Best-of-Structure:

[bei mehreren Basiswerten mit Worst-of oder Best-of-Struktur:

$$\left[\frac{(\text{Denomination} + \text{Interest Amount} + \text{Premium Amount}) \times \text{Final Level}_{\text{Worst-of}}}{\text{Strike}_{\text{Worst-of}} [\text{Initial Level}_{\text{Worst-of}}]} \right]$$

$$\left[\frac{(\text{Denomination} + \text{Interest Amount} + \text{Premium Amount}) \times \text{Strike}_{\text{Best-of}} [\text{Initial Level}_{\text{Best-of}}]}{\text{Final Level}_{\text{Best-of}}} \right]$$

The applicable definitions with respect to the Final Redemption Amount are set out in Section 3.3.

Die im Zusammenhang mit dem Finalen Rückzahlungsbetrag anwendbaren Definitionen sind in Ziffer 3.3 wiedergegeben.

| E. Product Type 5: EXPRESS CERTIFICATES | E. Produkttyp 5: EXPRESS-ZERTIFIKATE |
|--|--|
| <p><i>[in the case of Product Type 5a and 5b: EXPRESS CERTIFICATES, insert one of the following options:</i></p> | <p><i>[bei Produkttyp 5a und 5b: EXPRESS-ZERTIFIKATE einer der folgenden Varianten einfügen:</i></p> |
| <p><i>[in the case of EXPRESS CERTIFICATES WITHOUT BARRIERS No. 5a – Variant 1-4 with CASH SETTLEMENT, insert the following text:</i></p> | <p><i>[bei EXPRESS-ZERTIFIKATEN OHNE BARRIERE Nr. 5a – Variante 1-4 mit BARABWICKLUNG folgenden Text einfügen:</i></p> |
| <p>[(i) if the <i>[in the case of one Underlying:</i> Final Level is [at or]above the [Initial Level][Strike][Trigger Barrier]]<i>[in the case of multiple Underlyings, but no Basket:</i> Final Level of each Underlying is [at or]above its [Initial Level][Strike][Trigger Barrier]]<i>[in the case of a Basket of Underlyings:</i> Final Basket Level is [at or]above the [Initial Basket Level][Strike][Trigger Barrier]], a cash amount equal to [•]% of the Denomination; or]</p> | <p>[(i) wenn [bei nur einem Basiswert: der Schlusskurs [den Anfangskurs][den Referenzkurs][die Triggerbarriere] überschreitet[oder [diesem][dieser] entspricht]][bei mehreren Basiswerten ohne Korbstruktur: der Schlusskurs jedes Basiswerts [den jeweiligen Anfangskurs][den jeweiligen Referenzkurs][die jeweilige Triggerbarriere] überschreitet[oder [diesem][dieser] entspricht][bei einem Korb von Basiswerten: der Finale Korbkurs [den Anfänglichen Korbkurs][den Referenzkurs][die jeweilige Triggerbarriere] überschreitet[oder [diesem][dieser] entspricht]], ein Geldbetrag in Höhe von [•] % der Stückelung; oder]</p> |
| <p>[(i)][(ii)]if the <i>[in the case of one Underlying:</i> Final Level is [at or]below the [Initial Level][Strike][Trigger Barrier], <u>but</u> [at or]above the Barrier]<i>[in the case of multiple Underlyings, but no Basket:</i> Final Level of the [Worst-Performing][Best Performing] Underlying is [at or]below its [Initial Level][Strike][Trigger Barrier], <u>but</u> [at or]above its Barrier]<i>[in the case of a Basket of Underlyings:</i> Final Basket Level is [at or]below the [Initial Basket Level][Strike][Trigger Barrier], <u>but</u> [at or]above the Barrier], a cash amount equal to [•]% of the Denomination; or</p> | <p>[(i)][(ii)]wenn [bei nur einem Basiswert: der Schlusskurs [den Anfangskurs][den Referenzkurs][die Triggerbarriere] unterschreitet[oder [diesem][dieser] entspricht], <u>aber</u> die Barriere überschreitet[oder dieser entspricht]][bei mehreren Basiswerten ohne Korbstruktur: der Schlusskurs des Basiswerts mit der [Schlechtesten Wertentwicklung][Besten Wertentwicklung] [den betreffenden Anfangskurs][den betreffenden Referenzkurs][die betreffende Triggerbarriere] unterschreitet[oder [diesem][dieser] entspricht], <u>aber</u> die betreffende Barriere überschreitet[oder dieser entspricht]][bei einem Korb von Basiswerten: der Finale Korbkurs [den Anfänglichen Korbkurs][den Referenzkurs][die Triggerbarriere] unterschreitet[oder [diesem][dieser] entspricht], <u>aber</u> die Barriere überschreitet[oder dieser entspricht]], ein Geldbetrag in Höhe von [•] % der Stückelung; oder]</p> |
| <p>[(ii)][(iii)]if the <i>[in the case of one Underlying:</i> Final Level is [at or]below the Barrier, a cash amount equal to the Denomination multiplied by the ratio of the Final Level divided by the [Initial Level][Strike]]<i>[in the case of multiple Underlyings, but no Basket:</i> Final Level of at least one Underlying is [at or]below its Barrier, a cash amount equal to the Denomination multiplied by the ratio of the Final Level of the [Worst-Performing Underlying (Final Level_{Worst-Of})][Best-</p> | <p>[(ii)][(iii)]wenn [bei nur einem Basiswert: der Schlusskurs die Barriere unterschreitet[oder dieser entspricht], ein Geldbetrag in Höhe der Stückelung (<i>Denomination</i>) multipliziert mit dem Quotienten aus dem Schlusskurs (<i>Final Level</i>) dividiert durch den [Anfangskurs (<i>Initial Level</i>)][Referenzkurs (<i>Strike</i>)][bei mehreren Basiswerten ohne Korbstruktur: der Schlusskurs mindestens eines Basiswerts die betreffende Barriere unterschreitet[oder dieser entspricht],</p> |

Performing Underlying (*Final Level_{Best-Of}*) divided by its [Initial Level [(*Initial Level_{Worst-Of}*)](*Initial Level_{Best-Of}*)]][Strike [(*Strike_{Worst-Of}*)](*Strike_{Best-Of}*)]][***in the case of multiple Underlyings and Final Basket Level reference:*** Final Basket Level is [at or]below the Barrier, a cash amount equal to the Denomination multiplied by [***in the case of a Basket-Structure:*** the Final Basket Level] [***in the case of a Worst-of- or Best-of-Structure:*** the ratio of the Final Level of the [Worst-Performing Underlying (*Final Level_{Worst-Of}*)]][Best-Performing Underlying (*Final Level_{Best-Of}*)] divided by its [Initial Level [(*Initial Level_{Worst-Of}*)](*Initial Level_{Best-Of}*)]][Strike [(*Strike_{Worst-Of}*)](*Strike_{Best-Of}*)]], calculated by the Calculation Agent in accordance with the following formula:

[***in the case of one Underlying:***

$$\text{Denomination} \times \frac{\text{Final Level}}{[\text{Initial Level}][\text{Strike}].]}$$

[***in the case of a Basket of Underlyings:***

$$\text{Denomination} \times \text{Final Basket Level.}]$$

[***in the case of a Worst-of- or Best-of-Structure:***

$$\text{Denomination} \times \frac{\text{Final Level}_{[\text{Worst-Of}][\text{Best-Of}]}}{[\text{Initial Level}_{[\text{Worst-Of}][\text{Best-Of}]}][\text{Strike}_{[\text{Worst-Of}][\text{Best-Of}]}].]}$$

The applicable definitions with respect to the Final Redemption Amount are set out in Section 3.3.

ein Geldbetrag in Höhe der Stückelung (*Denomination*) multipliziert mit dem Quotienten aus dem Schlusskurs des Basiswerts mit der [Schlechtesten Wertentwicklung (*Final Level_{Worst-Of}*)]][Besten Wertentwicklung (*Final Level_{Best-Of}*)] dividiert durch den betreffenden [Anfangskurs [(*Initial Level_{Worst-Of}*)] (*Initial Level_{Best-Of}*)]][Referenzkurs [(*Strike_{Worst-Of}*)] (*Strike_{Best-Of}*)]][***bei mehreren Basiswerten und Finaler Korbkurs Referenz:*** der Finale Korbkurs die Barriere **unterschreitet**[**oder dieser entspricht**], ein Geldbetrag in Höhe der Stückelung (*Denomination*) multipliziert mit [***bei einer Korb-Struktur:*** dem Finalen Korbkurs (*Final Basket Level*)], [***bei einer Worst-of- oder Best-of-Struktur:*** dem Quotienten aus dem Schlusskurs des Basiswerts mit der [Schlechtesten Wertentwicklung (*Final Level_{Worst-Of}*)]][Besten Wertentwicklung (*Final Level_{Best-Of}*)] dividiert durch den betreffenden [Anfangskurs [(*Initial Level_{Worst-Of}*)] (*Initial Level_{Best-Of}*)]][Referenzkurs [(*Strike_{Worst-Of}*)] (*Strike_{Best-Of}*)]], berechnet von der Berechnungsstelle nach der folgenden Formel:

[***bei nur einem Basiswert:***

[***bei einem Korb von Basiswerten:***

[***bei einer Worst-of- oder Best-of-Struktur:***

Die im Zusammenhang mit dem Finalen Rückzahlungsbetrag anwendbaren Definitionen sind in Ziffer 3.3 wiedergegeben.

[in the case of EXPRESS CERTIFICATES WITHOUT BARRIERS (BEAR FEATURE) Nr. 5a – Variante 5-7 with CASH SETTLEMENT, insert the following text:

[bei EXPRESS-ZERTIFIKATEN OHNE BARRIERE (BEAR-STRUKTUR) Nr. 5a – Variante 5-7 mit BARABWICKLUNG und folgenden Text einfügen:

[(i) if the **[in the case of one Underlying:** Final Level is **[at or]below** the [Initial Level][Strike][Trigger Barrier]][**in the case of multiple Underlyings, but no Basket:** Final Level of each Underlying is **[at or]below** its [Initial Level][Strike][Trigger Barrier]][**in the case of a Basket of Underlyings:** Final Basket Level is **[at or]below** the [Initial Basket Level][Strike][Trigger Barrier]], a cash amount equal to **[•]**% of the Denomination; or]

[(i) wenn **[bei nur einem Basiswert:** der Schlusskurs **[den Anfangskurs][den Referenzkurs][die Triggerbarriere] unterschreitet[oder [diesem][dieser] entspricht][[bei mehreren Basiswerten ohne Korbstruktur:** der Schlusskurs jedes Basiswerts **[den jeweiligen Anfangskurs][den jeweiligen Referenzkurs][die jeweilige Triggerbarriere] unterschreitet[oder [diesem][dieser] entspricht][[bei einem Korb von Basiswerten:** der Finale Korbkurs **[den Anfänglichen Korbkurs][den Referenzkurs][die Triggerbarriere] unterschreitet[oder [diesem][dieser] entspricht]**], ein Geldbetrag in Höhe von **[•]** % der Stückelung; oder]

[(i)][(ii)]if the **[in the case of one Underlying:** Final Level is **[at or]above** the [Initial Level][Strike][Trigger Barrier], **but [at or]below** the Barrier][**in the case of multiple Underlyings, but no Basket:** Final Level of the Best-Performing Underlying is **[at or]above** its [Initial Level][Strike][Trigger Barrier], **but [at or]below** its Barrier][**in the case of a Basket of Underlyings:** Final Basket Level is **[at or]above** the [Initial Basket Level][Strike][Trigger Barrier], **but [at or]below** the Barrier], a cash amount equal to **[•]**% of the Denomination; or

[(i)][(ii)]wenn **[bei nur einem Basiswert:** der Schlusskurs **[den Anfangskurs][den Referenzkurs][die Triggerbarriere] überschreitet[oder diesem[dieser] entspricht]**, **aber** die Barriere **unterschreitet[oder dieser entspricht]**][**bei mehreren Basiswerten ohne Korbstruktur:** der Schlusskurs des Basiswerts mit der Besten Wertentwicklung **[den betreffenden Anfangskurs][den betreffenden Referenzkurs][die betreffende Triggerbarriere] überschreitet[oder [diesem][dieser] entspricht]**, **aber** die betreffende Barriere **unterschreitet[oder dieser entspricht]**][**bei einem Korb von Basiswerten:** der Finale Korbkurs **[den Anfänglichen Korbkurs][den Referenzkurs][die Triggerbarriere] überschreitet[oder [diesem][dieser] entspricht]**, **aber** die Barriere **unterschreitet[oder dieser entspricht]**], ein Geldbetrag in Höhe von **[•]** % der Stückelung; oder]

[(ii)][(iii)]if the **[in the case of one Underlying:** Final Level is **[at or]above** the Barrier, a cash amount equal to the Denomination multiplied by the **greater** of (a) zero (0) and (b) two (2) minus the ratio of the Final Level divided by the Initial Level][**in the case of multiple Underlyings, but no Basket:** Final Level of **at least one** Underlying is **[at or]above** its Barrier, a cash amount equal to the Denomination multiplied by the **greater** of (a) zero (0) and (b) two (2) minus the ratio of the Final Level of the Best-Performing Underlying (*Final Level_{Best-Of}*) divided by its Initial Level (*Initial Level_{Best-Of}*)]**[in the case of multiple Underlyings and Final Basket Level reference:** Final Basket Level is **[at or]above** the Barrier, a cash amount equal to the Denomination multiplied by the

[(ii)][(iii)]wenn **[bei nur einem Basiswert:** der Schlusskurs die Barriere **überschreitet[oder dieser entspricht]**, ein Geldbetrag in Höhe der Stückelung (*Denomination*) multipliziert mit dem **höheren** der folgenden Beträge: (a) null (0) oder (b) zwei (2) abzüglich des Quotienten aus dem Schlusskurs (*Final Level*) dividiert durch den Anfangskurs (*Initial Level*)]**[bei mehreren Basiswerten ohne Korbstruktur:** der Schlusskurs **mindestens eines** Basiswerts die jeweilige Barriere **überschreitet[oder dieser entspricht]**, ein Geldbetrag in Höhe der Stückelung (*Denomination*) multipliziert mit dem **höheren** der folgenden Beträge: (a) null (0) oder (b) zwei (2) abzüglich des Quotienten aus dem Schlusskurs des Basiswerts mit der Besten

greater of (a) zero (0) and (b) **[in the case of a Basket-Structure:** two (2) minus the Final Basket Level]**[in the case of a Worst-of-Structure:** two (2) minus the ratio of the Final Level of the Best-Performing Underlying (*Final Level_{Best-Of}*) divided by its Initial Level (*Initial Level_{Best-Of}*)], calculated by the Calculation Agent in accordance with the following formula:

[in the case of one Underlying:

$$\text{Denomination} \times \max\left(0; 2 - \frac{\text{Final Level}}{\text{Initial Level}}\right).$$

[in the case of a Basket of Underlyings:

$$\text{Denomination} \times \max(0; 2 - \text{Final Basket Level}).$$

[in the case of a Basket of Underlyings (Alternative B):

$$\text{Denomination} \times \max\left(0; 2 - \frac{\text{Final Level}_{\text{Best-Of}}}{\text{Initial Level}_{\text{Best-Of}}}\right).$$

The applicable definitions with respect to the Final Redemption Amount are set out in Section 3.3.

[in the case of BARRIER EXPRESS CERTIFICATES No. 5b – Variant 1-4 with CASH SETTLEMENT, insert the following text:

(i) if the **[in the case of one Underlying:** Final Level is **[at or]above** the [Initial Level][Strike][Trigger Barrier]**][in the case of multiple Underlyings, but no Basket:** Final Level of **each** Underlying is **[at or]above** its [Initial Level][Strike][Trigger Barrier]**][in the case of a Basket of Underlyings:** Final Basket Level is **[at or]above** the [Initial Basket Level][Strike][Trigger Barrier], a cash amount equal to **[•]**% of the Denomination; or

(ii) if the **[in the case of one Underlying:** Final Level

Wertentwicklung (*Final Level_{Best-Of}*) dividiert durch den betreffenden Anfangskurs (*Initial Level_{Best-Of}*) **[bei mehreren Basiswerten und Finaler Korbkurs Referenz:** der Finale Korbkurs die Barriere **überschreitet[oder dieser entspricht],** ein Geldbetrag in Höhe der Stückelung (*Denomination*) multipliziert mit dem **höheren** der folgenden Beträge: (a) null (0) oder (b) **[bei einer Korb-Struktur:** zwei (2) abzüglich des Finalen Korbkurses (*Final Basket Level*) **[bei einer Worst-of-Struktur:** zwei (2) abzüglich des Quotienten aus dem Schlusskurs des Basiswerts mit der Besten Wertentwicklung (*Final Level_{Best-Of}*) dividiert durch den betreffenden Anfangskurs (*Initial Level_{Best-Of}*)], berechnet von der Berechnungsstelle nach der folgenden Formel:

[bei nur einem Basiswert:

[bei einem Korb von Basiswerten:

[bei einer Worst-of-Struktur:

Die im Zusammenhang mit dem Finalen Rückzahlungsbetrag anwendbaren Definitionen sind in Ziffer 3.3 wiedergegeben.

[bei BARRIERE-EXPRESS-ZERTIFIKATEN Nr. 5 b – Variante 1-4 mit BARABWICKLUNG folgenden Text einfügen:

(i) wenn **[bei nur einem Basiswert:** der Schlusskurs [den Anfangskurs][den Referenzkurs][die Triggerbarriere] **überschreitet[oder [diesem][dieser] entspricht][bei mehreren Basiswerten ohne Korbstruktur:** der Schlusskurs **jedes** Basiswerts [den jeweiligen Anfangskurs][den jeweiligen Referenzkurs][die jeweilige Triggerbarriere] **überschreitet[oder [diesem][dieser] entspricht][bei einem Korb von Basiswerten:** der Finale Korbkurs [den Anfänglichen Korbkurs][den Referenzkurs][die Triggerbarriere] **überschreitet[oder [diesem][dieser] entspricht],** ein Geldbetrag in Höhe von **[•]** % der Stückelung; oder

(ii) wenn **[bei nur einem Basiswert:** der Schlusskurs

VI. TERMS AND CONDITIONS – Issue Specific Conditions – Part A Product Specific Conditions (Section 3.1 – Product Type 5 Express Certificates)

VI. EMISSIONSBEDINGUNGEN – Emissionspezifische Bedingungen – Teil A Produktspezifische Bedingungen (Ziffer 3.1 – Produkttyp 5 Express-Zertifikate)

is **[at or]below** the **[Initial Level][Strike][Trigger Barrier]****[in the case of multiple Underlyings, but no Basket:** Final Level of **at least one** Underlying is **[at or]below** its **[Initial Level][Strike][Trigger Barrier]****[in the case of a Basket of Underlyings:** Final Basket Level is **[at or]below** the **[Initial Basket Level][Strike][Trigger Barrier]**],and

(a) **no** Barrier Event has occurred, a cash amount equal to **[•]**% of the Denomination; or

(b) a Barrier Event has occurred, **[in the case of one Underlying:** a cash amount equal to the Denomination multiplied by the ratio of the Final Level divided by the **[Initial Level][Strike]****[in the case of multiple Underlyings, but no Basket:** a cash amount equal to the Denomination multiplied by the ratio of the Final Level of the **[Worst-Performing Underlying (Final Level_{Worst-Of})]** **[Best-Performing Underlying (Final Level_{Best-Of})]** divided by its **[Initial Level [(Initial Level_{Worst-Of})][(Initial Level_{Best-Of})]][Strike [(Strike_{Worst-Of})][(Strike_{Best-Of})]]****[in the case of a Basket of Underlyings:** a cash amount equal to the Denomination multiplied by the Final Basket Level, calculated by the Calculation Agent in accordance with the following formula:

[in the case of one Underlying:

$$\text{Denomination} \times \frac{\text{Final Level}}{\text{[Initial Level][Strike]}.}$$

[in the case of multiple Underlyings, but no Basket:

$$\text{Denomination} \times \frac{\text{Final Level}_{\text{[Worst-Of][Best-Of]}}}{\text{[Initial Level]_{\text{[Worst-Of][Best-Of]}} \text{[Strike]_{\text{[Worst-Of][Best-Of]}}}.}$$

[in the case of a Basket of Underlyings (Alternative A):

$$\text{Denomination} \times \text{Final Basket Level.}$$

[den Anfangskurs][den Referenzkurs][die Triggerbarriere] unterschreitet[oder [diesem][dieser] entspricht]]**[bei mehreren Basiswerten ohne Korbstruktur:** der Schlusskurs **mindestens eines** Basiswerts **[den jeweiligen Anfangskurs][den jeweiligen Referenzkurs][die jeweilige Triggerbarriere] unterschreitet[oder [diesem][dieser] entspricht]]****[bei einem Korb von Basiswerten:** der Finale Korbkurs **[den Anfänglichen Korbkurs][den Referenzkurs][die Triggerbarriere] unterschreitet[oder [diesem][dieser] entspricht]]** und

(a) **kein** Barriereereignis eingetreten ist, ein Geldbetrag in Höhe von **[•]** % der Stückelung; oder

(b) ein Barriereereignis eingetreten ist, **[bei nur einem Basiswert:** ein Geldbetrag in Höhe der Stückelung (*Denomination*) multipliziert mit dem Quotienten des Schlusskurses (*Final Level*) dividiert durch den **[Anfangskurs (Initial Level)][Referenzkurs (Strike)]****[bei mehreren Basiswerten ohne Korbstruktur:** ein Geldbetrag in Höhe der Stückelung (*Denomination*) multipliziert mit dem Quotienten des Schlusskurses des Basiswerts mit der **[Schlechtesten Wertentwicklung (Final Level_{Worst-Of})]****[Besten Wertentwicklung (Final Level_{Best-Of})]** dividiert durch den betreffenden **[Anfangskurs [(Initial Level_{Worst-Of})] [(Initial Level_{Best-Of})]][Referenzkurs [(Strike_{Worst-Of})][(Strike_{Best-Of})]]****[bei einem Korb von Basiswerten:** ein Geldbetrag in Höhe der Stückelung (*Denomination*) multipliziert mit dem Finalen Korbkurs, berechnet von der Berechnungsstelle nach der folgenden Formel:

[bei nur einem Basiswert:

[bei mehreren Basiswerten ohne Korbstruktur:

[bei einem Korb von Basiswerten (Alternative A):

The applicable definitions with respect to the Final Redemption Amount are set out in Section 3.3.

Die im Zusammenhang mit dem Finalen Rückzahlungsbetrag anwendbaren Definitionen sind in Ziffer 3.3 wiedergegeben.

[in the case of BARRIER EXPRESS CERTIFICATES (BEAR FEATURE) – Variant 5-7 with CASH SETTLEMENT, insert the following text:

[bei BARRIERE-EXPRESS-ZERTIFIKATEN (BEAR-STRUKTUR) – Variant 5-7 mit BARABWICKLUNG folgenden Text einfügen:

(i) if the **[in the case of one Underlying:** Final Level is **[at or]below** the [Initial Level][Strike][Trigger Barrier]]**[in the case of multiple Underlyings, but no Basket:** Final Level of each Underlying is **[at or]below** its [Initial Level][Strike][Trigger Barrier]]**[in the case of a Basket of Underlyings:** Final Basket Level is **[at or]below** the [Initial Basket Level][Strike][Trigger Barrier]], a cash amount equal to **[•]**% of the Denomination; or

(i) wenn **[bei nur einem Basiswert:** der Schlusskurs den [Anfangskurs][den Referenzkurs][die Triggerbarriere] **unterschreitet[oder [diesem][dieser] entspricht]**]**[bei mehreren Basiswerten ohne Korbstruktur:** der Schlusskurs jedes Basiswerts [den jeweiligen Anfangskurs][den jeweiligen Referenzkurs][die jeweilige Triggerbarriere] **unterschreitet[oder [diesem][dieser] entspricht]**]**[bei einem Korb von Basiswerten:** der Finale Korbkurs [den Anfänglichen Korbkurs][den Referenzkurs][die Triggerbarriere] **unterschreitet[oder [diesem][dieser] entspricht]**], ein Geldbetrag in Höhe von **[•]** % der Stückelung; oder

(ii) if the **[in the case of one Underlying:** Final Level is **[at or]above** the [Initial Level][Strike][Trigger Barrier]]**[in the case of multiple Underlyings, but no Basket:** Final Level of at least one Underlying is **[at or]above** its [Initial Level][Strike][Trigger Barrier]]**[in the case of a Basket of Underlyings:** Final Basket Level is **[at or]above** the [Initial Basket Level][Strike][Trigger Barrier]],and

(ii) wenn **[bei nur einem Basiswert:** der Schlusskurs [den Anfangskurs][den Referenzkurs][die Triggerbarriere] **überschreitet[oder [diesem][dieser] entspricht]**]**[bei mehreren Basiswerten ohne Korbstruktur:** der Schlusskurs mindestens eines Basiswerts [den jeweiligen Anfangskurs][den jeweiligen Referenzkurs][die jeweilige Triggerbarriere] **überschreitet[oder [diesem][dieser] entspricht]**]**[bei einem Korb von Basiswerten:** der Finale Korbkurs [den Anfänglichen Korbkurs][den Referenzkurs][die Triggerbarriere] **überschreitet[oder [diesem][dieser] entspricht]**] und

(a) **no** Barrier Event has occurred, a cash amount equal to **[•]**% of the Denomination; or

(a) **kein** Barriereereignis eingetreten ist, ein Geldbetrag in Höhe von **[•]** % der Stückelung; oder

(b) a Barrier Event has occurred, **[in the case of one Underlying:** a cash amount equal to the Denomination multiplied by the **greater** of (x) zero (0) and (y) two (2) minus the ratio of the Final Level divided by the Initial Level]**[in the case of multiple Underlyings, but no Basket:** a cash amount equal to the Denomination multiplied by the **greater** of (x) zero (0) and (y) two (2) minus the ratio of the Final Level of the Best-Performing Underlying (*Final Level_{Best-Of}*) divided by its Initial Level (*Initial Level_{Best-Of}*)]**[in the case of a Basket of Underlyings:** a cash amount equal to the Denomination multiplied by

(b) ein Barriereereignis eingetreten ist, **[bei nur einem Basiswert:** ein Geldbetrag in Höhe der Stückelung (*Denomination*) multipliziert mit dem **höheren** der folgenden Beträge: (x) null (0) oder (y) zwei (2) abzüglich des Quotienten aus dem Schlusskurs (*Final Level*) dividiert durch den Anfangskurs (*Initial Level*)] **[bei mehreren Basiswerten ohne Korbstruktur:** ein Geldbetrag in Höhe der Stückelung (*Denomination*) multipliziert mit dem **höheren** der folgenden Beträge: (x) null (0) oder (y) zwei (2) abzüglich des Quotienten aus dem Schlusskurs des Basiswerts mit der Besten

VI. TERMS AND CONDITIONS – Issue Specific Conditions – Part A Product Specific Conditions (Section 3.1 – Product Type 5 Express Certificates)

VI. EMISSIONSBEDINGUNGEN – Emissionspezifische Bedingungen – Teil A Produktspezifische Bedingungen (Ziffer 3.1 – Produkttyp 5 Express-Zertifikate)

the **greater** of (x) zero (0) and (y) two (2) minus the Final Basket Level] calculated by the Calculation Agent in accordance with the following formula:

Wertentwicklung (*Final Level_{Best-Of}*) dividiert durch den betreffenden Anfangskurs (*Initial Level_{Best-Of}*)[**bei einem Korb von Basiswerten**: ein Geldbetrag in Höhe der Stückelung (*Denomination*) multipliziert mit dem **höheren** der folgenden Beträge: (x) null (0) oder (y) zwei (2) abzüglich des Finalen Korbkurses (*Final Basket Level*)], berechnet von der Berechnungsstelle nach der folgenden Formel:

[in the case of one Underlying:

[bei nur einem Basiswert:

$$\text{Denomination} \times \max\left(0; 2 - \frac{\text{Final Level}}{\text{Initial Level}}\right).$$

[in the case of multiple Underlyings, but no Basket:

[bei mehreren Basiswerten ohne Korbstruktur:

$$\text{Denomination} \times \max\left(0; 2 - \frac{\text{Final Level}_{\text{Best-Of}}}{\text{Initial Level}_{\text{Best-Of}}}\right).$$

[in the case of a Basket of Underlyings

[bei einem Korb von Basiswerten:

$$\text{Denomination} \times \max(0; 2 - \text{Final Basket Level}).$$

The applicable definitions with respect to the Final Redemption Amount are set out in Section 3.3.

Die im Zusammenhang mit dem Finalen Rückzahlungsbetrag anwendbaren Definitionen sind in Ziffer 3.3 wiedergegeben.

[in the case of all BARRIER EXPRESS CERTIFICATES with PHYSICAL SETTLEMENT, insert the following text:

[bei allen BARRIERE-EXPRESS-ZERTIFIKATEN mit PHYSISCHER ABWICKLUNG folgenden Text einfügen:

(i) if the **[in the case of one Underlying:** Final Level is **[at or]above** the [Initial Level][Strike][Trigger Barrier]][**in the case of multiple Underlyings, but no Basket:** Final Level of **each** Underlying is **[at or]above** its [Initial Level][Strike][Trigger Barrier]][**in the case of a Basket of Underlyings:** Final Basket Level is **[at or]above** the [Initial Basket Level][Strike][Trigger Barrier]], a cash amount equal to **[•]**% of the Denomination; or

(i) wenn **[bei nur einem Basiswert:** der Schlusskurs [den Anfangskurs][den Referenzkurs][die Triggerbarriere] **überschreitet[oder [diesem][dieser entspricht]][bei mehreren Basiswerten ohne Korbstruktur:** der Schlusskurs **jedes** Basiswerts [den jeweiligen Anfangskurs][den jeweiligen Referenzkurs][die jeweilige Triggerbarriere] **überschreitet[oder [diesem][dieser entspricht]][bei einem Korb von Basiswerten:** der Finale Korbkurs [den Anfänglichen Korbkurs][den Referenzkurs][die Triggerbarriere] **überschreitet[oder [diesem][dieser entspricht]],** ein Geldbetrag in Höhe von **[•]** % der Stückelung; oder

(ii) if the **[in the case of one Underlying:** Final Level is **[at or]below** the [Initial Level][Strike][Trigger Barrier]][**in the case of multiple Underlyings, but no Basket:** Final Level of **at least one** Underlying is **[at or]below** its [Initial Level][Strike][Trigger Barrier]][**in the case of a Basket of Underlyings:** Final Basket Level is **[at or]below** the [Initial Basket Level][Strike][Trigger

(ii) wenn **[bei nur einem Basiswert:** der Schlusskurs [den Anfangskurs][den Referenzkurs][die Triggerbarriere] **unterschreitet[oder [diesem][dieser entspricht]][bei mehreren Basiswerten ohne Korbstruktur:** der Schlusskurs **mindestens eines** Basiswerts [den jeweiligen Anfangskurs][den jeweiligen Referenzkurs][die jeweilige Triggerbarriere]

Barrier]], and

(a) **no** Barrier Event has occurred, a cash amount equal to [●]% of the Denomination; or

(b) a Barrier Event has occurred, the number of [***in the case of one Underlying***: Underlyings specified in the Ratio][***in the case of multiple Underlyings with or without a Basket***: [Worst-Performing Underlyings specified in the Ratio of the Worst-Performing Underlying][Best-Performing Underlyings specified in the Ratio of the Best-Performing Underlying]].]

unterschreitet[oder [diesem][dieser] entspricht]][***bei einem Korb von Basiswerten***: der Finale Korbkurs [den Anfänglichen Korbkurs][den Referenzkurs][die Triggerbarriere] unterschreitet[oder [diesem][dieser] entspricht]] und

(a) **kein** Barriereereignis eingetreten ist, ein Geldbetrag in Höhe von [●] % der Stückelung; oder

(b) ein Barriereereignis eingetreten ist, [***bei nur einem Basiswert***: die im Bezugsverhältnis festgelegte Anzahl des Basiswerts][***bei mehreren Basiswerten mit oder ohne Korbstruktur***: die im Bezugsverhältnis für den [Basiswert mit der Schlechtesten Wertentwicklung festgelegte Anzahl des Basiswerts mit der Schlechtesten Wertentwicklung] [Basiswert mit der Besten Wertentwicklung] festgelegte Anzahl des Basiswerts mit der Besten Wertentwicklung]].]

[in the case of all EXPRESS CERTIFICATES WITHOUT BARRIERS with PHYSICAL SETTLEMENT, insert the following text:

[bei allen EXPRESS-ZERTIFIKATEN OHNE BARRIERE mit PHYSISCHER ABWICKLUNG folgenden Text einfügen:

[(i) if the [***in the case of one Underlying***: Final Level is [at or]above the [Initial Level][Strike][Trigger Barrier]][***in the case of multiple Underlyings, but no Basket***: Final Level of each Underlying is [at or]above its [Initial Level][Strike][Trigger Barrier]][***in the case of a Basket of Underlyings***: Final Basket Level is [at or]above the [Initial Basket Level][Strike][Trigger Barrier]], a cash amount equal to [●]% of the Denomination; or]

[(i) wenn [***bei nur einem Basiswert***: der Schlusskurs [den Anfangskurs][den Referenzkurs][die Triggerbarriere] **überschreitet[oder [diesem][dieser] entspricht]][*bei mehreren Basiswerten ohne Korbstruktur***: der Schlusskurs jedes Basiswerts [den jeweiligen Anfangskurs][den jeweiligen Referenzkurs][die jeweilige Triggerbarriere] **überschreitet[oder [diesem][dieser] entspricht]][*bei einem Korb von Basiswerten***: der Finale Korbkurs [den Anfänglichen Korbkurs][den Referenzkurs][die Triggerbarriere] **überschreitet[oder [diesem][dieser] entspricht]**], ein Geldbetrag in Höhe von [●] % der Stückelung; oder]

[(i) [(ii)]if the [***in the case of one Underlying***: Final Level is [at or]below the [Initial Level][Strike][Trigger Barrier], but [at or]above the Barrier][***in the case of multiple Underlyings, but no Basket***: Final Level of the [Worst-Performing Underlying][Best-Performing Underlying] is [at or]below its [Initial Level][Strike][Trigger Barrier], but [at or]above its Barrier][***in the case of a Basket of Underlyings***: Final Basket Level is [at or]below the [Initial Basket Level][Strike][Trigger Barrier], but [at or]above the Barrier], a cash amount equal to [●]% of the Denomination; or]

[(i) [(ii)]wenn [***bei nur einem Basiswert***: der Schlusskurs [den Anfangskurs][den Referenzkurs][die Triggerbarriere] **unterschreitet[oder [diesem][dieser] entspricht]**, aber die Barriere **überschreitet[oder dieser entspricht]][*bei mehreren Basiswerten ohne Korbstruktur***: der Schlusskurs des Basiswerts mit der [Schlechtesten Wertentwicklung][Besten Wertentwicklung] [den betreffenden Anfangskurs][den betreffenden Referenzkurs][die betreffende Triggerbarriere] **unterschreitet[oder [diesem][dieser] entspricht]**, aber die betreffende Barriere **überschreitet[oder dieser**

[(ii)][(iii)]If the [*in the case of one Underlying*: Final Level is [at or]below the Barrier, the number of Underlyings specified in the Ratio][*in the case of multiple Underlyings, but no Basket*: Final Level of at least one Underlying is [at or]below its Barrier, the number of [Worst-Performing Underlyings specified in the Ratio of the Worst-Performing Underlying][Best-Performing Underlyings specified in the Ratio of the Best-Performing Underlying]] [*in the case of a Basket of Underlyings*: Final Basket Level is [at or]below the Barrier, the number of [Worst-Performing Underlyings specified in the Ratio of the Worst-Performing Underlying] [Best-Performing Underlyings specified in the Ratio of the Best-Performing Underlying]].]

entspricht]][*bei einem Korb von Basiswerten*: der Finale Korbkurs [den Anfänglichen Korbkurs][den Referenzkurs][die Triggerbarriere] unterschreitet[oder [diesem][dieser] entspricht], aber die Barriere überschreitet[oder dieser entspricht]], ein Geldbetrag in Höhe von [•] % der Stückelung; oder]

[(ii)][(iii)]wenn [*bei nur einem Basiswert*: der Schlusskurs die Barriere unterschreitet[oder dieser entspricht], die im Bezugsverhältnis festgelegte Anzahl von Basiswerten][*bei mehreren Basiswerten ohne Korbstruktur*: der Schlusskurs mindestens eines Basiswerts die jeweilige Barriere unterschreitet[oder dieser entspricht], die im Bezugsverhältnis für den [Basiswert mit der Schlechtesten Wertentwicklung festgelegte Anzahl des Basiswerts mit der Schlechtesten Wertentwicklung][Basiswert mit der Besten Wertentwicklung festgelegte Anzahl des Basiswerts mit der Besten Wertentwicklung]] [*bei einem Korb von Basiswerten*: der Finale Korbkurs die Barriere unterschreitet[oder dieser entspricht], die im Bezugsverhältnis für den [Basiswert mit der Schlechtesten Wertentwicklung festgelegte Anzahl des Basiswerts mit der Schlechtesten Wertentwicklung] [Basiswert mit der Besten Wertentwicklung festgelegte Anzahl des Basiswerts mit der Besten Wertentwicklung]].]

| F. Product Type 6: BARRIER RANGE DISCOUNT CERTIFICATES | F. Produkttyp 6: BARRIER-RANGE-DISCOUNT-ZERTIFIKATE |
|---|--|
| <p>[In the case of BARRIER RANGE DISCOUNT CERTIFICATES – Variant 1, 3, 5 other than LASTLOOK, insert the following text:</p> | <p>[bei BARRIER-RANGE-DISCOUNT-ZERTIFIKATE – Variante 1, 3, 5 ohne LastLook-MERKMAL folgenden Text einfügen:</p> |
| <p>(i) if neither a Lower Barrier Event nor an Upper Barrier Event has occurred, a cash amount equal to [●]% of the Denomination; or</p> <p>(ii) if a Lower Barrier Event has occurred, but no Upper Barrier Event has occurred, and</p> <p>(a) [in the case of one Underlying: the Final Level is [at or]above the [Strike][Initial Level]][in the case of multiple Underlyings, but no Basket: the Final Level of each Underlying is [at or]above its [Strike][Initial Level]][in the case of a Basket of Underlyings: the Final Basket Level is [at or]above the [Strike][Initial Basket Level]], a cash amount equal to [●]% of the Denomination; or</p> <p>(b) [in the case of one Underlying: the Final Level is [at or]below the [Strike][Initial Level], a cash amount equal to the Denomination multiplied by the Final Level divided by the [Strike][Initial Level]][in the case of multiple Underlyings, but no Basket: the Final Level of at least one Underlying is [at or]below its [Strike][Initial Level], a cash amount equal to the Denomination multiplied by the Final Level of the Worst-Performing Underlying (<i>Final Level_{Worst-Of}</i>) divided by its [Strike (Strike_{Worst-Of})] [Initial Level (Initial Level_{Worst-Of})]][in the case of multiple Underlyings and Final Basket Level reference: the Final Basket Level is [at or]below the [Strike][Initial Basket Level]], a cash amount equal to the Denomination multiplied by [in the case of a Basket-Structure: the Final Basket Level][in the case of a Worst-of-Structure: the Final Level of the Worst-Performing Underlying (<i>Final Level_{Worst-Of}</i>) divided by its [Strike (Strike_{Worst-Of})] [Initial Level (Initial Level_{Worst-Of})]], calculated by the Calculation Agent in accordance with the following formula:</p> | <p>(i) wenn weder ein Unteres Barriereereignis noch ein Oberes Barriereereignis eingetreten ist, ein Geldbetrag in Höhe von [●] % der Stückelung; oder</p> <p>(ii) wenn ein Unteres Barriereereignis, aber kein Oberes Barriereereignis eingetreten ist und</p> <p>(a) [bei nur einem Basiswert: der Schlusskurs [den Referenzkurs][den Anfangskurs] überschreitet[oder diesem entspricht]][bei mehreren Basiswerten ohne Korbstruktur: der Schlusskurs jedes Basiswerts [den jeweiligen Referenzkurs][den jeweiligen Anfangskurs] überschreitet[oder diesem entspricht]][bei einem Korb von Basiswerten: der Finale Korbkurs [den Referenzkurs][den Anfänglichen Korbkurs] überschreitet[oder diesem entspricht]], ein Geldbetrag in Höhe von [●] % der Stückelung; oder</p> <p>(b) [bei nur einem Basiswert: der Schlusskurs [den Referenzkurs][den Anfangskurs] unterschreitet[oder diesem entspricht], ein Geldbetrag in Höhe der Stückelung (<i>Denomination</i>) multipliziert mit dem Schlusskurs (<i>Final Level</i>) dividiert durch den [Referenzkurs (Strike)][Anfangskurs (Initial Level)]][bei mehreren Basiswerten ohne Korbstruktur: der Schlusskurs mindestens eines Basiswerts [den jeweiligen Referenzkurs][den jeweiligen Anfangskurs] unterschreitet[oder diesem entspricht], ein Geldbetrag in Höhe der Stückelung (<i>Denomination</i>) multipliziert mit dem Schlusskurs des Basiswerts mit der Schlechtesten Wertentwicklung (<i>Final Level_{Worst-Of}</i>) dividiert durch den betreffenden [Referenzkurs (Strike_{Worst-Of})] [Anfangskurs (Initial Level_{Worst-Of})]][bei mehreren Basiswerten und Finaler Korbkurs Referenz: der Finale Korbkurs [den Referenzkurs][den Anfänglichen Korbkurs] unterschreitet[oder diesem entspricht], ein Geldbetrag in Höhe der Stückelung (<i>Denomination</i>) multipliziert mit [bei einer Korb-Struktur: dem Finalen Korbkurs (<i>Final Basket Level</i>)][bei einer Worst-of-Struktur: dem Schlusskurs des</p> |

[in the case of one Underlying:

$$\text{Denomination} \times \frac{\text{Final Level}}{[\text{Strike}][\text{Initial Level}]}; \text{ or/oder}$$

[in the case of a Basket of Underlyings :

$$\text{Denomination} \times \text{Final Basket Level}; \text{ or/oder}$$

[in the case of multiple Underlyings with Worst-of-Structure:

$$\text{Denomination} \times \frac{\text{Final Level}_{\text{Worst-of}}}{[\text{Strike}_{\text{Worst-of}}][\text{Initial Level}_{\text{Worst-of}}]}; \text{ or/oder}$$

(iii) if **no Lower** Barrier Event has occurred, but an Upper Barrier Event has occurred, and

(a) **[in the case of one Underlying:** the Final Level is **[at or]below** the **[Strike][Initial Level]** **[in the case of multiple Underlyings, but no Basket:** the Final Level of each Underlying is **[at or]below** its **[Strike][Initial Level]** **[in the case of a Basket of Underlyings:** the Final Basket Level is **[at or]below** the **[Strike][Initial Basket Level]**], a cash amount equal to **[•]**% of the Denomination; or

(b) **[in the case of one Underlying:** the Final Level is **[at or]above** the **[Strike][Initial Level]**, a cash amount equal to the Denomination multiplied by the **greater** of (x) zero (0) and (y) two (2) minus the ratio of the Final Level divided by the **[Strike][Initial Level]** **[in the case of multiple Underlyings, but no Basket:** the Final Level of **at least one** Underlying is **[at or]above** its **[Strike][Initial Level]**, a cash amount equal to the Denomination multiplied by the **greater** of (x) zero (0) and (y) two (2) minus the ratio of the Final Level of the Best-Performing Underlying (*Final Level_{Best-Of}*) divided by its **[Strike (*Strike_{Best-Of}*)] [Initial Level (*Initial Level_{Best-Of}*)] **[in the case of multiple Underlyings and Final Basket Level reference:** the Final Basket Level is **[at or****

Basiswerts mit der Schlechtesten Wertentwicklung (*Final Level_{Worst-Of}*) dividiert durch den betreffenden **[Referenzkurs (*Strike_{Worst-Of}*) [Anfangskurs (*Initial Level_{Worst-Of}*)]]**, berechnet von der Berechnungsstelle nach der folgenden Formel:

[bei nur einem Basiswert:

[bei einem Korb von Basiswerten :

[bei mehreren Basiswerten mit Worst-of-Struktur:

(iii) wenn **kein** Unteres Barriereereignis, aber ein Oberes Barriereereignis eingetreten ist und

(a) **[bei nur einem Basiswert:** der Schlusskurs **[den Referenzkurs][den Anfangskurs] unterschreitet[oder diesem entspricht]** **[bei mehreren Basiswerten ohne Korbstruktur:** der Schlusskurs **jedes** Basiswerts **[den jeweiligen Referenzkurs][den jeweiligen Anfangskurs] unterschreitet[oder diesem entspricht]** **[bei einem Korb von Basiswerten:** der Finale Korbkurs **[den Referenzkurs][den Anfänglichen Korbkurs] unterschreitet[oder diesem entspricht]**], ein Geldbetrag in Höhe von **[•]** % der Stückelung; oder

(b) **[bei nur einem Basiswert:** der Schlusskurs **[den Referenzkurs][den Anfangskurs] überschreitet[oder diesem entspricht]**, ein Geldbetrag in Höhe der Stückelung (*Denomination*) multipliziert mit dem **höheren** der folgenden Beträge: (x) null (0) oder (y) zwei (2) abzüglich des Quotienten aus dem Schlusskurs (*Final Level*) dividiert durch den **[Referenzkurs (*Strike*)] [Anfangskurs (*Initial Level*)] **[bei mehreren Basiswerten ohne Korbstruktur:** der Schlusskurs **mindestens eines** Basiswerts **[den jeweiligen Referenzkurs][den jeweiligen Anfangskurs] überschreitet[oder diesem entspricht]**, ein Geldbetrag in Höhe der Stückelung (*Denomination*) multipliziert mit dem **höheren** der folgenden Beträge: (x) null (0) oder (y) zwei**

above the [Strike][Initial Basket Level], a cash amount equal to the Denomination multiplied by the **greater** of [**in the case of a Basket-Structure:** (x) zero (0) and (y) two (2) minus the Final Basket Level][**in the case of a Worst-of-Structure:** (x) zero (0) and (y) two (2) minus the ratio of the Final Level of the Best-Performing Underlying ($Final\ Level_{Best-Of}$) divided by its [Strike ($Strike_{Best-Of}$)] [Initial Level ($Initial\ Level_{Best-Of}$)]], calculated by the Calculation Agent in accordance with the following formula:

[**in the case of one Underlying:**

$$Denomination \times \max\left(0; 2 - \frac{Final\ Level}{[Strike][Initial\ Level]}\right); \text{ or/oder}$$

[**in the case of a Basket of Underlyings :**

$$Denomination \times \max(0; 2 - Final\ Basket\ Level); \text{ or/oder}$$

[**in the case of multiple Underlyings with Worst-of-Structure:**

$$Denomination \times \max\left(0; 2 - \frac{Final\ Level_{Best-Of}}{[Strike_{Best-Of}][Initial\ Level_{Best-Of}]}\right); \text{ or/oder}$$

(iv) if **both** a Lower Barrier Event **and** an Upper Barrier Event have occurred, a cash amount equal to [**in the case of one Underlying:** the Denomination multiplied by the **lesser** of (but in any event no lower than zero (0)) (a) the Final Level divided by the [Strike][Initial Level], and (b) two (2) minus the ratio of (x) the Final Level divided by (y) the [Strike][Initial Level]][**in the case of multiple Underlyings:** the Denomination multiplied by the **lesser** of (but in any event no lower than zero (0)) [**in the case of a Basket of Underlyings:** (a) the Final Basket Level and (b) two (2) minus the Final Basket Level][**in the case of a Worst-of or Best-of-Structure:** (a) the Final Level of the Worst-Performing Underlying ($Final\ Level_{Worst-Of}$) divided by its [Strike ($Strike_{Worst-Of}$)] [Initial Level ($Initial\ Level_{Worst-Of}$)], and (b) two (2) minus the ratio of (x) the Final Level of the

(2) abzüglich des Quotienten aus dem Schlusskurs des Basiswerts mit der Besten Wertentwicklung ($Final\ Level_{Best-Of}$) dividiert durch den betreffenden [Referenzkurs ($Strike_{Best-Of}$)] [Anfangskurs ($Initial\ Level_{Best-Of}$)] [**bei mehreren Basiswerten und Finaler Korbkurs Referenz:** der Finale Korbkurs [den Referenzkurs] [den Anfänglichen Korbkurs] **überschreitet** [oder diesem entspricht], ein Geldbetrag in Höhe der Stückelung ($Denomination$) multipliziert mit dem **höheren** der folgenden Beträge: [**bei einer Korb-Struktur:** (x) null (0) oder (y) zwei (2) abzüglich des Finalen Korbkurses ($Final\ Basket\ Level$)] [**bei einer Worst-of-Struktur:** (x) null (0) oder (y) zwei (2) abzüglich des Quotienten aus dem Schlusskurs des Basiswerts mit der Besten Wertentwicklung ($Final\ Level_{Best-Of}$) dividiert durch den betreffenden [Referenzkurs ($Strike_{Best-Of}$)] [Anfangskurs ($Initial\ Level_{Best-Of}$)]], berechnet von der Berechnungsstelle nach der folgenden Formel:

[**bei nur einem Basiswert:**

[**bei einem Korb von Basiswerten :**

[**bei mehreren Basiswerten mit Worst-of-Struktur:**

(iv) wenn **sowohl** ein Unteres Barriereereignis **als auch** ein Oberes Barriereereignis eingetreten sind, ein Geldbetrag in Höhe [**bei nur einem Basiswert:** der Stückelung ($Denomination$) multipliziert mit dem **niedrigeren** der folgenden Beträge (wobei der Multiplikator jedoch nicht weniger als null (0) sein darf): (a) dem Schlusskurs ($Final\ Level$) dividiert durch den [Referenzkurs ($Strike$)] [Anfangskurs ($Initial\ Level$)] oder (b) der Zahl zwei (2) abzüglich des Quotienten aus (x) dem Schlusskurs ($Final\ Level$) dividiert durch (y) den [Referenzkurs ($Strike$)] [Anfangskurs ($Initial\ Level$)] [**bei mehreren Basiswerten** der Stückelung ($Denomination$) multipliziert mit dem **niedrigeren** der folgenden Beträge (wobei der Multiplikator jedoch nicht weniger als null (0) sein darf): [**bei einem Korb von Basiswerten:** (a) dem Finalen Korbkurs ($Final\ Basket\ Level$) oder (b) der

VI. TERMS AND CONDITIONS – Issue Specific Conditions – Part A Product Specific Conditions (Section 3.1 – Product Type 6 Barrier Range Discount Certificates)

VI. EMISSIONSBEDINGUNGEN – Emissionspezifische Bedingungen – Teil A Produktspezifische Bedingungen (Ziffer 3.1 – Produkttyp 6 Barrier Range Discount Zertifikate)

Best-Performing Underlying ($Final\ Level_{Best-Of}$) divided by (y) its [Strike ($Strike_{Best-Of}$)] [Initial Level ($Initial\ Level_{Best-Of}$)], calculated by the Calculation Agent in accordance with the following formula:

Zahl zwei (2) abzüglich des Finalen Korbkurses ($Final\ Basket\ Level$) [**bei einer Worst-of oder Best-of-Struktur:** (a) dem Schlusskurs des Basiswerts mit der Schlechtesten Wertentwicklung ($Final\ Level_{Worst-Of}$) dividiert durch den betreffenden [Referenzkurs ($Strike_{Worst-Of}$)] [Anfangskurs ($Initial\ Level_{Worst-Of}$)] oder (b) der Zahl zwei (2) abzüglich des Quotienten aus (x) dem Schlusskurs des Basiswerts mit der Besten Wertentwicklung ($Final\ Level_{Best-Of}$) dividiert durch (y) den betreffenden [Referenzkurs ($Strike_{Best-Of}$)] [Anfangskurs ($Initial\ Level_{Best-Of}$)], berechnet von der Berechnungsstelle nach der folgenden Formel:

[in the case of one Underlying:

[bei nur einem Basiswert:

$$Denomination \times \max \left[0; \min \left(\frac{Final\ Level}{[Strike][Initial\ Level]}; 2 - \frac{Final\ Level}{[Strike][Initial\ Level]} \right) \right]$$

[in the case of a Basket of Underlyings :

[bei einem Korb von Basiswerten :

$$Denomination \times \max [0; \min (Final\ Basket\ Level; 2 - Final\ Basket\ Level)].]$$

[in the case of multiple Underlyings with Worst-of or Best-of-Structure:

[bei mehreren Basiswerten mit Worst-of oder Best-of-Struktur:

$$Denomination \times \max \left[0; \min \left(\frac{Final\ Level_{Worst-Of}}{[Strike_{Worst-Of}][Initial\ Level_{Worst-Of}]}; 2 - \frac{Final\ Level_{Best-Of}}{[Strike_{Best-Of}][Initial\ Level_{Best-Of}]} \right) \right]$$

The applicable definitions with respect to the Final Redemption Amount are set out in Section 3.3.

Die im Zusammenhang mit dem Finalen Rückzahlungsbetrag anwendbaren Definitionen sind in Ziffer 3.3 wiedergegeben.

[In the case of BARRIER RANGE DISCOUNT CERTIFICATES WITH LASTLOOK-FEATURE – Variant 2, 4, 6, insert the following text:

[bei BARRIER-RANGE-DISCOUNT-ZERTIFIKATEN MIT LASTLOOK-FEATURE – Variante 2, 4, 6 folgenden Text einfügen:

(i) if the [in the case of one Underlying: Final Level is [at or]above the Lower Barrier and [at or]below the Upper Barrier][in the case of multiple Underlyings, but no Basket: Final Level of each Underlying is [at or]above its Lower Barrier and [at or]below its Upper Barrier][in the case of a Basket of Underlyings: Final Basket Level is [at or]above the Lower Barrier and [at or]below the Upper Barrier], a cash amount equal to [•]% of the Denomination; or

(i) wenn [**bei nur einem Basiswert:** der Schlusskurs die Untere Barriere überschreitet[oder dieser entspricht] und die Obere Barriere unterschreitet[oder dieser entspricht]][**bei mehreren Basiswerten ohne Korbstruktur:** der Schlusskurs jedes Basiswerts die jeweilige Untere Barriere überschreitet[oder dieser entspricht] und die jeweilige Obere Barriere unterschreitet[oder dieser entspricht]][**bei einem Korb von Basiswerten:** der Finale Korbkurs die Untere Barriere überschreitet[oder dieser entspricht] und die Obere Barriere unterschreitet[oder dieser entspricht]], ein Geldbetrag in Höhe von [•] % der Stückelung; oder

(ii) if the [in the case of one Underlying: Final Level is [at or]below the Lower Barrier, a cash amount

(ii) wenn [**bei nur einem Basiswert:** der Schlusskurs die Untere Barriere unterschreitet[oder dieser

equal to the Denomination multiplied by the Final Level divided by the [Strike][Initial Level]][**in the case of multiple Underlyings, but no Basket:** Final Level of **at least one** Underlying is [**at or below** its Lower Barrier, **but** the Final Level of **each** Underlying is [**at or below** its Upper Barrier, a cash amount equal to the Denomination multiplied by the Final Level of the Worst-Performing Underlying (*Final Level_{Worst-Of}*) divided by its [Strike (*Strike_{Worst-Of}*)] [Initial Level (*Initial Level_{Worst-Of}*)]][**in the case of multiple Underlyings and Final Basket Level reference:** Final Basket Level is [**at or below** the Lower Barrier, a cash amount equal to the Denomination multiplied by [**in the case of a Basket-Structure:** the Final Basket Level]][**in the case of a Worst-of-Structure:** the Final Level of the Worst-Performing Underlying (*Final Level_{Worst-Of}*) divided by its [Strike (*Strike_{Worst-Of}*)] [Initial Level (*Initial Level_{Worst-Of}*)]], calculated by the Calculation Agent in accordance with the following formula:

[**in the case of one Underlying:**

$$\text{Denomination} \times \frac{\text{Final Level}}{[\text{Strike}][\text{Initial Level}]}; \text{ or/oder}]$$

[**in the case of a Basket of Underlyings :**

$$\text{Denomination} \times \text{Final Basket Level}; \text{ or/oder}]$$

[**in the case of multiple Underlyings with Worst-of-Structure:**

$$\text{Denomination} \times \frac{\text{Final Level}_{\text{Worst-Of}}}{[\text{Strike}_{\text{Worst-Of}}][\text{Initial Level}_{\text{Worst-Of}}]}; \text{ or/oder.}]$$

(iii) if the [**in the case of one Underlying:** Final Level is [**at or above** the Upper Barrier, a cash amount equal to the Denomination multiplied by the **greater** of (a) zero (0) and (b) 2 (two) minus the ratio of (x) the Final Level divided by (y) the [Strike][Initial Level]][**in the case of multiple Underlyings, but no Basket:** Final Level of **at least one** Underlying is [**at or above** its Upper Barrier, **but** the Final Level of **each** Underlying is [**at or above** its Lower Barrier, a cash amount equal to the Denomination multiplied by the **greater** of (a) zero (0) and (b) 2 (two) minus the

entspricht], ein Geldbetrag in Höhe der Stückelung (*Denomination*) multipliziert mit dem Schlusskurs (*Final Level*) dividiert durch den [Referenzkurs (*Strike*)] [Anfangskurs (*Initial Level*)]][**bei mehreren Basiswerten ohne Korbstruktur:** der Schlusskurs **mindestens eines** Basiswerts die jeweilige Untere Barriere **unterschreitet[oder dieser entspricht]**, **aber** der Schlusskurs **jedes** Basiswerts die jeweilige Obere Barriere **unterschreitet[oder dieser entspricht]**, ein Geldbetrag in Höhe der Stückelung (*Denomination*) multipliziert mit dem Schlusskurs des Basiswerts mit der Schlechtesten Wertentwicklung (*Final Level_{Worst-Of}*) dividiert durch den betreffenden [Referenzkurs (*Strike_{Worst-Of}*)] [Anfangskurs (*Initial Level_{Worst-Of}*)]][**bei mehreren Basiswerten und Finaler Korbkurs Referenz:** der Finale Korbkurs die Untere Barriere **unterschreitet[oder dieser entspricht]**, ein Geldbetrag in Höhe der Stückelung (*Denomination*) multipliziert mit [**bei einer Korb-Struktur:** dem Finalen Korbkurs (*Final Basket Level*)] [**bei einer Worst-of-Struktur:** dem Schlusskurs des Basiswerts mit der Schlechtesten Wertentwicklung (*Final Level_{Worst-Of}*) dividiert durch den betreffenden [Referenzkurs (*Strike_{Worst-Of}*)] [Anfangskurs (*Initial Level_{Worst-Of}*)]], berechnet von der Berechnungsstelle nach der folgenden Formel:

[**bei nur einem Basiswert**

[**bei einem Korb von Basiswerten :**

[**bei mehreren Basiswerten mit Worst-of-Struktur:**

(iii) wenn [**bei nur einem Basiswert:** der Schlusskurs die Obere Barriere **überschreitet[oder dieser entspricht]**, ein Geldbetrag in Höhe der Stückelung (*Denomination*) multipliziert mit dem **höheren** der folgenden Beträge: (a) null (0) oder (b) zwei (2) abzüglich des Quotienten aus (x) dem Schlusskurs (*Final Level*) dividiert durch (y) den [Referenzkurs (*Strike*)] [Anfangskurs (*Initial Level*)]][**bei mehreren Basiswerten ohne Korbstruktur:** der Schlusskurs **mindestens eines** Basiswerts die jeweilige Obere Barriere **überschreitet[oder dieser entspricht]**, **aber** der

ratio of (x) the Final Level of the Best-Performing Underlying ($Final\ Level_{Best-Of}$) divided by (y) its [Strike ($Strike_{Best-Of}$)] [Initial Level ($Initial\ Level_{Best-Of}$)] [in the case of multiple Underlyings and Final Basket Level reference: Final Basket Level is [at or]above the Upper Barrier, a cash amount equal to the Denomination multiplied by the greater of [in the case of a Basket-Structure: (a) zero (0) and (b) 2 (two) minus the Final Basket Level] [in the case of a Worst-of-Structure: (a) zero (0) and (b) 2 (two) minus the ratio of (x) the Final Level of the Best-Performing Underlying ($Final\ Level_{Best-Of}$) divided by (y) its [Strike ($Strike_{Best-Of}$)] [Initial Level ($Initial\ Level_{Best-Of}$)]], calculated by the Calculation Agent in accordance with the following formula:

[in the case of one Underlying:

$$Denomination \times \max\left(0; 2 - \frac{Final\ Level}{[Strike][Initial\ Level]}\right).]$$

[in the case of a Basket of Underlyings :

$$Denomination \times \max(0; 2 - Final\ Basket\ Level).]$$

[in the case of multiple Underlyings with Worst-of-Structure:

$$Denomination \times \max\left(0; 2 - \frac{Final\ Level_{Best-Of}}{[Strike_{Best-Of}][Initial\ Level_{Best-Of}]}\right).]$$

[in the case of multiple Underlyings, but no Basket:

- (iv) if the Final Level of **at least one** Underlying is [at or]below its Lower Barrier and the Final Level of **at least one** Underlying is [at or]above its Upper Barrier, a cash amount equal to the Denomination multiplied by the **lesser** of (but in any event no lower than zero (0)) (a) the Final Level of the Worst-Performing Underlying ($Final\ Level_{Worst-Of}$) divided by its [Strike ($Strike_{Worst-Of}$)] [Initial Level ($Initial\ Level_{Worst-Of}$)] and (b) two (2) minus the ratio of (x) the Final Level of the Best-Performing Underlying ($Final\ Level_{Best-Of}$) divided by (y) its [Strike ($Strike_{Best-Of}$)] [Initial Level ($Initial$

Schlusskurs **jedes** Basiswerts die jeweilige Untere Barriere **überschreitet[oder dieser entspricht]**, ein Geldbetrag in Höhe der Stückelung ($Denomination$) multipliziert mit dem **höheren** der folgenden Beträge: (a) null (0) oder (b) zwei (2) abzüglich des Quotienten aus (x) dem Schlusskurs des Basiswerts mit der Besten Wertentwicklung ($Final\ Level_{Best-Of}$) dividiert durch (y) den betreffenden [Referenzkurs ($Strike_{Best-Of}$)] [Anfangskurs ($Initial\ Level_{Best-Of}$)] [**bei mehreren Basiswerten und Finaler Korbkurs Referenz:** der Finale Korbkurs die Obere Barriere **überschreitet[oder dieser entspricht]**, ein Geldbetrag in Höhe der Stückelung ($Denomination$) multipliziert mit dem **höheren** der folgenden Beträge: [**bei einer Korb-Struktur:** (a) null (0) oder (b) zwei (2) abzüglich des Finalen Korbkurses ($Final\ Basket\ Level$)] [**bei einer Worst-of-Struktur:** (a) null (0) oder (b) zwei (2) abzüglich des Quotienten aus (x) dem Schlusskurs des Basiswerts mit der Besten Wertentwicklung ($Final\ Level_{Best-Of}$) dividiert durch (y) den betreffenden [Referenzkurs ($Strike_{Best-Of}$)] [Anfangskurs($Initial\ Level_{Best-Of}$)]], berechnet von der Berechnungsstelle nach der folgenden Formel:

[bei nur einem Basiswert:

[bei einem Korb von Basiswerten :

[bei mehreren Basiswerten mit Worst-of-Struktur:

[bei mehreren Basiswerten ohne Korbstruktur:

- (iv) wenn der Schlusskurs **mindestens eines** Basiswerts die jeweilige Untere Barriere **unterschreitet[oder dieser entspricht]** und der Schlusskurs **mindestens eines** Basiswerts die jeweilige Obere Barriere **überschreitet[oder dieser entspricht]**, ein Geldbetrag in Höhe der Stückelung ($Denomination$) multipliziert mit dem **niedrigeren** der folgenden Beträge (wobei der Multiplikator jedoch nicht weniger als null (0) sein darf): (a) dem Schlusskurs des Basiswerts mit der Schlechtesten Wertentwicklung ($Final\ Level_{Worst-Of}$) dividiert durch den betreffenden [Referenzkurs

$Level_{Best-Of}$], calculated by the Calculation Agent in accordance with the following formula:

($Strike_{Worst-Of}$)[Anfangskurs ($Initial\ Level_{Worst-Of}$)] oder (b) der Zahl zwei (2) abzüglich des Quotienten aus (x) dem Schlusskurs des Basiswerts mit der Besten Wertentwicklung ($Final\ Level_{Best-Of}$) dividiert durch (y) den betreffenden [Referenzkurs ($Strike_{Best-Of}$)[Anfangskurs ($Initial\ Level_{Best-Of}$)], berechnet von der Berechnungsstelle nach der folgenden Formel:

$$Denomination \times x \left[0; \min \left(\frac{Final\ Level_{Worst-Of}}{[Strike_{Worst-Of}][Initial\ Level_{Worst-Of}]} ; 2 - \frac{Final\ Level_{Best-Of}}{[Strike_{Best-Of}][Initial\ Level_{Best-Of}]} \right) \right]. \mathbb{I}$$

The applicable definitions with respect to the Final Redemption Amount are set out in Section 3.3.

Die im Zusammenhang mit dem Finalen Rückzahlungsbetrag anwendbaren Definitionen sind in Ziffer 3.3 wiedergegeben.

| G. Product Type 7: BARRIER RANGE REVERSE CONVERTIBLES | G. Produkttyp 7: BARRIER RANGE REVERSE CONVERTIBLES |
|--|--|
| <p>[In the case of BARRIER RANGE REVERSE CONVERTIBLES other than LASTLOOK – Variant 1, 3, 5, insert the following text:</p> | <p>[bei BARRIER RANGE REVERSE CONVERTIBLES ohne LASTLOOK-MERKMAL – Variante 1, 3, 5 folgenden Text einfügen:</p> |
| <p>(i) if neither a Lower Barrier Event nor an Upper Barrier Event has occurred, a cash amount equal to [●]% of the Denomination; or</p> | <p>(i) wenn weder ein Unteres Barriereereignis noch ein Oberes Barriereereignis eingetreten ist, ein Geldbetrag in Höhe von [●] % der Stückelung; oder</p> |
| <p>(ii) if a Lower Barrier Event has occurred, but no Upper Barrier Event has occurred, and</p> | <p>(ii) wenn ein Unteres Barriereereignis, aber kein Oberes Barriereereignis eingetreten ist und</p> |
| <p>(a) [in the case of one Underlying: the Final Level is [at or]above the [Strike][Initial Level]][in the case of multiple Underlyings, but no Basket: the Final Level of each Underlying is [at or]above its [Strike][Initial Level]][in the case of a Basket of Underlyings: the Final Basket Level is [at or]above the [Strike][Initial Basket Level]], a cash amount equal to [●]% of the Denomination; or</p> | <p>(a) [bei nur einem Basiswert: der Schlusskurs [den Referenzkurs][den Anfangskurs] überschreitet[oder diesem entspricht]][bei mehreren Basiswerten ohne Korbstruktur: der Schlusskurs jedes Basiswerts [den jeweiligen Referenzkurs][den jeweiligen Anfangskurs] überschreitet[oder diesem entspricht]][bei einem Korb von Basiswerten: der Finale Korbkurs [den Referenzkurs][den Anfänglichen Korbkurs] überschreitet[oder diesem entspricht]], ein Geldbetrag in Höhe von [●] % der Stückelung; oder</p> |
| <p>(b) [in the case of one Underlying: the Final Level is [at or]below the [Strike][Initial Level], a cash amount equal to the Denomination multiplied by the Final Level divided by the [Strike][Initial Level]][in the case of multiple Underlyings, but no Basket: the Final Level of at least one Underlying is [at or]below its [Strike][Initial Level], a cash amount equal to the Denomination multiplied by the Final Level of the Worst-Performing Underlying (<i>Final Level_{Worst-Of}</i>) divided by its [Strike (Strike_{Worst-Of})][Initial Level (Initial Level_{Worst-Of})]][in the case of multiple Underlyings and Final Basket Level reference: the Final Basket Level is [at or]below the [Strike][Initial Basket Level], a cash amount equal to the Denomination multiplied by [in the case of a Basket-Structure: the Final Basket Level][in the case of a Worst-of-Structure: the Final Level of the Worst-Performing Underlying (<i>Final Level_{Worst-Of}</i>) divided by its [Strike (Strike_{Worst-Of})][Initial Level (Initial Level_{Worst-Of})]], calculated by the Calculation Agent in accordance with the following formula:</p> | <p>(b) [bei nur einem Basiswert: der Schlusskurs [den Referenzkurs][den Anfangskurs] unterschreitet[oder diesem entspricht], ein Geldbetrag in Höhe der Stückelung (<i>Denomination</i>) multipliziert mit dem Schlusskurs (<i>Final Level</i>) dividiert durch den [Referenzkurs (Strike)][Anfangskurs (Initial Level)]][bei mehreren Basiswerten ohne Korbstruktur: der Schlusskurs mindestens eines Basiswerts [den jeweiligen Referenzkurs][den jeweiligen Anfangskurs] unterschreitet[oder diesem entspricht], ein Geldbetrag in Höhe der Stückelung (<i>Denomination</i>) multipliziert mit dem Schlusskurs des Basiswerts mit der Schlechtesten Wertentwicklung (<i>Final Level_{Worst-Of}</i>) dividiert durch den betreffenden [Referenzkurs (Strike_{Worst-Of})][Anfangskurs (Initial Level_{Worst-Of})]][bei mehreren Basiswerten und Finaler Korbkurs Referenz: der Finale Korbkurs [den Referenzkurs][den Anfänglichen Korbkurs] unterschreitet[oder diesem entspricht], ein Geldbetrag in Höhe der Stückelung (<i>Denomination</i>) multipliziert mit [bei einer Korb-Struktur: dem Finalen Korbkurs (<i>Final Basket Level</i>)][bei einer Worst-of-Struktur: dem Schlusskurs des Basiswerts mit der Schlechtesten</p> |

[in the case of one Underlying:

$$\text{Denomination} \times \frac{\text{Final Level}}{[\text{Strike}][\text{Initial Level}]}; \text{ or/oder}$$

[in the case of a Basket of Underlyings :

$$\text{Denomination} \times \text{Final Basket Level}; \text{ or/oder}$$

[in the case of multiple Underlyings with Worst-of-Structure:

$$\text{Denomination} \times \frac{\text{Final Level}_{\text{Worst-Of}}}{[\text{Strike}_{\text{Worst-Of}}][\text{Initial Level}_{\text{Worst-Of}}]}; \text{ or/oder}$$

(iii) if **no Lower** Barrier Event has occurred, but an Upper Barrier Event has occurred, and

(a) **[in the case of one Underlying:** the Final Level is **[at or]below** the **[Strike][Initial Level]**]**[in the case of multiple Underlyings, but no Basket:** the Final Level of **each** Underlying is **[at or]below** its **[Strike][Initial Level]**]**[in the case of a Basket of Underlyings:** the Final Basket Level is **[at or]below** the **[Strike][Initial Basket Level]**], a cash amount equal to **[•]**% of the Denomination; or

(b) **[in the case of one Underlying:** the Final Level is **[at or]above** the **[Strike][Initial Level]**], a cash amount equal to the Denomination multiplied by the **greater** of (x) zero (0) and (y) two (2) minus the ratio of the Final Level divided by the **[Strike][Initial Level]**]**[in the case of multiple Underlyings, but no Basket:** the Final Level of **at least one** Underlying is **[at or]above** its **[Strike][Initial Level]**], a cash amount equal to the Denomination multiplied by the **greater** of (x) zero (0) and (y) two (2) minus the ratio of the Final Level of the Best-Performing Underlying (*Final Level_{Best-Of}*) divided by its **[Strike (*Strike_{Best-Of}*)] [Initial Level (*Initial Level_{Best-Of}*)]**[in the case of multiple Underlyings and Final Basket Level reference:** the Final Basket Level is **[at or]above** the **[Strike][Initial Basket Level]**], a cash amount equal to the Denomination multiplied by**

Wertentwicklung (*Final Level_{Worst-Of}*) dividiert durch den betreffenden **[Referenzkurs (*Strike_{Worst-Of}*) [Anfangskurs (*Initial Level_{Worst-Of}*)]]**, berechnet von der Berechnungsstelle nach der folgenden Formel:

[bei nur einem Basiswert:

[bei einem Korb von Basiswerten :

[bei mehreren Basiswerten mit Worst-of-Struktur:

(iii) wenn **kein** Unteres Barriereereignis, aber ein Oberes Barriereereignis eingetreten ist und

(a) **[bei nur einem Basiswert:** der Schlusskurs **[den Referenzkurs][den Anfangskurs] unterschreitet[oder diesem entspricht]**]**[bei mehreren Basiswerten ohne Korbstruktur:** der Schlusskurs **jedes** Basiswerts **[den jeweiligen Referenzkurs][den jeweiligen Anfangskurs] unterschreitet[oder diesem entspricht]**]**[bei einem Korb von Basiswerten:** der Finale Korbkurs **[den Referenzkurs][den Anfänglichen Korbkurs] unterschreitet[oder diesem entspricht]**], ein Geldbetrag in Höhe von **[•]** % der Stückelung; oder

(b) **[bei nur einem Basiswert:** der Schlusskurs **[den Referenzkurs][den Anfangskurs] überschreitet[oder diesem entspricht]**, ein Geldbetrag in Höhe der Stückelung (*Denomination*) multipliziert mit dem **höheren** der folgenden Beträge: (x) null (0) oder (y) zwei (2) abzüglich des Quotienten aus dem Schlusskurs (*Final Level*) dividiert durch den **[Referenzkurs (*Strike*)] [Anfangskurs (*Initial Level*)]**]**[bei mehreren Basiswerten ohne Korbstruktur:** der Schlusskurs **mindestens eines** Basiswerts **[den jeweiligen Referenzkurs][den jeweiligen Anfangskurs] überschreitet[oder diesem entspricht]**, ein Geldbetrag in Höhe der Stückelung (*Denomination*) multipliziert mit dem **höheren** der folgenden Beträge: (x) null (0) oder (y) zwei (2) abzüglich des Quotienten aus dem Schlusskurs des Basiswerts mit der Besten

the **greater** of [***in the case of a Basket-Structure:*** (x) zero (0) and (y) two (2) minus the Final Basket Level][***in the case of a Worst-of-Structure:*** (x) zero (0) and (y) two (2) minus the ratio of the Final Level of the Best-Performing Underlying (*Final Level_{Best-Of}*) divided by its [Strike (*Strike_{Best-Of}*)] [Initial Level (*Initial Level_{Best-Of}*)]]], calculated by the Calculation Agent in accordance with the following formula:

[***in the case of one Underlying:***

$$\text{Denomination} \times \max\left(0; 2 - \frac{\text{Final Level}}{[\text{Strike}][\text{Initial Level}]}\right); \text{ or/oder]$$

[***in the case of a Basket of Underlyings :***

$$\text{Denomination} \times \max(0; 2 - \text{Final Basket Level}); \text{ or/oder]$$

[***in the case of multiple Underlyings with Worst-of-Structure:***

$$\text{Denomination} \times \max\left(0; 2 - \frac{\text{Final Level}_{\text{Best-Of}}}{[\text{Strike}_{\text{Best-Of}}][\text{Initial Level}_{\text{Best-Of}}]}\right); \text{ or/oder]$$

(iv)if **both** a Lower Barrier Event **and** an Upper Barrier Event have occurred, a cash amount equal to [***in the case of one Underlying:*** the Denomination multiplied by the **lesser** of (but in any event no lower than zero (0)) (a) the Final Level divided by the [Strike][Initial Level], and (b) two (2) minus the ratio of (x) the Final Level divided by (y) the [Strike][Initial Level]][***in the case of multiple Underlyings:*** the Denomination multiplied by the **lesser** of (but in any event no lower than zero (0)) [***in the case of a Basket of Underlyings:*** (a) the Final Basket Level and (b) two (2) minus the Final Basket Level][***in the case of multiple Underlyings with Worst-of or Best-of-Structure:*** (a) the Final Level of the Worst-Performing Underlying (*Final Level_{Worst-Of}*) divided by its [Strike (*Strike_{Worst-Of}*)] [Initial Level (*Initial Level_{Worst-Of}*)], and (b) two (2) minus the ratio of (x) the Final Level of the Best-Performing Underlying (*Final Level_{Best-Of}*) divided by (y) its [Strike

Wertentwicklung (*Final Level_{Best-Of}*) dividiert durch den betreffenden [Referenzkurs (*Strike_{Best-Of}*)] [Anfangskurs (*Initial Level_{Best-Of}*)] [***bei mehreren Basiswerten und Finaler Korbkurs Referenz:*** der Finale Korbkurs [den Referenzkurs] [den Anfänglichen Korbkurs] **überschreitet[oder diesem entspricht]**, ein Geldbetrag in Höhe der Stückelung (*Denomination*) multipliziert mit dem **höheren** der folgenden Beträge: [***bei einer Korb-Struktur:*** (x) null (0) oder (y) zwei (2) abzüglich des Finalen Korbkurses (*Final Basket Level*)] [***bei einer Worst-of-Struktur:*** (x) null (0) oder (y) zwei (2) abzüglich des Quotienten aus dem Schlusskurs des Basiswerts mit der Besten Wertentwicklung (*Final Level_{Best-Of}*) dividiert durch den betreffenden [Referenzkurs (*Strike_{Best-Of}*)] [Anfangskurs (*Initial Level_{Best-Of}*)]], berechnet von der Berechnungsstelle nach der folgenden Formel:

[***bei nur einem Basiswert:***

[***bei einem Korb von Basiswerten :***

[***bei mehreren Basiswerten mit Worst-of-Struktur:***

(iv)wenn **sowohl** ein Unteres Barriereereignis **als auch** ein Oberes Barriereereignis eingetreten sind, ein Geldbetrag in Höhe [***bei nur einem Basiswert:*** der Stückelung (*Denomination*) multipliziert mit dem **niedrigeren** der folgenden Beträge (wobei der Multiplikator jedoch nicht weniger als null (0) sein darf): (a) dem Schlusskurs (*Final Level*) dividiert durch den [Referenzkurs (*Strike*)] [Anfangskurs (*Initial Level*)] oder (b) der Zahl zwei (2) abzüglich des Quotienten aus (x) dem Schlusskurs (*Final Level*) dividiert durch (y) den [Referenzkurs (*Strike*)] [Anfangskurs (*Initial Level*)] [***bei mehreren Basiswerten:*** der Stückelung (*Denomination*) multipliziert mit dem **niedrigeren** der folgenden Beträge (wobei der Multiplikator jedoch nicht weniger als null (0) sein darf): [***bei einem Korb von Basiswerten:*** (a) dem Finalen Korbkurs (*Final Basket Level*) oder (b) der Zahl zwei (2) abzüglich des Finalen Korbkurses (*Final Basket Level*)] [***bei einer Worst-of oder***

(Strike_{Best-Of})] [Initial Level (Initial Level_{Best-Of})]], calculated by the Calculation Agent in accordance with the following formula:

[in the case of one Underlying:

$$\text{Denomination} \times \max \left[0; \min \left(\frac{\text{Final Level}}{[\text{Strike}][\text{Initial Level}]}; 2 - \frac{\text{Final Level}}{[\text{Strike}][\text{Initial Level}]} \right) \right].]$$

[in the case of a Basket of Underlyings :

$$\text{Denomination} \times \max [0; \min (\text{Final Basket Level}; 2 - \text{Final Basket Level})].]$$

[in the case of multiple Underlyings with Worst-of or Best-of-Structure:

$$\text{Denomination} \times \max \left[0; \min \left(\frac{\text{Final Level}_{\text{Worst-Of}}}{[\text{Strike}_{\text{Worst-Of}}][\text{Initial Level}_{\text{Worst-Of}}]}; 2 - \frac{\text{Final Level}_{\text{Best-Of}}}{[\text{Strike}_{\text{Best-Of}}][\text{Initial Level}_{\text{Best-Of}}]} \right) \right].]$$

The applicable definitions with respect to the Final Redemption Amount are set out in Section 3.3.

[In the case of BARRIER RANGE REVERSE CONVERTIBLES WITH LASTLOOK-FEATURE – Variant 2, 4, 6, insert the following text:

(i) if the [in the case of one Underlying: Final Level is [at or]above the Lower Barrier and [at or]below the Upper Barrier][in the case of multiple Underlyings, but no Basket: Final Level of each Underlying is [at or]above its Lower Barrier and [at or]below its Upper Barrier][in the case of a Basket of Underlyings: Final Basket Level is [at or]above the Lower Barrier and [at or]below the Upper Barrier], a cash amount equal to [•]% of the Denomination; or

(ii) if the [in the case of one Underlying: Final Level is [at or]below the Lower Barrier, a cash amount equal to the Denomination multiplied by the Final

Best-of-Struktur: (a) dem Schlusskurs des Basiswerts mit der Schlechtesten Wertentwicklung (Final Level_{Worst-Of}) dividiert durch den betreffenden [Referenzkurs (Strike_{Worst-Of})] [Anfangskurs (Initial Level_{Worst-Of})] oder (b) der Zahl zwei (2) abzüglich des Quotienten aus (x) dem Schlusskurs des Basiswerts mit der Besten Wertentwicklung (Final Level_{Best-Of}) dividiert durch (y) den betreffenden [Referenzkurs (Strike_{Best-Of})] [Anfangskurs (Initial Level_{Best-Of})]], berechnet von der Berechnungsstelle nach der folgenden Formel:

[bei nur einem Basiswert:

[bei einem Korb von Basiswerten :

[bei mehreren Basiswerten mit Worst-of oder Best-of-Struktur:

Die im Zusammenhang mit dem Finalen Rückzahlungsbetrag anwendbaren Definitionen sind in Ziffer 3.3 wiedergegeben.

[bei BARRIER RANGE REVERSE CONVERTIBLES MIT LASTLOOK-MERKMAL – Variante 2, 4, 6 folgenden Text einfügen:

(i) wenn [bei nur einem Basiswert: der Schlusskurs die Untere Barriere überschreitet] oder dieser entspricht] und die Obere Barriere unterschreitet] oder dieser entspricht]] [bei mehreren Basiswerten ohne Korbstruktur: der Schlusskurs jedes Basiswerts die jeweilige Untere Barriere überschreitet] oder dieser entspricht] und die jeweilige Obere Barriere unterschreitet] oder dieser entspricht]] [bei einem Korb von Basiswerten: der Finale Korbkurs die Untere Barriere überschreitet] oder dieser entspricht] und die Obere Barriere unterschreitet] oder dieser entspricht]], ein Geldbetrag in Höhe von [•] % der Stückelung; oder

(ii) wenn [bei nur einem Basiswert: der Schlusskurs die Untere Barriere unterschreitet] oder dieser entspricht], ein Geldbetrag in Höhe der

Level divided by the [Strike][Initial Level]][**in the case of multiple Underlyings, but no Basket:** Final Level of **at least one** Underlying is [at or]below its Lower Barrier, but the Final Level of **each** Underlying is [at or]below its Upper Barrier, a cash amount equal to the Denomination multiplied by the Final Level of the Worst-Performing Underlying ($Final\ Level_{Worst-Of}$) divided by its [Strike ($Strike_{Worst-Of}$)] [Initial Level ($Initial\ Level_{Worst-Of}$)] [**in the case of multiple Underlyings and Final Basket Level reference:** Final Basket Level is [at or]below the Lower Barrier, a cash amount equal to the Denomination multiplied by [**in the case of a Basket-Structure:** the Final Basket Level] [**in the case of a Worst-of-Structure:** the Final Level of the Worst-Performing Underlying ($Final\ Level_{Worst-Of}$) divided by its [Strike ($Strike_{Worst-Of}$)] [Initial Level ($Initial\ Level_{Worst-Of}$)]], calculated by the Calculation Agent in accordance with the following formula:

[in the case of one Underlying:

$$Denomination \times \frac{Final\ Level}{[Strike][Initial\ Level]}; \text{ or/oder}]$$

[in the case of a Basket of Underlyings :

$$Denomination \times Final\ Basket\ Level; \text{ or/oder}]$$

[in the case of multiple Underlyings with Worst-of-Structure:

$$Denomination \times \frac{Final\ Level_{Worst-Of}}{[Strike_{Worst-O}][Initial\ Level_{Worst-Of}]}; \text{ or/oder.}]$$

(iii) if the [**in the case of one Underlying:** Final Level is [at or]above the Upper Barrier, a cash amount equal to the Denomination multiplied by the **greater** of (a) zero (0) and (b) 2 (two) minus the ratio of (x) the Final Level divided by (y) the [Strike][Initial Level]][**in the case of multiple Underlyings, but no Basket:** Final Level of **at least one** Underlying is [at or]above its Upper Barrier, but the Final Level of **each** Underlying is [at or]above its Lower Barrier, a cash amount equal to the Denomination multiplied by the **greater** of (a) zero (0) and (b) 2 (two) minus the ratio of (x) the Final Level of the Best-Performing

Stückelung (*Denomination*) multipliziert mit dem Schlusskurs (*Final Level*) dividiert durch den [Referenzkurs (*Strike*)] [Anfangskurs (*Initial Level*)] [**bei mehreren Basiswerten ohne Korbstruktur:** der Schlusskurs **mindestens eines** Basiswerts die jeweilige Untere Barriere **unterschreitet[oder dieser entspricht]**, aber der Schlusskurs **jedes** Basiswerts die jeweilige Obere Barriere **unterschreitet[oder dieser entspricht]**, ein Geldbetrag in Höhe der Stückelung (*Denomination*) multipliziert mit dem Schlusskurs des Basiswerts mit der Schlechtesten Wertentwicklung ($Final\ Level_{Worst-Of}$) dividiert durch den betreffenden [Referenzkurs ($Strike_{Worst-Of}$)] [Anfangskurs ($Initial\ Level_{Worst-Of}$)] [**bei mehreren Basiswerten und Finaler Korbkurs Referenz:** der Finale Korbkurs die Untere Barriere **unterschreitet[oder dieser entspricht]**, ein Geldbetrag in Höhe der Stückelung (*Denomination*) multipliziert mit [**bei einer Korb-Struktur:** dem Finalen Korbkurs (*Final Basket Level*)] [**bei einer Worst-of-Struktur:** dem Schlusskurs des Basiswerts mit der Schlechtesten Wertentwicklung ($Final\ Level_{Worst-Of}$) dividiert durch den betreffenden [Referenzkurs ($Strike_{Worst-Of}$)] [Anfangskurs ($Initial\ Level_{Worst-Of}$)]], berechnet von der Berechnungsstelle nach der folgenden Formel:

[bei nur einem Basiswert

[bei einem Korb von Basiswerten :

[bei mehreren Basiswerten mit Worst-of-Struktur:

(iii) wenn [**bei nur einem Basiswert:** der Schlusskurs die Obere Barriere **überschreitet[oder dieser entspricht]**, ein Geldbetrag in Höhe der Stückelung (*Denomination*) multipliziert mit dem **höheren** der folgenden Beträge: (a) null (0) oder (b) zwei (2) abzüglich des Quotienten aus (x) dem Schlusskurs (*Final Level*) dividiert durch (y) den [Referenzkurs (*Strike*)] [Anfangskurs (*Initial Level*)] [**bei mehreren Basiswerten ohne Korbstruktur:** der Schlusskurs **mindestens eines** Basiswerts die jeweilige Obere Barriere **überschreitet[oder dieser entspricht]**, aber der Schlusskurs **jedes** Basiswerts die jeweilige Untere

Underlying ($Final\ Level_{Best-Of}$) divided by (y) its [Strike ($Strike_{Best-Of}$)] [Initial Level ($Initial\ Level_{Best-Of}$)] **[in the case of multiple Underlyings and Final Basket Level reference:** Final Basket Level is **[at or]above** the Upper Barrier, a cash amount equal to the Denomination multiplied by the **greater** of **[in the case of a Basket-Structure:** (a) zero (0) and (b) 2 (two) minus the Final Basket Level] **[in the case of a Worst-of-Structure:** (a) zero (0) and (b) 2 (two) minus the ratio of (x) the Final Level of the Best-Performing Underlying ($Final\ Level_{Best-Of}$) divided by (y) its [Strike ($Strike_{Best-Of}$)] [Initial Level ($Initial\ Level_{Best-Of}$)]], calculated by the Calculation Agent in accordance with the following formula:

[in the case of one Underlying:

$$Denomination \times \max\left(0; 2 - \frac{Final\ Level}{[Strike][Initial\ Level]}\right).]$$

[in the case of a Basket of Underlyings :

$$Denomination \times \max(0; 2 - Final\ Basket\ Level).]$$

[in the case of multiple Underlyings with Worst-of-Structure:

$$Denomination \times \max\left(0; 2 - \frac{Final\ Level_{Best-Of}}{[Strike_{Best-Of}][Initial\ Level_{Best-Of}]}\right).]$$

[in the case of multiple Underlyings, but no Basket:

(iv) if the Final Level of **at least one** Underlying is **[at or]below** its Lower Barrier and the Final Level of **at least one** Underlying is **[at or]above** its Upper Barrier, a cash amount equal to the Denomination multiplied by the **lesser** of (but in any event no lower than zero (0)) (a) the Final Level of the Worst-Performing Underlying ($Final\ Level_{Worst-Of}$) divided by its [Strike ($Strike_{Worst-Of}$)] [Initial Level ($Initial\ Level_{Worst-Of}$)] and (b) two (2) minus the ratio of (x) the Final Level of the Best-Performing Underlying ($Final\ Level_{Best-Of}$) divided by (y) its [Strike ($Strike_{Best-Of}$)] [Initial Level ($Initial\ Level_{Best-Of}$)]], calculated by the Calculation Agent in

Barriere **überschreitet[oder dieser entspricht]**, ein Geldbetrag in Höhe der Stückelung ($Denomination$) multipliziert mit dem **höheren** der folgenden Beträge: (a) null (0) oder (b) zwei (2) abzüglich des Quotienten aus (x) dem Schlusskurs des Basiswerts mit der Besten Wertentwicklung ($Final\ Level_{Best-Of}$) dividiert durch (y) den betreffenden [Referenzkurs ($Strike_{Best-Of}$)] [Anfangskurs ($Initial\ Level_{Best-Of}$)] **[bei mehreren Basiswerten und Finaler Korbkurs Referenz:** der Finale Korbkurs die Obere Barriere **überschreitet[oder dieser entspricht]**, ein Geldbetrag in Höhe der Stückelung ($Denomination$) multipliziert mit dem **höheren** der folgenden Beträge: **[bei einer Korb-Struktur:** (a) null (0) oder (b) zwei (2) abzüglich des Finalen Korbkurses ($Final\ Basket\ Level$)] **[bei einer Worst-of-Struktur:** (a) null (0) oder (b) zwei (2) abzüglich des Quotienten aus (x) dem Schlusskurs des Basiswerts mit der Besten Wertentwicklung ($Final\ Level_{Best-Of}$) dividiert durch (y) den betreffenden [Referenzkurs ($Strike_{Best-Of}$)] [Anfangskurs ($Initial\ Level_{Best-Of}$)]], berechnet von der Berechnungsstelle nach der folgenden Formel:

[bei nur einem Basiswert:

[bei einem Korb von Basiswerten :

[bei mehreren Basiswerten mit Worst-of-Struktur:

[bei mehreren Basiswerten ohne Korbstruktur:

(iv) wenn der Schlusskurs **mindestens eines** Basiswerts die jeweilige Untere Barriere **unterschreitet[oder dieser entspricht]** und der Schlusskurs **mindestens eines** Basiswerts die jeweilige Obere Barriere **überschreitet[oder dieser entspricht]**, ein Geldbetrag in Höhe der Stückelung ($Denomination$) multipliziert mit dem **niedrigeren** der folgenden Beträge (wobei der Multiplikator jedoch nicht weniger als null (0) sein darf): (a) dem Schlusskurs des Basiswerts mit der Schlechtesten Wertentwicklung ($Final\ Level_{Worst-Of}$) dividiert durch den betreffenden [Referenzkurs ($Strike_{Worst-Of}$)] [Anfangskurs ($Initial\ Level_{Worst-Of}$)]

accordance with the following formula:

oder (b) der Zahl zwei (2) abzüglich des Quotienten aus (x) dem Schlusskurs des Basiswerts mit der Besten Wertentwicklung ($Final\ Level_{Best-Of}$) dividiert durch (y) den betreffenden [Referenzkurs ($Strike_{Best-Of}$)] [Anfangskurs ($Initial\ Level_{Best-Of}$)], berechnet von der Berechnungsstelle nach der folgenden Formel:

$$D_{nomination} \times x \left[0; \min \left(\frac{Final\ Level_{Worst-Of}}{[Strike_{Worst-Of}][Initial\ Level_{Worst-Of}]} ; 2 - \frac{Final\ Level_{Best-Of}}{[Strike_{Best-Of}][Initial\ Level_{Best-Of}]} \right) \right] \cdot 11$$

| H. Product Type 8: STABILITY NOTES | H. Produktyp 8: STABILITY NOTES |
|---|---|
| <p>[in the case of STABILITY NOTES, insert the following text:</p> | <p>[bei STABILITY NOTES folgenden Text einfügen:</p> |
| <p>a cash amount equal to 100% of the Denomination.]</p> | <p>ein Geldbetrag in Höhe von 100% der Stückelung.]</p> |
| I. Product Type 9: ENHANCED CASH NOTES | I. Produktyp 9: ENHANCED CASH NOTES |
| <p>[in the case of ENHANCED CASH NOTES – Variant 1-2 insert the following text:</p> | <p>[bei ENHANCED CASH NOTES – Variante 1-2 folgenden Text einfügen:</p> |
| <p>(i) if the [in the case of one Underlying: Final Level is at or above the Strike] [in the case of multiple Underlyings, but no Basket: Final Level of each Underlying is at or above its Strike], a cash amount equal to 100% of the Denomination; or</p> | <p>(i) wenn [bei nur einem Basiswert: der Schlusskurs den Referenzkurs überschreitet oder diesem entspricht][bei mehreren Basiswerten ohne Korbstruktur: der Schlusskurs jedes Basiswerts den jeweiligen Referenzkurs überschreitet oder diesem entspricht,] ein Geldbetrag in Höhe von 100 % der Stückelung; oder</p> |
| <p>(ii) if the [in the case of one Underlying: Final Level is below the Strike, a cash amount equal to the Denomination multiplied by the sum of (a) the Money Market Weighting and (b) the product of the Yield Enhancement Weighting and the ratio of the Final Level divided by the Strike][in the case of multiple Underlyings, but no Basket: Final Level of at least one Underlying is below its Strike, a cash amount equal to the Denomination multiplied by the sum of (a) the Money Market Weighting and (b) the product of the Yield Enhancement Weighting and the ratio of the Final Level of the Worst-Performing Underlying (<i>Final Level_{Worst-Of}</i>) divided by its Strike (<i>Strike_{Worst-Of}</i>)], calculated by the Calculation Agent in accordance with the following formula:</p> | <p>(ii) wenn [bei nur einem Basiswert: der Schlusskurs den Referenzkurs unterschreitet, ein Geldbetrag in Höhe der Stückelung (<i>Denomination</i>) multipliziert mit der Summe aus (a) der Money Market Gewichtung (<i>Money Market Weighting</i>) und (b) dem Produkt aus der Renditeoptimierungsgewichtung (<i>Yield Enhancement Weighting</i>) und dem Quotienten aus dem Schlusskurs (<i>Final Level</i>) dividiert durch (den Referenzkurs (<i>Strike</i>))[bei mehreren Basiswerten ohne Korbstruktur: der Schlusskurs mindestens eines Basiswerts den jeweiligen Referenzkurs unterschreitet, ein Geldbetrag in Höhe der Stückelung (<i>Denomination</i>) multipliziert mit der Summe aus (a) der Money Market Gewichtung (<i>Money Market Weighting</i>) und (b) dem Produkt aus der Renditeoptimierungsgewichtung (<i>Yield Enhancement Weighting</i>) und dem Quotienten aus dem Schlusskurs des Basiswerts mit der Schlechtesten Wertentwicklung (<i>Final Level_{Worst of}</i>) dividiert durch den betreffenden Referenzkurs (<i>Strike_{Worst-Of}</i>)], berechnet von der Berechnungsstelle nach der folgenden Formel:</p> |
| <p>[in the case of one Underlying:</p> | <p>[bei nur einem Basiswert:</p> |
| $\text{Denomination} \times \left(\text{Money Market Weighting} + \text{Yield Enhancement Weighting} \times \frac{\text{Final Level}}{\text{Strike}} \right)$ | |
| <p>where,</p> | <p>wobei,</p> |
| <p>"Money Market Weighting" means [●]</p> | <p>"Money Market Gewichtung" (<i>Money Market Weighting</i>) bezeichnet [●]</p> |

VI. TERMS AND CONDITIONS – Issue Specific Conditions – Part A Product Specific Conditions (Section 3.1 – Product Type 8 Stability Notes and No. 9 Enhanced Cash Notes)

VI. EMISSIONSBEDINGUNGEN – Emissionspezifische Bedingungen – Teil A Produktspezifische Bedingungen (Ziffer 3.1 – Produkt No. 8 Stability Notes und No. 9 Enhanced Cash Notes)

"Yield Enhancement Weighting" means [●]

"Renditeoptimierungsgewichtung" (*Yield Enhancement Weighting*) bezeichnet [●]

[in the case of multiple Underlyings, but no Basket:

[bei mehreren Basiswerten ohne Korbstruktur:

$$\text{Denomination} \times \left(\text{Money Market Weighting} + \text{Yield Enhancement Weighting} \right) \times \frac{\text{Final Level}_{\text{Worst-Of}}}{\text{Strike}_{\text{Worst-Of}}}$$

where,

wobei,

"Money Market Weighting" means [●]

"Money Market Gewichtung" (*Money Market Weighting*) bezeichnet [●]

"Yield Enhancement Weighting" means [●]

"Renditeoptimierungsgewichtung" (*Yield Enhancement Weighting*) bezeichnet [●]

[in the case of any other YIELD ENHANCEMENT CERTIFICATE, insert the relevant final redemption amount provision:

[•]

[in the case of Products with a "CURINT" feature, insert:

Conversion Currency:

[in the case of one Underlying, insert:

[•]

[in the case of multiple Underlyings, insert:

with respect to each Underlying, the relevant Conversion Currency specified in **Table [1][•].]**

Conversion Rate:

[in the case of one Underlying, insert:

[•][the Strike][the Initial Level]

[in the case of multiple Underlyings, insert:

with respect to each Underlying, the relevant Conversion Rate specified in **Table [1][•]**, which is equal to **[•]**% of its **[Strike][Initial Level].]**

Conversion Amount:

[in the case of one Underlying, insert:

an amount equal to the **sum** of (a) 100% of the Denomination, (b) the Interest Amount and (c) the Premium Amount, **converted** into the Conversion Currency at the Conversion Rate, i.e. **[•].]**

[in the case of multiple Underlyings, insert:

with respect to each Underlying, the relevant Conversion Amount specified in **Table [1][•]**, which is equal to the **sum** of (a) 100% of the Denomination, (b) the Interest Amount and (c) the Premium Amount, **converted** into its Conversion Currency at its Conversion Rate.]]

[in the case of Products with physical settlement, but without a "CURINT" Feature:

Ratio:

[if the Ratio is calculated on the Initial Fixing Date:

[in the case of one Underlying:

[•][in case of Products linked to FX-Rates insert: Purchase Currency]], i.e., the number of [Shares] [Depository Receipts] [Commodities] [Fund Interests] [Bonds] per Product based on the [Initial Level] [Strike].]

[in the case of multiple Underlyings:

with respect to each Underlying, the relevant Ratio specified in **Table [1][•]**, being the number of Underlyings per Product based on the [Initial

[bei anderen RENDITEOPTIMIERUNGS-ZERTIFIKATE die relevante Bestimmung für den finalen Rückzahlungsbetrag einfügen:

[•]

[bei Produkten mit "CURINT" Merkmal einfügen:

Umwandlungswährung:

[bei nur einem Basiswert einfügen:

[•]

[bei mehreren Basiswerten einfügen:

in Bezug auf jeden Basiswert die jeweilige in **Tabelle [1][•]** angegebene Umwandlungswährung.]]

Umwandlungssatz:

[bei nur einem Basiswert einfügen:

[•][der Referenzkurs][der Anfangskurs]

[bei mehreren Basiswerten einfügen:

in Bezug auf jeden Basiswert der jeweilige in **Tabelle [1][•]** angegebene Umwandlungssatz[, welcher **[•]** % des betreffenden **[Referenzkurses][Anfangskurses]** entspricht].]

Umwandlungsbetrag:

[bei nur einem Basiswert einfügen:

ein Betrag, welcher der **Summe** aus (a) 100% der Stückelung, (b) dem Zinsbetrag und (c) dem Prämienbetrag entspricht, **umgerechnet** in die Umwandlungswährung zum Umwandlungssatz, d. h. **[•].]**

[bei mehreren Basiswerten einfügen:

in Bezug auf jeden Basiswert der jeweilige in **Tabelle [1][•]** angegebene Umwandlungsbetrag, welcher der **Summe** aus (a) 100% der Stückelung, (b) dem Zinsbetrag und (c) dem Prämienbetrag entspricht, **umgerechnet** in die betreffende Umwandlungswährung zum betreffenden Umwandlungssatz.]]

[bei Produkten mit physischer Abwicklung ohne "CURINT" Merkmal:

Bezugsverhältnis:

[bei Berechnung des Bezugsverhältnisses am Anfänglichen Festlegungstag:

[bei nur einem Basiswert:

[•][bei Produkten, die auf einen Devisenkurs bezogen sind, einfügen: Kaufwährung]], d.h. die Anzahl von [Aktien] [Hinterlegungsscheinen] [Rohstoffen] [Fondsanteilen] [Anleihen] je Produkt basierend auf dem [Anfangskurs] [Referenzkurs].]

[bei mehreren Basiswerten:

in Bezug auf jeden Basiswert das in **Tabelle [1][•]** angegebene Bezugsverhältnis[, dies entspricht der Anzahl der je Produkt zu liefernden Basiswerte

Level][Strike] of such Underlying].]]

[if the Ratio is calculated on the Final Fixing Date: [in the case of one Underlying:

the Denomination multiplied by the Final FX Rate, divided by the [Initial Level][Strike], being the number of [Shares][Depository Receipts][Commodities][Fund Interests][Bonds] per Product,] as determined by the Calculation Agent on the Final Fixing Date.]

[in the case of multiple Underlyings:

with respect to each Underlying, the Denomination multiplied by the Final FX Rate of such Underlying, divided by its [Initial Level][Strike], being the number of Underlyings per Product,] as determined by the Calculation Agent on the Final Fixing Date.]]]

[Best-Performing Underlying:

out of all the Underlyings, the Underlying in respect of which its Final Level [minus its Strike,] divided by its [Initial Level][Strike] results in the **highest** value.]

[Worst-Performing Underlying:

out of all the Underlyings, the Underlying in respect of which its Final Level [minus its Strike,] divided by its [Initial Level][Strike] results in the **lowest** value.]

[in the case of Products with Physical Settlement, insert the following text: In case of a physical Settlement

[in the case of Products with delivery of fractions: If the Final Redemption Amount means the [number of] [Conversion Amount] [the][with respect to the] [Worst-Performing] [Best-Performing] Underlying[s] [specified in the Ratio [of the [Worst-Performing Underlying][Best-Performing Underlying]], then the Issuer shall deliver such [number of Underlyings][Conversion Amount] per Product to the Holders on the Final Redemption Date.]]**[in the case of Products with cash-settled fractions:** If the Final Redemption Amount means the [number of][Conversion Amount] [the][with respect to the] [Worst-Performing] [Best Performing] Underlying[s] [specified in the Ratio [of the Worst-Performing Underlying] [of the Best-Performing Underlying]], then the Issuer shall (i) deliver **[in case of Products without Conversion Amount:** such number of [Worst-Performing] [Best Performing] Underlyings] **[in case of Products with Conversion Amount:**

basierend auf dem [Anfangskurs][Referenzkurs] des jeweiligen Basiswerts].]]

[bei Berechnung des Bezugsverhältnisses am Finalen Festlegungstag:

[bei nur einem Basiswert:

die Stückelung multipliziert mit dem Finalen Devisenkurs, dividiert durch den [Anfangskurs] [Referenzkurs]; dies entspricht der Anzahl der je Produkt zu liefernden [Aktien][Hinterlegungsscheine][Rohstoffe][Fondsanteile][Anleihen], wie von der Berechnungsstelle am Finalen Festlegungstag ermittelt.]

[bei mehreren Basiswerten:

in Bezug auf jeden Basiswert die Stückelung multipliziert mit dem Finalen Devisenkurs des jeweiligen Basiswerts, dividiert durch dessen [Anfangskurs][Referenzkurs]; dies entspricht der Anzahl der je Produkt zu liefernden Basiswerte,] wie von der Berechnungsstelle am Finalen Festlegungstag ermittelt.]]]

[Basiswert mit der Besten Wertentwicklung:

derjenige von allen Basiswerten, dessen Schlusskurs [, abzüglich seines Referenzkurses,] dividiert durch seinen [Anfangskurs] [Referenzkurs] den **höchsten** Wert ergibt.]

[Basiswert mit der Schlechtesten Wertentwicklung:

derjenige von allen Basiswerten, dessen Schlusskurs[, abzüglich seines Referenzkurses,] dividiert durch seinen [Anfangskurs] [Referenzkurs] den **niedrigsten** Wert ergibt.]

[bei Produkten mit physischer Abwicklung, ist der folgende Text einzufügen: Im Falle einer physischen Abwicklung

[bei Produkten mit Lieferung von Bruchteilen: Wenn der Finale Rückzahlungsbetrag [die im Bezugsverhältnis [des Basiswerts mit der Schlechtesten Wertentwicklung] [Besten Wertentwicklung]] angegebene Anzahl [von Basiswerten] [des Basiswerts mit der Schlechtesten Wertentwicklung] [des Basiswerts mit der Besten Wertentwicklung]] [den Umwandlungsbetrag [des] [in Bezug auf den] [Basiswert[s]] [den Basiswert mit der Schlechtesten Wertentwicklung] [den Basiswert mit der Besten Wertentwicklung]] bezeichnet, wird die Emittentin am Finalen Rückzahlungstag [die jeweilige Anzahl von Basiswerten][den jeweiligen Umwandlungsbetrag] je Produkt an die Inhaber liefern.]]**[bei Produkten mit Barabwicklung von Bruchteilen:** wenn der Finale Rückzahlungsbetrag [die im Bezugsverhältnis des Basiswerts [mit der Schlechtesten Wertentwicklung] [mit der Besten Wertentwicklung] angegebene Anzahl [von

such Conversion Amount converted into the Conversion Currency] rounded down to the nearest integral number of [Underlyings][the Conversion Currency] (the "**Integral Amount**") and (ii) pay a cash amount in the Settlement Currency (the "**Fractional Cash Amount**") in lieu of any remaining fractional interest in [such number of [Worst-Performing] [Best Performing] Underlyings][such Conversion Currency] (the "**Fractional Amount**"), in each case per Product to the Holders on the Final Redemption Date. The Fractional Cash Amount shall be calculated by the Calculation Agent by multiplying the Final Level [of the Worst-Performing Underlying] [of the Best-Performing Underlying] by the Fractional Amount[, converted at the Final FX Rate [of the Worst-Performing Underlying] [of the Best-Performing Underlying]] **[in the case of multiple Underlyings, with or without a Basket:** If two or more Underlyings qualify as the [Worst-Performing Underlying][Best-Performing Underlying], the Calculation Agent shall determine which one of the two or more Underlyings shall be the [Worst-Performing Underlying][Best-Performing Underlying] for purposes of this Section 3.]]

[Notwithstanding the above, if the Final Redemption Date is not a Delivery Day, the [Underlyings][Conversion Amount] to be delivered hereunder shall be delivered on the first Delivery Day thereafter. For purposes of this Section 3, "**Delivery Day**" means, with respect to any [Underlying][Conversion Amount], a day on which such [Underlying][Conversion Amount] may be delivered to Holders in the manner that the Issuer has determined to be appropriate.]

[The Issuer shall deliver (or cause the delivery of) the [Underlying] [Conversion Amount] described in the paragraphs immediately above to the relevant clearing system (or, in the case of any

Basiswerten][des Basiswerts mit der Schlechtesten Wertentwicklung] [des Basiswerts mit der Besten Wertentwicklung]] [den Umwandlungsbetrag [des] [in Bezug auf den] [Basiswert[s]] [[den Basiswert mit der Schlechtesten Wertentwicklung] [den Basiswert mit der Besten Wertentwicklung]]] bezeichnet, wird die Emittentin am Finalen Rückzahlungstag jeweils je Produkt (i) **[bei Produkten ohne Umwandlungsbetrag:** die jeweilige Anzahl [von Basiswerten] [des Basiswerts mit der Schlechtesten Wertentwicklung][des Basiswerts mit der Besten Wertentwicklung]]**[bei Produkten mit Umwandlungsbetrag:** diesen Umwandlungsbetrag umgerechnet in die Umwandlungswährung] auf die nächste ganze Zahl von Basiswerten abgerundet (der "**Ganze Betrag**") an die Inhaber liefern und (ii) einen Barbetrag in der Abwicklungswährung (der "**Spitzenbarbetrag**") anstelle etwaiger übriger Bruchteile [dieser Anzahl [von Basiswerten] [des Basiswerts mit der Schlechtesten Wertentwicklung] [des Basiswerts mit der Besten Wertentwicklung]] [diese Umwandlungswährung] an die Inhaber zahlen (der "**Spitzenbetrag**"). Der Spitzenbarbetrag wird von der Berechnungsstelle durch Multiplizieren des Schlusskurses [des Basiswerts mit der Schlechtesten Wertentwicklung][des Basiswerts mit der Besten Wertentwicklung] mit dem [zum Finalen Devisenkurs [[des Basiswerts mit der Schlechtesten Wertentwicklung] [des Basiswerts mit der Besten Wertentwicklung]] umgerechneten] Spitzenbetrag berechnet.] **[bei mehreren Basiswerten mit oder ohne Korbstruktur:** Wenn zwei oder mehr Basiswerte die Voraussetzungen für eine Einstufung als Basiswert mit der [Schlechtesten Wertentwicklung] [Besten Wertentwicklung] erfüllen, wird die Berechnungsstelle bestimmen, welcher dieser Basiswerte für die Zwecke dieser Ziffer 3 als Basiswert mit der [Schlechtesten Wertentwicklung][Besten Wertentwicklung] gilt.]]

[Ungeachtet des Vorstehenden [werden die im Rahmen dieses Prospekts zu liefernden Basiswerte][wird der im Rahmen dieses Prospekts zu liefernde Umwandlungsbetrag] in dem Fall, dass der Finale Rückzahlungstag kein Liefertag ist, am ersten darauffolgenden Liefertag geliefert. Für die Zwecke dieser Ziffer 3 bezeichnet "**Liefertag**" in Bezug auf jeden [Basiswert][Umwandlungsbetrag] einen Tag, an dem dieser [Basiswert][Umwandlungsbetrag] in der von der Emittentin für geeignet erachteten Art und Weise an Inhaber geliefert werden kann.]

[Die Emittentin wird die [Lieferung des in den unmittelbar vorangehenden Absätzen beschriebenen Basiswerts][Lieferung des in den unmittelbar vorangehenden Absätzen beschriebenen

[Underlying][Conversion Amount] not eligible or appropriate for delivery within the relevant clearing system, using such other commercially reasonable method selected by the Issuer) at the risk and expense of the relevant Holder. Each Holder is required to pay all taxes and fees in connection with the delivery of any [Underlying] [Conversion Amount] hereunder. As used in this Section 3, "**delivery**" in relation to any [Underlying] [Conversion Amount] means the carrying out of the steps required by the Issuer (or such person making the delivery on its behalf) in order to effect the transfer of such [Underlying] [Conversion Amount]. Once such steps have been carried out, the Issuer shall not be responsible for any delay or failure in the transfer of any [Underlying] [Conversion Amount], whether resulting from settlement periods of clearing systems, acts or omissions of registrars or otherwise, and the Issuer shall have no responsibility for the lawfulness of the acquisition of [an Underlying] [a Conversion Amount] or any interest therein by any Holder or any other person. Holders should be aware that the actual date on which they become Holders of any [Underlyings] [Conversion Amount] to be delivered hereunder will depend on, among other things, the procedures of the relevant clearing system(s), registrar(s) and the effect of the occurrence of a Settlement Disruption Event, if any.]

[The Issuer shall not be under (i) any obligation to deliver (or cause to be delivered) to a Holder or any other person any letter, certificate, notice, circular or any other document received by the Issuer (or any person acting on its behalf) in its capacity as Holder of any [Underlying] [Conversion Amount] to be delivered hereunder, (ii) any obligation to exercise (or cause to be exercised) any right (including voting rights) attaching to any [Underlying] [Conversion Amount] to be delivered hereunder, or (iii) any liability to any Holder or any beneficial or other owner of any [Underlying] [Conversion Amount] delivered hereunder in respect of any loss or damage that such Holder or beneficial or other owner may sustain or suffer as a result, directly or indirectly, of such Holder

Umwandlungsbetrags] an das massgebliche Clearingsystem (oder, falls die [Lieferung eines Basiswerts][Lieferung des Umwandlungsbetrags] innerhalb des massgeblichen Clearingsystems nicht zulässig oder angemessen ist, in einer anderen von der Emittentin gewählten wirtschaftlich angemessenen Art und Weise) auf Gefahr und Kosten des betreffenden Inhabers vornehmen (oder vornehmen lassen). Jeder Inhaber muss sämtliche Steuern und Gebühren im Zusammenhang mit der [Lieferung eines Basiswerts][Lieferung eines Umwandlungsbetrags] im Rahmen dieses Prospekts zahlen. Der in dieser Ziffer 3 verwendete Begriff "**Lieferung**" in Bezug auf einen [Basiswert][Umwandlungsbetrag] bezeichnet die Durchführung der von der Emittentin (oder der Person, welche die Lieferung für die Emittentin durchführt) zur Übertragung dieses [Basiswerts][Umwandlungsbetrags] durchzuführenden Schritte. Nach Durchführung dieser Schritte trifft die Emittentin keine Verantwortung bei einer verzögerten oder nicht erfolgten Übertragung eines [Basiswerts][Umwandlungsbetrags], unabhängig davon, ob diese verzögerte oder nicht erfolgte Übertragung durch Abwicklungszeiträume des Clearingsystems oder Handlungen bzw. Unterlassungen von Registerstellen oder sonstigen Stellen oder Personen verursacht ist, und die Emittentin ist des Weiteren nicht verantwortlich für die Rechtmässigkeit des Erwerbs eines [Basiswerts][Umwandlungsbetrags] oder eines Anteils daran durch einen Inhaber oder eine andere Person. Inhaber sollten sich darüber im Klaren sein, dass der tatsächliche Termin, zu dem sie Inhaber eines im Rahmen dieses Prospekts zu [liefernden Basiswerts][liefernden Umwandlungsbetrags] werden, unter anderem von den Verfahren des jeweiligen Clearingsystems bzw. der jeweiligen Clearingsysteme und der jeweiligen Registerstelle(n) sowie den Auswirkungen einer etwaigen Abwicklungsstörung abhängt.]

[Die Emittentin (i) ist in keiner Weise verpflichtet, einem Inhaber oder einer sonstigen Person etwaige Anschreiben, Bestätigungen, Mitteilungen, Rundschreiben oder sonstige Dokumente zu übergeben (bzw. eine solche Übergabe zu veranlassen), die sie (oder eine für sie handelnde Person) in ihrer Eigenschaft als Inhaberin eines im Rahmen dieses Prospekts [zu liefernden Basiswerts][zu liefernden Umwandlungsbetrags] erhält, (ii) ist in keiner Weise verpflichtet, Rechte (einschliesslich Stimmrechten), die mit einem im Rahmen dieses Prospekts [zu liefernden Basiswert][zu liefernden Umwandlungsbetrag] verbunden sind, auszuüben (bzw. ausüben zu lassen), und (iii) unterliegt keiner Haftung gegenüber

or beneficial or other owner being registered at any time as the legal owner of any [Underlying] [Conversion Amount] delivered hereunder.]

[Upon the occurrence of a Settlement Disruption Event with respect to any [Underlying] [Conversion Amount] to be delivered hereunder, the Issuer shall be entitled to (i) postpone the delivery of such [Underlying] [Conversion Amount] to the first Delivery Day after such Settlement Disruption Event on which a Settlement Disruption Event does not exist, and no Holder shall be entitled to any payment of interest or otherwise on any Product as a result of any postponement pursuant to this clause (i), or (ii) effect a cash settlement pursuant to which the relevant Holder shall receive a cash settlement in the [Settlement Currency][Issue Currency] equal to the fair market value of such [Underlying] [Conversion Amount] on the Final Fixing Date, less the cost to the Issuer of unwinding any hedging arrangements related to such [Underlying] [Conversion Amount], as determined by the Issuer.]

[in the case of Products linked to a Share, without a "CURINT" Feature: [in the case of a Product linked to multiple Underlying types: If the [Worst-Performing][Best-Performing] Underlying is a Share and][**in the case of a Product linked to one or more Shares only:** If] Shares are to be delivered to the Holders pursuant to this Section 3, upon such delivery (i) the relevant Holder will be entitled to dividends or other payments on such Shares, if any, provided that the Final Redemption Date is at least one Exchange Business Day prior to the date on which such Shares are traded "ex" of such dividend or other payment, and (ii) the then valid registration rules of the Share Issuer will apply, whereby the Issuer does not offer any assurance or guarantee that the relevant Holder will be accepted as a shareholder in the share register of the Share Issuer.]

einem Inhaber oder wirtschaftlichen oder sonstigen Eigentümer eines im Rahmen dieses Prospekts [gelieferten Basiswerts][gelieferten Umwandlungsbetrags] im Zusammenhang mit unmittelbaren oder mittelbaren Verlusten oder Schäden, die dem betreffenden Inhaber oder wirtschaftlichen oder sonstigen Eigentümer möglicherweise aufgrund des Umstandes entstehen, dass der betreffende Inhaber oder wirtschaftliche oder sonstige Eigentümer zu irgendeinem Zeitpunkt als der rechtliche Eigentümer eines im Rahmen dieses Prospekts [gelieferten Basiswerts][gelieferten Umwandlungsbetrags] eingetragen ist.]

[Bei Eintritt einer Abwicklungsstörung in Bezug auf einen im Rahmen dieses Prospekts [zu liefernden Basiswert][zu liefernden Umwandlungsbetrag] ist die Emittentin berechtigt, (i) die [Lieferung des betreffenden Basiswerts][Lieferung des betreffenden Umwandlungsbetrags] auf den ersten Liefertag nach dieser Abwicklungsstörung zu verschieben, an dem keine Abwicklungsstörung vorliegt, wobei keinem Inhaber aufgrund einer Verschiebung gemäß diesem Absatz (i) Zins- oder sonstige Zahlungen in Bezug auf ein Produkt zustehen, oder (ii) eine Barabwicklung durchzuführen, wonach der betreffende Inhaber einen Barabwicklungsbetrag in der [Abwicklungswährung][Emissionswährung] erhält, der dem fairen Marktwert des betreffenden [Basiswerts][Umwandlungsbetrags] am Finalen Festlegungstag abzüglich der Kosten entspricht, die der Emittentin im Zusammenhang mit der Rückabwicklung diesbezüglicher Absicherungsgeschäfte entstanden sind, wie von der Emittentin festgestellt.]

[bei Produkten ohne "CURINT" Merkmal, die an eine Aktie gekoppelt sind: [bei Produkten, die an mehrere Arten von Basiswerten gekoppelt sind: Wenn der Basiswert mit der [Schlechtesten Wertentwicklung][Besten Wertentwicklung] eine Aktie ist und][**bei einem Produkt, das ausschließlich an eine oder mehrere Aktien gekoppelt ist:** Wenn] gemäß dieser Ziffer 3 Aktien an die Inhaber zu liefern sind, (i) hat der betreffende Inhaber nach dieser Lieferung einen Anspruch auf etwaige Dividenden oder sonstige Zahlungen auf diese Aktien, vorausgesetzt, der Finale Rückzahlungstag liegt mindestens einen Börsen-Geschäftstag vor dem Tag, an dem die betreffenden Aktien ex Dividende oder ohne die sonstige Ausschüttung gehandelt werden, und (ii) gelten nach dieser Lieferung die jeweils gültigen Registrierungsbestimmungen des Aktienemittenten, wobei die Emittentin keine Gewähr oder Garantie dafür abgibt, dass der betreffende Inhaber als Aktionär in das Aktienregister des Aktienemittenten aufgenommen wird.]

[in the case of Products linked to a Commodity, without a "CURINT" Feature: [in the case of a Product linked to multiple Underlying types: If the [Worst-Performing][Best-Performing] Underlying is a Commodity, any][in the case of a Product linked to one or more Commodities only: Any] Commodities to be delivered to the Holders pursuant to this Section 3 will only be delivered to Holders that maintain a precious metal account and, should any Holder not maintain such an appropriate precious metal account, the Issuer will not have any obligation to pay any cash amounts or deliver any substitute Underlying to such Holder in lieu of such Commodities.]]

[in the case of Products linked to an FX Rate, without a "CURINT" Feature: [in the case of a Product linked to multiple Underlying types: If the [Worst-Performing][Best-Performing] Underlying is an FX Rate, any][in the case of a Product linked to one or more FX Rates only: Any] cash amount in another currency than the Issue Currency to be delivered to the Holders pursuant to this Section 3 will only be delivered to Holders that maintain an appropriate foreign exchange account and, should any Holder not maintain such a foreign exchange account, the Issuer will not have any obligation to pay any cash amounts or deliver any substitute Underlying to such Holder in lieu of such cash amount]]

[in the case of Products with a "CURINT" feature, insert:

[if the Conversion Amount to be delivered to the Holders constitutes of commodities or a foreign exchange rate, insert:

The Conversion Amount to be delivered to the Holders pursuant to this Section 3 will only be delivered to Holders that maintain an appropriate [precious metal account][foreign exchange account] and, should any Holder not maintain such a [precious metal account][foreign exchange account], the Issuer will not have any obligation to pay any cash amounts or deliver any substitute amount to such Holder in lieu of such Conversion Amount.]

[if the Conversion Amount to be delivered to the Holders constitutes of shares, insert:

If shares are to be delivered to the Holders pursuant

[bei Produkten ohne "CURINT" Merkmal, die an einen Rohstoff gekoppelt sind: [bei Produkten, die an mehrere Arten von Basiswerten gekoppelt sind: Wenn der Basiswert mit der [Schlechtesten Wertentwicklung][Besten Wertentwicklung] ein Rohstoff ist, werden [bei einem Produkt, das ausschliesslich an einen oder mehrere Rohstoffe gekoppelt ist: Rohstoffe, die gemäß dieser Ziffer 3 an die Inhaber zu liefern sind, werden] nur an Inhaber geliefert, die ein angemessenes Edelmetallkonto unterhalten; falls ein Inhaber kein Edelmetallkonto unterhält, besteht für die Emittentin keine Verpflichtung zur Zahlung von Barbeträgen oder zur Lieferung eines Ersatzbasiswerts an den betreffenden Inhaber anstelle dieser Rohstoffe.]]

[bei Produkten ohne "CURINT" Merkmal, die an einen Devisenkurs gekoppelt sind: [bei Produkten, die an mehrere Arten von Basiswerten gekoppelt sind: Wenn der Basiswert mit der [Schlechtesten Wertentwicklung][Besten Wertentwicklung] ein Devisenkurs ist, werden Geldbeträge in einer anderen Währung als der Emissionswährung, die gemäß dieser Ziffer 3 an die Inhaber zu liefern sind,] [bei einem Produkt, das ausschliesslich an einen oder mehrere Devisenkurse gekoppelt ist: Geldbeträge in einer anderen Währung als der Emissionswährung, die gemäß dieser Ziffer 3 an die Inhaber zu liefern sind, werden] nur an Inhaber geliefert, die ein angemessenes Devisenkonto unterhalten; falls ein Inhaber kein Devisenkonto unterhält, besteht für die Emittentin keine Verpflichtung zur Zahlung von Barbeträgen oder zur Lieferung eines Ersatzbasiswerts an den betreffenden Inhaber anstelle dieses Devisenkurses.]]

[bei Produkten mit "CURINT" Merkmal einfügen:

[falls der an die Inhaber zu liefernde Umwandlungsbetrag aus Rohstoffen oder einem Devisenkurs besteht einfügen:

Der Umwandlungsbetrag, der gemäß dieser Ziffer 3 an die Inhaber zu liefern ist, wird nur an Inhaber geliefert, die ein angemessenes [Edelmetallkonto][Devisenkonto] unterhalten; falls ein Inhaber kein solches [Edelmetallkonto][Devisenkonto] unterhält, besteht für die Emittentin keine Verpflichtung zur Zahlung von Barbeträgen oder zur Lieferung eines Ersatzwerts an den betreffenden Inhaber anstelle dieses Umwandlungsbetrags.]

[falls der an die Inhaber zu liefernde Umwandlungsbetrag aus Aktien besteht einfügen:

to this Section 3 as part of the Conversion Amount, upon such delivery (i) the relevant Holder will be entitled to dividends or other payments on such shares, if any, provided that the Final Redemption Date is at least one exchange business day prior to the date on which such shares are traded "ex" of such dividend or other payment, and (ii) the then valid registration rules of the relevant share issuer will apply, whereby the Issuer does not offer any assurance or guarantee that the relevant Holder will be accepted as a shareholder in the share register of such share issuer.]

[in the case of Products with a payment in another currency than the Issue Currency, insert if applicable:

Any cash amount in another currency than the Issue Currency to be delivered to the Holders pursuant to this Section 3 will only be delivered to Holders that maintain an appropriate foreign exchange account and, should any Holder not maintain such a foreign exchange account, the Issuer will not have any obligation to pay any cash amounts or deliver any substitute Underlying to such Holder in lieu of such cash amount.]

Wenn gemäß dieser Ziffer 3 Aktien als Teil des Umwandlungsbetrags an die Inhaber zu liefern sind, (i) hat der betreffende Inhaber nach dieser Lieferung einen Anspruch auf etwaige Dividenden oder sonstige Zahlungen auf diese Aktien, vorausgesetzt, der Finale Rückzahlungstag liegt mindestens einen Börsen-Geschäftstag vor dem Tag, an dem die betreffenden Aktien ex Dividende oder ohne die sonstige Ausschüttung gehandelt werden, und (ii) gelten nach dieser Lieferung die jeweils gültigen Registrierungsbestimmungen der entsprechenden Aktienemittenten, wobei die Emittentin keine Gewähr oder Garantie dafür abgibt, dass der betreffende Inhaber als Aktionär in das Aktienregister dieses Aktienemittenten aufgenommen wird.]

[bei Produkten, die eine Auszahlung in einer anderen Währung als der Emissionswährung vorsehen, gegebenenfalls einfügen:

Geldbeträge in einer anderen Währung als der Emissionswährung, die gemäß dieses Abschnitts 3 an die Inhaber zu liefern sind, werden nur an Inhaber geliefert, die ein entsprechendes Devisenkonto unterhalten; falls ein Inhaber kein Devisenkonto unterhält, besteht für die Emittentin keine Verpflichtung zur Zahlung von Barbeträgen oder zur Lieferung eines Ersatzbasiswerts an den betreffenden Inhaber anstelle dieses Geldbetrags.]

| Section 3.2 Early Redemption | Ziffer 3.2 Vorzeitige Rückzahlung |
|--|---|
| Trigger Redemption: | Trigger-Rückzahlung: |
| <p>[in the case of Products with Trigger Barrier and Express Certificates, insert the following text:</p> | <p>[bei Produkten mit Triggerbarriere und bei Express-Zertifikaten ist der nachfolgende Text einzufügen:</p> |
| <p>[in the case of Products with one Trigger Redemption Date: Unless previously redeemed, repurchased or cancelled, upon the occurrence of a Trigger Event [on [the][any] Trigger Observation Date][during the Trigger Observation Period], the Issuer shall redeem the Products on the Trigger Redemption Date at the Trigger Redemption Price.]</p> | <p>[bei Produkten mit nur einem Trigger-Rückzahlungstag: Produkte, die nicht bereits zuvor zurückgezahlt, zurückgekauft oder gekündigt wurden, werden nach Eintritt eines Triggerereignisses [an [dem] [einem] Trigger-Beobachtungstag] [während des Trigger-Beobachtungszeitraums] von der Emittentin am Trigger-Rückzahlungstag zum Trigger-Rückzahlungsbetrag zurückgezahlt.]</p> |
| <p>[in the case of Products with multiple Trigger Redemption Dates: Unless previously redeemed, repurchased or cancelled, upon the occurrence of a Trigger Event [on any Trigger Observation Date][during any Trigger Observation Period], the Issuer shall redeem the Products on the relevant Trigger Redemption Date at the [relevant] Trigger Redemption Price.]]</p> | <p>[bei Produkten mit mehreren Trigger-Rückzahlungstagen: Produkte, die nicht bereits zuvor zurückgezahlt, zurückgekauft oder gekündigt wurden, werden nach Eintritt eines Triggerereignisses [an einem Trigger-Beobachtungstag] [während eines Triggerbarriere-Beobachtungszeitraums] von der Emittentin an dem jeweiligen Trigger-Rückzahlungstag zum jeweiligen Trigger-Rückzahlungsbetrag zurückgezahlt.]]</p> |
| <p>[in the case of all other Products, insert the following text: Not applicable]</p> | <p>[bei allen anderen Produkten ist der nachfolgende Text einzufügen: Nicht anwendbar]</p> |
| <p>[in the case of Products with a Trigger Barrier and Express Certificates, insert definitions "Trigger Barrier" through "Trigger Redemption Date(s)", as applicable:</p> | <p>[bei Produkten mit Triggerbarriere und bei Express-Zertifikaten die Definitionen "Triggerbarriere" bis "Trigger-Rückzahlungstag(e)" einfügen, soweit jeweils anwendbar:</p> |
| <p>Trigger Barrier:</p> | <p>Triggerbarriere:</p> |
| <p>[in the case of one Underlying: [[•]% of the [Initial Level] [Strike], i.e., [•].] [Between [•]% and [•]% of the [Initial Level][Strike]. The Calculation Agent shall determine the final percentage used to calculate the Trigger Barrier on the Initial Fixing Date and give notice thereof to the Holders in accordance with Section 6.1]]</p> | <p>[bei nur einem Basiswert: [[•] % des [Anfangskurses] [Referenzkurses], d.h. [•].] [Zwischen [•] % und [•] % des [Anfangskurses] [Referenzkurses]. Die Berechnungsstelle legt den endgültigen Prozentsatz für die Berechnung der Triggerbarriere am Anfänglichen Festlegungstag fest und teilt ihn den Inhabern gemäß Ziffer 6.1 mit.]]</p> |
| <p>[in the case of multiple Underlyings, but no Basket: [with respect to each Underlying, the relevant Trigger Barrier specified in Table [1][•], being [•]% of its [Initial Level][Strike].] [With respect to each Underlying, between [•]% and [•]% of its [Initial Level][Strike]. The Calculation Agent shall determine the final percentage used to calculate each Underlying's Trigger Barrier on the</p> | <p>[bei mehreren Basiswerten ohne Korbstruktur: [in Bezug auf jeden Basiswert die jeweilige in Tabelle [1][•] angegebene Triggerbarriere, also [•] % seines jeweiligen [Anfangskurses] [Referenzkurses].] [In Bezug auf jeden Basiswert zwischen [•] % und [•] % seines jeweiligen [Anfangskurses] [Referenzkurses]. Die Berechnungsstelle legt den endgültigen Prozentsatz für die Berechnung der</p> |

Initial Fixing Date and give notice thereof to the Holders in accordance with Section 6.1]]

[in the case of a Basket of Underlyings:

[[•]]% of the [Initial Basket Level][Strike], i.e., [•]]%. [Between [•]]% and [•]]% of the [Initial Basket Level][Strike]. The Calculation Agent shall determine the final percentage used to calculate the Trigger Barrier on the Initial Fixing Date and give notice thereof to the Holders in accordance with Section 6.1.]]

Trigger Observation Date(s):

[in the case of one or more Trigger Observation Periods: [with respect to any Trigger Redemption Date.] each **[in the case of one Underlying or multiple Underlyings of the same type:** [Exchange] [Commodity] [Bond][Fund] [FX] [Interest Rate] [Reference Rate] Business Day][**in the case of multiple Underlyings of two or more types:** [Exchange Business Day (in the case of [a Share]],][or][an Index][or][a Fund [that is listed on an Exchange]]],][or][Commodity Business Day (in the case of a Commodity)],][or][Fund Business Day (in the case of a Fund [that is not listed on an Exchange]]],][or][FX Business Day (in the case of an FX Rate)],][or][Interest Rate Business Day (in the case of an Interest Rate)]][or][Reference Rate Business Day (in the case of a Reference Rate)] during the [relevant] Trigger Observation Period, being the dates on which **[in the case of one Underlying:** the [Level][Commodity Reference Price] is observed][**in the case of multiple Underlyings with or without a Basket:** [if either only Level or only Commodity Reference Price is used: the [Level][Commodity Reference Price] of each Underlying is observed][**if both Level and Commodity Reference Price are used:** the Reference Level of each Underlying is observed][**in the case of a Basket of Underlyings:** and the Basket Level is calculated] for purposes of determining whether a Trigger Event has occurred [during the [relevant] Trigger Observation Period].]

[in the case of one Trigger Redemption Date and no Trigger Observation Period: [•]], being the date(s) on which **[in the case of one Underlying:** the [Level][Commodity Reference Price] is observed][**in the case of multiple Underlyings with or without a Basket:** [if either only Level or only Commodity Reference Price is used: the [Level][Commodity Reference Price] of each Underlying is observed][**if both Level and Commodity Reference Price are**

Triggerbarriere für jeden Basiswert am Anfänglichen Festlegungstag fest und teilt ihn den Inhabern gemäß Ziffer 6.1 mit.]]

[bei einem Korb von Basiswerten:

[[•]] % des [Anfänglichen Korbkurses] [Referenzkurses], d.h. [•]] %.] [Zwischen [•]] % und [•]] % des [Anfänglichen Korbkurses] [Referenzkurses]. Die Berechnungsstelle legt den endgültigen Prozentsatz für die Berechnung der Triggerbarriere am Anfänglichen Festlegungstag fest und teilt ihn den Inhabern gemäß Ziffer 6.1 mit.]]

Trigger-Beobachtungstag(e):

[bei einem oder mehreren Trigger-Beobachtungszeiträumen: [in Bezug auf einen Trigger-Rückzahlungstag] jeder **[bei einem Basiswert oder bei mehreren gleichartigen Basiswerten:** [Börsen-] [Rohstoff-] [Fonds-] [Anleihe-][Devisen-] [Zinssatz-] [Referenzsatz-] Geschäftstag] **[bei mehreren Basiswerten unterschiedlicher Art:** [Börsen-Geschäftstag (im Fall [einer Aktie]],][oder][eines Index][oder][eines [an einer Börse notierten] Fonds]]],][oder][Rohstoff-Geschäftstag (im Fall eines Rohstoffes)],][oder][Fonds-Geschäftstag (im Fall eines [nicht an einer Börse notierten] Fonds)],][oder][Devisen-Geschäftstag (im Fall eines Devisenkurses)],][oder][Zinssatz-Geschäftstag (im Fall eines Zinssatzes)]][oder][Referenzsatz-Geschäftstag (im Fall eines Referenzsatzes)] während des [jeweiligen] Trigger-Beobachtungszeitraums; an diesen Tagen **[bei nur einem Basiswert:** wird der [Kurs] [Rohstoffreferenzpreis] beobachtet] **[bei mehreren Basiswerten mit oder ohne Korbstruktur:** [wenn entweder nur der Kurs oder nur der Rohstoffreferenzpreis verwendet wird: wird der [Kurs] [Rohstoffreferenzpreis] eines jeden Basiswerts beobachtet] **[wenn sowohl der Kurs als auch der Rohstoffreferenzpreis verwendet werden:** werden der Referenzstand eines jeden Basiswerts beobachtet][**bei einem Korb von Basiswerten:** und der Korbkurs berechnet], um festzustellen, ob [während des [jeweiligen] Trigger-Beobachtungszeitraums] ein Triggerereignis eingetreten ist.]

[wenn es nur einen Trigger-Rückzahlungstag, aber keinen Triggerbarriere-Beobachtungszeitraum gibt: [•]]; an diesem Tag bzw. diesen Tagen **[bei nur einem Basiswert:** wird der [Kurs][Rohstoffreferenzpreis] beobachtet] **[bei mehreren Basiswerten mit oder ohne Korbstruktur:** [wenn entweder nur der Kurs oder nur der Rohstoffreferenzpreis verwendet wird: wird der [Kurs][Rohstoffreferenzpreis] eines jeden

used: the Reference Level of each Underlying is observed][*in the case of a Basket of Underlyings:* and the Basket Level is calculated] for purposes of determining whether a Trigger Event has occurred.]

[in the case of multiple Trigger Redemption Dates and no Trigger Observation Period: with respect to any Trigger Redemption Date, the relevant Trigger Observation Date(s) specified in **Table [2][●]**, being the date(s) on which *[in the case of one Underlying:* the [Level][Commodity Reference Price] is observed][*in the case of multiple Underlyings with or without a Basket:* *[if either only Level or only Commodity Reference Price is used:* the [Level][Commodity Reference Price] of each Underlying is observed][*if both Level and Commodity Reference Price are used:* the Reference Level of each Underlying is observed][*in the case of a Basket of Underlyings:* and the Basket Level is calculated] for purposes of determining whether a Trigger Event has occurred.]

[Trigger Observation Period(s):

[in the case of one Trigger Redemption Period: from and including [●] to and including [●]]

[in the case of more than one Trigger Redemption Period:

with respect to any Trigger Redemption Date, the relevant Trigger Observation Period specified in **Table [2][●].]**

Trigger Redemption Price:

[in the case of one Trigger Redemption Date: an amount in cash equal to [●]% of the Denomination, which amount, upon occurrence of a Trigger Event [during the Trigger Observation Period], shall be paid per Product to the Holders on the [relevant] Trigger Redemption Date.]

[in the case of multiple Trigger Redemption Dates: with respect to any Trigger Redemption Date, an amount in cash equal to the relevant Trigger Redemption Price specified in **Table [2][●]**, which amount, upon the occurrence of a Trigger Event [during the relevant Trigger Observation Period], shall be paid per Product to the Holders on the relevant Trigger Redemption Date.]

[in the case of Products that are Express Certificates:

with respect to any Trigger Redemption Date, an

Basiswerts beobachtet][*wenn sowohl der Kurs als auch der Rohstoffreferenzpreis verwendet werden:* werden der Referenzstand eines jeden Basiswerts beobachtet][*bei einem Korb von Basiswerten:* und der Korbkurs berechnet], um festzustellen, ob ein Triggerereignis eingetreten ist.]

[wenn es mehrere Trigger-Rückzahlungstage, aber keinen Trigger-Beobachtungszeitraum gibt: in Bezug auf jeden Trigger-Rückzahlungstag der bzw. die in **Tabelle [2][●]** jeweils angegebene(n) Triggerbarriere-Beobachtungstag(e); an diesem Tag bzw. diesen Tagen *[bei nur einem Basiswert:* wird der [Kurs][Rohstoffreferenzpreis] beobachtet][*bei mehreren Basiswerten mit oder ohne Korbstruktur:* *[wenn entweder nur der Kurs oder nur der Rohstoffreferenzpreis verwendet wird:* wird der [Kurs] [Rohstoffreferenzpreis] eines jeden Basiswerts beobachtet] *[wenn sowohl der Kurs als auch der Rohstoffreferenzpreis verwendet werden:* werden der Referenzstand eines jeden Basiswerts beobachtet][*bei einem Korb von Basiswerten:* und der Korbkurs berechnet], um festzustellen, ob ein Triggerereignis eingetreten ist.]

[Trigger-Beobachtungszeitraum bzw. -zeiträume:

[bei nur einer Trigger-Rückzahlungsperiode: vom [●] (einschliesslich) bis zum [●] (einschliesslich)]

[bei mehr als einer Trigger-Rückzahlungsperiode: in Bezug auf jeden Trigger-Rückzahlungstag der in **Tabelle [2][●]** jeweils angegebene Trigger-Beobachtungszeitraum.]]

Trigger-Rückzahlungsbetrag:

[bei nur einem Trigger-Rückzahlungstag: ein Geldbetrag in Höhe von [●] % der Stückelung, der nach Eintritt eines Triggerereignisses [während des Trigger-Beobachtungszeitraums] an dem [jeweiligen] Trigger-Rückzahlungstag für jedes Produkt an dessen Inhaber gezahlt wird.]

[bei mehreren Trigger-Rückzahlungstagen: in Bezug auf jeden Trigger-Rückzahlungstag ein Geldbetrag in Höhe des in **Tabelle [2][●]** jeweils angegebenen Trigger-Rückzahlungsbetrags, der nach Eintritt eines Triggerereignisses [während des jeweiligen Trigger-Beobachtungszeitraums] an dem jeweiligen Trigger-Rückzahlungstag für jedes Produkt an dessen Inhaber gezahlt wird.]

[bei Express-Zertifikaten:

in Bezug auf jeden Trigger-Rückzahlungstag ein nach der folgenden Formel zu berechnender Geldbetrag:

amount in cash calculated in accordance with the formula below:

$$[\text{Denomination} \times (100\% + [\bullet]\% \times i)]$$

Where:

$i = [\bullet]$ [the number of [Trigger Observation Periods][\bullet] elapsed since the Initial Fixing Date [(including the Trigger Observation Period ending immediately prior to such Trigger Redemption Date)]]

$$[\text{Denomination} \times (100\% + [\bullet]\%)]$$

Trigger Event:

[in the case of one Underlying:

if the [Level][Commodity Reference Price] at [the Valuation Time][any time (observed continuously)] on [the][any] Trigger Observation Date [during the relevant Trigger Observation Period] is [at or][above][below] the Trigger Barrier.]

[in the case of multiple Underlyings, but no Basket:

[if either only Level or only Commodity Reference Price is used: if the [Level][Commodity Reference Price] of [each][any] Underlying at [the Valuation Time][any time (observed continuously)]**][if both Level and Commodity Reference Price are used:** if the Reference Level of [each][any] Underlying [(at, if such Reference Level is the relevant Underlying's Level, [the Valuation Time][any time (observed continuously)])] on [the][any] Trigger Observation Date [during the relevant Trigger Observation Period] is [at or][above][below] its Trigger Barrier.]

[in the case of a Basket of Underlyings:

if the Basket Level at [the Valuation Time][any time (observed continuously)] on [the][any] Trigger Observation Date [during the relevant Trigger Observation Period] is [at or][above][below] the Trigger Barrier.]

$$[\text{Stückelung} \times (100\% + [\bullet]\% \times i)]$$

wobei:

$i = [\bullet]$ [die Anzahl der seit dem Anfänglichen Festlegungstag verstrichenen [Trigger-Beobachtungszeiträume][\bullet] [(einschliesslich des unmittelbar vor dem betreffenden Trigger-Rückzahlungstag endenden Triggerbarriere-Beobachtungszeitraums)]]

$$[\text{Denomination} \times (100\% + [\bullet]\%)]$$

Triggerereignis:

[bei nur einem Basiswert:

wenn der [Kurs] [Rohstoffreferenzpreis] [zum Bewertungszeitpunkt][zu irgendeinem Zeitpunkt (fortlaufend beobachtet)] an [dem] [einem] Trigger-Beobachtungstag [während des jeweiligen Trigger-Beobachtungszeitraums] die Triggerbarriere [überschreitet] [unterschreitet] [oder dieser entspricht].]

[bei mehreren Basiswerten ohne Korbstruktur:

[wenn entweder nur der Kurs oder nur der Rohstoffreferenzpreis verwendet wird: wenn der [Kurs] [Rohstoffreferenzpreis] [jedes] [eines] Basiswerts [zum Bewertungszeitpunkt] [zu irgendeinem Zeitpunkt (fortlaufend beobachtet)]**][wenn sowohl der Kurs als auch der Rohstoffreferenzpreis verwendet werden:** wenn der Referenzstand [jedes] [eines] Basiswerts [(zum Bewertungszeitpunkt)[zu irgendeinem Zeitpunkt (fortlaufend beobachtet)], falls dieser Referenzstand der Kurs des jeweiligen Basiswerts ist)] an [dem] [einem] Trigger-Beobachtungstag [während des jeweiligen Triggerbarriere-Beobachtungszeitraums] die jeweilige Triggerbarriere [überschreitet] [unterschreitet] [oder dieser entspricht].]

[bei einem Korb von Basiswerten:

wenn der Korbkurs [zum Bewertungszeitpunkt] [zu irgendeinem Zeitpunkt (fortlaufend beobachtet)] an [dem] [einem] Triggerbarriere-Beobachtungstag [während des jeweiligen Trigger-Beobachtungszeitraums] die Triggerbarriere [überschreitet][unterschreitet] [oder dieser entspricht].]

Trigger Redemption Date(s):

[in the case of one Trigger Redemption Date:

[•], being the date on which, upon the occurrence of a Trigger Event [on [the][any] Trigger Observation Date][during the Trigger Observation Period], the Issuer will redeem each Product at the Trigger Redemption Price (unless the Products are redeemed, repurchased or cancelled prior to such date).]

[in the case of multiple Trigger Redemption Dates:

the Trigger Redemption Dates specified in **Table [2][•]**, being the dates on which, upon the occurrence of a Trigger Event [on [the relevant][any relevant] Trigger Observation Date][during the relevant Trigger Observation Period], the Issuer will redeem each Product at the [relevant] Trigger Redemption Price (unless the Products are redeemed, repurchased or cancelled prior to such date).]

[in the case of Issuer designation:

upon the occurrence of a Trigger Event, the date designated as such by the Issuer on which it will redeem each Product at the Trigger Redemption Price (unless the Products are redeemed, repurchased or cancelled prior to such date), provided that such date is not later than **[•]** Business Days after the date of such Trigger Event.]

[insert Table [2][•] in the case of multiple Trigger Redemption Dates (as applicable):]

Trigger-Rückzahlungstag(e):

[bei nur einem Trigger-Rückzahlungstag:

[•]; an diesem Tag zahlt die Emittentin nach Eintritt eines Triggerereignisses an [dem] [einem] Trigger-Beobachtungstag] [während des Trigger-Beobachtungszeitraums] alle Produkte zum Trigger-Rückzahlungsbetrag zurück (soweit sie nicht bereits vorher zurückgezahlt, zurückgekauft oder gekündigt wurden).]

[bei mehreren Trigger-Rückzahlungstagen:

die in **Tabelle [2][•]** angegebenen Trigger-Rückzahlungstage; an diesen Tagen zahlt die Emittentin nach Eintritt eines Triggerereignisses an [dem jeweiligen] [einem jeweiligen] Trigger-Beobachtungstag] [während des jeweiligen Trigger-Beobachtungszeitraums] alle Produkte zum [jeweiligen] Trigger-Rückzahlungsbetrag zurück (soweit sie nicht bereits vorher zurückgezahlt, zurückgekauft oder gekündigt wurden).]

[bei Bestimmung durch die Emittentin:

nach Eintritt eines Triggerereignisses der Tag, den die Emittentin für die Rückzahlung aller Produkte (soweit sie nicht bereits vorher zurückgezahlt, zurückgekauft oder gekündigt wurden) zum Trigger-Rückzahlungsbetrag bestimmt, wobei dieser Tag nicht später als **[•]** Geschäftstage nach dem Tag des jeweiligen Triggerereignisses liegen darf.]

[bei mehreren Trigger-Rückzahlungstagen Tabelle [2][•] einfügen (soweit jeweils anwendbar):]

Table [2][•] / Tabelle [2][•]

| <u>Trigger Redemption Date / Trigger-Rückzahlungstag</u> | <u>[Trigger Observation Period] / [Trigger-Beobachtungszeitraum]</u> | <u>[Trigger Observation Date(s)] / [Trigger-Beobachtungstag(e)]</u> | <u>[Trigger Redemption Price [in % of the Denomination]] / [Trigger-Rückzahlungsbetrag [in % der Stückelung]]</u> |
|--|--|--|--|
| [•] | from and including [•] to and including [•] vom [•] (einschliesslich) bis zum [•] (einschliesslich) | [•] | [•] |
| [•] | from and including [•] to and including [•] vom [•] (einschliesslich) bis zum [•] (einschliesslich) | [•] | [•] |
| <i>(repeat for each additional Trigger Redemption Date) (für jeden weiteren Trigger-Rückzahlungstag wiederholen)</i> | <i>(repeat for each additional Trigger Redemption Date) (für jeden weiteren Trigger-Rückzahlungstag wiederholen)</i> | <i>(repeat for each additional Trigger Redemption Date) (für jeden weiteren Trigger-Rückzahlungstag wiederholen)</i> | <i>(repeat for each additional Trigger Redemption Date) (für jeden weiteren Trigger-Rückzahlungstag wiederholen)</i> |

| Issuer Call Option: | Kündigungsrecht der Emittentin: |
|---|--|
| <p>[In the case of Callable Yield Products and Callable Return Products, insert the following text:</p> | <p>[bei Callable-Yield-Produkten und Callable-Return-Produkten ist der nachfolgende Text einzufügen:</p> |
| <p>Unless previously redeemed, repurchased or cancelled, the Issuer may redeem the Products early in whole, but not in part, on [the][any] Optional Early Redemption Date at the Optional Early Redemption Price, provided that the Issuer has exercised such right on the [relevant] Call Option Exercise Date by notifying the Holders in accordance with Section 6.1.]</p> | <p>Produkte, die nicht bereits zuvor zurückgezahlt, zurückgekauft oder gekündigt wurden, können von der Emittentin insgesamt, aber nicht teilweise an [dem][einem] Rückzahlungstag bei Ausübung des Kündigungsrechts zum Rückzahlungsbetrag bei Ausübung des Kündigungsrechts zurückgezahlt werden, vorausgesetzt, die Emittentin hat dieses Recht an dem [jeweiligen] Ausübungstag für das Kündigungsrecht durch Mitteilung an die Inhaber gemäß Ziffer 6.1 ausgeübt.]</p> |
| <p>[in the case of all other Products, insert the following text: Not applicable]</p> | <p>[bei allen anderen Produkten ist der nachfolgende Text einzufügen: Nicht anwendbar]</p> |
| <p>[in the case of Products for which Issuer's call option is applicable, insert definitions "Call Option Exercise Date(s)" through "TARGET Business Day", as applicable:</p> | <p>[bei Produkten mit Kündigungsrecht der Emittentin die Definitionen "Ausübungstag(e) für das Kündigungsrecht" bis "TARGET-Geschäftstag" einfügen, soweit jeweils anwendbar:</p> |
| <p>Call Option Exercise Date:</p> | <p>Ausübungstag des Kündigungsrechts:</p> |
| <p>[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).]</p> | <p>[bei nur einem Rückzahlungstag bei Ausübung des Kündigungsrechts: [●]; an diesem Tag muss die Emittentin ihr Recht zur vorzeitigen Kündigung ausüben, um alle Produkte am Rückzahlungstag bei Ausübung des Kündigungsrechts zum Rückzahlungsbetrag bei Ausübung des Kündigungsrechts vorzeitig zurückzubezahlen (soweit die Produkte nicht bereits zuvor zurückgezahlt, zurückgekauft oder gekündigt wurden).]</p> |
| <p>[in the case of multiple Optional Early Redemption Dates:</p> | <p>[bei mehreren Rückzahlungstagen bei Ausübung des Kündigungsrechts:</p> |
| <p>[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).]</p> | <p>[Alternative 1: mit Bezug auf einen Rückzahlungstag bei Ausübung des Kündigungsrechts, der massgebliche Ausübungstag für das Kündigungsrecht wie in untenstehender Tabelle angegeben, d.h. der Tag, an dem die Emittentin ihr Recht zur vorzeitigen Kündigung ausüben muss, um alle Produkte am Rückzahlungstag bei Ausübung des Kündigungsrechts zum Rückzahlungsbetrag bei Ausübung des Kündigungsrechts vorzeitig zurückzubezahlen (soweit die Produkte nicht bereits zuvor zurückgezahlt, zurückgekauft oder gekündigt wurden).]</p> |

| | |
|---|---|
| Optional Early Redemption Date / Call Option Exercise Date | Rückzahlungstag bei Ausübung des Kündigungsrechts / Ausübungstag für das Kündigungsrecht |
| [•] | [•] |
| [•] | [•] |
| (repeat for each additional Optional Early Redemption Date) / (für jeden weiteren Rückzahlungstag bei Ausübung des Kündigungsrechts wiederholen) | (repeat for each additional Optional Early Redemption Date) / (für jeden weiteren Rückzahlungstag bei Ausübung des Kündigungsrechts wiederholen) |

(repeat for each additional Optional Early Redemption Date) / (für jeden weiteren Rückzahlungstag bei Ausübung des Kündigungsrechts wiederholen)

(für jeden weiteren Rückzahlungstag bei Ausübung des Kündigungsrechts wiederholen)

[Alternative 2: with respect to any Optional Early Redemption Date, the date that is four TARGET Business Days prior to such Optional Early Redemption Date, being the date on which the Issuer must exercise its Issuer Call Option in order to early redeem each Product at the Optional Early Redemption Price on such Optional Early Redemption Date (unless the Products are redeemed, repurchased or cancelled prior to such date).]

[Alternative 2: mit Bezug auf einen Rückzahlungstag bei Ausübung des Kündigungsrechts, der Tag, der vier TARGET-Geschäftstage vor dem Rückzahlungstag bei Ausübung des Kündigungsrechts liegt, d.h. der Tag, an dem die Emittentin ihr Recht zur vorzeitigen Kündigung aller Produkte zum Rückzahlungsbetrag bei Ausübung des Kündigungsrechts am Rückzahlungstag bei Ausübung des Kündigungsrechts ausüben muss (soweit die Produkte nicht bereits zuvor zurückgezahlt, zurückgekauft oder gekündigt wurden).]

Optional Early Redemption Date(s):

[•], being the date(s) on which the Issuer may early redeem each Product at the Optional Early Redemption Price (unless the Products are redeemed, repurchased or cancelled).

Rückzahlungstag(e) bei Ausübung des Kündigungsrechts:

[•]; an diesem Tag kann die Emittentin alle Produkte zum Rückzahlungsbetrag bei Ausübung des Kündigungsrechts zurückzahlen (soweit die Produkte nicht bereits zuvor zurückgezahlt, zurückgekauft oder gekündigt wurden).

Optional Early Redemption Price:

[•][[•]]% of the Denomination, i.e., [•]], being the price at which the Issuer must redeem each Product on the Optional Early Redemption Date.

Rückzahlungsbetrag bei Ausübung des Kündigungsrechts:

[•][[•]] % der Stückelung, d.h. [•]]; hierbei handelt es sich um den Betrag, zu dem die Emittentin alle Produkte am Rückzahlungstag bei Ausübung des Kündigungsrechts zurückzahlen muss.

[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) für den Geschäftsverkehr geöffnet ist.]

[in the case of Stability Notes, insert definitions "Stability Disruption Redemption" through "Stability Disruption Redemption Date", as applicable:

[bei Stability Notes die Definitionen "Stabilitätsstörungen-Rückzahlung" bis "Stabilitätsstörungen-Rückzahlungstag" einfügen, soweit jeweils anwendbar:

Stability Disruption Redemption:

Unless previously redeemed, repurchased or

Stabilitätsstörungen-Rückzahlung:

Jedes Produkt, das nicht bereits zuvor zurückgezahlt,

cancelled, upon the occurrence of a Stability Disruption Event, the Issuer shall redeem each Product on the Stability Disruption Redemption Date at the Stability Disruption Redemption Price.

Observation Dates:

[•] [each [Exchange][Commodity][Fund][FX] [Interest Rate][Reference Rate] Business Day during the Observation Period], being the dates on which the [relevant] [if either only Level or only Commodity Reference Price is used: [Level][Commodity Reference Price]] [if both Level and Commodity Reference Price are used: Reference Level] [Basket Level] is observed for purposes of determining whether a Stability Disruption Event has occurred.

[Observation Period:

from and [including][excluding] [•] to and [including][excluding] [•].]

Stability Disruption Event:

if the Loss Percentage [of any Underlying (i)] on any Observation Date (t) exceeds [•] %.

Stability Disruption Redemption Price:

upon the occurrence of a Stability Disruption Event on Observation Date (t), an amount in cash equal to (i) the product of (a) the Denomination and (b) the number one (equal to 100%) minus the product of (x) [•] and (y) the lesser of (A) [•] % and (B) [•] % minus the Loss Percentage [of the Worst-Performing Underlying] [at the time of such Stability Disruption Event] on such Observation Date (t) (*Loss Percentage_{Worst-of,t}*), plus (ii) the Accrued Coupon, calculated by the Calculation Agent in accordance with the following formula:

$$\text{Denomination} \times [100\% - [\bullet] \times \min([\bullet]\%; [\bullet]\% - \text{Loss Percentage}_{\text{Worst-of,t}})] + \text{Accrued Coupon}$$

being the price at which the Issuer must redeem each Product on the Stability Disruption Redemption Date.

Loss Percentage:

[in the case of multiple Underlyings without a Basket: with respect to any Underlying (i)] [at any

zurückgekauft oder gekündigt wurde, wird nach Eintritt einer Stabilitätsstörung von der Emittentin am Stabilitätsstörungen-Rückzahlungstag zum Stabilitätsstörungen-Rückzahlungsbetrag zurückgezahlt.

Beobachtungstage:

[•] [jeder [Börsen-][Rohstoff-][Fonds-][Devisen-][Zinssatz-][Referenzsatz-]Geschäftstag während des Beobachtungszeitraums]; an diesen Tagen wird der [jeweilige] [wenn entweder nur der Kurs oder nur der Rohstoffreferenzpreis verwendet wird: [Kurs][Rohstoffreferenzpreis]] [wenn sowohl der Kurs als auch der Rohstoffreferenzpreis verwendet werden: [Referenzstand] [Korbkurs] beobachtet, um festzustellen, ob eine Stabilitätsstörung eingetreten ist.

[Beobachtungszeitraum:

vom [•] [(einschliesslich)][(ausschliesslich)] bis zum [•] [(einschliesslich)][(ausschliesslich)].]

Stabilitätsstörung:

wenn der Prozentuale Verlust [eines Basiswerts (i)] an einem Beobachtungstag (t) [•] % übersteigt.

Stabilitätsstörungen-Rückzahlungsbetrag:

bei Eintritt einer Stabilitätsstörung an einem Beobachtungstag (t) ein Geldbetrag in Höhe des Produkts aus (a) der Stückelung (*Denomination*) und (b) der Zahl eins (gleich 100%) abzüglich des Produkts aus (x) [•] und (y) dem niedrigeren der folgenden Beträge: (A) [•] % und (B) [•] % abzüglich des Prozentualen Verlusts [des Basiswerts mit der Schlechtesten Wertentwicklung] [zum Zeitpunkt dieser Stabilitätsstörung] an diesem Beobachtungstag (t) (*Loss Percentage_{Worst-of,t}*), zuzüglich (ii) des Aufgelaufenen Coupons (*Accrued Coupon*), berechnet von der Berechnungsstelle nach der folgenden Formel:

hierbei handelt es sich um den Betrag, zu dem die Emittentin jedes Produkt am Stabilitätsstörungen-Rückzahlungstag zurückzahlen muss.

Prozentualer Verlust:

[bei mehreren Basiswerten ohne Korbstruktur: in Bezug auf einen Basiswert (i)] [zu irgendeinem

time] on any Observation Date (*t*), an amount equal to (x) the quotient of (a) the **[if either only Level or only Commodity Reference Price is used: [Level][Commodity Reference Price] [at the Valuation Time][at such time] [of such Underlying (*i*)] on such Observation Date (*t*)]****[if both Level and Commodity Reference Price are used: Reference Level of such Underlying (*i*) [(at, if such Reference Level is the relevant Underlying's Level, the Valuation Time)]****[at such time] on such Observation Date (*t*)]****[in the case of a Basket: Basket Level [at the Valuation Time][at such time] on such Observation Date (*t*)]** ([Level][Commodity Reference Price][Reference Level][Basket Level]_[i,t]), and (b) the **[if either only Level or only Commodity Reference Price is used: [Level][Commodity Reference Price] [at the Valuation Time][at such time] [of such Underlying (*i*)] on the preceding Observation Date (*t-1*)]****[if both Level and Commodity Reference Price are used: Reference Level of such Underlying (*i*) [(at, if such Reference Level is the relevant Underlying's Level, the Valuation Time)]****[at such time] on the preceding Observation Date (*t-1*)]****[in the case of a Basket: Basket Level [at the Valuation Time][at such time] on the preceding Observation Date (*t-1*)]** ([Level][Commodity Reference Price][Reference Level][Basket Level]_[i,t-1]), minus (y) the number one (equal to 100%), calculated by the Calculation Agent in accordance with the following formula:

$$\frac{[\text{Level}][\text{Commodity Reference Price}][\text{Reference Level}][\text{Basket Level}]_{[i,t]}}{[\text{Level}][\text{Commodity Reference Price}][\text{Reference Level}][\text{Basket Level}]_{[i,t-1]}} - 100\%$$

Accrued Coupon:

upon the occurrence of a Stability Disruption Event, an amount equal to the product of (i) the sum of (a) the Interest Amount (*Interest Amount_k*) and (b) the Premium Amount (*Premium Amount_k*), in each case, that would have otherwise been due on the first Interest/Premium Payment Date (*k*) following such Stability Disruption Event, but for the occurrence of such Stability Disruption Event, and (ii) the quotient of (a) the actual number of calendar days from and including (x) if such Stability Disruption Event occurred prior to the first scheduled Interest/Premium Payment Date, the Issue Date/Payment Date (*k-1*), or (y) otherwise, the last Interest/Premium Payment

Zeitpunkt] an einem Beobachtungstag (*t*) ein Betrag in Höhe (x) des Quotienten aus (a) dem **[wenn entweder nur der Kurs oder nur der Rohstoffreferenzpreis verwendet wird: [Kurs (Level)] [Rohstoffreferenzpreis (Commodity Reference Price)] [dieses Basiswerts (*i*)] [zum Bewertungszeitpunkt][zu diesem Zeitpunkt] an diesem Beobachtungstag (*t*)]****[wenn sowohl der Kurs als auch der Rohstoffreferenzpreis verwendet werden: Referenzstand dieses Basiswerts (*i*) [(zum Bewertungszeitpunkt, falls dieser Referenzstand dem Kurs dieses Basiswerts (*i*) entspricht)]****[zu diesem Zeitpunkt] an diesem Beobachtungstag (*t*)]****[bei einem Korb: Korkkurs (Basket Level) [zum Bewertungszeitpunkt][zu diesem Zeitpunkt] an diesem Beobachtungstag (*t*) (Kurs (Level))****[Rohstoffreferenzpreis (Commodity Reference Price)]****[Referenzstand (Reference Level)]****[Korkkurs (Basket Level)]**_[i,t]), und (b) den **[wenn entweder nur der Kurs oder nur der Rohstoffreferenzpreis verwendet wird: [Kurs (Level)]****[Rohstoffreferenzpreis (Commodity Reference Price)] [dieses Basiswerts (*i*)] [zum Bewertungszeitpunkt][zu diesem Zeitpunkt] am vorangehenden Beobachtungstag (*t-1*)]****[wenn sowohl der Kurs als auch der Rohstoffreferenzpreis verwendet werden: Referenzstand (Reference Level) dieses Basiswerts (*i*) [(zum Bewertungszeitpunkt, falls dieser Referenzstand dem Kurs dieses Basiswerts entspricht)]****[zu diesem Zeitpunkt] am vorangehenden Beobachtungstag (*t-1*)]****[bei einem Korb: Korkkurs (Basket Level) [zum Bewertungszeitpunkt][zu diesem Zeitpunkt] am vorangehenden Beobachtungstag (*t-1*)]** ([Kurs (Level)]**[Rohstoffreferenzpreis (Commodity Reference Price)]****[Referenzstand (Reference Level)]****[Korkkurs (Basket Level)]**_[i,t-1]), abzüglich (y) der Zahl eins (gleich 100%), berechnet von der Berechnungsstelle nach der folgenden Formel:

Aufgelaufener Coupon:

bei Eintritt einer Stabilitätsstörung ein Betrag in Höhe des Produkts aus (i) der Summe aus (a) dem Zinsbetrag (*Interest Amount_k*) und (b) dem Prämienbetrag (*Premium Amount_k*), der ohne Eintritt dieser Stabilitätsstörung jeweils am ersten Zins-/Prämienzahlungstag (*k*) nach Eintritt dieser Stabilitätsstörung fällig gewesen wäre, und (ii) dem Quotienten aus (a) der tatsächlichen Anzahl von Kalendertagen (x) falls die Stabilitätsstörung vor dem ersten planmässigen Zins-/Prämienzahlungstag eingetreten ist, von (einschliesslich) dem Emissionstag/Zahlungstag (*k-1*) oder (y) (in allen anderen Fällen) von (einschliesslich) dem dieser

Date ($k-1$) preceding such Stability Disruption Event, to and excluding the Stability Disruption Redemption Date (p) ($Act_{(k-1, p)}$), and (b) the actual number of calendar days (x) if such Stability Disruption Event occurred prior to the first scheduled Interest/Premium Payment Date, from and including the Issue Date/Payment Date ($k-1$), or (y) otherwise, from and including the last Interest/Premium Payment Date ($k-1$) preceding such Stability Disruption Event, to and excluding the first scheduled Interest/Premium Payment Date (k) after such Stability Disruption Event ($Act_{(k-1, k)}$), calculated by the Calculation Agent in accordance with the following formula:

Stabilitätsstörung vorangehenden letzten Zins-/Prämienzahlungstag ($k-1$) bis (ausschliesslich) zum Stabilitätsstörungen-Rückzahlungstag (p) ($Act_{(k-1, p)}$) und (b) der tatsächlichen Anzahl von Kalendertagen (x) falls die Stabilitätsstörung vor dem ersten planmässigen Zins-/Prämienzahlungstag eingetreten ist, von (einschliesslich) dem Emissionstag/Zahlungstag ($k-1$), oder (y) (in allen anderen Fällen) von (einschliesslich) dem dieser Stabilitätsstörung vorangehenden letzten Zins-/Prämienzahlungstag ($k-1$), bis (ausschliesslich) zum ersten planmässigen Zins-/Prämienzahlungstag (k) nach dieser Stabilitätsstörung ($Act_{(k-1, k)}$), berechnet von der Berechnungsstelle nach der folgenden Formel:

$$(Interest\ Amount_k + Premium\ Amount_k) \times \frac{Act_{(k-1, p)}}{Act_{(k-1, k)}}$$

Stability Disruption Redemption Date:

upon the occurrence of a Stability Disruption Event, the date that is [●] Business Days after (and excluding) the date on which such Stability Disruption Event occurred, being the date on which the Issuer will redeem each Product at the Stability Disruption Redemption Price (unless the Products are redeemed, repurchased or cancelled prior to such date).]

Stabilitätsstörungen-Rückzahlungstag:

nach Eintritt einer Stabilitätsstörung, der Tag, der [●] Geschäftstage nach (ausschliesslich) dem Tag des Eintritts dieser Stabilitätsstörung liegt; an diesem Tag wird die Emittentin jedes Produkt zum Stabilitätsstörungen-Rückzahlungsbetrag zurückzahlen (sofern die Produkte nicht bereits vor diesem Tag zurückgezahlt, zurückgekauft oder gekündigt wurden).]

Early Redemption Date:

if the Products are redeemed prior to the Final Redemption Date, the date of such early redemption.

Vorzeitiger Rückzahlungstag:

wenn die Produkte vor dem Finalen Rückzahlungstag zurückgezahlt werden, der Tag dieser vorzeitigen Rückzahlung.

Occurrence of an Extraordinary Event:

If the Calculation Agent and the Issuer determine in their reasonable discretion that an Extraordinary Event has occurred and is continuing, the Calculation Agent and the Issuer, acting together, shall have the right, but not the obligation to redeem the Products in their reasonable discretion in accordance with procedures (including fixing or valuation procedures) adopted by the Calculation Agent and the Issuer at such time, or to take any other action which the Calculation Agent and the Issuer deem to be appropriate in light of all of the circumstances which exist at the time, provided that, in their pursuit of any of the foregoing actions, the Calculation Agent and the Issuer will use such efforts as they reasonably deem practicable to preserve the value of, or provide reasonable value for, the Products. The occurrence of an Extraordinary Event shall be determined in accordance with the definition "Extraordinary Event" set forth in Section 5.

Eintritt eines Aussergewöhnlichen Ereignisses:

Falls die Berechnungsstelle und die Emittentin nach ihrem billigem Ermessen feststellen, dass ein Aussergewöhnliches Ereignis eingetreten ist und andauert, sind die Berechnungsstelle und die Emittentin zusammen berechtigt, jedoch nicht verpflichtet, die Produkte nach billigem Ermessen entsprechend den von der Berechnungsstelle und der Emittentin zum jeweiligen Zeitpunkt festgelegten Verfahren (einschliesslich Kursfestsetzungs- oder Bewertungsverfahren) zu kündigen oder sonstige Maßnahmen zu ergreifen, die von der Berechnungsstelle und der Emittentin angesichts sämtlicher zum jeweiligen Zeitpunkt vorherrschender Umstände als angemessen erachtet werden, unter der Voraussetzung, dass sich die Berechnungsstelle und die Emittentin bei der Durchführung jeder der vorgenannten Maßnahmen bemühen werden, alle zumutbaren und praktisch durchführbaren Maßnahmen zu ergreifen, um den Wert der Produkte

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 6.1 or in any other appropriate manner.

Occurrence of an Additional Adjustment Event:

If upon the occurrence of an Additional Adjustment Event with respect to [an][the] Underlying, the Issuer determines that it is unable to make the applicable adjustment described in Part B, having given notice to Holders in accordance with Section 6.1, the Issuer may early terminate the Products on such day as the Issuer shall select in its reasonable discretion and redeem the Products at an amount determined by the Calculation Agent as representing their fair market value on such day. The occurrence of an Additional Adjustment Event shall be determined in accordance with the definition "Additional Adjustment Event" set forth in Part B.

zu erhalten oder eine angemessene Gegenleistung für die Produkte zu erbringen. Der Eintritt eines Aussergewöhnlichen Ereignisses ist gemäß der Definition "Aussergewöhnliches Ereignis" in Ziffer 5 festzulegen.

Nach dem Eintritt eines Aussergewöhnlichen Ereignisses wird sich die Emittentin, wenn sie feststellt, dass dies vernünftigerweise praktisch durchführbar ist, nach besten Kräften bemühen, um

- (i) die Inhaber der Produkte in einer Mitteilung über den Eintritt eines Aussergewöhnlichen Ereignisses zu benachrichtigen, und
- (ii) die Inhaber der Produkte innerhalb von vierzehn (14) Kalendertagen ab dem Datum der in Absatz (i) genannten Mitteilung in einer Mitteilung über die Maßnahmen zu informieren, die die Berechnungsstelle und die Emittentin im Zusammenhang mit dem Aussergewöhnlichen Ereignis zu ergreifen beabsichtigen,

wobei diese Mitteilung jeweils wie in Ziffer 6.1 festgelegt oder in einer sonstigen zweckmässigen Art und Weise zu erfolgen hat.

Eintritt eines Weiteren Anpassungsereignisses:

Falls die Emittentin bei Eintritt eines Weiteren Anpassungsereignisses in Bezug auf [einen][den] Basiswert feststellt, dass sie zu der entsprechenden Anpassung wie in Teil B beschrieben nicht in der Lage ist, so kann die Emittentin die Produkte nach Mitteilung an die Inhaber der Produkte gemäß Ziffer 6.1 an einem von der Emittentin nach ihrem billigen Ermessen ausgewählten Tag vorzeitig kündigen und die Produkte zu einem Betrag zurückzahlen, der nach Feststellung der Berechnungsstelle dem fairen Marktwert an diesem Tag entspricht. Der Eintritt eines Weiteren Anpassungsereignisses ist gemäß der Definition "Weiteres Anpassungsereignis" in Teil B festzulegen.

| Section 3.3 General Redemption Definitions | | Ziffer 3.3 Allgemeine Rückzahlungs-Definitionen | |
|--|--|---|---|
| [[Initial Fixing] [Lookback] Period | <p><i>[in the case of one Underlying or multiple Underlyings all of which have the same Initial Fixing Period or Lookback Period:</i> from and including [●] to and including [●], being the period during which the [Initial Level][Strike] [of each Underlying] is determined.]</p> <p><i>[in the case of multiple Underlyings at least one of which has different Initial Fixing Periods or Lookback Periods:</i> with respect to each Underlying, the relevant [Initial Fixing][Lookback] Period specified in Table [1][●], being the period during which the [Initial Level][Strike] of such Underlying is determined.]]</p> | [[Anfänglicher Festlegungs] [Lookback]zeitraum | <p><i>[bei nur einem Basiswert oder mehreren Basiswerten mit demselben Anfänglichen Festlegungs- bzw. Lookbackzeitraum:</i> vom [●] (einschliesslich) bis zum [●] (einschliesslich); innerhalb dieses Zeitraums wird der [Anfangskurs][Referenzkurs] [für jeden Basiswert] ermittelt.]</p> <p><i>[bei mehreren Basiswerten, von denen mindestens einer einen abweichenden Anfänglichen Festlegungs- bzw. Lookbackzeitraum hat:</i> in Bezug auf jeden Basiswert der in Tabelle [1][●] jeweils angegebene [Anfängliche Festlegungs-][Lookback]zeitraum; innerhalb dieses Zeitraums wird der [Anfangskurs] [Referenzkurs] des betreffenden Basiswerts ermittelt.]]</p> |
| Initial Fixing Date | <p><i>[in the case of one Underlying or multiple Underlyings all of which have the same Initial Fixing Date:</i> [●][●][CET][the last day of [the Initial Fixing Period][the Lookback Period], i.e., [●]], being the date on which [the Initial Level][and][,][the Strike][and][,][the Initial FX Rate][and][,][the Barrier][and][,][the Upper Barrier][and][,][the Lower Barrier][and][,][the Trigger Barrier][,][and][the Payout Threshold][and][the Ratio] [is][are] fixed.]</p> <p><i>[in the case of multiple Underlyings at least one of which has a different Initial Fixing Date:</i> with respect to each Underlying, the relevant Initial Fixing Date specified in Table [1][●], being the date on which [the Initial Level][and][,][the Strike][and][,][the Initial FX Rate][and][,][the Barrier][and][,][the Upper Barrier][and][,][the Lower</p> | Anfänglicher Festlegungstag | <p><i>[bei nur einem Basiswert oder mehreren Basiswerten mit demselben Anfänglichen Festlegungstag:</i> [●][●][MEZ][der letzte Tag des [Anfänglichen Festlegungszeitraums][Lookbackzeitraums], d.h. [●]]; hierbei handelt es sich um den Tag, an dem [der Anfangskurs][und][,][der Referenzkurs][und][,][der Anfängliche Devisenkurs][und][,][die Barriere][und][,][die Obere Barriere][und][,][die Untere Barriere][und][,][die Triggerbarriere][,][und][der Zusatzbetragsschwellenwert][und][das Bezugsverhältnis] festgelegt [wird][werden].]</p> <p><i>[bei mehreren Basiswerten, von denen mindestens einer einen abweichenden Anfänglichen Festlegungstag hat:</i> in Bezug auf jeden Basiswert der in Tabelle [1][●] jeweils angegebene Anfängliche Festlegungstag; hierbei handelt es sich um den Tag, an dem [der Anfangskurs][und][,][der Referenzkurs][und][,][der</p> |

Barrier][and][,][the Trigger Barrier][,][and][the Payout Threshold][and][the Ratio] of such Underlying [is][are] fixed.]

[Initial Level] **[for Products without an Initial Fixing Period or Lookback Period:**
[in the case of one Underlying:
 [•]
 [[•]% of] the [Level][Commodity Reference Price] [[Underlying Spot Reference][at the Valuation Time] on the Initial Fixing Date[, as determined by the Calculation Agent][, converted at the Initial FX Rate], *i.e.*, [•].]
 [between [•]% and [•]% of the [Level][Commodity Reference Price] [at the Valuation Time] on the Initial Fixing Date[, as determined by the Calculation Agent][, converted at the Initial FX Rate]. The Calculation Agent shall determine the final percentage used to calculate the Initial Level on the Initial Fixing Date and give notice thereof to the Holders in accordance with Section 6.1.]]

[in the case of multiple Underlyings:
 [with respect to each Underlying, the relevant Initial Level specified in Table [1][•], which is equal to [•][[•]% of] [if either only Level or only Commodity Reference Price is used: its [Level] [Commodity Reference Price] [Underlying Spot Reference] [at the Valuation Time] on the Initial Fixing Date[, as determined by the Calculation Agent]]**[if both Level and Commodity Reference Price are used:** its Reference Level [(at, if such Reference Level is the relevant Underlying's Level, the Valuation Time)] on the Initial Fixing Date[, in each case as determined by the Calculation Agent]]],

Anfängliche Devisenkurs[und][,][die Barriere][und][,][die Obere Barriere][und][,][die Untere Barriere][und][,][die Triggerbarriere][,][und][(der Zusatzbetragsschwellenwert][und][(das Bezugsverhältnis] für den betreffenden Basiswert festgelegt [wird][werden].]

[Anfangskurs] **[bei Produkten ohne Anfänglichen Festlegungs- bzw. Lookbackzeitraum:**
[bei nur einem Basiswert:
 [•]
 [[•] %] [des] [der] [Kurs[es]] [Rohstoffreferenzpreis[es]]][Stand des Basiswerts] [zum Bewertungszeitpunkt] am Anfänglichen Festlegungstag[, wie von der Berechnungsstelle ermittelt][, umgerechnet zum Anfänglichen Devisenkurs], d.h. [•].]
 [zwischen [•] % und [•] % des [Kurses] [Rohstoffreferenzpreises] [zum Bewertungszeitpunkt] am Anfänglichen Festlegungstag[, wie von der Berechnungsstelle ermittelt][, umgerechnet zum Anfänglichen Devisenkurs]. Die Berechnungsstelle legt den endgültigen Prozentsatz für die Berechnung des Anfangskurses am Anfänglichen Festlegungstag fest und teilt ihn den Inhabern gemäß Ziffer 6.1 mit.]]

[bei mehreren Basiswerten:
 [in Bezug auf jeden Basiswert der in Tabelle [1][•] jeweils angegebene Anfangskurs, der [•][[•] %] **[wenn entweder nur der Kurs oder nur der Rohstoffreferenzpreis verwendet wird:** [dem] [des] [Kurs[es]] [Rohstoffreferenzpreis[es]] [Stand des Basiswerts]des jeweiligen Basiswerts [zum Bewertungszeitpunkt] am Anfänglichen Festlegungstag[, wie von der Berechnungsstelle ermittelt]]**[wenn sowohl der Kurs als auch der Rohstoffreferenzpreis verwendet werden:** des Referenzstandes [(zum Bewertungszeitpunkt, falls dieser Referenzstand der Kurs des

converted at the Initial FX Rate]].]

[with respect to each Underlying, its Initial Level shall be between [●]% and [●]% of **[if either only Level or only Commodity Reference Price is used:** its [Level][Commodity Reference Price] [at the Valuation Time]]**[if both Level and Commodity Reference Price are used:** its Reference Level [(at, if such Reference Level is the relevant Underlying's Level, the Valuation Time)]] on the Initial Fixing Date[,as determined by the Calculation Agent]], converted at the Initial FX Rate]. The Calculation Agent shall determine the final percentage used to calculate each Underlying's Initial Level on the Initial Fixing Date and give notice thereof to the Holders in accordance with Section 6.1.]]]

[for Products with an Initial Fixing Period:

[in the case of one Underlying:

[●]
[the average of the [Levels][Commodity Reference Prices] [at the Valuation Time] on each [Exchange][Commodity][Fund][Bond][FX] [Interest Rate][Reference Rate] Business Day during the Initial Fixing Period[, as determined by the Calculation Agent]], converted at the Initial FX Rate], i.e., [●].]]

[in the case of multiple Underlyings:

with respect to each Underlying, the relevant Initial Level specified in **Table [1][●]**, which is equal to [●][the average of **[if either only Level or only Commodity**

jeweiligen Basiswerts ist),]] am Anfänglichen Festlegungstag[, wie jeweils von der Berechnungsstelle ermittelt]], umgerechnet zum Anfänglichen Devisenkurs]], entspricht].]

[der Anfangskurs eines jeden Basiswerts liegt zwischen [●] % und [●] % **[wenn entweder nur der Kurs oder nur der Rohstoffreferenzpreis verwendet wird:** des [Kurses] [Rohstoffreferenzpreises] des jeweiligen Basiswerts [zum Bewertungszeitpunkt]]]**[wenn sowohl der Kurs als auch der Rohstoffreferenzpreis verwendet werden:** des Referenzstandes [(zum Bewertungszeitpunkt, falls dieser Referenzstand der Kurs des jeweiligen Basiswerts ist),]] am Anfänglichen Festlegungstag[, wie von der Berechnungsstelle ermittelt]], umgerechnet zum Anfänglichen Devisenkurs]. Die Berechnungsstelle legt den endgültigen Prozentsatz für die Berechnung des Anfangskurses für jeden Basiswert am Anfänglichen Festlegungstag fest und teilt ihn den Inhabern gemäß Ziffer 6.1 mit.]]]

[bei Produkten mit einem Anfänglichen Festlegungszeitraum:

[bei nur einem Basiswert:

[●]
[der Durchschnitt der [Kurse] [Rohstoffreferenzpreise] [zum Bewertungszeitpunkt] an jedem [Börsen-] [Rohstoff-] [Fonds-] [Anleihe-][Devisen-] [Zinssatz-] [Referenzsatz-]Geschäftstag während des Anfänglichen Festlegungszeitraums[, wie von der Berechnungsstelle ermittelt]], umgerechnet zum Anfänglichen Devisenkurs], d.h. [●].]]

[bei mehreren Basiswerten:

in Bezug auf jeden Basiswert der in **Tabelle [1][●]** jeweils angegebene Anfangskurs, der [●][dem Durchschnitt **[wenn entweder nur der Kurs oder nur der Rohstoffreferenzpreis verwendet**

Reference Price is used: its [Levels] [Commodity Reference Prices] [at the Valuation Time]]**if both Level and Commodity Reference Price is used:** its Reference Level [(at, if such Reference Level is the relevant Underlying's Level, the Valuation Time)] on each **[in the case of multiple Underlyings of the same type:**

[Exchange][Commodity][Fund][Bond][FX] [Interest Rate][Reference Rate] Business Day**[in the case of multiple Underlyings of two or more types:** [Exchange Business Day (in the case of [a Share][,][or][an Index][or][a Fund [that is listed on an Exchange]] [or][a Bond [that is listed on an Exchange]]),][or][Commodity Business Day (in the case of a Commodity)],][or][Fund Business Day (in the case of a Fund [that is not listed on an Exchange])],][or][Bond Business Day (in the case of a Bond [that is not listed on an Exchange])],][or][FX Business Day (in the case of an FX Rate)],][or][Interest Rate Business Day (in the case of an Interest Rate)] or][Reference Rate Business Day (in the case of a Reference Rate)] during the Initial Fixing Period[, as determined by the Calculation Agent][, converted at the Initial FX Rate].]]

[for Products with a Lookback Period:

[in the case of one Underlying:

[•] [[•]% of]the [lowest][highest] [Level][Commodity Reference Price] out of all the [Levels][Commodity Reference Prices] observed [at the Valuation Time] on each [Exchange][Commodity][Fund][Bond][FX][Interest Rate][Reference Rate] Business Day during the Lookback Period[, as determined by the Calculation Agent][, converted at the Initial FX Rate].]]

wird: der [Kurse] [Rohstoffreferenzpreise] des jeweiligen Basiswerts [zum Bewertungszeitpunkt] **[wenn sowohl der Kurs als auch der Rohstoffreferenzpreis verwendet werden:** des Referenzstandes [(zum Bewertungszeitpunkt, falls dieser Referenzstand der Kurs des jeweiligen Basiswerts ist),] an jedem **[bei mehreren gleichartigen Basiswerten:** [Börsen-] [Rohstoff-] [Fonds-] [Anleihe-][Devisen-] [Zinssatz-] [Referenzsatz-] Geschäftstag] **[bei mehreren Basiswerten unterschiedlicher Art:** [Börsen-Geschäftstag (im Fall [einer Aktie][,][oder][eines Index][oder][eines [an einer Börse notierten] Fonds])][oder][einer [an einer Börse notierten] Anleihe])],][oder][Rohstoff-Geschäftstag (im Fall eines Rohstoffes)],][oder][Fonds-Geschäftstag (im Fall eines [nicht an einer Börse notierten] Fonds)] [,][oder][Anleihen-Geschäftstag (im Fall einer [nicht an einer Börse notierten] Anleihe)] [,][oder][Devisen-Geschäftstag (im Fall eines Devisenkurses)],][oder][Zinssatz-Geschäftstag (im Fall eines Zinssatzes)] oder][Referenzsatz-Geschäftstag (im Fall eines Referenzsatzes)] während des Anfänglichen Festlegungszeitraums[, wie von der Berechnungsstelle ermittelt]], umgerechnet zum Anfänglichen Devisenkurs][,] entspricht[.]]]

[bei Produkten mit einem Lookbackzeitraum:

[bei nur einem Basiswert:

[•] [[•] % des] [niedrigsten][höchsten] [Kurses][Rohstoffreferenzpreises] aller [zum Bewertungszeitpunkt] an jedem [Börsen-] [Rohstoff-][Fonds-] [Anleihen-][Devisen-][Zinssatz-] [Referenzsatz-] Geschäftstag während des Lookbackzeitraums beobachteter [Kurse][Rohstoffreferenzpreise][, wie von der Berechnungsstelle ermittelt]], umgerechnet zum Anfänglichen Devisenkurs[.]]

[in the case of multiple Underlyings:

with respect to each Underlying $[[[\bullet]]\%$ of]the [lowest][highest] **[if either only Level or only Commodity Reference Price is used:** [Level] [Commodity Reference Price]]**[if both Level and Commodity Reference Price is used:** Reference Level] of such Underlying out of all its [Levels] [Commodity Reference Prices][Reference Levels] observed [at the Valuation Time][at, if such Reference Level is the relevant Underlying's Level, the Valuation Time)] on each **[in the case of multiple Underlyings of the same type:**

[Exchange][Commodity][Fund][Bond][FX] [Interest Rate][Reference Rate] Business Day]**[in the case of multiple Underlyings of two or more types:** [Exchange Business Day (in the case of [a Share],] or] [an Index],] or] [a Fund [that is listed on an Exchange]]], [] [or] [a Bond [that is listed on an Exchange]]], [] or] [Commodity Business Day (in the case of a Commodity)],] or] [Fund Business Day (in the case of a Fund [that is not listed on an Exchange])], [] or] [Bond Business Day (in the case of a Bond [that is not listed on an Exchange])], [] or] [FX Business Day (in the case of an FX Rate)],] or] [Interest Rate Business Day (in the case of an Interest Rate)] or] [Reference Rate Business Day (in the case of a Reference Rate)] during the Lookback Period[, as determined by the Calculation Agent], converted at the Initial FX Rate]].]]

[Strike

[for Products without an Initial Fixing Period or Lookback Period:

[in the case of one Underlying:

$[\bullet]$ $[[[\bullet]]\%$ of] [the Initial Level] [the

[bei mehreren Basiswerten:

in Bezug auf jeden Basiswert $[[[\bullet]]\%$ des] [niedrigsten][höchsten]**[wenn entweder nur der Kurs oder nur der Rohstoffreferenzpreis verwendet wird:** [Kurses][Rohstoffreferenzpreises]]**[wenn sowohl der Kurs als auch der Rohstoffreferenzpreis verwendet werden:** Referenzstandes] dieses Basiswerts aus all seinen [zum Bewertungszeitpunkt][zum Bewertungszeitpunkt, falls dieser Referenzstand der Kurs des jeweiligen Basiswerts ist)] an jedem

[bei mehreren gleichartigen Basiswerten: [Börsen-][Rohstoff-] [Fonds-][Anleihen-][Devisen-] [Zinssatz-] [Referenzsatz-] [Geschäftstag] **[bei mehreren Basiswerten unterschiedlicher**

Art: [Börsen-Geschäftstag (im Fall [einer Aktie],] oder] [eines Index],] [oder] [eines [an einer Börse notierten] Fonds)] [oder] [einer [an einer Börse notierten] Anleihe]]], [] oder] [Rohstoff-Geschäftstag (im Fall eines Rohstoffes)],] oder] [Fonds-Geschäftstag (im Fall eines [nicht an einer Börse notierten] Fonds)]),] oder] [Anleihen-Geschäftstag (im Fall einer [nicht an einer Börse notierten] Anleihe)]],] oder] [Devisen-Geschäftstag (im Fall eines Devisenkurses)],] oder] [Zinssatz-Geschäftstag (im Fall eines Zinssatzes)] oder] [Referenzsatz-Geschäftstag (im Fall eines Referenzsatzes)] während des Lookbackzeitraums[, beobachteten

[Kursen][Rohstoffreferenzpreisen] [Referenzständen]], wie von der Berechnungsstelle ermittelt], umgerechnet zum Anfänglichen Devisenkurs]].]] $[\bullet]$

[Referenzkurs

[bei Produkten ohne Anfänglichen Festlegungs- bzw. Lookbackzeitraum:

[bei nur einem Basiswert:

$[\bullet]$ $[[[\bullet]]\%$ [des][der]

[Level] [Commodity Reference Price] [Underlying Spot Reference][at the Valuation Time] on the Initial Fixing Date[, as determined by the Calculation Agent][, converted at the Initial FX Rate], i.e., [●].]
[between [●]% and [●]% of [the Initial Level][the [Level][Commodity Reference Price] [at the Valuation Time] on the Initial Fixing Date[, as determined by the Calculation Agent][, converted at the Initial FX Rate]]. The Calculation Agent shall determine the final percentage used to calculate the Strike on the Initial Fixing Date and give notice thereof to the Holders in accordance with Section 6.1.]]

[in the case of multiple Underlyings, but no Basket:

[with respect to each Underlying, the relevant Strike specified in **Table [1][●]**, which is equal to [●][[●]% of] [its Initial Level][***if either only Level or only Commodity Reference Price is used:*** its [Level] [Commodity Reference Price] [at the Valuation Time]][***if both Level and Commodity Reference Price is used:*** its Reference Level [(at, if such Reference Level is the relevant Underlying's Level, the Valuation Time)]] on the Initial Fixing Date[, as determined by the Calculation Agent][, converted at the Initial FX Rate]].]

[with respect to each Underlying, its Strike shall be between [●]% and [●]% of [its Initial Level][***if either only Level or only Commodity Reference Price is used:*** its [Level] [Commodity Reference Price] [at the Valuation Time]][***if both Level and Commodity Reference Price is used:*** its Reference Level [(at, if such Reference Level is the relevant Underlying's Level, the Valuation Time)] on the Initial Fixing Date[, as determined by the Calculation Agent][, converted at the Initial FX Rate]. The Calculation Agent shall

[Anfangskurs[es]] [Kurs[es]] [Rohstoffreferenzpreis[es]] [Stand des Basiswerts][zum Bewertungszeitpunkt] am Anfänglichen Festlegungstag[, wie von der Berechnungsstelle ermittelt][, umgerechnet zum Anfänglichen Devisenkurs], d.h. [●].]
[zwischen [●] % und [●] % des [Anfangskurses] [Kurses] [Rohstoffreferenzpreises] [zum Bewertungszeitpunkt]][, umgerechnet zum Anfänglichen Devisenkurs]]. Die Berechnungsstelle legt den endgültigen Prozentsatz für die Berechnung des Referenzkurses am Anfänglichen Festlegungstag fest und teilt ihn den Inhabern gemäß Ziffer 6.1 mit.]]

[bei mehreren Basiswerten ohne Korbstruktur:

[in Bezug auf jeden Basiswert der in **Tabelle [1][●]** jeweils angegebene Referenzkurs, der [●][[●] %] [des][dem] [Anfangskurs[es]] des jeweiligen Basiswerts] ***wenn entweder nur der Kurs oder nur der Rohstoffreferenzpreis verwendet wird:*** [Kurs[es]] [Rohstoffreferenzpreis[es]] des jeweiligen Basiswerts [zum Bewertungszeitpunkt] am Anfänglichen Festlegungstag[, wie von der Berechnungsstelle ermittelt][***wenn sowohl der Kurs als auch der Rohstoffreferenzpreis verwendet werden:*** des Referenzstandes [(zum Bewertungszeitpunkt, falls dieser Referenzstand der Kurs des jeweiligen Basiswerts ist),] am Anfänglichen Festlegungstag[, wie von der Berechnungsstelle ermittelt][, umgerechnet zum Anfänglichen Devisenkurs,] entspricht].]

[der Referenzkurs eines jeden Basiswerts liegt zwischen [●] % und [●] % [des Anfangskurses des jeweiligen Basiswerts] ***wenn entweder nur der Kurs oder nur der Rohstoffreferenzpreis verwendet wird:*** des [Kurses] [Rohstoffreferenzpreises] des

determine the final percentage used to calculate each Underlying's Strike on the Initial Fixing Date and give notice thereof to the Holders in accordance with Section 6.1.]]

[in the case of a Basket of Underlyings:

[if the Strike is linked to each Underlying:

[Alternative 1: with respect to each Underlying, the relevant Strike specified in **Table [1][•]**, which is equal to **[•][[•]]%** of [its Initial Level][**[if either only Level or only Commodity Reference Price is used:** its [Level][Commodity Reference Price] [at the Valuation Time][**[if both Level and Commodity Reference Price is used:** its Reference Level [(at, if such Reference Level is the relevant Underlying's Level, the Valuation Time)]] on the Initial Fixing Date[, as determined by the Calculation Agent][, converted at the Initial FX Rate]].]

[Alternative 2: with respect to each Underlying, its Strike shall be between **[•]%** and **[•]%** of [its Initial Level][**[if either only Level or only Commodity Reference Price is**

jeweiligen Basiswerts [zum Bewertungszeitpunkt] am Anfänglichen Festlegungstag[, wie von der Berechnungsstelle ermittelt][**[wenn sowohl der Kurs als auch der Rohstoffreferenzpreis verwendet werden:** des Referenzstandes [(zum Bewertungszeitpunkt, falls dieser Referenzstand der Kurs des jeweiligen Basiswerts ist),] am Anfänglichen Festlegungstag[, wie von der Berechnungsstelle ermittelt][, umgerechnet zum Anfänglichen Devisenkurs]. Die Berechnungsstelle legt den endgültigen Prozentsatz für die Berechnung des Referenzkurses für jeden Basiswert am Anfänglichen Festlegungstag fest und teilt ihn den Inhabern gemäß Ziffer 6.1 mit.]]

[bei einem Korb von Basiswerten:

[wenn der Referenzkurs an jeden Basiswert gekoppelt ist:

[Alternative 1: in Bezug auf jeden Basiswert der in **Tabelle [1][•]** jeweils angegebene Referenzkurs, der **[•][[•]]%** [des][dem] [Anfangskurs[es] des jeweiligen Basiswerts][**[wenn entweder nur der Kurs oder nur der Rohstoffreferenzpreis verwendet wird:** [des][dem] [Kurs[es]] [Rohstoffreferenzpreis[es]] des jeweiligen Basiswerts [zum Bewertungszeitpunkt]]][**[wenn sowohl der Kurs als auch der Rohstoffreferenzpreis verwendet werden:** des Referenzstandes [(zum Bewertungszeitpunkt, falls dieser Referenzstand der Kurs des jeweiligen Basiswerts ist),] am Anfänglichen Festlegungstag[, wie von der Berechnungsstelle ermittelt][, umgerechnet zum Anfänglichen Devisenkurs][.]] entspricht].]

[Alternative 2: [der Referenzkurs eines jeden Basiswerts liegt zwischen **[•]%** und **[•]%** des [Anfangskurses] [**[wenn entweder nur der Kurs oder nur der**

used: its [Level] [Commodity Reference Price] [at the Valuation Time]]**[if both Level and Commodity Reference Price is used:** its Reference Level [(at, if such Reference Level is the relevant Underlying's Level, the Valuation Time)]] on the Initial Fixing Date[, as determined by the Calculation Agent][, converted at the Initial FX Rate]]. The Calculation Agent shall determine the final percentage used to calculate each Underlying's Strike on the Initial Fixing Date and give notice thereof to the Holders in accordance with Section 6.1.]]

[if the Strike is linked to the Initial Basket Level:

[Alternative 1: [•][[•]]% of] the Initial Basket Level.]

[Alternative 2: between [•]% and [•]% of the Initial Basket Level. The Calculation Agent shall determine the final percentage used to calculate the Strike on the Initial Fixing Date and give notice thereof to the Holders in accordance with Section 6.1.]]]

[for Products with an Initial Fixing Period:

[in the case of one Underlying:

[•]
[the average of the [Levels][Commodity Reference Prices] [at the Valuation Time] on each [Exchange] [Commodity] [Fund] [Bond] [FX] [Interest Rate] [Reference Rate] Business Day during the Initial Fixing Period[, as determined by the Calculation Agent][, converted at the Initial FX Rate], i.e., [•].]]

[in the case of multiple Underlyings, but no Basket:

Rohstoffreferenzpreis verwendet wird: [Kurses] [Rohstoffreferenzpreises] des jeweiligen Basiswerts [zum Bewertungszeitpunkt]]**[wenn sowohl der Kurs als auch der Rohstoffreferenzpreis verwendet werden:** des Referenzstandes [(zum Bewertungszeitpunkt, falls dieser Referenzstand der Kurs des jeweiligen Basiswerts ist),] am Anfänglichen Festlegungstag[, wie von der Berechnungsstelle ermittelt][, umgerechnet zum Anfänglichen Devisenkurs]]. Die Berechnungsstelle legt den endgültigen Prozentsatz für die Berechnung des Referenzkurses für jeden Basiswert am Anfänglichen Festlegungstag fest und teilt ihn den Inhabern gemäß Ziffer 6.1 mit.]]

[wenn der Referenzkurs an den Anfänglichen Korbkurs geknüpft ist:

[Alternative 1: [•][[•]] %] [des] [der] Anfängliche[n] Korbkurs[es].]]

[Alternative 2: zwischen [•] % und [•] % des Anfänglichen Korbkurses. Die Berechnungsstelle legt den endgültigen Prozentsatz für die Berechnung des Referenzkurses am Anfänglichen Festlegungstag fest und teilt ihn den Inhabern gemäß Ziffer 6.1 mit.]]]

[bei Produkten mit einem Anfänglichen Festlegungszeitraum:

[bei nur einem Basiswert:

[•]
[der Durchschnitt der [Kurse] [Rohstoffreferenzpreise] [zum Bewertungszeitpunkt] an jedem [Börsen-] [Rohstoff-] [Fonds-] [Anleihe-] [Devisen-] [Zinssatz-] [Referenzsatz-]Geschäftstag während des Anfänglichen Festlegungszeitraums[, wie von der Berechnungsstelle ermittelt][, umgerechnet zum Anfänglichen Devisenkurs], d.h. [•].]]

[bei mehreren Basiswerten ohne Korbstruktur:

with respect to each Underlying, the relevant Strike specified in **Table [1][•]**, which is equal to **[•]** [the average of **[if either only Level or only Commodity Reference Price is used:** its [Levels] [Commodity Reference Prices] [at the Valuation Time]] **[if both Level and Commodity Reference Price is used:** its Reference Level [(at, if such Reference Level is the relevant Underlying's Level, the Valuation Time)]] on each **[in the case of multiple Underlyings of the same type:** [Exchange][Commodity][Fund][Bond][FX][Interest Rate][Reference Rate] Business Day] **[in the case of multiple Underlyings of two or more types:** [Exchange Business Day (in the case of [a Share][,][or][an Index][or][a Fund [that is listed on an Exchange]]) [,] [or][a Bond [that is listed on an Exchange]]) [,][or][Commodity Business Day (in the case of a Commodity)][,][or][Fund Business Day (in the case of a Fund [that is not listed on an Exchange]]) [,][or][Bond Business Day (in the case of a Bond [that is not listed on an Exchange]]) [,][or][FX Business Day (in the case of an FX Rate)][,][or][Interest Rate Business Day (in the case of an Interest Rate)][or][Reference Rate Business Day (in the case of a Reference Rate)]] during the Initial Fixing Period[, as determined by the Calculation Agent][, converted at the Initial FX Rate]].]

[in the case of a Basket of Underlyings:

[if the Strike is linked to each Underlying:

with respect to each Underlying, the relevant Strike specified in **Table [1][•]**, which is equal to **[•]** [the average of **[if either only Level or only Commodity Reference Price is used:** its [Levels] [Commodity

in Bezug auf jeden Basiswert der in **Tabelle [1][•]** jeweils angegebene Referenzkurs, der **[•]** [dem Durchschnitt **[wenn entweder nur der Kurs oder nur der Rohstoffreferenzpreis verwendet wird:** der [Kurse] [Rohstoffreferenzpreise] des jeweiligen Basiswerts [zum Bewertungszeitpunkt]] **[wenn sowohl der Kurs als auch der Rohstoffreferenzpreis verwendet werden:** des Referenzstandes [(zum Bewertungszeitpunkt, falls dieser Referenzstand der Kurs des jeweiligen Basiswerts ist),]] an jedem **[bei mehreren gleichartigen Basiswerten:** [Börsen-] [Rohstoff-] [Fonds-][Anleihe-] [Devisen-] [Zinssatz-] [Referenzsatz-] Geschäftstag] **[bei mehreren Basiswerten unterschiedlicher Art:** [Börsen-Geschäftstag (im Fall [einer Aktie][,][oder] [eines Index][oder][eines [an einer Börse notierten] Fonds]) [oder][einer [an einer Börse notierten] Anleihe]) [,][oder][Rohstoff-Geschäftstag (im Fall eines Rohstoffes)][,][oder][Fonds-Geschäftstag (im Fall eines [nicht an einer Börse notierten] Fonds) [,][oder][Anleihen-Geschäftstag (im Fall einer [nicht an einer Börse notierten] Anleihe) [,][oder][Devisen-Geschäftstag (im Fall eines Devisenkurses)][,][oder][Zinssatz-Geschäftstag (im Fall eines Zinssatzes)][oder][Referenzsatz-Geschäftstag (im Fall eines Referenzsatzes)]] während des Anfänglichen Festlegungszeitraums[, wie von der Berechnungsstelle ermittelt]], umgerechnet zum Anfänglichen Devisenkurs]][,] entspricht.]

[bei einem Korb von Basiswerten:

[wenn der Referenzkurs an jeden Basiswert gekoppelt ist:

in Bezug auf jeden Basiswert der in **Tabelle [1][•]** jeweils angegebene Referenzkurs, der **[•]** [dem Durchschnitt **[wenn entweder nur der Kurs oder nur der Rohstoffreferenzpreis verwendet**

Reference Prices] [at the Valuation Time]]**[if both Level and Commodity Reference Price is used:** its Reference Level [(at, if such Reference Level is the relevant Underlying's Level, the Valuation Time)]] on each **[in the case of multiple Underlyings of the same type:** [Exchange][Commodity][Fund][Bond][FX][Interest Rate][Reference Rate] Business Day]**[in the case of multiple Underlyings of two or more types:** [Exchange Business Day (in the case of [a Share][,][or][an Index][or][a Fund [that is listed on an Exchange]]) [,][or][a Bond [that is listed on an Exchange]]) [,][or][Commodity Business Day (in the case of a Commodity)][,][or][Fund Business Day (in the case of a Fund [that is not listed on an Exchange]]) [,][or][Bond Business Day (in the case of a Bond [that is not listed on an Exchange]]) [,][or][FX Business Day (in the case of an FX Rate)][,][or][Interest Rate Business Day (in the case of an Interest Rate)][or][Reference Rate Business Day (in the case of a Reference Rate)]] during the Initial Fixing Period[, as determined by the Calculation Agent][, converted at the Initial FX Rate]].]

[if the Strike is linked to the Initial Basket Level: [•][the Initial Basket Level].]]]

[for Products with a Lookback Period:

[in the case of one Underlying: [•] [[•]% of]the [lowest][highest] [Level][Commodity Reference Price] out of all the [Levels][Commodity Reference Prices] observed [at the Valuation Time] on each [Exchange][Commodity][Fund][Bon

wird: der [Kurse] [Rohstoffreferenzpreise] des jeweiligen Basiswerts [zum Bewertungszeitpunkt]] **[wenn sowohl der Kurs als auch der Rohstoffreferenzpreis verwendet werden:** des Referenzstandes [(zum Bewertungszeitpunkt, falls dieser Referenzstand der Kurs des jeweiligen Basiswerts ist,)] an jedem **[bei mehreren gleichartigen Basiswerten:** [Börsen-][Rohstoff-][Fonds-][Anleihe-][Devisen-][Zinssatz-]Referenzsatz-]]Geschäftstag] **[bei mehreren Basiswerten unterschiedlicher Art:** [Börsen-Geschäftstag (im Fall [einer Aktie][,][oder][eines Index][oder][eines [an einer Börse notierten] Fonds]) [oder][einer [an einer Börse notierten] Anleihe]) [,][oder][Rohstoff-Geschäftstag (im Fall eines Rohstoffes)][,][oder][Fonds-Geschäftstag (im Fall eines [nicht an einer Börse notierten] Fonds) [,][oder][Anleihen-Geschäftstag (im Fall einer [nicht an einer Börse notierten] Anleihe) [,][oder][Devisen-Geschäftstag (im Fall eines Devisenkurses)][,][oder][Zinssatz-Geschäftstag (im Fall eines Zinssatzes)][oder][Referenzsatz-Geschäftstag (im Fall eines Referenzsatzes)]] während des Anfänglichen Festlegungszeitraums[, wie von der Berechnungsstelle ermittelt]][, umgerechnet zum Anfänglichen Devisenkurs]][,], entspricht.]

[wenn der Referenzkurs an den Anfänglichen Korbkurs geknüpft ist: [•][der Anfängliche Korbkurs].]]]

[bei Produkten mit einem Lookbackzeitraum:

[bei nur einem Basiswert: [•] [[•] % des] [niedrigsten][höchsten] [Kurses][Rohstoffreferenzpreises] aller [zum Bewertungszeitpunkt] an jedem [Börsen-] [Rohstoff-][Fonds-][Anleihen-][Devisen-][Zinssatz-][Referenzsatz-]Geschäftstag während des Lookbackzeitraums

d)[FX][Interest Rate][Reference Rate] Business Day during the Lookback Period[, as determined by the Calculation Agent][, converted at the Initial FX Rate].]

[in the case of multiple Underlyings, but no Basket, or in the case of a Basket of Underlyings, but a Strike that is not linked to the Initial Basket Level:

with respect to each Underlying [[•]% of]the [lowest][highest] [***if either only Level or only Commodity Reference Price is used:*** [Level] [Commodity Reference Price]][***if both Level and Commodity Reference Price is used:*** Reference Level] of such Underlying out of all its [Levels] [Commodity Reference Prices][Reference Levels] observed [at the Valuation Time][at, if such Reference Level is the relevant Underlying's Level, the Valuation Time)] on each [***in the case of multiple Underlyings of the same type:***

[Exchange][Commodity][Fund][Bond][FX] [Interest Rate][Reference Rate] Business Day][***in the case of multiple Underlyings of two or more types:*** [Exchange Business Day (in the case of [a Share][,][or][an Index][,][or][a Fund [that is listed on an Exchange]]) [,] [or][a Bond [that is listed on an Exchange]]) [,][or][Commodity Business Day (in the case of a Commodity)][,][or][Fund Business Day (in the case of a Fund [that is not listed on an Exchange]]) [,][or][Bond Business Day (in the case of a Bond [that is not listed on an Exchange]]) [,][or][FX Business Day (in the case of an FX Rate)][,][or][Interest Rate Business Day (in the case of an Interest Rate)][or][Reference Rate Business Day (in the case of a Reference Rate)]] during the Lookback Period[, as determined by the Calculation Agent][, converted at the Initial FX Rate]].]

beobachteter [Kurse][Rohstoffreferenzpreise][, wie von der Berechnungsstelle ermittelt][, umgerechnet zum Anfänglichen Devisenkurs].]

[bei mehreren Basiswerten ohne Korbstruktur oder bei einem Korb von Basiswerten und einem nicht an den Anfänglichen Korbkurs gekoppelten Referenzkurs:

in Bezug auf jeden Basiswert [[•] % des] [niedrigsten][höchsten][***wenn entweder nur der Kurs oder nur der Rohstoffreferenzpreis verwendet wird:*** [Kurses][Rohstoffreferenzpreises]][***wenn sowohl der Kurs als auch der Rohstoffreferenzpreis verwendet werden:*** Referenzstandes] dieses Basiswerts aus all seinen [zum Bewertungszeitpunkt][(zum Bewertungszeitpunkt, falls dieser Referenzstand der Kurs des jeweiligen Basiswerts ist)] an jedem [***bei mehreren gleichartigen Basiswerten:*** [Börsen-][Rohstoff-][Fonds-][Anleihen-][Devisen-][Zinssatz-] [Referenzsatz-]Geschäftstag][***bei mehreren Basiswerten unterschiedlicher Art:*** [Börsen-Geschäftstag (im Fall [einer Aktie][,][oder][eines Index] [,] [oder][eines [an einer Börse notierten] Fonds]) [oder][einer [an einer Börse notierten] Anleihe]]) [,][oder][Rohstoff-Geschäftstag (im Fall eines Rohstoffes)][,][oder][Fonds-Geschäftstag (im Fall eines [nicht an einer Börse notierten] Fonds))][,][oder][Anleihen-Geschäftstag (im Fall einer [nicht an einer Börse notierten] Anleihe)] [,][oder][Devisen-Geschäftstag (im Fall eines Devisenkurses)][,][oder][Zinssatz-Geschäftstag (im Fall eines Zinssatzes)][oder][Referenzsatz-Geschäftstag (im Fall eines Referenzsatzes)]] während des Lookbackzeitraums[, beobachteten [Kursen][Rohstoffreferenzpreisen][Referenzständen][, wie von der Berechnungsstelle ermittelt][, umgerechnet zum Anfänglichen

| | |
|--|--|
| | <p>Devisenkurs]].] [•]</p> <p>[bei einem Korb von Basiswerten und einem an den Anfänglichen Korbkurs gekoppelten Referenzkurs: [•][[•] % des] Anfänglichen Korbkurses].]]</p> |
| <p>[Initial FX Rate [for Products without an Initial Fixing Period or Lookback Period:</p> <p>[in the case of one Underlying: the prevailing spot rate at the time the Calculation Agent determines the [Initial Level][Strike] on the Initial Fixing Date, which is determined by the Calculation Agent as the number of units of the currency in which the Underlying is quoted that could be bought with one unit of the Issue Currency at such time on the Initial Fixing Date (or, if no direct exchange rates are published, the effective rate resulting from the application of rates into and out of one or more intermediate currencies), i.e., [•].]</p> | <p>[Anfänglicher Devisenkurs [bei Produkten ohne Anfänglichen Festlegungs- bzw. Lookbackzeitraum:</p> <p>[bei nur einem Basiswert: der in dem Zeitpunkt, in dem die Berechnungsstelle den [Anfangskurs][Referenzkurs] am Anfänglichen Festlegungstag ermittelt, herrschende Kassakurs, den die Berechnungsstelle als diejenige Anzahl von Einheiten der Währung ermittelt, in welcher der Basiswert quotiert wird, die für eine Einheit der Emissionswährung im jeweiligen Zeitpunkt am Anfänglichen Festlegungstag gekauft werden könnte (oder, falls keine direkten Wechselkurse veröffentlicht werden, der effektive Kurs, der sich aus der Anwendung der Wechselkurse für eine oder mehrere zwischengeschaltete Währungen ergibt), d.h. [•].]</p> |
| <p>[in the case of multiple Underlyings: with respect to each Underlying, the relevant Initial FX Rate specified in Table [1][•], which is the prevailing spot rate at the time the Calculation Agent determines the [Initial Level][Strike] of such Underlying on the Initial Fixing Date, which is determined by the Calculation Agent as the number of units of the currency in which such Underlying is quoted that could be bought with one unit of the Issue Currency at such time on the Initial Fixing Date (or, if no direct exchange rates are published, the effective rate resulting from the application of rates into and out of one or more intermediate currencies).]]</p> | <p>[bei mehreren Basiswerten: in Bezug auf jeden Basiswert der in Tabelle [1][•] jeweils angegebene Anfängliche Devisenkurs, bei dem es sich um den in dem Zeitpunkt, in dem die Berechnungsstelle den [Anfangskurs] [Referenzkurs] des betreffenden Basiswerts am Anfänglichen Festlegungstag ermittelt, herrschenden Kassakurs handelt, den die Berechnungsstelle als diejenige Anzahl von Einheiten der Währung ermittelt, in welcher der Basiswert quotiert wird, die für eine Einheit der Emissionswährung im jeweiligen Zeitpunkt am Anfänglichen Festlegungstag gekauft werden könnte (oder, falls keine direkten Wechselkurse veröffentlicht werden, der effektive Kurs, der sich aus der Anwendung der Wechselkurse für eine oder mehrere zwischengeschaltete</p> |

[for Products with an Initial Fixing Period:

[in the case of one Underlying:

the average of the prevailing spot rates at the time the Calculation Agent determines the [Level] [Commodity Reference Price] on each

[Exchange][Commodity][Fund][Bond][FX][Interest Rate][Reference Rate] Business Day during the Initial Fixing Period, which is determined by the Calculation Agent as the number of units of the currency in which the Underlying is quoted that could be bought with one unit of the Issue Currency at such time on such day (or, if no direct exchange rates are published, the effective rate resulting from the application of rates into and out of one or more intermediate currencies), i.e., [•].]

[in the case of multiple Underlyings:

with respect to each Underlying, the relevant Initial FX Rate specified in **Table [1][•]**, which is the average of the prevailing spot rates at the time the Calculation Agent determines **[if either only Level or only Commodity Reference Price is used:** the [Level] [Commodity Reference Price] of such Underlying][**if both Level and Commodity Reference Price are used:** the Reference Level of such Underlying] on each **[in the case of multiple Underlyings of the same type:**

[Exchange][Commodity][Fund][Bond][FX] [Interest Rate][Reference Rate] Business Day][**in the case of multiple Underlyings of two or more types:** [Exchange Business Day (in the case of [a Share][,][or][an Index][or][a Fund [that is listed on an Exchange]])] [,] [or][a Bond [that is listed on an

Währungen ergibt).]]]

[bei Produkten mit einem Anfänglichen Festlegungszeitraum:

[bei nur einem Basiswert:

der Durchschnitt der in dem Zeitpunkt, in dem die Berechnungsstelle den [Kurs] [Rohstoffreferenzpreis] an jedem [Börsen-] [Rohstoff-] [Fonds-] [Anleihe-] [Devisen-] [Zinssatz-] [Referenzsatz-]Geschäftstag während des Anfänglichen Festlegungszeitraums ermittelt, herrschenden Kassakurse, den die Berechnungsstelle als diejenige Anzahl von Einheiten der Währung ermittelt, in welcher der Basiswert quotiert wird, die für eine Einheit der Emissionswährung im jeweiligen Zeitpunkt an dem betreffenden Tag gekauft werden könnte (oder, falls keine direkten Wechselkurse veröffentlicht werden, der effektive Kurs, der sich aus der Anwendung der Wechselkurse für eine oder mehrere zwischengeschaltete Währungen ergibt), d.h. [•].]

[bei mehreren Basiswerten:

in Bezug auf jeden Basiswert der in **Tabelle [1][•]** jeweils angegebene Anfängliche Devisenkurs; hierbei handelt es sich um den Durchschnitt der in dem Zeitpunkt, in dem die Berechnungsstelle **[wenn entweder nur der Kurs oder nur der Rohstoffreferenzpreis verwendet wird:** den [Kurs] [Rohstoffreferenzpreis] des betreffenden Basiswerts][**wenn sowohl der Kurs als auch der Rohstoffreferenzpreis verwendet werden:** den Referenzstand des jeweiligen Basiswerts] an jedem **[bei mehreren gleichartigen Basiswerten:** [Börsen-] [Rohstoff-] [Fonds-] [Anleihe-][Devisen-] [Zinssatz-] [Referenzsatz-]Geschäftstag] **[bei mehreren Basiswerten unterschiedlicher Art:** [Börsen-Geschäftstag (im Fall [einer Aktie][,][oder][eines Index][oder][eines [an einer Börse notierten] Fonds])] [oder][einer [an

Exchange]]] [,]] or]][Commodity Business Day (in the case of a Commodity)]],]] or]][Fund Business Day (in the case of a Fund [that is not listed on an Exchange]]] [,]] or]][Bond Business Day (in the case of a Bond [that is not listed on an Exchange]]] [,]] or]][FX Business Day (in the case of an FX Rate)]],]] or]][Interest Rate Business Day (in the case of an Interest Rate)]] or]][Reference Rate Business Day (in the case of a Reference Rate)]] during the Initial Fixing Period, which is determined by the Calculation Agent as the number of units of the currency in which such Underlying is quoted that could be bought with one unit of the Issue Currency at such time on such day (or, if no direct exchange rates are published, the effective rate resulting from the application of rates into and out of one or more intermediate currencies).]]

[for Products with a Lookback Period:

[in the case of one Underlying:
the prevailing spot rate at the time and date during the Lookback Period on which the Calculation Agent determines the [Level]]][Commodity Reference Price] that is [equal to]]][used to determine] the [Initial Level]]][Strike], which spot rate is determined by the Calculation Agent as the number of units of the currency in which the Underlying is quoted that could be bought with one unit of the Issue Currency at such time on such date (or, if no direct exchange rates are published, the effective rate resulting from the application of rates into and out of one or more intermediate currencies).]

einer Börse notierten] Anleihe))] [,]] oder]][Rohstoff-Geschäftstag (im Fall eines Rohstoffes)]],]] oder]][Fonds-Geschäftstag (im Fall eines [nicht an einer Börse notierten] Fonds)] [,]] oder]][Anleihen-Geschäftstag (im Fall einer [nicht an einer Börse notierten] Anleihe)] [,]] oder]][Devisen-Geschäftstag (im Fall eines Devisenkurses)]],]] oder]][Zinssatz-Geschäftstag (im Fall eines Zinssatzes)]] oder]][Referenzsatz-Geschäftstag (im Fall eines Referenzsatzes)]] während des Anfänglichen Festlegungszeitraums ermittelt, herrschenden Kassakurse, den die Berechnungsstelle als diejenige Anzahl von Einheiten der Währung ermittelt, in welcher der Basiswert quotiert wird, die für eine Einheit der Emissionswährung im jeweiligen Zeitpunkt an dem betreffenden Tag gekauft werden könnte (oder, falls keine direkten Wechselkurse veröffentlicht werden, der effektive Kurs, der sich aus der Anwendung der Wechselkurse für eine oder mehrere zwischengeschaltete Währungen ergibt).]]

[bei Produkten mit einem Lookbackzeitraum:

[bei nur einem Basiswert:
der in dem Zeitpunkt an dem Tag während des Lookbackzeitraums, in und an dem die Berechnungsstelle den [Kurs]]][Rohstoffreferenzpreis] ermittelt, herrschende Kassakurs, der [[dem [Anfangskurs]]][Referenzkurs] [entspricht]]][zur Ermittlung des [Anfangskurses]]][Referenzkurses] verwendet wird]], und den die Berechnungsstelle als diejenige Anzahl von Einheiten der Währung ermittelt, in welcher der Basiswert quotiert wird, die für eine Einheit der Emissionswährung im jeweiligen Zeitpunkt an diesem Tag gekauft werden könnte (oder, falls keine direkten Wechselkurse veröffentlicht werden, der effektive Kurs, der sich aus der Anwendung der Wechselkurse für eine oder mehrere zwischengeschaltete

| | |
|--|--|
| | <p>Währungen ergibt).]</p> <p>[bei mehreren Basiswerten: in Bezug auf jeden Basiswert der in dem Zeitpunkt an dem Tag während des Lookbackzeitraums, in und an dem die Berechnungsstelle den [Kurs][Rohstoffreferenzpreis] des jeweiligen Basiswerts ermittelt, herrschende Kassakurs, der [[dem [Anfangskurs][Referenzkurs] dieses Basiswerts entspricht][zur Ermittlung des [Anfangskurses][Referenzkurses] dieses Basiswerts verwendet wird]], und den die Berechnungsstelle als diejenige Anzahl von Einheiten der Währung ermittelt, in welcher der Basiswert quotiert wird, die für eine Einheit der Emissionswährung im jeweiligen Zeitpunkt an diesem Tag gekauft werden könnte (oder, falls keine direkten Wechselkurse veröffentlicht werden, der effektive Kurs, der sich aus der Anwendung der Wechselkurse für eine oder mehrere zwischengeschaltete Währungen ergibt).]]]</p> |
| <p>Level</p> <p>[in the case of one Underlying: the [Share Price][Index Level][Relevant Commodity Price][FX Rate][Fund Interest Price][Bond Price] [Relevant Interest Rate][Relevant Reference Rate].]</p> <p>[in the case of multiple Underlyings of the same type: [with respect to each Share, the Share Price of such Share][with respect to each Index, the Index Level of such Index][with respect to each Commodity, the Relevant Commodity Price of such Commodity][with respect to each FX Rate, such FX Rate][with respect to each Fund, the Fund Interest Price of such Fund] [with respect to each Bond, the Bond Price of such Bond] [with respect to each Interest Rate, the Relevant Interest Rate of such Interest Rate][with respect to each Reference Rate, the Relevant Reference Rate of such Reference Rate.]</p> | <p>Kurs</p> <p>[bei nur einem Basiswert: der [Aktienkurs] [Indexstand] [Massgebliche Rohstoffpreis] [Devisenkurs] [Fondsanteilspreis][Anleihekurs] [Massgebliche Zinssatz] [Massgebliche Referenzsatz].]</p> <p>[bei mehreren gleichartigen Basiswerten: [in Bezug auf jede Aktie deren Aktienkurs][in Bezug auf jeden Index dessen Indexstand][in Bezug auf jeden Rohstoff dessen Maßgeblicher Rohstoffpreis][in Bezug auf jeden Devisenkurs der betreffende Devisenkurs][in Bezug auf jeden Fonds dessen Fondsanteilspreis] [in Bezug auf jede Anleihe deren Anleihekurs] [in Bezug auf jeden Zinssatz dessen Maßgeblicher Zinssatz][in Bezug auf jeden Referenzsatz dessen Maßgeblicher Referenzzinssatz.]</p> |

[in the case of multiple Underlyings of different types:

[one Share: with respect to the Share, the Share Price]**[multiple Shares:** with respect to each Share, the Share Price of such Share][, and][.]**[one Index:** with respect to the Index, the Index Level]**[multiple Indices:** with respect to each Index, the Index Level of such Index][, and][.]**[one Commodity:** with respect to the Commodity, the Relevant Commodity Price]**[multiple Commodities:** with respect to each Commodity, the Relevant Commodity Price of such Commodity][, and][.]**[one FX Rate:** with respect to the FX Rate, the FX Rate]**[multiple FX Rates:** with respect to each FX Rate, such FX Rate][, and]**[one Fund:** with respect to the Fund, the Fund Interest Price]**[multiple Funds:** with respect to each Fund, the Fund Interest Price of such Fund] [, and]**[one Bond:** with respect to the Bond, the Bond Price]**[multiple Bonds:** with respect to each Bond, the Bond Price of such Bond] [, and][.]**[one Interest Rate:** with respect to the Interest Rate, the Relevant Interest Rate]**[multiple Interest Rates:** with respect to each Interest Rate, the Relevant Interest Rate of such Interest Rate][, and]**[one Reference Rate:** with respect to the Reference Rate, the Relevant Reference Rate]**[multiple Reference Rates:** with respect to the Reference Rate, the Relevant Reference Rate of such Reference Rate].]

[in the case of multiple Underlyings with or without a Basket, which use both Level and Commodity Reference Price:
Reference
Level

with respect to each Underlying, either its Level or its Commodity Reference Price as specified in Table [1][•].]

[bei mehreren unterschiedlichen Basiswerten:

[eine Aktie: in Bezug auf die Aktie deren Aktienkurs]**[mehrere Aktien:** in Bezug auf jede Aktie deren Aktienkurs][und][.]**[ein Index:** in Bezug auf den Index dessen Indexstand]**[mehrere Indizes:** in Bezug auf jeden Index dessen Indexstand][und][.]**[ein Rohstoff:** in Bezug auf den Rohstoff dessen Maßgeblicher Rohstoffpreis]**[mehrere Rohstoffe:** in Bezug auf jeden Rohstoff dessen Maßgeblicher Rohstoffpreis][und][.]**[ein Devisenkurs:** in Bezug auf den Devisenkurs der betreffende Devisenkurs]**[mehrere Devisenkurse:** in Bezug auf jeden Devisenkurs der jeweilige Devisenkurs][und][.]**[ein Fonds:** in Bezug auf den Fonds dessen Fondsanteilspreis] **[mehrere Fonds:** in Bezug auf jeden Fonds dessen Fondsanteilspreis] [und][.]**[eine Anleihe:** in Bezug auf die Anleihe deren Anleihekurs]**[mehrere Anleihen:** in Bezug auf jede Anleihe deren Anleihekurs] [und][.]**[ein Zinssatz:** in Bezug auf den Zinssatz der Massgebliche Zinssatz]**[mehrere Zinssätze:** in Bezug auf jeden Zinssatz dessen Maßgeblicher Zinssatz] [und] **[ein Referenzsatz:** in Bezug auf den Referenzsatz der Massgebliche Referenzsatz]**[mehrere Referenzsätze:** in Bezug auf jeden Referenzsatz dessen Maßgeblicher Referenzsatz].]

[bei mehreren Basiswerten mit oder ohne Korbstruktur, wenn sowohl der Kurs als auch der Rohstoffreferenzpreis verwendet werden:
Referenzstand

in Bezug auf jeden Basiswert, entweder der jeweilige Kurs oder Rohstoffreferenzpreis, wie in Tabelle [1][•] angegeben.]

[Final Fixing Period] **[in the case of one Underlying or multiple Underlyings all of which have the same Final Fixing Period:**
from and including [●] to and including [●], being the period during which the Final Level [of each Underlying] is determined.]

[in the case of multiple Underlyings at least one of which has a different Final Fixing Period:
with respect to each Underlying, the relevant Final Fixing Period specified in Table [1][●], being the period during which the Final Level of such Underlying is determined.]]

Final Fixing Date **[in the case of one Underlying or multiple Underlyings all of which have the same Final Fixing Date:**
[●][the last day of the Final Fixing Period, i.e., [●]], being the date on which the Final Level[,] and [the Final FX Rate][and][the Ratio] will be fixed.]

[in the case of multiple Underlyings at least one of which has a different Final Fixing Date:
with respect to each Underlying, the relevant Final Fixing Date specified in Table [1][●], being the date on which the Final Level[,] and [the Final FX Rate][and][the Ratio] of such Underlying will be fixed.]

Final Level **[for Products without a Final Fixing Period:**

[in the case of one Underlying:
[●]
[[[●]% of] the [Level][Commodity Reference Price] [at the Valuation Time] on the Final Fixing Date[, as determined by the Calculation Agent][, converted at the Final FX Rate].]]

[Finaler Festlegungszeitraum] **[bei nur einem Basiswert oder mehreren Basiswerten mit demselben Finalen Festlegungszeitraum:**
vom [●] (einschliesslich) bis zum [●] (einschliesslich); in diesem Zeitraum wird der Schlusskurs [für jeden Basiswert] ermittelt.]

[bei mehreren Basiswerten, von denen mindestens einer einen abweichenden Finalen Festlegungszeitraum hat:
in Bezug auf jeden Basiswert der in Tabelle [1][●] jeweils angegebene Finale Festlegungszeitraum; in diesem Zeitraum wird der Schlusskurs des betreffenden Basiswerts ermittelt.]]

Finaler Festlegungstag **[bei nur einem Basiswert oder mehreren Basiswerten mit demselben Finalen Festlegungstag:**
[●][der letzte Tag des Finalen Festlegungszeitraums, d.h. [●]]; an diesem Tag [wird][werden] der Schlusskurs[,] und [der Finale Devisenkurs][und][das Bezugsverhältnis] festgelegt.]

[bei mehreren Basiswerten, von denen mindestens einer einen abweichenden Finalen Festlegungstag hat:
in Bezug auf jeden Basiswert der in Tabelle [1][●] jeweils angegebene Finale Festlegungstag; an diesem Tag [wird][werden] der Schlusskurs[,] und [der Finale Devisenkurs][und][das Bezugsverhältnis] des betreffenden Basiswerts ermittelt.]

Schlusskurs **[bei Produkten ohne Finalen Festlegungszeitraum:**

[bei nur einem Basiswert:
[●]
[[[●] %] [des] [der] [Kurs(es)] [Rohstoffreferenzpreis(es)] [zum Bewertungszeitpunkt] am Finalen Festlegungstag[, wie von der Berechnungsstelle ermittelt][, umgerechnet zum Finalen Devisenkurs].]]

[in the case of multiple Underlyings:

with respect to each Underlying, [•][[•]% of][if either only Level or only Commodity Reference Price is used: its [Level] [Commodity Reference Price] [at the Valuation Time]][if both Level and Commodity Reference Price are used: its Reference Level [(at, if such Reference Level is the relevant Underlying's Level, the Valuation Time)]] on the Final Fixing Date[,as determined by the Calculation Agent][, converted at the Final FX Rate].]

[for Products with a Final Fixing Period:

[in the case of one Underlying:

[•]
[the average of the [Levels][Commodity Reference Prices] [at the Valuation Time] on each [Exchange][Commodity][Fund][Bond][FX][Interest Rate][Reference Rate] Business Day during the Final Fixing Period[, as determined by the Calculation Agent][, converted at the Final FX Rate].]

[in the case of multiple Underlyings:

with respect to each Underlying, [•][the average of [if either only Level or only Commodity Reference Price is used: its [Levels] [Commodity Reference Prices] [at the Valuation Time]][if both Level and Commodity Reference Price are used: its Reference Levels [(at, if the relevant Underlying's Reference Level is its Level, the Valuation Time)]] on each

[in the case of multiple Underlyings of the same type: [Exchange][Commodity][Fund][Bond][FX][Interest Rate][Reference Rate] Business Day][in the case of multiple Underlyings of two or

[bei mehreren Basiswerten:

in Bezug auf jeden Basiswert [•][[•] %] **[wenn entweder nur der Kurs oder nur der Rohstoffreferenzpreis verwendet wird:** [des][der] [Kurs(es)] [Rohstoffreferenzpreis(es)] des jeweiligen Basiswerts [zum Bewertungszeitpunkt]][wenn sowohl der Kurs als auch der Rohstoffreferenzpreis verwendet werden: des Referenzstandes [(zum Bewertungszeitpunkt, falls dieser Referenzstand der Kurs des jeweiligen Basiswerts ist),] am Finalen Festlegungstag[, wie von der Berechnungsstelle ermittelt][, umgerechnet zum Finalen Devisenkurs].]

[bei Produkten mit einem Finalen Festlegungszeitraum:

[bei nur einem Basiswert:

[•]
[der Durchschnitt der [Kurse] [Rohstoffreferenzpreise] [zum Bewertungszeitpunkt] an jedem [Börsen-] [Rohstoff-] [Fonds-] [Anleihe-][Devisen-] [Zinssatz-] [Referenzsatz-]Geschäftstag während des Finalen Festlegungszeitraums[, wie von der Berechnungsstelle ermittelt][, umgerechnet zum Finalen Devisenkurs].]

[bei mehreren Basiswerten:

in Bezug auf jeden Basiswert [•][der Durchschnitt **[wenn entweder nur der Kurs oder nur der Rohstoffreferenzpreis verwendet wird:** der [Kurse] [Rohstoffreferenzpreise] des jeweiligen Basiswerts [zum Bewertungszeitpunkt]] **[wenn sowohl der Kurs als auch der Rohstoffreferenzpreis verwendet werden: der Referenzstände des jeweiligen Basiswerts [(zum Bewertungszeitpunkt, falls der Referenzstand des jeweiligen Basiswerts der Kurs des jeweiligen Basiswerts ist),] an jedem [bei mehreren gleichartigen Basiswerten:** [Börsen-] [Rohstoff-]

more types: [Exchange Business Day (in the case of [a Share][,][or][an Index][or][a Fund [that is listed on an Exchange]])] [or][a Bond][that is listed on an Exchange]])] [,][or][Commodity Business Day (in the case of a Commodity)][,][or][Fund Business Day (in the case of a Fund [that is not listed on an Exchange]])] [,][or][Bond Business Days (in the case of a Bond [that is not listed on an Exchange]])] [,][or][FX Business Day (in the case of an FX Rate)][,][or][Interest Rate Business Day (in the case of an Interest Rate)][or][Reference Rate Business Day (in the case of a Reference Rate)] during the Final Fixing Period[, as determined by the Calculation Agent][, converted at the Final FX Rate]].]

[Final FX Rate

[for Products without a Final Fixing Period:

[in the case of one Underlying:
the prevailing spot rate at the time the Calculation Agent determines the Final Level on the Final Fixing Date, which is determined by the Calculation Agent as the number of units of the currency in which the Underlying is quoted that could be bought with one unit of the Settlement Currency at such time on the Final Fixing Date (or, if no direct exchange rates are published, the effective rate resulting from the application of rates into and out of one or more intermediate currencies).]

[in the case of multiple Underlyings:

with respect to each Underlying, the prevailing spot rate at the time the Calculation Agent determines the

[Fonds-] [Anleihe-][Devisen-] [Zinssatz-] [Referenzsatz-] [Geschäftstag][**bei mehreren Basiswerten unterschiedlicher Art:** [Börsen-Geschäftstag (im Fall [einer Aktie][,][oder][eines Index][oder][eines [an einer Börse notierten] Fonds])] [oder][einer [an einer Börse notierten] Anleihe])] [,][oder][Rohstoff-Geschäftstag (im Fall eines Rohstoffes)][,][oder][Fonds-Geschäftstag (im Fall eines [nicht an einer Börse notierten] Fonds)] [,][oder][Anleihengeschäftstag (im Fall einer [nicht an einer Börse notierten] Anleihe)] [,][oder][Devisen-Geschäftstag (im Fall eines Devisenkurses)][,][oder][Zinssatz-Geschäftstag (im Fall eines Zinssatzes)][oder][Referenzsatz-Geschäftstag (im Fall eines Referenzsatzes)] während des Finalen Festlegungszeitraums[, wie von der Berechnungsstelle ermittelt] [, umgerechnet zum Finalen Devisenkurs]].]

[Finaler Devisenkurs

[bei Produkten ohne Finalen Festlegungszeitraum:

[bei nur einem Basiswert:
der in dem Zeitpunkt, in dem die Berechnungsstelle den Schlusskurs am Finalen Festlegungstag ermittelt, herrschende Kassakurs, den die Berechnungsstelle als diejenige Anzahl von Einheiten der Währung ermittelt, in welcher der Basiswert quotiert wird, die für eine Einheit der Abwicklungswährung im jeweiligen Zeitpunkt am Finalen Festlegungstag gekauft werden könnte (oder, falls keine direkten Wechselkurse veröffentlicht werden, der effektive Kurs, der sich aus der Anwendung der Wechselkurse für eine oder mehrere zwischengeschaltete Währungen ergibt).]

[bei mehreren Basiswerten:

in Bezug auf jeden Basiswert der in dem Zeitpunkt, in dem die Berechnungsstelle den Schlusskurs des betreffenden Basiswerts am

Final Level of such Underlying on the Final Fixing Date, which is determined by the Calculation Agent as the number of units of the currency in which such Underlying is quoted that could be bought with one unit of the Settlement Currency at such time on the Final Fixing Date (or, if no direct exchange rates are published, the effective rate resulting from the application of rates into and out of one or more intermediate currencies).]

[For Products with a Final Fixing Period:

[in the case of one Underlying:

the average of the prevailing spot rates at the time the Calculation Agent determines the [Level] [Commodity Reference Price] on each

[Exchange][Commodity][Fund][Bond][FX][Interest Rate][Reference Rate] Business Day during the Final Fixing Period, which is determined by the Calculation Agent as the number of units of the currency in which the Underlying is quoted that could be bought with one unit of the Settlement Currency at such time on such [Exchange] [Commodity] [Fund] [Bond][FX] [Interest Rate] [Reference Rate] Business Day (or, if no direct exchange rates are published, the effective rate resulting from the application of rates into and out of one or more intermediate currencies).]

[in the case of multiple Underlyings:

with respect to each Underlying, the average of the prevailing spot rates at the time the Calculation Agent determines **[if either only Level or only Commodity Reference Price is used:** the [Level] [Commodity Reference Price] of such

Finalen Festlegungstag ermittelt, herrschende Kassakurs, den die Berechnungsstelle als diejenige Anzahl von Einheiten der Währung ermittelt, in welcher der betreffende Basiswert quotiert wird, die für eine Einheit der Abwicklungswährung im jeweiligen Zeitpunkt am Finalen Festlegungstag gekauft werden könnte (oder, falls keine direkten Wechselkurse veröffentlicht werden, der effektive Kurs, der sich aus der Anwendung der Wechselkurse für eine oder mehrere zwischengeschaltete Währungen ergibt).]

[bei Produkten mit einem Finalen Festlegungszeitraum:

[bei nur einem Basiswert:

der Durchschnitt der in dem Zeitpunkt, in dem die Berechnungsstelle den [Kurs] [Rohstoffreferenzpreis] an jedem [Börsen-] [Rohstoff-] [Fonds-] [Anleihe-][Devisen-] [Zinssatz-] [Referenzsatz-] Geschäftstag während des Finalen Festlegungszeitraums ermittelt, herrschenden Kassakurse, den die Berechnungsstelle als diejenige Anzahl von Einheiten der Währung ermittelt, in welcher der Basiswert quotiert wird, die für eine Einheit der Abwicklungswährung im jeweiligen Zeitpunkt an dem betreffenden [Börsen-][Rohstoff-][Fonds-] [Anleihe-][Devisen-] [Zinssatz-] [Referenzsatz-]Geschäftstag gekauft werden könnte (oder, falls keine direkten Wechselkurse veröffentlicht werden, der effektive Kurs, der sich aus der Anwendung der Wechselkurse für eine oder mehrere zwischengeschaltete Währungen ergibt).]

[bei mehreren Basiswerten:

in Bezug auf jeden Basiswert der Durchschnitt der in dem Zeitpunkt, in dem die Berechnungsstelle **[wenn entweder nur der Kurs oder nur der Rohstoffreferenzpreis verwendet wird:** den [Kurs] [Rohstoffreferenzpreis] des

Underlying][**if both Level and Commodity Reference Price are used:** the Reference Level of such Underlying] on each [**in the case of multiple Underlyings of the same type:** [Exchange] [Commodity] [Fund][Bond] [FX] [Interest Rate] [Reference Rate] Business Day] [**in the case of multiple Underlyings of two or more types:** [Exchange Business Day (in the case of [a Share][,][or][an Index][or][a Fund [that is listed on an Exchange]]) [or][a Bond][that is listed on an Exchange]])],][or][Commodity Business Day (in the case of a Commodity)],][or][Fund Business Day (in the case of a Fund [that is not listed on an Exchange]]) [,][or][Bond Business Days (in the case of a Bond [that is not listed on an Exchange])],][or][FX Business Day (in the case of an FX Rate)],][or][Interest Rate Business Day (in the case of an Interest Rate)] or][Reference Rate Business Day (in the case of a Reference Rate)] during the Final Fixing Period, which is determined by the Calculation Agent as the number of units of the currency in which such Underlying is quoted that could be bought with one unit of the Settlement Currency at such time on such day (or, if no direct exchange rates are published, the effective rate resulting from the application of rates into and out of one or more intermediate currencies).]]]

[Valuation Time

[in the case of one Underlying: [•]]

[in the case of multiple Underlyings:

[with respect to each Underlying, the time with reference to which the relevant Licensor/Index Sponsor calculates the closing Index Level] [with respect to each Underlying,

betreffenden Basiswerts][**wenn sowohl der Kurs als auch der Rohstoffreferenzpreis verwendet werden:** der Referenzstand des jeweiligen Basiswerts an jedem **[bei mehreren gleichartigen Basiswerten:** [Börsen-] [Rohstoff-] [Fonds-][Anleihe-] [Devisen-] [Zinssatz-] [Referenzsatz-]Geschäftstag] **[bei mehreren Basiswerten unterschiedlicher Art:** [Börsen-Geschäftstag (im Fall [einer Aktie][.][oder][eines Index][oder][eines [an einer Börse notierten] Fonds]]) [oder][einer [an einer Börse notierten] Anleihe]]) [,][oder][Rohstoff-Geschäftstag (im Fall eines Rohstoffes)],][oder][Fonds-Geschäftstag (im Fall eines [nicht an einer Börse notierten] Fonds)] [,][oder][Anleihengeschäftstag (im Fall einer [nicht an einer Börse notierten] Anleihe)],][oder][Devisen-Geschäftstag (im Fall eines Devisenkurses)],][oder][Zinssatz-Geschäftstag (im Fall eines Zinssatzes)]][oder][Referenzsatz-Geschäftstag (im Fall eines Referenzsatzes)] während des Finalen Festlegungszeitraums ermittelt, herrschenden Kassakurse, den die Berechnungsstelle als diejenige Anzahl von Einheiten der Währung ermittelt, in welcher der Basiswert quotiert wird, die für eine Einheit der Abwicklungswährung im jeweiligen Zeitpunkt an dem betreffenden Tag gekauft werden könnte (oder, falls keine direkten Wechselkurse veröffentlicht werden, der effektive Kurs, der sich aus der Anwendung der Wechselkurse für eine oder mehrere zwischengeschaltete Währungen ergibt).]]]

[Bewertungszeitpunkt

[bei nur einem Basiswert: [•]]

[bei mehreren Basiswerten:

[in Bezug auf jeden Basiswert der Zeitpunkt, an welchem der relevante Lizenzgeber/Index-Sponsor den Schlusstand des Indexstands berechnet] [in Bezug auf jeden Basiswert der in **Tabelle [1][•]**

| | |
|---|---|
| | |
| <p>the relevant Valuation Time specified in Table [1][•]. [•]</p> <p>[in the case of Products linked to a Basket of Underlyings, insert definitions "Basket Level" through "Weight", as applicable:</p> <p>Basket Level [if either only Level or only Commodity Reference Price is used: [at any time (t)] on any day [(t)], the sum of the product (calculated for each Underlying (i)) of (a) the ratio of the [Level][Commodity Reference Price] of each Underlying (i) [at the Valuation Time (t)][at such time (t)] on such day [(t)], divided by such Underlying's [Initial Level][Strike] and (b) such Underlying's Weight, i.e.:</p> $\sum_{i=1}^n \frac{[Level_i^t][Commodity Reference Price]}{[Initial Level_i][Strike_i]} \times Weight_i$ <p>where, n = the total number of Underlyings.]</p> <p>[if both Level and Commodity Reference Price is used: [at any time (t)] on any day [(t)], the sum of the product (calculated for each Underlying (i)) of (a) the ratio of the Reference Level of each Underlying (i) [(at, if such Reference Level is the relevant Underlying's Level, [the Valuation Time (t)][at such time (t)])] on such day [(t)], divided by such Underlying's [Initial Level][Strike] and (b) such Underlying's Weight, i.e.:</p> | <p>jeweils angegebene Bewertungszeitpunkt.] [•]</p> <p>[bei Produkten, die an einen Korb von Basiswerten gekoppelt sind, die Definitionen "Korbkurs" bis "Gewichtung" einfügen, wie jeweils anwendbar:</p> <p>Korbkurs [wenn entweder nur der Kurs oder nur der Rohstoffreferenzpreis verwendet wird: [zu einem beliebigen Zeitpunkt (t)] an einem beliebigen Tag [(t)] die Summe der für jeden Basiswert (i) berechneten Produkte aus (a) dem Quotienten aus (x) dem [Kurs][Rohstoffreferenzpreis] des betreffenden Basiswerts (i) [zum Bewertungszeitpunkt (t)][zum betreffenden Zeitpunkt (t)] an dem betreffenden Tag [(t)], dividiert durch den [Anfangskurs][Referenzkurs] des betreffenden Basiswerts und (b) der Gewichtung des betreffenden Basiswerts (i), d.h.:</p> $\sum_{i=1}^n \frac{[Kurs_i^t][Rohstoffreferenzpreis_i^t]}{[Anfangskurs_i][Referenzkurs_i]} \times Gewichtung_i$ <p>wobei: n = die Gesamtzahl der Basiswerte.]</p> <p>[wenn sowohl der Kurs als auch der Rohstoffreferenzpreis verwendet werden: [zu einem beliebigen Zeitpunkt (t)] an einem beliebigen Tag [(t)] die Summe der für jeden Basiswert (i) berechneten Produkte aus (a) dem Quotienten aus dem Referenzstand des betreffenden Basiswerts (i) [(zum Bewertungszeitpunkt (t)][zum betreffenden Zeitpunkt (t)], falls dieser Referenzstand der Kurs des jeweiligen Basiswerts ist)] an dem betreffenden Tag [(t)], dividiert durch den [Anfangskurs][Referenzkurs] des betreffenden Basiswerts und (b) der Gewichtung des betreffenden Basiswerts, d.h.:</p> |

$$\sum_{i=1}^n \frac{\text{Reference Level}_i^t}{[\text{Initial Level}_i][\text{Strike}_i]} \times \text{Weight}_i$$

where,
n = the total number of Underlyings.]

Initial Basket Level

[in the case of Products without a Lookback Period: the Basket Level on the Initial Fixing Date, *i.e.*, 100%, which is based on the Initial Level of each Underlying.]

[in the case of Products with a Lookback Period:

[option 1: the [highest][lowest] Basket Level out of all the Basket Levels observed on each **[in the case of Underlyings of the same type:**

[Exchange][Commodity][Fund][Bond][FX] [Interest Rate][Reference Rate] Business Day]**[in the case of Underlyings of two or more types:** day that is [an Exchange Business Day][,][and][a Commodity Business Day][,][and][a Fund Business Day][,][and][a Bond Business Day][,][and][an FX Business Day][,][and][an Interest Rate Business Day][and][a Reference Rate Business Day]] during the Lookback Period, which is based on each Underlying's **[if either only Level or only Commodity Reference Price is used:** [Level] [Commodity Reference Price] [at the Valuation Time]]**[if both Level and Commodity Reference Price are used:** Reference Level [(at, if such Reference Level is the relevant Underlying's Level, the Valuation Time)]] on the relevant day during the Lookback Period[,as determined by the Calculation Agent].]

[option 2: the Basket Level on the Initial Fixing Date, *i.e.*, 100%, which is based on the Initial Level of each Underlying (*i.e.*, [[•]% of]the [lowest][highest] **[if either only Level or only Commodity Reference Price is used:** [Level] [Commodity Reference Price]]**[if both Level and Commodity Reference Price is used:** Reference Level] of such Underlying out of all its [Levels]

$$\sum_{i=1}^n \frac{\text{Referenzstand}_i^t}{[\text{Anfangskurs}_i][\text{Referenzkurs}_i]} \times \text{Gewichtung}_i$$

wobei:
n = die Gesamtzahl der Basiswerte.]

Anfänglicher Korbkurs

[bei Produkten ohne Lookbackzeitraum: der Korbkurs am Anfänglichen Festlegungstag, d. h. 100%, der auf dem Anfangskurs jedes Basiswerts basiert.]

[bei Produkten mit Lookbackzeitraum:

[Option 1: der [höchste][niedrigste] Korbkurs aller an jedem **[bei gleichartigen Basiswerten:**

[Börsen-][Rohstoff-][Fonds-][Anleihen-][Devisen-] [Zinssatz-][Referenzsatz-]Geschäftstag] **[bei mehreren Basiswerten unterschiedlicher Art:** Tag, der [ein Börsen-Geschäftstag][,][und][ein Rohstoff-Geschäftstag][,][und][ein Fonds-Geschäftstag][,][und][ein Anleihen-Geschäftstag][,][und][ein Devisen-Geschäftstag][,][und][ein Zinssatz-Geschäftstag][und][ein Referenzsatz-Geschäftstag] ist,] während des Lookbackzeitraums beobachteter Korbkurse, der auf **[wenn entweder nur der Kurs oder nur der Rohstoffreferenzpreis verwendet wird:** dem [Kurs] [Rohstoffreferenzpreis] jedes Basiswerts [zum Bewertungszeitpunkt]]**[wenn sowohl der Kurs als auch der Rohstoffreferenzpreis verwendet werden:** dem Referenzstand jedes Basiswerts [(zum Bewertungszeitpunkt, falls dieser Referenzstand der Stand des jeweiligen Basiswerts ist)]] an dem jeweiligen Tag während des Lookbackzeitraums basiert [, wie von der Berechnungsstelle bestimmt].]

[Option 2: der Korbkurs am Anfänglichen Festlegungstag, d. h. 100%, der auf dem Anfangskurs jedes Basiswerts basiert (d. h. [[•] %] des [niedrigsten][höchsten] **[wenn entweder nur der Kurs oder nur der**

[Option 2: der Korbkurs am Anfänglichen Festlegungstag, d. h. 100%, der auf dem Anfangskurs jedes Basiswerts basiert (d. h. [[•] %] des [niedrigsten][höchsten] **[wenn entweder nur der Kurs oder nur der**

VI. TERMS AND CONDITIONS – Issue Specific Conditions – Part A Product Specific Conditions (Section 3.3 – Definitions)

VI. EMISSIONSBEDINGUNGEN – Emissionspezifische Bedingungen – Teil A Produktspezifische Bedingungen (Ziffer 3.3 – Definitionen)

| | | | | | |
|--------------------|--|--|------------------|--|---|
| | | [Commodity Reference Prices][Reference Levels] observed during the Lookback Period).]] | | | Rohstoffreferenzpreis verwendet wird: [Kurses] [Rohstoffreferenzpreises]] [wenn sowohl der Kurs als auch der Rohstoffreferenzpreis verwendet werden: Referenzstands] dieses Basiswerts von allen während des Lookbackzeitraums beobachteten [Kursen] [Rohstoffreferenzpreisen]] [Referenzständen] dieses Basiswerts).]] |
| Final Basket Level | | the Basket Level on the Final Fixing Date, which will be based on the Final Level of each Underlying. | Finaler Korbkurs | | der Korbkurs am Finalen Festlegungstag, der auf dem Schlusskurs eines jeden Basiswerts basiert. |
| Weight | | with respect to each Underlying, the relevant Weight specified in Table [1][•] . | Gewichtung | | in Bezug auf jeden Basiswert die in Tabelle [1][•] jeweils angegebene Gewichtung. |
| | | [in the case of Products with a Barrier, insert the definitions "Barrier" through "Barrier Observation Period(s)", as applicable: | | | [bei Produkten mit Barriere die Definitionen "Barriere" bis "Barriere-Beobachtungszeitraum/-zeiträume" einfügen, wie jeweils anwendbar: |
| Barrier | | [in the case of one Underlying: [[•]% of the [Initial Level][Strike], i.e., [•]] [between [•]% and [•]% of the [Initial Level][Strike]. The Calculation Agent shall determine the final percentage used to calculate the Barrier on the Initial Fixing Date and give notice thereof to the Holders in accordance with Section 6.1.]] | Barriere | | [bei nur einem Basiswert: [[•] % des [Anfangskurses][Referenzkurses], d.h. [•]] [zwischen [•] % und [•] % des [Anfangskurses][Referenzkurses]. Die Berechnungsstelle legt den endgültigen Prozentsatz für die Berechnung der Barriere am Anfänglichen Festlegungstag fest und teilt ihn den Inhabern gemäß Ziffer 6.1 mit.]] |
| | | [in the case of multiple Underlyings, but no Basket: [with respect to each Underlying, the relevant Barrier specified in Table [1][•] , being [•]% of its [Initial Level][Strike].] [with respect to each Underlying, between [•]% and [•]% of its [Initial Level][Strike]. The Calculation Agent shall determine the final percentage used to calculate each Underlying's Barrier on the Initial Fixing Date and give notice thereof to the Holders in accordance with Section 6.1.]] | | | [bei mehreren Basiswerten ohne Korbstruktur: [in Bezug auf jeden Basiswert die in Tabelle [1][•] jeweils angegebene Barriere, also [•] % seines [Anfangskurses][Referenzkurses].] [in Bezug auf jeden Basiswert zwischen [•] % und [•] % seines [Anfangskurses] [Referenzkurses]. Die Berechnungsstelle legt den endgültigen Prozentsatz für die Berechnung der Barriere für jeden Basiswert am Anfänglichen Festlegungstag fest und teilt ihn den Inhabern gemäß Ziffer 6.1 mit.]] |
| | | [in the case of a Basket of | | | [bei einem Korb von Basiswerten: |

| | |
|-----------------------|--|
| | <p>Underlyings: [[•]]% of the [Initial Basket Level][Strike].] [between [•]]% and [•]]% of the [Initial Basket Level][Strike]. The Calculation Agent shall determine the final percentage used to calculate the Barrier on the Initial Fixing Date and give notice thereof to the Holders in accordance with Section 6.1.]]</p> |
| <p>[Barrier Event</p> | <p>[in the case of one Underlying: if the [Level][Commodity Reference Price] at [the Valuation Time][any time (observed continuously)] on [the][any] Barrier Observation Date is [at or][above][below] the Barrier.]]</p> <p>[in the case of multiple Underlyings, but no Basket: if [if either only Level or Commodity Reference Price is used: the [Level][Commodity Reference Price] of [each][any] Underlying at [the Valuation Time][any time (observed continuously)]] [if both Level and Commodity Reference Price is used: the Reference Level of [each][any] Underlying] [(at, if such Reference Level is the relevant Underlying's Level, [the Valuation Time][any time (observed continuously)])]] on [the][any] Barrier Observation Date is [at or][above][below] its Barrier.]</p> |
| | <p>[[•]] % des [Anfänglichen Korbkurses] [Referenzkurses].] [zwischen [•]] % und [•]] % des [Anfänglichen Korbkurses] [Referenzkurses]. Die Berechnungsstelle legt den endgültigen Prozentsatz für die Berechnung der Barriere am Anfänglichen Festlegungstag fest und teilt ihn den Inhabern gemäß Ziffer 6.1 mit.]]</p> |
| | <p>[bei nur einem Basiswert: wenn der [Kurs][Rohstoffreferenzpreis] [zum Bewertungszeitpunkt][zu irgendeinem Zeitpunkt (fortlaufend beobachtet)] an [dem] [einem] Barriere-Beobachtungstag die Barriere [überschreitet] [unterschreitet] [oder dieser entspricht].]]</p> <p>[bei mehreren Basiswerten ohne Korbstruktur: [wenn entweder nur der Kurs oder nur der Rohstoffreferenzpreis verwendet wird: wenn der [Kurs] [Rohstoffreferenzpreis] [jedes] [eines] Basiswerts [zum Bewertungszeitpunkt] [zu irgendeinem Zeitpunkt (fortlaufend beobachtet)] [wenn sowohl der Kurs als auch der Rohstoffreferenzpreis verwendet werden: der Referenzstand [jedes][eines] Basiswerts [(zum Bewertungszeitpunkt][zu irgendeinem Zeitpunkt (fortlaufend beobachtet)], falls dieser Referenzstand der Kurs des jeweiligen Basiswerts ist]] an [dem][einem] Barriere-Beobachtungstag die jeweilige Barriere [überschreitet] [unterschreitet] [oder dieser entspricht]].]]</p> |
| <p>[Barrier Event</p> | <p>[in the case of a Basket of Underlyings: if the Basket Level at [the Valuation Time][any time (observed continuously)] on [the][any] Barrier Observation Date is [at or][above][below] the Barrier.]]</p> |

| | |
|--|---|
| <p>[Barrier Observation Dates</p> <p>[•] [each <i>[in the case of one or multiple Underlying(s) of the same type</i>: [Exchange] [Commodity] [Fund] [Bond][FX] [Interest Rate] [Reference Rate] Business Day][<i>in the case of multiple Underlyings of two or more types</i>: [Exchange Business Day (in the case of [a Share][,][or][an Index][or][a Fund [that is listed on an Exchange]])] [or][a Bond [that is listed on an Exchange]])] [,][or][Commodity Business Day (in the case of a Commodity)][,][or][Fund Business Day (in the case of a Fund [that is not listed on an Exchange]])] [,][or][Bond Business Day (in the case of a Bond [that is not listed on an Exchange]])] [,][or][FX Business Day (in the case of an FX Rate)][,][or][Interest Rate Business Day (in the case of an Interest Rate)][or][Reference Rate Business Day (in the case of a Reference Rate)] during the Barrier Observation Period(s)][[•], [•], [<i>repeat if there are multiple Barrier Observation Dates</i>]], being the dates on which [<i>in the case of one Underlying</i>: the [Level][Commodity Reference Price] is observed][<i>in the case of multiple Underlyings, but no Basket: [if either only Level or only Commodity Reference Price is used</i>: the [Level][Commodity Reference Price] of each Underlying is observed][<i>if both Level and Commodity Reference Price are used</i>: the Reference Level of each Underlying is observed][<i>in the case of a Basket of Underlyings</i>: and the Basket Level is calculated] for purposes of determining whether a Barrier Event has occurred].]</p> <p>[Barrier Observation</p> <p>from and including [•] to and including [•]</p> | <p>entspricht]].]</p> <p>[•] [jeder <i>[bei einem oder mehreren gleichartigen Basiswert(en)</i>: [Börsen-] [Rohstoff-] [Fonds-] [Anleihe-][Devisen-] [Zinssatz-] [Referenzsatz-] Geschäftstag][<i>bei mehreren Basiswerten unterschiedlicher Art</i>: [Börsen-Geschäftstag (im Fall [einer Aktie][,][oder][eines Index][oder][eines [an einer Börse notierten] Fonds]])] [oder][[einer [an einer Börse notierten] Anleihe]]] [,][oder][Rohstoff-Geschäftstag (im Fall eines Rohstoffs)][,][oder][Fonds-Geschäftstag (im Fall eines [nicht an einer Börse notierten] Fonds)] [,][oder][Anleihen-Geschäftstag (im Fall einer [nicht an einer Börse notierten] Anleihe)] [,][oder][Devisen-Geschäftstag (im Fall eines Devisenkurses)][,][oder][Zinssatz-Geschäftstag (im Fall eines Zinssatzes)][or][Referenzsatz-Geschäftstag (im Fall eines Referenzsatzes)] während des Barriere-Beobachtungszeitraums bzw. der Barriere-Beobachtungszeiträume]][[•], [•], [<i>wiederholen, falls es mehrere Barriere-Beobachtungstage gibt</i>]]; an diesen Tagen wird [<i>bei nur einem Basiswert</i>: der [Kurs][Rohstoffreferenzpreis] beobachtet][<i>bei mehreren Basiswerten ohne Korbstruktur: [wenn entweder nur der Kurs oder nur der Rohstoffreferenzpreis verwendet wird</i>: der [Kurs] [Rohstoffreferenzpreis] eines jeden Basiswerts beobachtet][<i>wenn sowohl der Kurs als auch der Rohstoffreferenzpreis verwendet werden</i>: der Referenzstand jedes Basiswerts beobachtet] [<i>bei einem Korb von Basiswerten</i>: und der Korbkurs berechnet], um festzustellen, ob ein Barriereereignis eingetreten ist].]</p> <p>[Barriere-Beobachtungs-tage</p> <p>vom [•] (einschliesslich) bis zum [•] (einschliesslich)</p> |
|--|---|

VI. TERMS AND CONDITIONS – Issue Specific Conditions – Part A Product Specific Conditions (Section 3.3 – Definitions)

VI. EMISSIONSBEDINGUNGEN – Emissionspezifische Bedingungen – Teil A Produktspezifische Bedingungen (Ziffer 3.3 – Definitionen)

| | |
|---|---|
| <p>Period(s) <i>(repeat if there are multiple Barrier Observation Periods)</i></p> <p><i>[in the case of Products with a Range, insert the definitions "Upper Barrier" through "Barrier Observation Period(s)", as applicable:</i></p> | <p>tungszeitraum bzw. -zeiträume <i>(wiederholen, falls es mehrere Barriere-Beobachtungszeiträume gibt)</i></p> <p><i>[bei Produkten mit Range-Struktur die Definitionen "Obere Barriere" bis "Barriere-Beobachtungszeitraum/-zeiträume" einfügen, wie jeweils anwendbar:</i></p> |
| <p>Upper Barrier <i>[in the case of one Underlying:</i> <i>[[•]% of the [Initial Level][Strike], i.e., [•].</i> <i>[between [•]% and [•]% of the [Initial Level][Strike]. The Calculation Agent shall determine the final percentage used to calculate the Upper Barrier on the Initial Fixing Date and give notice thereof to the Holders in accordance with Section 6.1.]</i></p> <p><i>[in the case of multiple Underlyings, but no Basket:</i> <i>[with respect to each Underlying, the relevant Upper Barrier specified in Table [1][•], being [•]% of its [Initial Level][Strike].</i> <i>[with respect to each Underlying, between [•]% and [•]% of its [Initial Level][Strike]. The Calculation Agent shall determine the final percentage used to calculate each Underlying's Upper Barrier on the Initial Fixing Date and give notice thereof to the Holders in accordance with Section 6.1.]</i></p> <p><i>[in the case of a Basket of Underlyings:</i> <i>[[•]% of the [Initial Basket Level][Strike].</i> <i>[between [•]% and [•]% of the [Initial Basket Level][Strike]. The Calculation Agent shall determine the final percentage used to calculate the Upper Barrier on the Initial Fixing Date and give notice thereof to the Holders in accordance with Section 6.1.]</i></p> | <p>Obere Barriere <i>[bei nur einem Basiswert:</i> <i>[[•] % des [Anfangskurses] [Referenzkurses], d.h. [•].</i> <i>[zwischen [•] % und [•] % des [Anfangskurses][Referenzkurses]. Die Berechnungsstelle legt den endgültigen Prozentsatz für die Berechnung der Oberen Barriere am Anfänglichen Festlegungstag fest und teilt ihn den Inhabern gemäß Ziffer 6.1 mit.]</i></p> <p><i>[bei mehreren Basiswerten ohne Korbstruktur:</i> <i>[in Bezug auf jeden Basiswert die jeweils in Tabelle [1][•] angegebene Obere Barriere, also [•] % seines [Anfangskurses][Referenzkurses].</i> <i>[in Bezug auf jeden Basiswert zwischen [•] % und [•] % seines [Anfangskurses] [Referenzkurses]. Die Berechnungsstelle legt den endgültigen Prozentsatz für die Berechnung der Oberen Barriere für jeden Basiswert am Anfänglichen Festlegungstag fest und teilt ihn den Inhabern gemäß Ziffer 6.1 mit.]</i></p> <p><i>[bei einem Korb von Basiswerten:</i> <i>[[•] % des [Anfänglichen Korbkurses] [Referenzkurses].</i> <i>[zwischen [•] % und [•] % des [Anfänglichen Korbkurses][Referenzkurses]. Die Berechnungsstelle legt den endgültigen Prozentsatz für die Berechnung der Oberen Barriere am Anfänglichen Festlegungstag fest und teilt ihn den Inhabern gemäß Ziffer 6.1 mit.]</i></p> |
| <p>Lower Barrier <i>[in the case of one Underlying:</i> <i>[[•]% of the [Initial Level][Strike], i.e., [•].</i> <i>[between [•]% and [•]% of the [Initial Level][Strike]. The</i></p> | <p>Untere Barriere <i>[bei nur einem Basiswert:</i> <i>[[•] % des [Anfangskurses][Referenzkurses], d.h. [•].</i> <i>[zwischen [•] % und [•] % des</i></p> |

Calculation Agent shall determine the final percentage used to calculate the Lower Barrier on the Initial Fixing Date and give notice thereof to the Holders in accordance with Section 6.1.]]

[in the case of multiple Underlyings, but no Basket:

[with respect to each Underlying, the relevant Lower Barrier specified in Table [1][•], being [•]% of its [Initial Level][Strike].]

[with respect to each Underlying, between [•]% and [•]% of its [Initial Level][Strike]. The Calculation Agent shall determine the final percentage used to calculate each Underlying's Lower Barrier on the Initial Fixing Date and give notice thereof to the Holders in accordance with Section 6.1.]]

[in the case of a Basket of Underlyings:

[[•]% of the [Initial Basket Level][Strike].]

[between [•]% and [•]% of the [Initial Basket Level][Strike]. The Calculation Agent shall determine the final percentage used to calculate the Lower Barrier on the Initial Fixing Date and give notice thereof to the Holders in accordance with Section 6.1.]]

[Upper Barrier Event

[in the case of one Underlying: if the [Level][Commodity Reference Price] at [the Valuation Time][any time (observed continuously)] on [the][any] Barrier Observation Date is **[at or]above** the Upper Barrier.]

[in the case of multiple Underlyings, but no Basket:

[if either only Level or only Commodity Reference Price is used: if the [Level] [Commodity Reference Price] of [each][any] Underlying at [the Valuation Time][any time (observed

[Anfangskurses] [Referenzkurses]. Die Berechnungsstelle legt den endgültigen Prozentsatz für die Berechnung der Unteren Barriere am Anfänglichen Festlegungstag fest und teilt ihn den Inhabern gemäß Ziffer 6.1 mit.]]

[bei mehreren Basiswerten ohne Korbstruktur:

[in Bezug auf jeden Basiswert die jeweils in Tabelle [1][•] angegebene Untere Barriere, also [•] % seines

[Anfangskurses][Referenzkurses]. [in Bezug auf jeden Basiswert zwischen [•] % und [•] % seines [Anfangskurses] [Referenzkurses]. Die Berechnungsstelle legt den endgültigen Prozentsatz für die Berechnung der Unteren Barriere für jeden Basiswert am Anfänglichen Festlegungstag fest und teilt ihn den Inhabern gemäß Ziffer 6.1 mit.]]

[bei einem Korb von Basiswerten:

[[•] % des [Anfänglichen Korbkurses] [Referenzkurses].]

[zwischen [•] % und [•] % des [Anfänglichen Korbkurses][Referenzkurses]. Die Berechnungsstelle legt den endgültigen Prozentsatz für die Berechnung der Unteren Barriere am Anfänglichen Festlegungstag fest und teilt ihn den Inhabern gemäß Ziffer 6.1 mit.]]

[Oberes Barriereereignis

[bei nur einem Basiswert:

wenn der [Kurs][Rohstoffreferenzpreis] [zum Bewertungszeitpunkt][zu irgendeinem Zeitpunkt (fortlaufend beobachtet)] an [dem] [einem] Barriere-Beobachtungstag die Obere Barriere **überschreitet[oder dieser entspricht].]**

[bei mehreren Basiswerten ohne Korbstruktur:

[wenn entweder nur der Kurs oder nur der Rohstoffreferenzpreis verwendet wird: wenn der [Kurs] [Rohstoffreferenzpreis] [jedes] [eines] Basiswerts [zum

continuously)]][**if both Level and Commodity Reference Price are used:** if the Reference Level of [each][any] Underlying] [(at, if such Reference Level is the relevant Underlying's Level, [the Valuation Time][any time (observed continuously)])] on [the][any] Barrier Observation Date is [**at or above** its Upper Barrier].]

[in the case of a Basket of Underlyings:
if the Basket Level at [the Valuation Time][any time (observed continuously)] on [the][any] Barrier Observation Date is [**at or above** the Upper Barrier.]

[Lower Barrier Event

[in the case of one Underlying:
if the [Level][Commodity Reference Price] at [the Valuation Time][any time (observed continuously)] on [the][any] Barrier Observation Date is [**at or below** the Lower Barrier.]

[in the case of multiple Underlyings, but no Basket:
[if either only Level or only Commodity Reference Price is used: if the [Level][Commodity Reference Price] of [each][any] Underlying at [the Valuation Time][any time (observed continuously)]][**if both Level and Commodity Reference Price are used:** if the Reference Level of [each][any] Underlying] [(at, if such Reference Level is the relevant Underlying's Level, [the Valuation Time][any time (observed continuously)])] on [the][any] Barrier Observation Date is [**at or below** its Lower Barrier].]

Bewertungszeitpunkt][zu irgendeinem Zeitpunkt (fortlaufend beobachtet)] [**wenn sowohl der Kurs als auch der Rohstoffreferenzpreis verwendet werden:** wenn der Referenzstand [jedes][eines] Basiswerts [(zum Bewertungszeitpunkt][zu irgendeinem Zeitpunkt (fortlaufend beobachtet)], falls dieser Referenzstand der Kurs des jeweiligen Basiswerts ist)] an [dem] [einem] Barriere-Beobachtungstag die Obere Barriere **überschreitet oder dieser entspricht**].]

[bei einem Korb von Basiswerten:
wenn der Korbkurs [zum Bewertungszeitpunkt][zu irgendeinem Zeitpunkt (fortlaufend beobachtet)] an [dem][einem] Barriere-Beobachtungstag die Obere Barriere **überschreitet oder dieser entspricht**].]

[Unteres Barriereereignis

[bei nur einem Basiswert:
wenn der [Kurs] [Rohstoffreferenzpreis] [zum Bewertungszeitpunkt] [zu irgendeinem Zeitpunkt (fortlaufend beobachtet)] an [dem] [einem] Barriere-Beobachtungstag die Untere Barriere **unterschreitet oder dieser entspricht**].]

[bei mehreren Basiswerten ohne Korbstruktur:
[wenn entweder nur der Kurs oder nur der Rohstoffreferenzpreis verwendet wird: wenn der [Kurs] [Rohstoffreferenzpreis] [jedes] [eines] Basiswerts [zum Bewertungszeitpunkt][zu irgendeinem Zeitpunkt (fortlaufend beobachtet)]] [**wenn sowohl der Kurs als auch der Rohstoffreferenzpreis verwendet werden:** der Referenzstand [jedes][eines] Basiswerts [(zum Bewertungszeitpunkt][zu irgendeinem Zeitpunkt (fortlaufend beobachtet)], falls dieser Referenzstand der Kurs des jeweiligen Basiswerts ist)] an [dem][einem] Barriere-Beobachtungstag die Untere

| | | |
|-----------------------------------|---|--|
| <p>[Barrier Observation Dates</p> | <p>[in the case of a Basket of Underlyings: if the Basket Level at [the Valuation Time][any time (observed continuously)] on [the][any] Barrier Observation Date is [at or]below the Lower Barrier.]]</p> <p>[each [in the case of multiple Underlyings of the same type: [Exchange] [Commodity] [Fund][Bond] [FX] [Interest Rate] [Reference Rate] Business Day][in the case of multiple Underlyings of two or more types: [Exchange Business Day (in the case of [a Share][,][or][an Index][or][a Fund [that is listed on an Exchange]])] [or][a Bond [that is listed on an Exchange]])] [,][or][Commodity Business Day (in the case of a Commodity)][,][or][Fund Business Day (in the case of a Fund [that is not listed on an Exchange]])] [,][or][Bond Business Day (in the case of a Bond [that is not listed on an Exchange]])] [,][or][FX Business Day (in the case of an FX Rate)][,][or][Interest Rate Business Day (in the case of an Interest Rate)][or][Reference Rate Business Day (in the case of a Reference Rate)]] during the Barrier Observation Period(s)]][•], [•], [repeat if there are multiple Barrier Observation Dates]], being the dates on which [in the case of one Underlying: the [Level][Commodity Reference Price] is observed][in the case of multiple Underlyings, but no Basket: [if either only Level or only Commodity Reference Price is used: the [Level][Commodity Reference Price] of each Underlying is observed][if both Level and Commodity Reference Price are used: the Reference Level of each Underlying is observed][in the case of a Basket of Underlyings:, and the Basket Level is calculated] for purposes of determining whether an Upper Barrier Event or a Lower</p> | <p>Barriere unterschreitet[oder dieser entspricht].]</p> <p>[bei einem Korb von Basiswerten: wenn der Korbkurs [zum Bewertungszeitpunkt][zu irgendeinem Zeitpunkt (fortlaufend beobachtet)] an [dem][einem] Barriere-Beobachtungstag die Untere Barriere unterschreitet[oder dieser entspricht].]</p> <p>[jeder [bei mehreren gleichartigen Basiswerten: [Börsen-][Rohstoff-] [Fonds-] [Anleihe-][Devisen-] [Zinssatz-] [Referenzsatz-] Geschäftstag][bei mehreren Basiswerten unterschiedlicher Art: [Börsen-Geschäftstag (im Fall [einer Aktie][,][oder][eines Index][oder][eines [an einer Börse notierten] Fonds]])] [oder][einer [an einer Börse notierten] Anleihe]])] [,][oder][Rohstoff-Geschäftstag (im Fall eines Rohstoffs)][,][oder][Fonds-Geschäftstag (im Fall eines [nicht an einer Börse notierten] Fonds)] [,][oder][Anleihen-Geschäftstag (im Fall einer [nicht an einer Börse notierten] Anleihe)] [,][oder][Devisen-Geschäftstag (im Fall eines Devisenkurses)][,][oder][Zinssatz-Geschäftstag (im Fall eines Zinssatzes)][oder][Referenzsatz-Geschäftstag (im Fall eines Referenzsatzes)]] während des Barriere-Beobachtungszeitraums bzw. der Barriere-Beobachtungszeiträume]][•], [•], [wiederholen, falls es mehrere Barriere-Beobachtungstage gibt]], an diesen Tagen wird [bei nur einem Basiswert: der [Kurs][Rohstoffreferenzpreis] beobachtet] [bei mehreren Basiswerten ohne Korbstruktur: [wenn entweder nur der Kurs oder nur der Rohstoffreferenzpreis verwendet wird: der [Kurs][Rohstoffreferenzpreis] eines jeden Basiswerts beobachtet][wenn sowohl der Kurs als auch der Rohstoffreferenzpreis verwendet werden: der Referenzstand eines jeden Basiswerts beobachtet] [bei</p> |
|-----------------------------------|---|--|

| | |
|--|--|
| <p>Barrier Event has occurred].]</p> <p>[Barrier Observation Period(s)</p> <p>from and including [●] to and including [●]. <i>(repeat if there are multiple Barrier Observation Periods)]</i></p> <p>[in the case of Products with a Lock-in Level, insert the definitions "Lock-in Level" through "Lock-in Observation Period(s)", as applicable:</p> | <p>einem Korb von Basiswerten: und der Korbkurs berechnet], um festzustellen, ob ein Oberes Barriereereignis oder ein Unteres Barriereereignis eingetreten ist].]</p> <p>vom [●] (einschliesslich) bis zum [●] (einschliesslich). falls es mehrere Barriere-Beobachtungszeiträume gibt]</p> <p>[bei Produkten mit Lock-in Level die Definitionen "Lock-in Level" bis "Lock-in-Beobachtungszeitraum/-zeiträume" einfügen, wie jeweils anwendbar:</p> |
| <p>Lock-in Level</p> <p>[in the case of one Underlying: [[●]% of the [Initial Level][Strike], i.e., [●]] [between [●]% and [●]% of the [Initial Level][Strike]. The Calculation Agent shall determine the final percentage used to calculate the Lock-in Level on the Initial Fixing Date and give notice thereof to the Holders in accordance with Section 6.1.]]</p> <p>[in the case of multiple Underlyings, but no Basket: [with respect to each Underlying, the relevant Lock-in Level specified in Table [1][●], being [●]% of its [Initial Level][Strike].] [with respect to each Underlying, between [●]% and [●]% of its [Initial Level][Strike]. The Calculation Agent shall determine the final percentage used to calculate each Underlying's Lock-in Level on the Initial Fixing Date and give notice thereof to the Holders in accordance with Section 6.1.]]</p> <p>[in the case of a Basket of Underlyings: [[●]% of the [Initial Basket Level][Strike].] [between [●]% and [●]% of the [Initial Basket Level][Strike]. The Calculation Agent shall determine</p> | <p>Lock-in Level</p> <p>[bei nur einem Basiswert: [[●] % des [Anfangskurses][Referenzkurses], d.h. [●]] [zwischen [●] % und [●] % des [Anfangskurses][Referenzkurses]. Die Berechnungsstelle legt den endgültigen Prozentsatz für die Berechnung des Lock-in Levels am Anfänglichen Festlegungstag fest und teilt ihn den Inhabern gemäß Ziffer 6.1 mit.]]</p> <p>[bei mehreren Basiswerten ohne Korbstruktur: [In Bezug auf jeden Basiswert der in Tabelle [1][●] jeweils angegebene Lock-in Level, also [●] % seines [Anfangskurses][Referenzkurses].] [in Bezug auf jeden Basiswert zwischen [●] % und [●] % seines [Anfangskurses] [Referenzkurses]. Die Berechnungsstelle legt den endgültigen Prozentsatz für die Berechnung der Lock-in Level für jeden Basiswert am Anfänglichen Festlegungstag fest und teilt ihn den Inhabern gemäß Ziffer 6.1 mit.]]</p> <p>[bei einem Korb von Basiswerten: [[●] % des [Anfänglichen Korbkurses] [Referenzkurses].] [zwischen [●] % und [●] % des [Anfänglichen Korbkurses] [Referenzkurses]. Die</p> |

the final percentage used to calculate the Lock-in Level on the Initial Fixing Date and give notice thereof to the Holders in accordance with Section 6.1.]]

[Lock-in Event] **[in the case of one Underlying:**
 if the [Level][Commodity Reference Price] at [the Valuation Time][any time (observed continuously)] on [the][any] Lock-in Observation Date is **[at or]**[above][below] the Lock-in Level.]

[in the case of multiple Underlyings, but no Basket:
 if [if either only Level or Commodity Reference Price is used: the [Level][Commodity Reference Price] of [each][any] Underlying at [the Valuation Time][any time (observed continuously)]]**[if both Level and Commodity Reference Price is used: the Reference Level of [each][any] Underlying]** [(at, if such Reference Level is the relevant Underlying's Level, [the Valuation Time][any time (observed continuously)]])] on [the][any] Lock-in Observation Date is **[at or]**[above][below] its Lock-in Level.]

[in the case of a Basket of Underlyings:
 if the Basket Level at [the Valuation Time][any time (observed continuously)] on [the][any] Lock-in Observation Date is **[at or]**[above][below] the Lock-in Level.]]

Berechnungsstelle legt den endgültigen Prozentsatz für die Berechnung der Lock-in Level am Anfänglichen Festlegungstag fest und teilt ihn den Inhabern gemäß Ziffer 6.1 mit.]]

[Lock-in Ereignis] **[bei nur einem Basiswert:**
 wenn der [Kurs][Rohstoffreferenzpreis] [zum Bewertungszeitpunkt][zu irgendeinem Zeitpunkt (fortlaufend beobachtet)] an [dem] [einem] Lock-in-Beobachtungstag den Lock-in Level **[überschreitet] [unterschreitet] [oder diesem entspricht].]**

[bei mehreren Basiswerten ohne Korbstruktur:
[wenn entweder nur der Kurs oder nur der Rohstoffreferenzpreis verwendet wird: wenn der [Kurs] [Rohstoffreferenzpreis] [jedes] [eines] Basiswerts [zum Bewertungszeitpunkt] [zu irgendeinem Zeitpunkt (fortlaufend beobachtet)] [wenn sowohl der Kurs als auch der Rohstoffreferenzpreis verwendet werden: der Referenzstand [jedes][eines] Basiswerts] [(zum Bewertungszeitpunkt][zu irgendeinem Zeitpunkt (fortlaufend beobachtet)], falls dieser Referenzstand der Kurs des jeweiligen Basiswerts ist)] an [dem][einem] Lock-in-Beobachtungstag den jeweiligen Lock-in Level **[überschreitet] [unterschreitet] [oder diesem entspricht].]**

[bei einem Korb von Basiswerten:
 wenn der Korbkurs [zum Bewertungszeitpunkt][zu irgendeinem Zeitpunkt (fortlaufend beobachtet)] an [dem] [einem] Lock-in-Beobachtungstag den Lock-in Level **[überschreitet] [unterschreitet] [oder diesem entspricht].]**

VI. TERMS AND CONDITIONS – Issue Specific Conditions – Part A Product Specific Conditions (Section 3.3 – Definitions)

VI. EMISSIONSBEDINGUNGEN – Emissionspezifische Bedingungen – Teil A Produktspezifische Bedingungen (Ziffer 3.3 – Definitionen)

Lock-in Observation Dates

[each **in the case of multiple Underlyings of the same type:** [Exchange] [Commodity] [Fund] [FX] [Interest Rate] [Reference Rate] Business Day][**in the case of multiple Underlyings of two or more types:** [Exchange Business Day (in the case of [a Share][,][or][an Index][or][a Fund [that is listed on an Exchange])][,][or][Commodity Business Day (in the case of a Commodity)][,][or][Fund Business Day (in the case of a Fund [that is not listed on an Exchange])][,][or][FX Business Day (in the case of an FX Rate)][,][or][Interest Rate Business Day (in the case of an Interest Rate)][or][Reference Rate Business Day (in the case of a Reference Rate)]] during the Lock-in Observation Period(s) [[●], [●], [...]], being the dates on which [**in the case of one Underlying:** the [Level][Commodity Reference Price] is observed][**in the case of multiple Underlyings, but no Basket:** [if either only Level or only Commodity Reference Price is used: the [Level][Commodity Reference Price] of each Underlying is observed][**if both Level and Commodity Reference Price are used:** the Reference Level of each Underlying is observed][**in the case of a Basket of Underlyings:** and the Basket Level is calculated] for purposes of determining whether a Lock-in Event has occurred].]

[Lock-in Observation Period(s)]

from and [including][excluding] [●] to and including [●]

(repeat if there are multiple Barrier Observation Periods)]

Redemption Date

the Final Redemption Date or, if the Products are redeemed prior to the Final Redemption Date, the Early Redemption Date.

Lock-in-Beobachtungs-tage

[jeder **bei mehreren gleichartigen Basiswerten:** [Börsen-] [Rohstoff-] [Fonds-] [Devisen-] [Zinssatz-] [Referenzsatz-]Geschäftstag][**bei mehreren Basiswerten unterschiedlicher Art:** [Börsen-Geschäftstag (im Fall [einer Aktie][,][oder][eines Index][oder][eines [an einer Börse notierten] Fonds])][,][oder][Rohstoff-Geschäftstag (im Fall eines Rohstoffs)][,][oder][Fonds-Geschäftstag (im Fall eines [nicht an einer Börse notierten] Fonds)][,][oder][Devisen-Geschäftstag (im Fall eines Devisenkurses)][,][oder][Zinssatz-Geschäftstag (im Fall eines Zinssatzes)][oder][Referenzsatz-Geschäftstag (im Fall eines Referenzsatzes)]] während des Lock-in-Beobachtungszeitraums bzw. der Lock-in-Beobachtungszeiträume [[●], [●], [...]]; an diesen Tagen wird [**bei nur einem Basiswert:** der [Kurs][Rohstoffreferenzpreis] beobachtet][**bei mehreren Basiswerten ohne Korbstruktur:** [wenn entweder nur der Kurs oder nur der Rohstoffreferenzpreis verwendet wird: der [Kurs] [Rohstoffreferenzpreis] eines jeden Basiswerts beobachtet] [**wenn sowohl der Kurs als auch der Rohstoffreferenzpreis verwendet werden:** der Referenzstand jedes Basiswerts beobachtet] [**bei einem Korb von Basiswerten:** und der Korbkurs berechnet], um festzustellen, ob ein Lock-in Ereignis eingetreten ist].]

[Lock-in Beobachtungszeitraum bzw. zeiträume]

vom [●] [(einschliesslich)][(ausschliesslich)] bis zum [●] (einschliesslich)

(wiederholen, falls es mehrere Barriere-Beobachtungszeiträume gibt)]

Rückzahlungstag

der Finale Rückzahlungstag oder, sofern die Produkte vor dem Finalen Rückzahlungstag zurückgezahlt werden, der Tag der Vorzeitigen Rückzahlung.

[insert Table [1][•] in the case of multiple Underlyings:] | [bei mehreren Basiswerten Tabelle [1][•] einfügen:]

Table [1][•] / Tabelle [1][•]

| Underlying / Basiswert | [Initial Fixing Period][Look back Period]/ [Anfänglicher Festlegungszeitraum][Lockbackzeitraum] | [Initial Fixing Date] / [Anfänglicher Festlegungstag] | [Initial Level] / [Anfangskurs] | [Strike] / [Referenzkurs] | [Initial FX Rate] / [Anfänglicher Devisenkurs] | [Ratio] / [Bezugsverhältnis] | [Reference Level] / [Referenzstandard] | [Final Fixing Period] / [Finaler Festlegungszeitraum] |
|------------------------|---|---|--------------------------------------|--------------------------------------|--|--------------------------------------|---|--|
| [•] | [from and including [•] to and including [•]] / [vom [•] (einschliesslich) bis zum [•] (einschliesslich)] | [•] | [Insert value/ Betrag einfügen: [•]] | [Insert value/ Betrag einfügen: [•]] | [Insert value/ Betrag einfügen: [•]] | [Insert value/ Betrag einfügen: [•]] | [Commodity Reference Price][Level] / [Rohstoffreferenzpreis] [Kurs] | [from and including [•] to and including [•] / [vom [•] (einschliesslich) bis zum [•] (einschliesslich)] |
| [•] | [from and including [•] to and including [•]] / [vom [•] (einschliesslich) bis zum [•] (einschliesslich)] | [•] | [Insert value/ Betrag einfügen: [•]] | [Insert value/ Betrag einfügen: [•]] | [Insert value/ Betrag einfügen: [•]] | [Insert value/ Betrag einfügen: [•]] | [Commodity Reference Price][Level] / [Rohstoffreferenzpreis] [Kurs] | [from and including [•] to and including [•] / [vom [•] (einschliesslich) bis zum [•] (einschliesslich)] |

(Repeat for each additional Underlying, as applicable) / (Für jeden weiteren Basiswert wiederholen, wie jeweils anwendbar)

Table [1][•] continued / Fortsetzung Tabelle [1][•]

| Underlying / Basiswert | [Final Fixing Date] / [Finaler Festlegungstag] | [Valuation Time] / [Bewertungspunkt] | [Weight] / [Gewichtung] | [Barrier] / [Barriere] | [Upper Barrier] / [Obere Barriere] | [Lower Barrier] / [Untere Barriere] | [Trigger Barrier] / [Triggerbarriere] | [Payout Threshold] / [Zusatzbetragsschwellenwert] | [Lock-in Level] / [Lock-in Level] |
|------------------------|--|--------------------------------------|-------------------------|-------------------------------------|-------------------------------------|-------------------------------------|---------------------------------------|---|-------------------------------------|
| [•] | [•] | [•] | [•] | [Insert value/Betrag einfügen: [•]] | [Insert value/Betrag einfügen: [•]] | [Insert value/Betrag einfügen: [•]] | [Insert value/Betrag einfügen: [•]] | [Insert value/Betrag einfügen: [•]] | [Insert value/Betrag einfügen: [•]] |
| [•] | [•] | [•] | [•] | [Insert | [Insert | [Insert | [Insert | [Insert | [Insert |

VI. TERMS AND CONDITIONS – Issue VI. EMISSIONSBEDINGUNGEN –
 Specific Conditions – Part A Product Emissionspezifische Bedingungen –
 Specific Conditions (Section 3.3 – Teil A Produktspezifische Bedingungen
 Definitions) (Ziffer 3.3 – Definitionen)

| | | | | | | | | | |
|--|--------------------------|--|--|---|---------------------------------------|---------------------------------------|---------------------------------------|-------------------------------|--------------------------------------|
| | | | | value/B etrag einfüge n: [●] | value/B etrag einfügen : [●] | value/B etrag einfüge n: [●] | value/B etrag einfüge n: [●] | value/Betrag einfügen: [●] | value/Betr ag einfügen: [●] |
| (Repeat for each additional Underlying, as applicable) / (Für jeden weiteren Basiswert wiederholen, wie jeweils anwendbar) | | | | | | | | | |
| Table [1][●] continued / Fortsetzung Tabelle [1][●] | | | | | | | | | |
| | Underlying /Basiswert | [Conversion Currency] / [Umwandlungsw ährung] | [Conversion Rate] / [Umwandlungs- kurs] | [Conversion Amount] / [Umwandlungsbetr ag] | | | | | |
| | [●] | [●] | [Insert value/Betrag einfügen: [●] | [Insert value/Betrag einfügen: [●] | | | | | |
| | [●] | [●] | [Insert value/Betrag einfügen: [●] | [Insert value/Betrag einfügen: [●] | | | | | |
| (Repeat for each additional Underlying, as applicable) / (Für jeden weiteren Basiswert wiederholen, wie jeweils anwendbar) | | | | | | | | | |

| Section 4 Interest, Premium and Payout Amount | Ziffer 4 Zinsen, Prämien und Zusatzzahlungen |
|--|---|
| <p>Section 4.1 Interest</p> | <p>Ziffer 4.1 Zinsen</p> |
| <p><i>[if interest is payable on the Products, insert the following text:</i></p> | <p><i>[Falls Zinsen auf die Produkte zahlbar sind, ist der nachstehende Text einzufügen:</i></p> |
| <p><i>[in the case of Products without a "CURINT" feature, insert:</i></p> | <p><i>[bei Produkten ohne "CURINT" Merkmal einfügen:</i></p> |
| <p><i>[in the case of one Interest Payment Date:</i> The Issuer shall pay the Interest Amount on the Interest Payment Date, provided that the Products have not been redeemed, repurchased or cancelled prior to the Interest Payment Date. For the avoidance of doubt, it being understood that, if the Products are redeemed, repurchased or cancelled prior to the Interest Payment Date, any portion of the Interest Amount that has accrued as of the date of such redemption, repurchase or cancellation will [not] be paid[, except, in the case of a Stability Disruption Event, any such portion attributable to the Stability Disruption Redemption Price].]</p> | <p><i>[bei nur einem Zinszahlungstag:</i> Die Emittentin zahlt den Zinsbetrag am Zinszahlungstag, sofern die Produkte nicht bereits vor dem Zinszahlungstag zurückgezahlt, zurückgekauft oder gekündigt wurden. Zur Klarstellung wird festgehalten, dass im Fall einer bzw. eines vor dem Zinszahlungstag erfolgenden Rückzahlung, Rückkaufs oder Entwertung der Produkte die zum Termin der betreffenden Rückzahlung, des betreffenden Rückkaufs bzw. der betreffenden Entwertung aufgelaufenen Teile des Zinsbetrags [nicht] zur Auszahlung gelangen[, ausgenommen im Fall einer Stabilitätsstörung die im Stabilitätsstörungs-Rückzahlungsbetrag enthaltenen Teile].]</p> |
| <p><i>[in the case of multiple Interest Payment Dates:</i> The Issuer shall pay the Interest Amount on each Interest Payment Date, provided that the Products have not been redeemed, repurchased or cancelled prior to such date. For the avoidance of doubt, it being understood that, if the Products are redeemed, repurchased or cancelled prior to the relevant Interest Payment Date, any portion of the Interest Amount that would otherwise be due on such Interest Payment Date that has accrued as of the date of such redemption, repurchase or cancellation will [not] be paid[, except, in the case of a Stability Disruption Event, any such portion attributable to the Stability Disruption Redemption Price].]</p> | <p><i>[bei mehreren Zinszahlungstagen:</i> Die Emittentin zahlt den Zinsbetrag an jedem Zinszahlungstag, sofern die Produkte nicht bereits vor dem jeweiligen Termin zurückgezahlt, zurückgekauft oder gekündigt wurden. Zur Klarstellung wird festgehalten, dass im Fall einer bzw. eines vor dem jeweiligen Zinszahlungstag erfolgenden Rückzahlung, Rückkaufs oder Entwertung der Produkte diejenigen Teile des ansonsten an dem jeweiligen Zinszahlungstag fälligen Zinsbetrags, die zum Termin der betreffenden Rückzahlung, des betreffenden Rückkaufs bzw. der betreffenden Entwertung aufgelaufen sind, [nicht] zur Auszahlung gelangen[, ausgenommen im Fall einer Stabilitätsstörung die im Stabilitätsstörungs-Rückzahlungsbetrag enthaltenen Teile].]</p> |
| <p><i>[in the case of Products with a "CURINT" feature, insert:</i></p> | <p><i>[bei Produkten mit "CURINT" Merkmal einfügen:</i></p> |
| <p>Unless previously redeemed, repurchased or cancelled, the Issuer shall pay the Interest Amount as part of the Final Redemption Amount paid per Product in either the Issue Currency or the Conversion Currency [with respect to the [Worst-Performing]][Best-Performing] Underlying], as applicable, on the Final Redemption Date, in accordance with, and subject to the conditions set forth in, Section 3.1.</p> <p>The Interest Amount forms an integral part of, and shall not be paid independent of, the Final Redemption Amount. If the Products are redeemed,</p> | <p>Sofern die Produkte nicht bereits zuvor zurückgezahlt, zurückgekauft oder gekündigt wurden, zahlt die Emittentin den Zinsbetrag als Teil des je Produkt gezahlten Finalen Rückzahlungsbetrags entweder in der Emissionswährung oder der Umwandlungswährung [in Bezug auf den Basiswert mit der [Schlechtesten Wertentwicklung]][Besten Wertentwicklung] am Finalen Rückzahlungstag nach Massgabe und vorbehaltlich der in Ziffer 3.1 genannten Bedingungen.</p> <p>Der Zinsbetrag bildet einen integralen Bestandteil</p> |

VI. TERMS AND CONDITIONS – Issue Specific Conditions – Part A Product Specific Conditions (Section 4)

VI. EMISSIONSBEDINGUNGEN – Emissionspezifische Bedingungen – Teil A Produktspezifische Bedingungen (Ziffer 4)

repurchased or cancelled prior to the Final Redemption Date, any portion of the Interest Amount that has accrued as of the date of such redemption, repurchase or cancellation will not be paid.]]

[If no interest is payable on the Products, insert the following text: Not applicable]

[in the case of Products for which Fixed Rate Interest is applicable, insert the following definitions:

Interest Amount **[•]**% p.a. of the Denomination[, i.e., **[•]** for **[•]** days]**[in the case of Products without a "CURINT" feature, insert:**, being the amount the Issuer shall pay to the Holders per Product on **[the][each]** Interest Payment Date (unless the Products are redeemed, repurchased or cancelled prior to such date)].

Interest Date(s) Ex- **[[•]**, being the date(s) on which the Products are traded ex-interest.] **[None]]**

[in the case of Products without a "CURINT" feature, insert:

Interest Payment Date(s) **[•]**, being the date(s) on which the Issuer shall pay the Interest Amount per Product to the Holders.

Business Day Convention with respect to **[the] [each]** Interest Payment Date, **[Following] [Modified Following] [Preceding] Business Day Convention] [unadjusted][adjusted][•]**

Day Count Fraction **[30/360][Actual/Actual][Actual/365][Actual/360][360/360][•]**

[any additional definitions relating to interest to be

des Finalen Rückzahlungsbetrags und wird nicht unabhängig von diesem gezahlt. Im Fall einer bzw. eines vor dem Finalen Rückzahlungstag erfolgenden Rückzahlung, Rückkaufs oder Entwertung der Produkte werden diejenigen Teile des Zinsbetrags, die zum Termin der betreffenden Rückzahlung, des betreffenden Rückkaufs bzw. der betreffenden Entwertung aufgelaufen sind, nicht zur Auszahlung gelangen.]]

[Falls keine Zinsen auf die Produkte zahlbar sind, ist der nachstehende Text einzufügen: Nicht anwendbar]

[bei Produkten, bei denen die Regelungen betreffend Festzinsen zur Anwendung kommen, folgende Definitionen einfügen:

Zinsbetrag **[•]**% p. a. der Stückelung[, d.h. **[•]** für **[•]** Tage]; **[bei Produkten ohne "CURINT" Merkmal einfügen:** dieser Betrag wird von der Emittentin **[am][an** jedem] Zinszahlungstag für jedes Produkt an dessen Inhaber gezahlt (sofern die Produkte nicht bereits vor dem jeweiligen Termin zurückgezahlt, zurückgekauft oder gekündigt wurden)].

Ex-Zinstag(e) **[[•]**; an diesem Tag bzw. diesen Tagen werden die Produkte ex-Zinsen gehandelt.] **[Keiner]]**

[bei Produkten ohne "CURINT" Merkmal einfügen:

Zinszahlungstag(e) **[•]**; an diesem Tag bzw. diesen Tagen zahlt die Emittentin den Zinsbetrag für jedes Produkt an dessen Inhaber.

Geschäftstag-Konvention in Bezug auf **[den][jeden]** Zinszahlungstag gilt die **[Folgender-] [Modifizierte Folgender-] [Vorangegangener-] Geschäftstag-Konvention] [ohne Anpassung] [mit Anpassung][•]**

Zinstagequotient **[30/360][Actual/Actual][Actual/365][Actual/360][360/360][•]**

[besondere zinsbezogene Definitionen einfügen]

| | | | |
|---|--|--|---|
| <i>inserted]</i> | | | |
| | [in the case of Products for which Floating Rate Interest is applicable, insert the following definitions: | | [bei Produkten, bei denen die Regelungen betreffend Variable Zinsen zur Anwendung kommen, folgende Definitionen einfügen: |
| Interest Amount | [•][Reference Rate in per cent. per annum of the Denomination] | Zinsbetrag | [•][Referenzsatz in Prozent per annum der Stückelung] |
| Reference Rate | [•] | Referenzsatz | [•] |
| Reset Date(s) | [•] | Neufestsetzungstag(e) | [•] |
| Interest Payment Date(s) | [•], being the date(s) on which the Issuer shall pay the Interest Amount per Product to the Holders. | Zinszahlungstag(e) | [•]; an diesem Tag bzw. diesen Tagen zahlt die Emittentin den Zinsbetrag für jedes Produkt an dessen Inhaber. |
| Interest Ex-Date(s) | [[•],being the date(s) on which the Products are traded ex-interest.] [None] | Ex-Zinstag(e) | [[•]; an diesem Tag bzw. diesen Tagen werden die Produkte ex-Zinsen gehandelt.] [Keiner] |
| Business Day Convention | with respect to [the] [each] Interest Payment Date, [[Following] [Modified Following] [Preceding] Business Day Convention] [unadjusted][adjusted][•] | Geschäftstag-Konvention | in Bezug auf [den][jeden] Zinszahlungstag gilt die [[Folgender-] [Modifizierte Folgender-] [Vorangegangener-] Geschäftstag-Konvention] [ohne Anpassung][mit Anpassung][•] |
| Day Count Fraction | [30/360][Actual/Actual][Actual/365][Actual/360][360/360][•] | Zinstagequotient | [30/360][Actual/Actual][Actual/365][Actual/360][360/360][•] |
| [Margin(s)] | [+/-][•] per cent. per annum] | [Marge(n)] | [+/-][•] Prozent per annum] |
| [Minimum Rate of Interest] | [•] per cent. per annum] | [Mindestzins-satz] | [•] Prozent per annum] |
| [Maximum Rate of Interest] | [•] per cent. per annum] | [Höchstzins-satz] | [•] Prozent per annum] |
| [Rate Multiplier] | [•] | [Zinssatz-Multiplikator] | [•] |
| [any additional definitions relating to interest to be inserted] | [•] | [[besondere zinsbezogene Definitionen einfügen] | [•] |

| Section 4.2 Premium | Ziffer 4.2 Prämien |
|---|--|
| <p>[if premium is payable on the Products, insert the following text:</p> <p>[in the case of Products without a "CURINT" feature, insert:</p> <p>[in the case of one Premium Payment Date: The Issuer shall pay the Premium Amount on the Premium Payment Date, provided that the Products have not been redeemed, repurchased or cancelled prior to the Premium Payment Date. [The Premium Amount payable under the Products represents an amount payable by the Issuer as compensation for and in recognition of the assumption of risk that under certain circumstances the Final Redemption Amount may be below the Issue Price and may be less than the Denomination.] For the avoidance of doubt, it being understood that, if the Products are redeemed, repurchased or cancelled prior to the Premium Payment Date, any portion of the Premium Amount that has accrued as of the date of such redemption, repurchase or cancellation will [not] be paid[, except, in the case of a Stability Disruption Event, any such portion attributable to the Stability Disruption Redemption Price].]</p> <p>[in the case of multiple Premium Payment Dates: The Issuer shall pay the Premium Amount on each Premium Payment Date, provided that the Products have not been redeemed, repurchased or cancelled prior to such date. [The Premium Amounts payable under the Products represent an amount payable by the Issuer as compensation for and in recognition of the assumption of risk that under certain circumstances the Final Redemption Amount may be below the Denomination.] For the avoidance of doubt, it being understood that, if the Products are redeemed, repurchased or cancelled prior to the relevant Premium Payment Date, any portion of the Premium Amount that would otherwise be due on such Premium Payment Date that has accrued as of the date of such redemption, repurchase or cancellation will [not] be paid[, except, in the case of a Stability Disruption Event, any such portion attributable to the Stability Disruption Redemption Price].]</p> <p>[in the case of Products with a "CURINT" feature, insert:</p> <p>Unless previously redeemed, repurchased or cancelled, the Issuer shall pay the Premium Amount as part of the Final Redemption Amount paid per</p> | <p>[Falls Prämie auf die Produkte zahlbar ist, ist der nachstehende Text einzufügen:</p> <p>[bei Produkten ohne "CURINT" Merkmal einfügen:</p> <p>[bei nur einem Prämienzahlungstag: Die Emittentin zahlt den Prämienbetrag am Prämienzahlungstag, sofern die Produkte nicht bereits vor dem Prämienzahlungstag zurückgezahlt, zurückgekauft oder gekündigt wurden. [Der auf die Produkte zahlbare Prämienbetrag stellt einen Betrag dar, der von der Emittentin als Ausgleich und Gegenleistung für die Übernahme des Risikos zahlbar ist, dass der bei Rückzahlung zahlbare Finale Rückzahlungsbetrag in bestimmten Fällen möglicherweise geringer ist als die Stückelung.] Zur Klarstellung wird festgehalten, dass im Fall einer bzw. eines vor dem Prämienzahlungstag erfolgenden Rückzahlung, Rückkaufs oder Entwertung der Produkte die zum Termin der betreffenden Rückzahlung, des betreffenden Rückkaufs bzw. der betreffenden Entwertung aufgelaufenen Teile des Prämienbetrags [nicht] zur Auszahlung gelangen[, ausgenommen im Fall einer Stabilitätsstörung die im Stabilitätsstörungen-Rückzahlungsbetrag enthaltenen Teile].]</p> <p>[bei mehreren Prämienzahlungstagen: Die Emittentin zahlt den Prämienbetrag an jedem Prämienzahlungstag, sofern die Produkte nicht bereits vor dem jeweiligen Termin zurückgezahlt, zurückgekauft oder gekündigt wurden. [Die auf die Produkte zahlbaren Prämienbeträge stellen einen Betrag dar, der von der Emittentin als Ausgleich und Gegenleistung für die Übernahme des Risikos zahlbar ist, dass der bei Rückzahlung zahlbare Finale Rückzahlungsbetrag in bestimmten Fällen möglicherweise geringer ist als die Stückelung.] Zur Klarstellung wird festgehalten, dass im Fall einer bzw. eines vor dem jeweiligen Prämienzahlungstag erfolgenden Rückzahlung, Rückkaufs oder Entwertung der Produkte diejenigen Teile des ansonsten an dem jeweiligen Prämienzahlungstag fälligen Prämienbetrags, die zum Termin der betreffenden Rückzahlung, des betreffenden Rückkaufs bzw. der betreffenden Entwertung aufgelaufen sind, [nicht] zur Auszahlung gelangen[, ausgenommen im Fall einer Stabilitätsstörung die im Stabilitätsstörungen-Rückzahlungsbetrag enthaltenen Teile].]</p> <p>[bei Produkten mit "CURINT" Merkmal einfügen:</p> <p>Sofern die Produkte nicht bereits zuvor zurückgezahlt, zurückgekauft oder gekündigt wurden, zahlt die Emittentin den Prämienbetrag als</p> |

VI. TERMS AND CONDITIONS – Issue Specific Conditions – Part A Product Specific Conditions (Section 4)

VI. EMISSIONSBEDINGUNGEN – Emissionspezifische Bedingungen – Teil A Produktspezifische Bedingungen (Ziffer 4)

Product in either the Issue Currency or the Conversion Currency [with respect to the [Worst-Performing][Best-Performing] Underlying], as applicable, on the Final Redemption Date, in accordance with, and subject to the conditions set forth in Section 3.1.

The Premium Amount forms an integral part of, and shall not be paid independent of, the Final Redemption Amount. If the Products are redeemed, repurchased or cancelled prior to the Final Redemption Date, any portion of the Premium Amount that has accrued as of the date of such redemption, repurchase or cancellation will not be paid.]

[if no premium is payable on the Products, insert the following text: Not applicable]

[in the case of Products for which Premium is applicable, insert the following definitions:

Premium Amount [●]% p.a. of the Denomination[, i.e., [●] for [●] days][*in the case of Products without a "CURINT" feature, insert:*, being the amount the Issuer shall pay to the Holders per Product on [the][each] Premium Payment Date (unless the Products are redeemed, repurchased or cancelled prior to such date)].

Premium Ex-Date(s) [●][the Interest Ex-Date][each Interest Ex-Date], being the date(s) on which the Products are traded ex-premium.]
[None]

[in the case of Products without a "CURINT" feature, insert:

Premium Payment Date(s) [●][the Interest Payment Date][each Interest Payment Date], being the date(s) on which the Issuer shall pay the Premium Amount per Product to the Holders.

Business Day Convention with respect to [the] [each] Premium Payment Date, [[Following] [Modified Following] [Preceding] Business Day Convention] [unadjusted] [adjusted]

Teil des je Produkt gezahlten Finalen Rückzahlungsbetrags entweder in der Emissionswährung oder der Umwandlungswährung [in Bezug auf den Basiswert mit der [Schlechtesten Wertentwicklung][Besten Wertentwicklung]] am Finalen Rückzahlungstag nach Massgabe und vorbehaltlich der in Ziffer 3.1.

Der Prämienbetrag bildet einen integralen Bestandteil des Finalen Rückzahlungsbetrags und wird nicht unabhängig von diesem gezahlt. Im Fall einer bzw. eines vor dem Finalen Rückzahlungstag erfolgenden Rückzahlung, Rückkaufs oder Entwertung der Produkte werden diejenigen Teile des Prämienbetrags, die zum Termin der betreffenden Rückzahlung, des betreffenden Rückkaufs bzw. der betreffenden Entwertung aufgelaufen sind, nicht zur Auszahlung gelangen.]]

[Falls keine Prämie auf die Produkte zahlbar ist, ist der nachstehende Text einzufügen: Nicht anwendbar]

[bei Produkten, bei denen die Regelungen betreffend Prämien zur Anwendung kommen, folgende Definitionen einfügen:

Prämienbetrag [●]% p. a. der Stückelung[, d.h. [●] für [●] Tage]; [*bei Produkten ohne "CURINT" Merkmal einfügen:* dieser Betrag wird von der Emittentin [am][an jedem] Prämienzahlungstag für jedes Produkt an dessen Inhaber gezahlt (sofern die Produkte nicht bereits vor dem jeweiligen Termin zurückgezahlt, zurückgekauft oder gekündigt wurden).]

Ex-Prämientag(e) [●][[der][jeder] Ex-Zinstag]; an diesem Tag bzw. diesen Tagen werden die Produkte ex-Prämie gehandelt.]
[Keiner]

[bei Produkten ohne "CURINT" Merkmal einfügen:

Prämienzahlungstag(e) [●][[der][jeder] Zinszahlungstag; an diesem Tag bzw. diesen Tagen zahlt die Emittentin den Prämienbetrag für jedes Produkt an dessen Inhaber.

Geschäftstag-Konvention in Bezug auf [den][jeden] Prämienzahlungstag gilt die [[Folgender-] [Modifizierte Folgender-] [Vorangegangener-] Geschäftstag-Konvention] [ohne

| | |
|---|--|
| <p>[•]</p> <p>Day Count Fraction [30/360][Actual/Actual][Actual/365][Actual/360][360/360][•]</p> <p>[[any additional definitions relating to premium to be inserted] [•]]</p> | <p>Anpassung] [mit Anpassung] [•]</p> <p>Prämientage-quotient [30/360][Actual/Actual][Actual/365][Actual/360][360/360][•]</p> <p>[[besondere prämienerzeugene Definitionen einfügen] [•]]</p> |
| <p>Section 4.3 Payout Amount</p> <p><i>[in the case of Products with a Payout Amount feature, insert the following text:</i></p> <p><i>[in the case of Products with a Regular Payout Amount with one Payout Date:</i> The Issuer shall pay the Payout Amount per Product to the Holders on the Payout Date, provided that (i) [if either only Level or only Commodity Reference Price is used: the [Level][Commodity Reference Price] [in the case of multiple Underlyings: of [each][any] Underlying] [at the Valuation Time]][if both Level and Commodity Reference Price are used: the Reference Level of [each][any] Underlying [(at, if such Reference Level is the relevant Underlying's Level, the Valuation Time)] [at any time] on [each][the] Payout Observation Date [during the Payout Observation Period] is [in the case of one Payout Observation Date: not][in the case of multiple Payout Observation Dates: never] [at or][above][below] the Payout Threshold, and (ii) the Products have not been redeemed, repurchased or cancelled prior to the Payout Date. [Option 1: For the avoidance of doubt, it being understood that, if the Products are redeemed, repurchased or cancelled prior to the Payout Date, any accrued and unpaid portion of the Payout Amount that would otherwise be due on the Payout Date shall not be paid.] [Option 2: Provided, however, that, if any Product is redeemed, repurchased or cancelled prior to the Payout Date, the Issuer shall pay the time value (as calculated as of the date of such redemption, repurchase or cancellation by the Calculation Agent) of the Payout Amount scheduled to be paid on the Payout Date to the Holder thereof on the date of such redemption, repurchase or cancellation.]]</p> | <p>Ziffer 4.3 Zusatzzahlungen</p> <p><i>[bei Produkten mit Zusatzzahlung ist der nachstehende Text einzufügen:</i></p> <p><i>[bei Produkten mit Regulärer Zusatzzahlung und nur einem Zusatzbetragszahlungstag:</i> Die Emittentin zahlt den Zusatzbetrag am Zusatzbetragszahlungstag für jedes Produkt an dessen Inhaber, sofern (i) [wenn entweder nur der Kurs oder nur der Rohstoffreferenzpreis verwendet wird: der [Kurs][Rohstoffreferenzpreis] [bei mehreren Basiswerten: [jedes][eines] Basiswerts] [zum Bewertungszeitpunkt]][wenn sowohl der Kurs als auch der Rohstoffreferenzpreis verwendet werden: der Referenzstand [jedes][eines] Basiswerts[, wenn es sich um den Referenzstand zum Bewertungszeitpunkt handelt, zum Bewertungszeitpunkt]] [an jedem] [zu irgendeinem Zeitpunkt] [am] Zusatzbetragsbeobachtungstag [während des Zusatzbetragsbeobachtungszeitraums] den Zusatzbetragschwellenwert [bei nur einem Zusatzbetragsbeobachtungstag: nicht] [bei mehreren Zusatzbetragsbeobachtungstagen: zu keinem Zeitpunkt] [überschreitet] [unterschreitet] [oder diesem entspricht] und (ii) die Produkte nicht bereits vor dem Zusatzbetragszahlungstag zurückgezahlt, zurückgekauft oder gekündigt wurden. [Option 1: Zur Klarstellung wird festgehalten, dass im Fall einer bzw. eines vor dem Zusatzbetragszahlungstag erfolgenden Rückzahlung, Rückkaufs oder Entwertung der Produkte die aufgelaufenen und noch nicht gezahlten Teile des Zusatzbetrags, die ansonsten an dem Zusatzbetragszahlungstag fällig gewesen wären, nicht zur Auszahlung gelangen.] [Option 2: Falls jedoch ein Produkt vor dem Zusatzbetragszahlungstag zur Rückzahlung, Rückkauf oder Entwertung gelangt, bezahlt die Emittentin am Tag dieser Rückzahlung, Rückkauf oder Entwertung den Zeitwert (wie von der Berechnungsstelle am Tag dieser Rückzahlung, Rückkauf oder Entwertung berechnet) des Zusatzbetrages, der ansonsten an dem</p> |

[in the case of Products with a Regular Payout Amount with multiple Payout Dates or a Recovery Payout: The Issuer shall pay the relevant Payout Amount per Product to the Holders on the relevant Payout Date, provided that (i) **[if either only Level or only Commodity Reference Price is used:** the [Level][Commodity Reference Price] **[in the case of multiple Underlyings:** of [each][any] Underlying] [at the Valuation Time]]**[if both Level and Commodity Reference Price are used:** the Reference Level of [each][any] Underlying [(at, if such Reference Level is the relevant Underlying's Level, the Valuation Time))] [at any time] on [each][the][relevant] Payout Observation Date [during the relevant Payout Observation Period] is **[in the case of one Payout Observation Date: not]****[in the case of multiple Payout Observation Dates: never]** [at or][above][below] the Payout Threshold, and (ii) the Products have not been redeemed, repurchased or cancelled prior to the relevant Payout Date. **[Option 1:** For the avoidance of doubt, it being understood that, if the Products are redeemed, repurchased or cancelled prior to any Payout Date, any accrued and unpaid portion of the relevant Payout Amount that would otherwise be due on such Payout Date shall not be paid.] **[Option 2:** Provided, however, that, if any Product is redeemed, repurchased or cancelled prior to the Final Redemption Date, the Issuer shall pay the time value (as calculated as of the date of such redemption, repurchase or cancellation by the Calculation Agent) of the Payout Amounts scheduled to be paid after the date of such redemption, repurchase or cancellation, if any, to the Holder thereof on the date of such redemption, repurchase or cancellation.]]

[in the case of Products with a Memory Payout Amount: The Issuer shall pay the relevant Payout Amount per Product to the Holders on the relevant Payout Date, provided that (x) a Payout Postponement Event has not occurred on [any][the][relevant] Payout Observation Date [during the relevant Payout Observation Period] and (y) the Products have not been redeemed, repurchased or cancelled prior to the relevant Payout Date. **[Option 1:** For the avoidance of doubt, it being understood

Zusatzbetragszahlungstag an den Inhaber fällig gewesen wäre.]]

[bei Produkten mit Regulärer Zusatzzahlung und mehreren Zusatzbetragszahlungstagen bzw. einer Recovery-Zusatzzahlung: Die Emittentin zahlt den jeweiligen Zusatzbetrag an dem jeweiligen Zusatzbetragszahlungstag für jedes Produkt an dessen Inhaber, sofern (i) **[wenn entweder nur der Kurs oder nur der Rohstoffreferenzpreis verwendet wird:** der [Kurs] [Rohstoffreferenzpreis] **[bei mehreren Basiswerten: [jedes][eines] Basiswerts] [zum Bewertungszeitpunkt]]****[wenn sowohl der Kurs als auch der Rohstoffreferenzpreis verwendet werden:** der Referenzstand [jedes][eines] Basiswerts[, wenn es sich um den Referenzstand zum Bewertungszeitpunkt handelt.]] **[an jedem] [zu irgendeinem Zeitpunkt] [am] [betreffenden] Zusatzbetragsbeobachtungstag [während des [betreffenden] Zusatzbetragsbeobachtungszeitraums] den Zusatzbetragschwellenwert [bei nur einem Zusatzbetragsbeobachtungstag: nicht]****[bei mehreren Zusatzbetragsbeobachtungstagen: zu keinem Zeitpunkt] [überschreitet] [unterschreitet] [oder diesem entspricht]** und (ii) die Produkte nicht bereits vor dem jeweiligen Zusatzbetragszahlungstag zurückgezahlt, zurückgekauft oder gekündigt wurden. **[Option 1:** Zur Klarstellung wird festgehalten, dass im Fall einer bzw. eines vor einem Zusatzbetragszahlungstag erfolgenden Rückzahlung, Rückkaufs oder Entwertung der Produkte die aufgelaufenen und noch nicht gezahlten Teile des jeweiligen Zusatzbetrags, die ansonsten an dem betreffenden Zusatzbetragszahlungstag fällig gewesen wären, nicht zur Auszahlung gelangen.] **[Option 2:** Falls jedoch ein Produkt vor dem Zusatzbetragszahlungstag zur Rückzahlung, Rückkauf oder Entwertung gelangt, bezahlt die Emittentin am Tag dieser Rückzahlung, Rückkauf oder Entwertung den Zeitwert (wie von der Berechnungsstelle am Tag dieser Rückzahlung, Rückkauf oder Entwertung berechnet) der Zusatzbeträge, die allenfalls ansonsten an dem Zusatzbetragszahlungstag an den Inhaber fällig gewesen wären.]]

[bei Produkten mit Memory-Zusatzzahlung: Die Emittentin zahlt (x) den jeweiligen Zusatzbetrag an dem jeweiligen Zusatzbetragszahlungstag für jedes Produkt an dessen Inhaber, sofern kein Zusatzbetragsverschiebungseignis eingetreten ist an [einem][dem][dem betreffenden] Zusatzbetragsbeobachtungstag [während des jeweiligen Zusatzbetragsbeobachtungszeitraums] (y) die Produkte nicht bereits vor dem jeweiligen Zusatzbetragszahlungstag zurückgezahlt,

that, if the Products are redeemed, repurchased or cancelled prior to any Payout Date, any accrued and unpaid portion of the relevant Payout Amount that would otherwise be due on such Payout Date shall not be paid.] **[Option 2:** Provided, however, that, if any Product is redeemed, repurchased or cancelled prior to the Final Redemption Date, the Issuer shall pay the time value (as calculated as of the date of such redemption, repurchase or cancellation by the Calculation Agent) of the Payout Amounts scheduled to be paid after the date of such redemption, repurchase or cancellation, if any, to the Holder thereof on the date of such redemption, repurchase or cancellation.]]

[in the case of Products with an Accrual Payout Amount: The Issuer shall pay the [relevant] Payout Amount per Product to the Holders on the [relevant] Payout Date, provided that the Products have not been redeemed, repurchased or cancelled prior to the [relevant] Payout Date. **[Option 1:** For the avoidance of doubt, it being understood that, if the Products are redeemed, repurchased or cancelled prior to [the][any] Payout Date, any accrued and unpaid portion of the [relevant] Payout Amount that would otherwise be due on [the][such] Payout Date shall not be paid.] **[Option 2: [in the case of one Payout Date:** Provided, however, that, if any Product is redeemed, repurchased or cancelled prior to the Payout Date, the Issuer shall pay the time value (as calculated as of the date of such redemption, repurchase or cancellation by the Calculation Agent) of the Payout Amount scheduled to be paid on the Payout Date to the Holder thereof on the date of such redemption, repurchase or cancellation.]

[in the case of multiple Payout Dates: Provided, however, that, if any Product is redeemed, repurchased or cancelled prior to the Final Redemption Date, the Issuer shall pay the time value (as calculated as of the date of such redemption, repurchase or cancellation by the Calculation Agent) of the Payout Amounts scheduled to be paid after the date of such redemption, repurchase or cancellation, if any, to the Holder thereof on the date of such redemption, repurchase or cancellation.]]]

zurückgekauft oder gekündigt wurden. **[Option 1:** Zur Klarstellung wird festgehalten, dass im Fall einer bzw. eines vor einem Zusatzbetragszahlungstag erfolgenden Rückzahlung, Rückkaufs oder Entwertung der Produkte die aufgelaufenen und noch nicht gezahlten Teile des jeweiligen Zusatzbetrags, die ansonsten an dem betreffenden Zusatzbetragszahlungstag fällig gewesen wären, nicht zur Auszahlung gelangen.] **[Option 2:** Falls jedoch ein Produkt vor dem Zusatzbetragszahlungstag zur Rückzahlung, Rückkauf oder Entwertung gelangt, bezahlt die Emittentin am Tag dieser Rückzahlung, Rückkauf oder Entwertung den Zeitwert (wie von der Berechnungsstelle am Tag dieser Rückzahlung, Rückkauf oder Entwertung berechnet) der Zusatzbeträge, die allenfalls ansonsten an dem Zusatzbetragszahlungstag an den Inhaber fällig gewesen wären.]]

[bei Produkten mit Accrual-Zusatzzahlung: Die Emittentin zahlt den [jeweiligen] Zusatzbetrag am [jeweiligen] Zusatzbetragszahlungstag für jedes Produkt an dessen Inhaber, sofern die Produkte nicht bereits vor dem [jeweiligen] Zusatzbetragszahlungstag zurückgezahlt, zurückgekauft oder gekündigt wurden. **[Option 1:** Zur Klarstellung wird festgehalten, dass im Fall einer bzw. eines vor [dem][einem] Zusatzbetragszahlungstag erfolgenden Rückzahlung, Rückkaufs oder Entwertung der Produkte die aufgelaufenen und noch nicht gezahlten Teile des [jeweiligen] Zusatzbetrags, die ansonsten an dem [betreffenden] Zusatzbetragszahlungstag fällig gewesen wären, nicht zur Auszahlung gelangen.] **[Option 2: [bei einem Zusatzbetragszahlungstag:** Falls jedoch ein Produkt vor dem Zusatzbetragszahlungstag zur Rückzahlung, Rückkauf oder Entwertung gelangt, bezahlt die Emittentin am Tag dieser Rückzahlung, Rückkauf oder Entwertung den Zeitwert (wie von der Berechnungsstelle am Tag dieser Rückzahlung, Rückkauf oder Entwertung berechnet) des Zusatzbetrages, der ansonsten an dem Zusatzbetragszahlungstag an den Inhaber fällig gewesen wäre.]

[bei mehreren Zusatzbetragszahlungstagen: Falls jedoch ein Produkt vor dem Zusatzbetragszahlungstag zur Rückzahlung, Rückkauf oder Entwertung gelangt, bezahlt die Emittentin am Tag dieser Rückzahlung, Rückkauf oder Entwertung den Zeitwert (wie von der Berechnungsstelle am Tag dieser Rückzahlung, Rückkauf oder Entwertung berechnet) der Zusatzbeträge, die allenfalls ansonsten an dem Zusatzbetragszahlungstag an den Inhaber fällig gewesen wären.]]]

[If no payout is payable on the Products, insert the following text: Not applicable]

[Falls keine Zusatzzahlungen auf die Produkte zu leisten sind, ist der nachstehende Text einzufügen: Nicht anwendbar]

[in the case of Products for which Payout Amount is applicable, insert the following text:

[bei Produkten, bei denen die Regelungen betreffend Zusatzzahlungen zur Anwendung kommen, folgende Definitionen einfügen:

Payout Amount

[in the case of a Regular Payout with one Payout Date: an amount in cash equal to $[\bullet]\%$ of the Denomination, i.e., $[\bullet]$, which amount shall be paid per Product to the Holders on the Payout Date.]

Zusatzbetrag

[bei Produkten mit Regulärer Zusatzzahlung und nur einem Zusatzbetragszahlungstag: ein Geldbetrag in Höhe von $[\bullet]\%$ der Stückelung, d.h.] $[\bullet]$; dieser Betrag wird am Zusatzbetragszahlungstag für jedes Produkt an dessen Inhaber gezahlt.]

[in the case of multiple Payout Dates (other than Accrual Payout and Memory Payout): with respect to any Payout Date, an amount in cash equal to the relevant Payout Amount specified in **Table [3][\bullet]**, which amount shall be paid per Product to the Holders on such Payout Date.]

[bei mehreren Zusatzbetragszahlungstagen (nicht bei Accrual-Zusatzzahlung und Memory-Zusatzzahlungen): in Bezug auf jeden Zusatzbetragszahlungstag ein Geldbetrag in Höhe des jeweiligen in **Tabelle [3][\bullet]** angegebenen Zusatzbetrags, der an dem jeweiligen Zusatzbetragszahlungstag für jedes Produkt an dessen Inhaber gezahlt wird.]

[in the case of a Memory Payout: with respect to any Payout Date, an amount in cash equal to (i) the relevant Payout Amount specified in **Table [3][\bullet]**, plus (ii) any Payout Amount that would have been paid per Product on any earlier Payout Date but for the occurrence of a Postponement Event (it being understood that once such unpaid Payout Amount has been paid pursuant to this clause (ii), it shall not be paid on any subsequent Payout Dates pursuant to this clause (ii)).]

[bei Memory-Zusatzzahlung: in Bezug auf einen Zusatzbetragszahlungstag ein Geldbetrag in Höhe von (i) des jeweiligen in **Tabelle [3][\bullet]** angegebenen Zusatzbetrags, plus (ii) jeden Zusatzbetrag, der für jedes Produkt an jedem früheren Zusatzbetragszahlungstag gezahlt worden wäre (mit Ausnahme des Eintritts eines Zusatzbetragsverschiebungsereignisses) (wobei als vereinbart gilt, dass zur Auszahlung gelangte Zusatzbeträge, die gemäß dieser Ziffer (ii) gezahlt wurden, nicht an späteren Zusatzbetragszahlungstagen gemäß dieser Ziffer (ii) zur Auszahlung gelangen).]

[in the case of an Accrual Payout: [with respect to any Payout Date,] an amount in cash calculated in accordance with the formula below:

$$\text{Denomination} \times [\bullet]\% \times n/N$$

where,

n = the number of Payout Observation Dates [during the relevant Payout Observation Period] on which **[if either only Level or only Commodity Reference Price**

[bei Accrual-Zusatzzahlung: [in Bezug auf einen Zusatzbetragszahlungstag] ein nach der folgenden Formel zu berechnender Geldbetrag:

$$\text{Stückelung} \times [\bullet]\% \times n/N$$

is used: the [Level][Commodity Reference Price] [**in the case of multiple Underlyings:** of [each][any] Underlying] [at the Valuation Time]]**[if both Level and Commodity Reference Price are used:** the Reference Level of [each][any] Underlying [(at, if such Reference Level is the relevant Underlying's Level, the Valuation Time)]] was **never [at or][above][below]** the Payout Threshold; and
N = the total number of Payout Observation Dates [during the relevant Payout Observation Period].]

[in the case of a Participation with one Payout Date: an amount in cash calculated in accordance with the formula below, which amount shall be paid per Product to the Holders on the Payout Date:

$$\frac{[\text{Max (Average Performance [-] [Interest] [-] [Premium];0\%)] \times \text{Participation} \times \text{Denomination}}{1}$$

where,

Average Performance =

$$\frac{1}{n} \sum_{i=1}^n \frac{\text{Final Level}_i}{\text{Initial Level}_i} - 1$$

n = the total number of Underlyings]

Payout Date(s) **[●]**, being the date(s) on which the Issuer shall pay the [relevant] Payout Amount per Product to the Holders.

wobei:
n der Anzahl der Zusatzbetragsbeobachtungstage [während des jeweiligen Zusatzbetragsbeobachtungszeitraums] entspricht, an denen **[wenn entweder nur der Kurs oder nur der Rohstoffreferenzpreis verwendet wird:** der [Kurs] [Rohstoffreferenzpreis] **[bei mehreren Basiswerten:** [jedes][eines] Basiswerts] [zum Bewertungszeitpunkt]]**[wenn sowohl der Kurs als auch der Rohstoffreferenzpreis verwendet werden:** der Referenzstand [jedes][eines] Basiswerts[, wenn es sich um den Referenzstand zum Bewertungszeitpunkt handelt,]] den Zusatzbetragschwellenwert **zu keinem Zeitpunkt [überschritten] [unterschritten] [oder diesem entsprochen]** hat; und
N der Gesamtzahl der Zusatzbetragsbeobachtungstage [während des jeweiligen Zusatzbetragsbeobachtungszeitraums] entspricht.]

[bei Produkten mit Partizipation und nur einem Zusatzbetragszahlungstag: ein nach der folgenden Formel zu berechnender Geldbetrag; dieser Betrag wird am Zusatzbetragszahlungstag für jedes Produkt an dessen Inhaber gezahlt:
 [Max (Durchschnittsentwicklung [-] [Zinsen] [-] [Prämien];0%) x Partizipation x Stückelung

wobei,

Durchschnittsentwicklung =

$$\frac{1}{n} \sum_{i=1}^n \frac{\text{Schlusskurs}_i}{\text{Anfangskurs}_i} - 1$$

n = die Gesamtzahl der Basiswerte]

Zusatzbetragszahlungstag(e) **[●]**; an diesem Tag bzw. diesen Tagen zahlt die Emittentin den [jeweiligen] Zusatzbetrag für jedes Produkt an dessen Inhaber.

VI. TERMS AND CONDITIONS – Issue Specific Conditions – Part A Product Specific Conditions (Section 4)

VI. EMISSIONSBEDINGUNGEN – Emissionspezifische Bedingungen – Teil A Produktspezifische Bedingungen (Ziffer 4)

| | | | |
|----------------------------|---|---------------------------------|---|
| Payout Date(s) | Ex- [[•], being the date(s) on which the Products are traded ex-payout.] [None] | Ex-Zusatzbetragstag(e) | [[•]; an diesem Tag bzw. diesen Tagen werden die Produkte ex-Zusatzbetrag gehandelt.] [Keiner] |
| Payout Observation Date(s) | <p>[in the case of one or more Payout Observation Periods: each [in the case of one Underlying or multiple Underlyings of the same type: [Exchange] [Commodity] [Fund] [Bond][FX] [Interest Rate] [Reference Rate] Business Day][in the case of multiple Underlyings of two or more types: [Exchange Business Day (in the case of [a Share][,][or][an Index][or][a Fund [that is listed on an Exchange]])] [or][a Bond [that is listed on an Exchange]])] [,][or][Commodity Business Day (in the case of a Commodity)][,][or][Fund Business Day (in the case of a Fund [that is not listed on an Exchange])] [,][or][Bond Business Day (in the case of a Bond [that is not listed on an Exchange])] [,][or][FX Business Day (in the case of an FX Rate)][,][or][Interest Rate Business Day (in the case of an Interest Rate)][or][Reference Rate Business Day (in the case of an Reference Rate)] during the [relevant] Payout Observation Period, being the date(s) on which [in the case of one Underlying: the [Level] [Commodity Reference Price] is observed] [in the case of multiple Underlyings with or without a Basket: [if either only Level or only Commodity Reference Price is used: the [Level][Commodity Reference Price] of each Underlying is observed][if both Level and Commodity Reference Price are used: the Reference Level of each Underlying is observed] for purposes of determining whether or not the Payout Amount shall be paid on the [relevant] Payout Date.]</p> <p>[in the case of no Payout Observation Periods: [in the case</p> | Zusatzbetragsbeobachtungstag(e) | <p>[bei einem oder mehreren Zusatzbetragsbeobachtungszeiträumen: jeder [bei nur einem Basiswert oder mehreren gleichartigen Basiswerten: [Börsen-][Rohstoff-][Fonds-][Anleihe-][Devisen-][Zinssatz-][Referenzsatz-]Geschäftstag][bei mehreren Basiswerten unterschiedlicher Art: [Börsen-Geschäftstag (im Fall [einer Aktie][,][oder][eines Index][oder][eines [an einer Börse notierten] Fonds])] [oder][einer [an einer Börse notierten] Anleihe])] [,][oder][Rohstoff-Geschäftstag (im Fall eines Rohstoffs)][,][oder][Fonds-Geschäftstag (im Fall eines [nicht an einer Börse notierten] Fonds)] [,][oder][Anleihen-Geschäftstag (im Fall einer [nicht an einer Börse notierten] Anleihe)] [,][oder][Devisen-Geschäftstag (im Fall eines Devisenkurses)][,][oder][Zinssatz-Geschäftstag (im Fall eines Zinssatzes)][oder][Referenzsatz-Geschäftstag (im Fall eines Referenzsatzes)] während des [jeweiligen] Zusatzbetragsbeobachtungszeitraums; an diesem Tag bzw. an diesen Tagen wird [bei nur einem Basiswert: der [Kurs] [Rohstoffreferenzpreis] beobachtet] [bei mehreren Basiswerten mit oder ohne Korbstruktur: [wenn entweder nur der Kurs oder nur der Rohstoffreferenzpreis verwendet wird: der [Kurs] [Rohstoffreferenzpreis] jedes Basiswerts beobachtet][wenn sowohl der Kurs als auch der Rohstoffreferenzpreis verwendet werden: der Referenzstand jedes Basiswerts beobachtet]; um festzustellen, ob der Zusatzbetrag an dem [jeweiligen] Zusatzbetragszahlungstag zur Auszahlung gelangt oder nicht.]</p> <p>[wenn keine Zusatzbetragsbeobachtungszeitr</p> |

| | | |
|---------------------------------------|---|--|
| | <p>of one Payout Date: [●][in the case of multiple Payout Dates: with respect to any Payout Date, the relevant Payout Observation Date(s) specified in Table [3][●], being the date(s) on which [in the case of one Underlying: the [Level][Commodity Reference Price] is observed][in the case of multiple Underlyings with or without a Basket: [if either only Level or only Commodity Reference Price is used: the [Level][Commodity Reference Price] of each Underlying is observed][if both Level and Commodity Reference Price are used: the Reference Level of each Underlying is observed] for purposes of determining whether or not the Payout Amount shall be paid on the [relevant] Payout Date.]</p> | <p>äume vorgesehen sind: [bei nur einem Zusatzbetragszahlungstag: [●][bei mehreren Zusatzbetragszahlungstagen: in Bezug auf einen Zusatzbetragszahlungstag der/die in Tabelle [3][●] angegebene(n) jeweilige(n) Zusatzbetragsbeobachtungstag(e)]; an diesem Tag bzw. an diesen Tagen wird [bei nur einem Basiswert: der [Kurs] [Rohstoffreferenzpreis] beobachtet][bei mehreren Basiswerten mit oder ohne Korbstruktur: [wenn entweder nur der Kurs oder nur der Rohstoffreferenzpreis verwendet wird: der [Kurs] [Rohstoffreferenzpreis] jedes Basiswerts beobachtet] [wenn sowohl der Kurs als auch der Rohstoffreferenzpreis verwendet werden: der Referenzstand jedes Basiswerts beobachtet]; um festzustellen, ob der Zusatzbetrag an dem [jeweiligen] Zusatzbetragszahlungstag zur Auszahlung gelangt oder nicht.]</p> |
| <p>[Payout Observation Period(s)]</p> | <p>[in the case of one potential payout: from and including [●] to and including [●].]</p> <p>[in the case of more than one potential payout: with respect to any Payout Date, the relevant Payout Observation Period specified in Table [3][●]]</p> | <p>[Zusatzbetragsbeobachtungszeitraum bzw. -zeiträume</p> <p>[bei nur einer möglichen Zusatzzahlung: vom [●] (einschliesslich) bis zum [●] (einschliesslich).]</p> <p>[bei mehr als einer möglichen Zusatzzahlung: in Bezug auf einen Zusatzbetragszahlungstag der in Tabelle [3][●] angegebene jeweilige Zusatzbetragsbeobachtungszeitraum.]</p> |
| <p>Payout Threshold</p> | <p>[in the case of one Underlying: [[●]% of the [Initial Level][Strike], i.e., [●].]</p> <p>[Between [●]% and [●]% of the [Initial Level] [Strike]. The Calculation Agent shall determine the final percentage used to calculate the Payout Threshold on the Initial Fixing Date and give notice thereof to the Holders in accordance with Section 6.1.]]</p> | <p>Zusatzbetrags-schwellenwert</p> <p>[bei einem Basiswert: [[●] % des [Anfangskurses][Referenzkurses], d.h. [●].]</p> <p>[Zwischen [●] % und [●] % des [Anfangskurses] [Referenzkurses]. Die Berechnungsstelle legt den endgültigen Prozentsatz für die Berechnung des Zusatzbetragsschwellenwerts am Anfänglichen Festlegungstag fest und teilt ihn den Inhabern gemäß</p> |

[in the case of multiple Underlyings, but no Basket:

with respect to each Underlying, the Payout Threshold specified in **Table [1][•]**, being **[•]%** of its **[Initial Level][Strike]**.]

[With respect to each Underlying, between **[•]%** and **[•]%** of its **[Initial Level][Strike]**. The Calculation Agent shall determine the final percentage used to calculate each Underlying's Payout Threshold on the Initial Fixing Date and give notice thereof to the Holders in accordance with Section 6.1.]]

[in the case of a Basket of Underlyings:

[•]% of the **[Initial Basket Level][Strike]**, i.e., **[•]**.]

Between **[•]%** and **[•]%** of the **[Initial Basket Level][Strike]**. The Calculation Agent shall determine the final percentage used to calculate the Payout Threshold on the Initial Fixing Date and give notice thereof to the Holders in accordance with Section 6.1.]]

[in the case of a Memory Payout Postponement Event

if the **[if either only Level or only Commodity Reference Price is used:**

[Level][Commodity Reference Price] **[in the case of multiple Underlyings:** of **[each][any]** Underlying] **[at the Valuation Time]]****[if both Level and Commodity Reference Price are used:** the Reference Level of **[each][any]** Underlying **[(at, if such Reference Level is the relevant Underlying's Level, the Valuation Time)]** on **[any][the][relevant]** Payout Observation Date **[during the relevant Payout Observation Period]** is **[at or][above][below]** the Payout Threshold.]

[bei Memory-Zusatzzahlung: Zusatzbetragsverschiebungsereignis

Ziffer 6.1 mit.]]

[bei mehreren Basiswerten ohne Korbstruktur:

in Bezug auf jeden Basiswert der in **Tabelle [1][•]** angegebene Zusatzbetragsschwellenwert; dieser liegt bei **[•]%** des **[Anfangskurses][Referenzkurses]** des betreffenden Basiswerts.]

[In Bezug auf jeden Basiswert zwischen **[•]%** und **[•]%** des **[Anfangskurses][Referenzkurses]** des betreffenden Basiswerts. Die Berechnungsstelle legt den endgültigen Prozentsatz für die Berechnung des Zusatzbetragsschwellenwerts für jeden Basiswert am Anfänglichen Festlegungstag fest und teilt ihn den Inhabern gemäß Ziffer 6.1 mit.]]

[bei einem Korb von Basiswerten: **[•]%** des **[Anfänglichen Korbkurses][Referenzkurses]**, d.h. **[•]**.]

[Zwischen **[•]%** und **[•]%** des **[Anfänglichen Korbkurses][Referenzkurses]**. Die Berechnungsstelle legt den endgültigen Prozentsatz für die Berechnung des Zusatzbetragsschwellenwerts am Anfänglichen Festlegungstag fest und teilt ihn den Inhabern gemäß Ziffer 6.1 mit.]]

wenn **[wenn entweder nur der Kurs oder nur der Rohstoffreferenzpreis verwendet wird:** der **[Kurs][Rohstoffreferenzpreis]** **[bei mehreren Basiswerten:** **[jedes][eines]** Basiswerts] **[zum Bewertungszeitpunkt]]****[wenn sowohl der Kurs als auch der Rohstoffreferenzpreis verwendet werden:** der Referenzstand **[jedes][eines]** Basiswerts[, wenn es sich um den Referenzstand zum Bewertungszeitpunkt handelt, zum Bewertungszeitpunkt]] **[an jedem][am]** **[jeweiligen]** Zusatzbetragsbeobachtungstag **[während]** des Zusatzbetragsbeobachtungszeitraums] den

Zusatzbetragschwellenwert
[überschreitet] [unterschreitet]
oder diesem entspricht.]

[insert Table [3][•] in the case of multiple Payout Dates:]

[Bei mehreren Zusatzbetragszahlungstagen Tabelle [3][•] einfügen:]

| Table [3][•] / Tabelle [3][•] | | | |
|---|---|---|---|
| <u>Payout Date / Zusatzbetragszahlungstag</u> | <u>[Payout Observation Date(s)] / [Zusatzbetragsbeobachtungstag(e)]</u> | <u>[Payout Observation Period] / [Zusatzbetragsbeobachtungszeitraum]</u> | <u>Payout Amount [in % of the Denomination] / Zusatzbetrag [in % der Stückelung]</u> |
| [•] | [•] | from and including [•] to and including [•]/ vom [•] (einschliesslich) bis zum [•] (einschliesslich) | [•] |
| [•] | [•] | from and including [•] to and including [•]/ vom [•] (einschliesslich) bis zum [•] (einschliesslich) | [•] |
| <i>(repeat for each additional Payout Date) / (für jeden weiteren Zusatzbetragszahlungstag wiederholen)</i> | <i>(repeat for each additional Payout Date) / (für jeden weiteren Zusatzbetragszahlungstag wiederholen)</i> | <i>(repeat for each additional Payout Date) / (für jeden weiteren Zusatzbetragszahlungstag wiederholen)</i> | <i>(repeat for each additional Payout Date) / (für jeden weiteren Zusatzbetragszahlungstag wiederholen)</i> |

| Section 5 Additional Issue Specific Definitions | Ziffer 5 Weitere Emissionspezifische Definitionen |
|--|---|
| <p>Business Day a day (other than a Saturday or Sunday) on which commercial banks and foreign exchange markets settle payments in Zurich and [in the case of Products not denominated in Euro: in the principal financial centre of the [Issue Currency][Settlement Currency] [Conversion Currency][•] [in the case of Products denominated in Euro or in the case of payments in Euro: the Trans-European Automated Real-Time Gross Settlement Express Transfer (TARGET 2) system settles payments].</p> | <p>Geschäftstag ein Tag (ausser einem Samstag oder Sonntag), an dem Geschäftsbanken und Devisenmärkte in Zürich und [bei nicht in Euro denominierten Produkten: am Hauptfinanzplatz der [Emissionswährung] [Abwicklungswährung][Umwandlungswährung] [•] [bei in Euro denominierten Produkten oder bei Zahlungen in Euro: das Trans-European Automated Real-Time Gross Settlement Express Transfer (TARGET2) System] Zahlungen abwickeln.</p> |
| <p>[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.]</p> | <p>[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.]</p> |
| <p>[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.]</p> | <p>[Clearstream Luxembourg Clearstream Banking, Luxembourg, als Betreiber des Systems der Clearstream Luxembourg (42 Avenue JF Kennedy, L-1855 Luxembourg, Luxembourg) sowie jede Nachfolgerorganisation bzw. jedes Nachfolgersystem.]</p> |
| <p>[Clearing System [Clearstream Frankfurt] [and/or] [Clearstream Luxembourg] [and/or] [Euroclear] [and/or] [SIS]]</p> | <p>[Clearingsystem [Clearstream Frankfurt] [und/oder] [Clearstream Luxembourg] [und/oder] [Euroclear] [und/oder] [SIS]]</p> |
| <p>[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.]</p> | <p>[Euroclear Euroclear Bank S.A., Brüssel, Belgien, als Betreiber des Systems von Euroclear (Avenue 1 Boulevard du Roi Albert II, 1210 Brüssel, Belgien) sowie jede Nachfolgerorganisation bzw. jedes Nachfolgersystem.]</p> |
| <p>Extraordinary Event (i) any event (whether or not reasonably foreseeable) beyond the reasonable control of the person or entity whose performance is affected thereby which has had or could reasonably be expected to have</p> | <p>Aussergewöhnliches Ereignis (i) jedes Ereignis (ob vernünftigerweise vorhersehbar oder nicht), auf das die Person oder Gesellschaft, deren Leistung davon betroffen ist, vernünftigerweise keinen Einfluss hat und welches sich</p> |

a material adverse effect on the ability of the Issuer to perform its obligations under, or hedge its position with respect to, the Products, including but not limited to any of the following events:

- (a) any outbreak or escalation of hostilities or other national or international calamity or crisis,
- (b) the enactment, publication, decree or other promulgation of any statute, regulation, rule or order of any court or other governmental authority, which affects, or would affect, the payment of any amount (or delivery of any other benefit) under the Products,
- (c) the taking of any action by any governmental, administrative, legislative, or judicial authority or power of any Jurisdictional Event Jurisdiction, or any political subdivisions thereof, in respect of its monetary or fiscal affairs or stock exchanges which has a material adverse effect on the financial markets, [and]

wesentlich nachteilig auf die Fähigkeit der Emittentin, ihre Verpflichtungen in Bezug auf die Produkte zu erfüllen bzw. ihre Positionen in Bezug auf die Produkte abzusichern ausgewirkt hat, oder bei dem vernünftigerweise erwartet werden kann, dass dies der Fall sein wird, insbesondere jedes der folgenden Ereignisse:

- (a) ein Ausbruch bzw. eine Eskalation von gewaltsamen Auseinandersetzungen oder sonstigen nationalen oder internationalen Zwischenfällen oder Krisen,
- (b) die Verabschiedung, Veröffentlichung, der Erlass oder eine sonstige Verkündung von Gesetzen, Verordnungen, Anordnungen oder Beschlüssen eines Gerichts oder einer sonstigen Regierungsstelle, die sich auf die Zahlung von Beträgen bzw. die Erbringung sonstiger Leistungen in Bezug auf die Produkte auswirken bzw. auswirken würden,
- (c) die Ergreifung von Maßnahmen durch Regierungsstellen, Verwaltungsbehörden, den Gesetzgeber oder die Gerichte einer massgeblichen Rechtsordnung für Rechtsordnungsbezogene Ereignisse oder einer ihrer Gebietskörperschaften in Bezug auf ihre währungs- bzw. steuerpolitischen Angelegenheiten oder ihre Wertpapierbörsen, die sich wesentlich nachteilig auf die Finanzmärkte auswirken, [und]

| | | | |
|---|---|---|--|
| | <p>(d) the closing of any Clearing System with no substitution of a successor clearing organization within one week after such closing[, and</p> <p>(e) a Market Disruption Event,]</p> <p>or</p> <p>(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.</p> | | <p>(d) die Schliessung eines Clearingsystems, ohne dass innerhalb einer Woche nach der Schliessung eine Ersetzung durch eine Nachfolgerorganisation bzw. ein Nachfolgesystem erfolgt, [und</p> <p>(e) eine Marktstörung,]</p> <p>oder</p> <p>(ii) jedes Ereignis, das mit den in vorstehendem Absatz (i) beschriebenen Ereignissen vergleichbar ist und sich wesentlich nachteilig auf die Fähigkeit der Emittentin ausgewirkt hat, ihre Verpflichtungen in Bezug auf Optionen oder sonstige Finanzinstrumente zu erfüllen, die von der Emittentin zur Absicherung ihrer Verpflichtungen in Bezug auf die Produkte gehalten werden, bzw. ihre Positionen in Bezug auf solche Optionen oder sonstigen Finanzinstrumente abzusichern, oder bei dem vernünftigerweise erwartet werden kann, dass dies der Fall sein wird.</p> |
| <p>[in the case of Products with physical settlement:</p> <p>Settlement Disruption Event</p> | <p>with respect to any [Underlying][Conversion Amount] to be delivered pursuant to Section 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 [Underlying][Conversion Amount] to the relevant Holder].</p> | <p>[bei Produkten mit physischer Abwicklung:</p> <p>Abwicklungsstörung</p> | <p>in Bezug auf einen gemäß Ziffer 3 zu [liefernden Basiswert][liefernden Umwandlungsbetrag] ein Ereignis, auf das die Emittentin keinen Einfluss hat und infolge dessen die Emittentin nach ihrer Feststellung nicht imstande ist oder nur unter Verletzung anwendbarer Gesetze oder Vorschriften imstande wäre, diesen [Basiswert][Umwandlungsbetrag] an den betreffenden Inhaber zu liefern].</p> |
| <p>[SIS</p> | <p>SIX SIS Ltd, Baslerstrasse 100, 4601 Olten, Switzerland, and any successor organization or system.]</p> | <p>[SIS</p> | <p>SIX SIS AG, Baslerstrasse 100, 4601 Olten, Schweiz, sowie jede Nachfolgerorganisation bzw. jedes Nachfolgersystem.]</p> |
| <p>Form of Products</p> | <p>[Uncertificated Securities][Bearer, Permanent Global Certificate]</p> | <p>Verbriefung der Produkte</p> | <p>[Wertrechte][auf den Inhaber lautende Dauerglobalurkunde]</p> |

Holder(s) [[the person or group of persons entitled to the rights conferred by the Products.][*in the case of Products that are Intermediated Securities registered with the SIS*: with respect to any Product, the person holding the Product in a securities account that is in his or her name or, in the case of an intermediary, the intermediary holding the Product for its own account in a securities account that is in its name.][*in the case of Products represented by a Permanent Global Certificate deposited with Clearstream, Frankfurt, Clearstream, Luxembourg or Euroclear*: the person or persons who are entitled to a co-ownership interest, beneficial interest or other comparable right in the Permanent Global Certificate.]] The Holder of a Product shall, for all purposes, be treated by (i) the Issuer, (ii) the Calculation Agent, (iii) the Paying Agent and (iv) all other persons as the person entitled to such Product and the person entitled to receive the benefits of the rights represented by such Product.

References to Currencies [references to "AED" are to United Arab Emirates Dirham][.][references to "AUD" are to Australian Dollars][.][references to "ARS" are to Argentine Peso][.][references to "BGN" are to Bulgarian Lev][.][references to "BRL" are to Brazilian Real][.][references to "CAD" are to Canadian dollars][.][references to "CHF" are to Swiss francs][.][references to "CLP" are to Chilean Peso][.][references to "CNY" (traded onshore) and "CNH" (traded offshore) are to Chinese Yuan Renminbi][.][references to "COP" are to Colombian Peso][.][references to "CZK" are to Czech Koruna][.][references to "DKK" are to Danish Krone][.][references to "EUR" are to Euro][.][references to "GBP" are to British Pound][.][

Inhaber [[die Person bzw. Personengruppe, der die durch die Produkte gewährten Rechte zustehen.][*bei Produkten, die als Bucheffekten bei der SIS registriert sind*: in Bezug auf ein Produkt die Person, die das Produkt in einem auf ihren Namen lautenden Wertpapierdepot hält bzw. im Fall eines Vermittlers, der Vermittler, der das Produkt auf eigene Rechnung in einem auf seinen Namen lautenden Wertpapierdepot hält.] [*bei Produkten, die durch eine bei Clearstream Frankfurt, Clearstream Luxemburg oder Euroclear hinterlegte Dauerglobalurkunde verbrieft sind*: die Person bzw. Personen, der/denen ein Miteigentumsanteil, das wirtschaftliche Eigentum oder sonstige vergleichbare Rechte an der Dauerglobalurkunde zusteht bzw. zustehen.]] Der Inhaber eines Produkts ist in jeder Hinsicht von (i) der Emittentin, (ii) der Berechnungsstelle, (iii) der Zahlstelle und (iv) allen sonstigen Personen als diejenige Person zu behandeln, der dieses Produkt zusteht und die zum Empfang der Leistungen aus den Rechten berechtigt ist, die durch das betreffende Produkt verbrieft sind.

Bezugnahmen auf Währungen [Bezugnahmen auf "AED" gelten als Bezugnahmen auf den Vereinigte Arabische Emirate-Dirham][.][Bezugnahmen auf "AUD" gelten als Bezugnahmen auf den Australischen Dollar][.][Bezugnahmen auf "ARS" gelten als Bezugnahmen auf den Argentinischen Peso][.][Bezugnahmen auf "BGN" gelten als Bezugnahmen auf den Bulgarischen Lev][.][Bezugnahmen auf "BRL" gelten als Bezugnahmen auf den Brasilianischen Real][.][Bezugnahmen auf "CAD" gelten als Bezugnahmen auf den Kanadischen Dollar][.][Bezugnahmen auf "CHF" gelten als Bezugnahmen auf den Schweizer Franken][.][Bezugnahmen auf "CLP" gelten als Bezugnahmen auf

[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 Israeli 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 [•]].

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 6 Other Issue Specific Terms and Conditions | Ziffer 6 Andere Emissionsspezifische Bedingungen |
|---|---|
| <p>6.1 Notices</p> | <p>6.1 Mitteilungen</p> |
| <p>[Notices to the Holders in relation to the Products shall be valid and binding if published on www.derivatives.juliusbaer.com] [●] [except that for Holders known to the Issuer, the Issuer may transmit such notices directly to the Holders.] [In the case of Products listed on the SIX Swiss Exchange: All notices to the Holders shall be valid and binding if (i) published by the Issuer on the website of the SIX Swiss Exchange Ltd (www.six-swiss-exchange.com), where notices are currently published under the address www.six-swiss-exchange.com/news/official_notices/search_en.html, or (ii) otherwise published in accordance with the regulations of the SIX Swiss Exchange Ltd.] [In the case of Products listed on BX Swiss: All notices to the Holders shall be valid and binding if (i) published by the Issuer on the website of the BX Swiss (https://www.bxswiss.com/#official-notices) or (ii) otherwise published in accordance with the regulations of the BX Swiss.] [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 (<i>elektronischer Bundesanzeiger</i>) and, if required by law, in a newspaper authorised by a stock exchange (<i>Börsenpflichtblatt</i>).]</p> | <p>[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 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 an der BX Swiss kotiert sind: Sämtliche Mitteilungen an die Inhaber sind wirksam und verbindlich, wenn sie (i) auf der Website der BX SWISS (https://www.bxswiss.com/#official-notices) oder (ii) in allen anderen Fällen gemäß den Bestimmungen der BX Swiss 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.]</p> |
| <p>6.2 Form</p> | <p>6.2 Verbriefung</p> |
| <p>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 (<i>Wertrechte</i>), which uncertificated securities shall be registered with SIS or any other relevant clearing system as intermediated securities (<i>Bucheffekten</i>) ("Intermediated Securities")].</p> <p>[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 depository for] [Clearstream Frankfurt][Clearstream Luxembourg][Euroclear], where, subject to the last two paragraphs of this Section 6.2, the Products shall be registered and remain recorded [for their entire lifetime][until the earlier of redemption or printing of the Products]. [A common depository for]</p> | <p>Die Produkte werden [als auf den Inhaber lautende Wertpapiere begeben ("Inhaberpapiere")] [in unverbrieft 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")].</p> <p>[Bei Inhaberpapieren Folgendes einfügen: Die Emittentin wird eine die gesamte Emission der Produkte verbrieftende 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 6.2 registriert werden und [während ihrer gesamten Laufzeit][bis zum jeweils früheren Zeitpunkt der Rückzahlung oder des Drucks der Produkte] verzeichnet bleiben. [Eine gemeinsame Verwahrstelle</p> |

[Clearstream Frankfurt][Clearstream Luxembourg][Euroclear] shall maintain a [a register][a record] of all Products for the Issuer.

The Holders are entitled to co-ownership interests, beneficial interests or other comparable rights in the Permanent Global Certificate, which may be transferred or otherwise disposed of in accordance with the rules and regulations of [Clearstream Frankfurt][Clearstream Luxembourg][Euroclear] and in accordance with all applicable laws.

Neither the Issuer nor the Holders shall at any time have the right to effect or demand the conversion of the Permanent Global Certificate into, or the delivery of, definitive Products (*Wertpapiere*) or uncertificated securities (*Wertrechte*). No physical delivery of Products shall be made unless and until individually certificated Products have been printed. Individually certificated Products may only be printed, in whole but not in part, if the Paying Agent determines that the printing of individually certificated Products is necessary or useful.

If printed, individually certificated Products will not be issued in bearer form, but exclusively in registered form for U.S. tax purposes, whereby, *inter alia*, title will pass exclusively by registration of the transferee in a register of the Holders (the "**Register**") to be established and maintained by a registrar (the "**Registrar**") appointed by, and acting on behalf of, the Issuer after consultation with the Paying Agent and notified to the Holders in accordance with Section 6.1. 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

für [Clearstream Frankfurt][Clearstream Luxembourg][Euroclear] wird für die Emittentin [ein Register][ein Verzeichnis] sämtlicher Produkte führen.

Den Inhabern stehen Miteigentumsanteile, wirtschaftliche Eigentumsrechte oder sonstige vergleichbare Rechte an der Dauerglobalurkunde zu, die nach Maßgabe der Regeln und Vorschriften von [Clearstream Frankfurt][Clearstream Luxembourg][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 Einzelkunden oder Wertrechten herbeizuführen oder zu verlangen. Eine physische Lieferung von Produkten erfolgt erst und nur dann, wenn diese in Druckform vorliegen. Einzelkunden können nur insgesamt, jedoch nicht teilweise, gedruckt werden, falls die Zahlstelle entscheidet, dass der Druck von Einzelkunden erforderlich oder zweckmäßig ist.

Falls ein Druck erfolgt, werden Einzelkunden 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 6.1 mitgeteilt wurde und die für die Emittentin handelt. Die Eintragung eines neuen Inhabers durch die Registerstelle erfolgt nur gegen Vorlage der betreffenden Einzelkunde 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

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 (*Wertrechtbuch*) 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 and BX Swiss Ltd., respectively (SIS or such other intermediary, the "**Intermediary**") as Intermediated Securities. The Products will remain booked in the system of the Intermediary, and the Intermediary will maintain the register for the Products, until the earlier of redemption or printing of the Products.

The records of the Intermediary will determine the number of Products held through each participant in the Intermediary. In respect of the Products held in the form of Intermediated Securities, the Holders of the Products will be each person holding any such Product in a securities account (*Effektenkonto*) that is in his or her name or, in the case of intermediaries (*Verwahrungsstellen*), each intermediary (*Verwahrungsstelle*) holding the Product for its own account in a securities account (*Effektenkonto*) that is in its name.

Neither the Issuer nor the Holders shall at any time have the right to effect or demand the conversion of the uncertificated securities (*Wertrechte*) into, or the delivery of, a permanent global certificate (*Globalurkunde*) or definitive Products (*Wertpapiere*).

So long as the Products are in the form of Intermediated Securities, the Products may only be transferred by crediting the Products to be transferred to a securities account of the transferee.

No physical delivery of Products shall be made unless and until individually certificated Products have been printed. Individually certificated Products may only be printed, in whole but not in part, if the Intermediary goes out of business without a successor.]

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 Wertrechtbuch geschaffen. Diese Wertrechte werden dann als Bucheffekten in das Hauptregister der SIS oder jeder anderen Verwahrungsstelle, welche von der SIX Swiss Exchange AG bzw. BX Swiss AG für diese Zwecke anerkannt ist (SIS oder eine andere Verwahrungsstelle, die "**Verwahrungsstelle**") eingetragen. Die Produkte bleiben bis zum jeweils früheren Zeitpunkt ihrer Rückzahlung oder ihres Drucks im System der Verwahrungsstelle verbucht, die bis zu diesem Zeitpunkt das Register der Produkte führen wird.

Aus den Unterlagen der Verwahrungsstelle ergibt sich die Anzahl der von jedem Verwahrungsstelle-Teilnehmer gehaltenen Produkte. Bei Produkten, die in Form von Bucheffekten gehalten werden, gilt jede Person, die ein solches Produkt in einem auf ihren Namen lautenden Effektenkonto hält, oder bei Verwahrungsstellen jede Verwahrungsstelle, die das Produkt für eigene Rechnung in einem auf ihren Namen lautenden Effektenkonto hält, als Inhaber der Produkte.

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

Solange die Produkte in Form von Bucheffekten bestehen, können die Produkte nur durch Gutschrift der zu übertragenden Produkte auf dem Effektenkonto des Erwerbers übertragen werden.

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.]

| 6.3 Ranking | 6.3 Rangordnung |
|--|---|
| <p>[In the case of Products without a COSI feature, insert:</p> <p>The Products constitute direct, unconditional, unsecured and unsubordinated obligations of BJB and rank <i>pari passu</i> 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).]</p> <p>[In the case of Products with a COSI feature, insert:</p> <p>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 <i>pari passu</i> 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).]</p> | <p>[Bei Produkten ohne COSI-Merkmal einfügen:</p> <p>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.]</p> <p>[Bei Produkten mit COSI-Merkmal einfügen:</p> <p>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.]</p> |
| 6.4 Prescription | 6.4 Verjährung |
| <p>[In the case of Products with Interest Payments, Premium Payments and/or Payout Amounts: In accordance with Swiss law, claims for any payment in respect of the Products shall become time-barred (i) in the case of [Interest Amount(s)][and][.][Premium Amount(s)][and][Payout Amount(s)], after a period of five years, and (ii) otherwise, after a period of ten years, in the case of each of clauses (i) and (ii) above, calculated from the date on which such payment first becomes due and payable.]</p> <p>[In the case of Products without Interest Payments, Premium Payments and Payout Amounts: In accordance with Swiss law, claims for any payment in respect of the Products shall become time-barred after a period of ten years, calculated from the date on which such payment first becomes due and payable.]</p> | <p>[Bei Produkten mit Zinszahlungen, Prämienzahlungen und/oder Zusatzbeträgen: Gemäß Schweizer Recht verjähren Ansprüche auf etwaige Zahlungen in Bezug auf die Produkte (i) in Bezug auf [einen oder mehrere Zinsbeträge][und][.][einen oder mehrere Prämienbeträge][und][einen oder mehrere Zusatzbeträge] nach fünf Jahren, und (ii) in allen anderen Fällen nach zehn Jahren, in jedem der in den vorstehenden Absätzen (i) und (ii) genannten Fälle gerechnet ab dem Tag, an dem die jeweilige Zahlung erstmals fällig und zahlbar wurde.]</p> <p>[Bei Produkten ohne Zinszahlungen, Prämienzahlungen und/oder Zusatzbeträgen: Gemäß Schweizer Recht verjähren Ansprüche auf etwaige Zahlungen in Bezug auf die Produkte nach zehn Jahren, gerechnet ab dem Tag, an dem die jeweilige Zahlung erstmals fällig und zahlbar wurde.]</p> |

6.5 Suspension of trading and delisting

Products that are listed on any regulated market or stock exchange(s) or admitted to trading by a relevant authority may be suspended from trading and/or delisted at any time in accordance with applicable rules and regulations of the relevant regulated market or relevant stock exchange(s).

In addition, the Issuer may decide at any time at its sole discretion and without any further consent from the Holders to delist Products listed on the SIX Swiss Exchange and BX Swiss, respectively, by giving notice to the Holders in accordance with Section 6.1 (Notices) at least three months prior to the last trading day stating that such Products will be delisted from the SIX Swiss Exchange and BX Swiss, respectively, and no longer traded on SIX Swiss Exchange and BX Swiss, respectively.

6.5 Suspendierung vom Handel und Dekotierung

Produkte, die an einem regulierten Markt oder an der Börse (den Börsen) kotiert oder von einer zuständigen Behörde zum Handel zugelassen sind, können in Übereinstimmung mit den anwendbaren Regeln und Vorschriften des zuständigen regulierten Marktes oder der zuständigen Börse jederzeit vom Handel suspendiert und/ oder dekotiert werden.

Darüber hinaus kann die Emittentin jederzeit nach eigenem Ermessen, und ohne weitere Zustimmung der Inhaber Produkte, die an der SIX Swiss Exchange bzw. BX Swiss kotiert sind, zu dekotieren, indem sie die Inhaber gemäß Ziffer 6.1 (Mitteilungen) mindestens drei Monate vor dem letzten Handelstag darüber informieren, dass diese Produkte an der SIX Swiss Exchange bzw. BX Swiss dekotiert und nicht länger an der SIX Swiss Exchange bzw. BX Swiss gehandelt werden.

6.6 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.

6.6 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.

| Part B: Underlying Specific Conditions | Teil B: Basiswertspezifische Bedingungen |
|---|--|
| <p>Underlying(s)</p> <p>[the Share][the Shares][,][and] [the Depository Receipt][the Depository Receipts][,][and][[the Index][the Indices][,][and][the Commodity][the Commodities][,][and][the FX Rate][the FX Rates][,][and][the Fund][the Funds] [,][and][the Bond][the Bonds] [,][and] [the Interest Rate][the Interest Rates][and][the Reference Rate][the Reference Rates][and][the Futures Contract][the Futures Contracts], as described below.</p> | <p>Basiswert(e)</p> <p>[die Aktie][die Aktien][,][und][der Hinterlegungsschein][die Hinterlegungsscheine][,][und]der Index][die Indizes][,][und][der Rohstoff][die Rohstoffe][,][und][der Devisenkurs][die Devisenkurse][und][der][die] [Fonds] [,][und] [die Anleihe][die Anleihen][,][und][der Zinssatz][die Zinssätze][und][der Referenzsatz][die Referenzsätze][und][der Futures-Kontrakt][die Futures-Kontrakte], wie untenstehend beschrieben.</p> |

[in the case of Products linked to a Commodity, insert the following text:

[bei Produkten, die an einen Rohstoff gekoppelt sind, ist der nachstehende Text einzufügen:

| A. Underlying Specific Conditions for Commodities | A. Basiswertspezifische Bedingungen für Rohstoffe |
|--|--|
| Definitions relating to Commodities | Definitionen in Bezug auf Rohstoffe |
| Commodity [in the case of one Commodity: [•]][in the case of multiple Commodities: each of [Name of Commodity 1], [Name of Commodity 2], [•].] | Rohstoff [bei nur einem Rohstoff: [•]][bei mehreren Rohstoffen: [Name des Rohstoffs 1], [Name des Rohstoffs 2], [•].] |
| [in the case of multiple Commodities (repeat for each Commodity, together with applicable definitions below): [Name of Commodity n] [•] | [bei mehreren Rohstoffen (für jeden Rohstoff unter Verwendung der nachstehend angegebenen anwendbaren Definitionen wiederholen): [Name des Rohstoffs n] [•] |
| With respect to [Name of Commodity n], any reference in these Terms and Conditions to a term defined below shall be to such term as defined below:] | In Bezug auf [Name des Rohstoffs n] gilt jede in diesen Emissionsbedingungen enthaltene Bezugnahme auf einen der nachstehend definierten Begriffe als Bezugnahme auf den betreffenden Begriff in der nachstehend definierten Bedeutung:] |
| Security Codes Swiss Sec. No.: [•] [ISIN: [•]] [Bloomberg Ticker: [•]] [•] | Kennnummern [Valoren Nr.: [•]] [ISIN: [•]] [Bloomberg Ticker: [•]] [•] |
| Commodity Reference Price [the Specified Price as published by the [Price Source][Commodity Reference Dealers]] | Rohstoffreferenzpreis [der Festgelegte Preis, wie von [der Preisquelle] [dem Rohstoffreferenzhändler] veröffentlicht] |
| [Delivery Date [•][Nearby Month: [•]][specify method: [•]] | [Lieferdatum [•][Nächstgelegener Monat: [•]][Methode spezifizieren: [•]] |
| [Exchange [•]] | [Börse [•]] |
| [Futures Contract [•]] | [Futures-Kontrakt [•]] |
| [Price Materiality Percentage [•]] | [Prozentsatz der Wesentlichen Preisabweichung [•]] |
| [Price Source [•]] | [Preisquelle [•]] |
| [Specified Price [the high price][the low price][the average of the high price and the low price][the closing price][the opening price][the bid price][the asked | [Festgelegter Preis [der hohe Preis] [der niedrige Preis] [der Durchschnitt aus hohem und niedrigem Preis] [der Schlusspreis] [der Eröffnungspreis] [der |

| | | | |
|--|---|--|--|
| | price][the average of the bid and the asked price][the settlement price][the cash seller & settlement price][the official settlement price][the official price][the morning fixing][the afternoon fixing][the fixing][the spot price][•] for a unit of the Commodity.] | | Verkaufspreis] [der Ankaufspreis] [der Durchschnitt aus Verkaufs- und Ankaufspreis] [der Abwicklungspreis] [der <i>Cash-Seller & Settlement</i> -Preis] [der amtliche Abwicklungspreis] [der amtliche Preis] [der Preis im Morgenfixing] [der Preis im Nachmittagsfixing] [der Fixingpreis] [der Preis am Spot-Markt] [•] für eine Einheit des Rohstoffs.] |
| [Underlying Spot Reference | [•] (as of [•])] | [Stand des Basiswerts | [•] (zum [•])] |
| Commodity Description | [•] [For more information see www.[•]] | Beschreibung des Rohstoffs | [•] [Nähere Informationen sind im Internet unter www.[•] abrufbar.] |
| [[Insert any additional definitions related to the Commodity] | [•]] | [[besondere rohstoffbezogene Definitionen einfügen] | [•]] |
| Additional Definitions relating to Commodities | | Zusätzliche Definitionen in Bezug auf Rohstoffe | |
| | [in the case of Products linked to multiple types of Underlyings: With respect to an Underlying that is a Commodity, any reference in these Terms and Conditions to a term defined below shall be to such term as defined below:] | | [bei an mehrere Arten von Basiswerten gekoppelten Produkten: In Bezug auf einen Basiswert, bei dem es sich um einen Rohstoff handelt, gilt jede in diesen Emissionsbedingungen enthaltene Bezugnahme auf einen im folgenden Abschnitt definierten Begriff als Bezugnahme auf den betreffenden Begriff in der nachstehend definierten Bedeutung:] |
| Additional Adjustment Event | in respect of a Commodity, a Market Disruption Event[.][or] Change in Law[,] [Hedging Disruption or Increased Cost of Hedging]. | Weiteres Anpassungsereignis | in Bezug auf einen Rohstoff eine Marktstörung[.][oder] eine Gesetzesänderung[.] [eine Hedging-Störung oder Erhöhte Hedging-Kosten]. |
| Change in Law | in respect of a Commodity, on or after the Issue Date/Payment Date (i) due to the adoption of or any change in any applicable law or regulation (including, without limitation, any tax law), or (ii) due to the promulgation of or any change in the interpretation by any court, tribunal or regulatory authority with competent jurisdiction | Gesetzesänderung | in Bezug auf einen Rohstoff die an oder nach dem Emissionstag/Zahlungstag von der Emittentin getroffene Feststellung, dass (i) ihr aufgrund der Verabschiedung oder Änderung eines anwendbaren Gesetzes oder einer anwendbaren Vorschrift (einschliesslich u. a. |

of any applicable law or regulation (including any action taken by a taxing authority), the Issuer determines that (a) it has become illegal for it to hold, acquire or dispose of such Commodity, or (b) it will incur a materially increased cost in performing its obligations under the Products (including, without limitation, due to any increase in tax liability, decrease in tax benefit or other adverse effect on its tax position).

steuerrechtlicher Bestimmungen) oder (ii) aufgrund der Veröffentlichung oder einer Änderung der Auslegung eines anwendbaren Gesetzes oder einer anwendbaren Vorschrift durch ein zuständiges Gericht, einen zuständigen Gerichtshof oder eine zuständige Aufsichtsbehörde (einschliesslich Maßnahmen seitens einer Steuerbehörde) (a) das Halten, der Erwerb oder die Veräusserung dieses Rohstoffs rechtlich untersagt ist, oder (b) ihr wesentlich höhere Kosten bei der Erfüllung ihrer Verpflichtungen aus den Produkten entstehen werden (einschliesslich u. a. aufgrund höherer Steuerverbindlichkeiten, geringerer Steuervorteile oder sonstiger nachteiliger Auswirkungen auf die steuerliche Behandlung der Emittentin).

Commodity Business Day

[in the case of any Commodity for which the Commodity Reference Price is a price announced or published by an Exchange:

in respect of a Commodity, a day that is (or, but for the occurrence of a Market Disruption Event, would have been) a day on which the Exchange is open for trading during its regular trading session, notwithstanding the Exchange closing prior to its Scheduled Closing Time.]

Rohstoff-Geschäftstag

[bei einem Rohstoff, dessen Rohstoffreferenzpreis von einer Börse bekannt gegeben oder veröffentlicht wird:

in Bezug auf einen Rohstoff ein Tag, an dem die Börse während ihrer regulären Handelszeiten für den Handel geöffnet ist (bzw. gewesen wäre, wenn keine Marktstörung eingetreten wäre), ungeachtet einer Schliessung der Börse vor ihrem Planmässigen Handelsschluss.]

[in the case of any Commodity for which the Commodity Reference Price is not a price announced or published by an Exchange:

in respect of a Commodity, a day in respect of which the Price Source published (or, but for the occurrence of a Market Disruption Event, would have published) a price.]

[bei einem Rohstoff, dessen Rohstoffreferenzpreis nicht von einer Börse bekannt gegeben oder veröffentlicht wird:

in Bezug auf einen Rohstoff ein Tag, in Bezug auf den die Preisquelle einen Preis veröffentlicht hat (bzw. veröffentlicht hätte, wenn keine Marktstörung eingetreten wäre).]

[in the case of multiple Commodities, including both a Commodity for which the Commodity Reference Price is a price announced or published by an Exchange and a Commodity for which the Commodity Reference Price is not a price announced or

[bei mehreren Rohstoffen, einschliesslich eines Rohstoffs, dessen Rohstoffreferenzpreis von einer Börse bekannt gegeben oder veröffentlicht wird, sowie eines Rohstoffs, dessen Rohstoffreferenzpreis nicht von einer Börse bekannt gegeben

published by an Exchange:

in respect of a Commodity (i) for which the Commodity Reference Price is a price announced or published by an Exchange, a day that is (or, but for the occurrence of a Market Disruption Event, would have been) a day on which the Exchange is open for trading during its regular trading session, notwithstanding the Exchange closing prior to its Scheduled Closing Time, or (ii) for which the Commodity Reference Price is not a price announced or published by an Exchange, a day in respect of which the Price Source published (or, but for the occurrence of a Market Disruption Event, would have published) a price.]

[if the Commodity Reference Price is Commodity Reference Dealers:
Commodity Reference Dealers

in respect of a Commodity **[in the case of multiple Commodities, including both a Commodity for which the Commodity Reference Price is Commodity Reference Dealers and a Commodity for which it is not:** for which the Commodity Reference Price is Commodity Reference Dealers] and on any day, the Commodity Reference Price for such day will be determined on the basis of quotations provided by Reference Dealers on such day of such day's Specified Price for such Commodity for delivery on the Delivery Date. If four quotations are provided as requested, the Commodity Reference Price for such day will be the arithmetic mean of the Specified Prices for such Commodity provided by each Reference Dealer, without regard to the Specified Prices having the highest and lowest values. If exactly three quotations are provided as requested, the Commodity Reference Price for such day will be the Specified Price provided by the relevant Reference Dealer that remains after disregarding the Specified Prices having the highest and lowest values. In either case, if more than one Specified Price has the same highest value or lowest value, then one such Specified Price shall be disregarded. If fewer than

oder veröffentlicht wird:

in Bezug auf einen Rohstoff, (i) dessen Rohstoffreferenzpreis von einer Börse bekannt gegeben oder veröffentlicht wird, ein Tag, an dem die Börse zu ihren üblichen Handelszeiten für den Handel geöffnet ist (bzw. gewesen wäre, wenn keine Marktstörung eingetreten wäre), ungeachtet dessen, dass die Börse vor ihrem Planmässigen Handelsschluss schliesst, oder (ii) dessen Rohstoffreferenzpreis nicht von einer Börse bekannt gegeben oder veröffentlicht wird, ein Tag, in Bezug auf den die Preisquelle einen Preis veröffentlicht hat (bzw. veröffentlicht hätte, wenn keine Marktstörung eingetreten wäre).]

[wenn bei dem Rohstoffreferenzpreis die Regelung in Bezug auf Rohstoffreferenzhändler zur Anwendung kommt:
Rohstoffreferenzhändler

in Bezug auf einen Rohstoff **[bei mehreren Rohstoffen, einschliesslich eines Rohstoffs, bei dessen Rohstoffreferenzpreis die Regelung in Bezug auf Rohstoffreferenzhändler zur Anwendung kommt, sowie eines Rohstoffs, bei dessen Rohstoffreferenzpreis diese Regelung nicht zur Anwendung kommt.,** bei dessen Rohstoffreferenzpreis die Regelung in Bezug auf Rohstoffreferenzhändler zur Anwendung kommt] und an einem beliebigen Tag wird der Rohstoffreferenzpreis für diesen Tag auf der Grundlage von Preisen festgestellt, die an dem betreffenden Tag von Referenzhändlern als Festgelegter Preis dieses Tages für diesen Rohstoff zur Lieferung an dem Lieferdatum gestellt werden. Werden vier Preise gemäß Anforderung gestellt, so ist der Rohstoffreferenzpreis für diesen Tag das arithmetische Mittel der Festgelegten Preise für den Rohstoff, die von den einzelnen Referenzhändlern gestellt wurden, wobei die Festgelegten Preise mit dem höchsten und niedrigsten Wert jeweils unberücksichtigt bleiben. Werden genau drei Preise gemäß Anforderung gestellt, so ist der

| | | | |
|--|---|-------------------------------------|---|
| | three quotations are provided, it will be deemed that the Commodity Reference Price for such day cannot be determined.}] | | Rohstoffreferenzpreis für diesen Tag der von dem massgeblichen Referenzhändler gestellte Festgelegte Preis, der nach dem Wegfall der Festgelegten Preise mit dem höchsten und dem niedrigsten Wert übrig bleibt. In beiden Fällen gilt, dass wenn mehr als einer der Festgelegten Preise denselben höchsten oder niedrigsten Wert aufweist, jeweils einer dieser Festgelegten Preise unberücksichtigt bleibt. Werden weniger als drei Preise gestellt, so gilt, dass der Rohstoffreferenzpreis für diesen Tag nicht festgestellt werden kann.}] |
| [Delivery Date | in respect of a Commodity, if: (i) a date is, or a month and year are, specified in Part B, that date or that month and year; (ii) a Nearby Month is specified in Part B, the month of expiration of the relevant Futures Contract; or (iii) a method for the purpose of determining the Delivery Date is specified in Part B, the date or the month and year determined pursuant to that method.}] | [Lieferdatum | ist bzw. sind in Bezug auf einen Rohstoff: (i) in Teil B ein Tag bzw. ein Monat und ein Jahr angegeben, so handelt es sich bei diesem Tag bzw. Monat und Jahr um das Lieferdatum; (ii) in Teil B ein Nächstgelegener Monat angegeben, so ist der Monat, in dem der betreffende Futures-Kontrakt verfällt, das Lieferdatum; oder (iii) in Teil B. eine Methode zur Bestimmung des Lieferdatums angegeben, so handelt es sich bei dem nach dieser Methode bestimmten Tag bzw. Monat und Jahr um das Lieferdatum.}] |
| Dis- appearance of Commodity Reference Price | in respect of a Commodity and a Commodity Reference Price, (i) the disappearance of, or of trading in, such Commodity, [or] (ii) the disappearance or permanent discontinuance or unavailability of such Commodity Reference Price, notwithstanding the availability of the Price Source or the status of trading in such Commodity [or the relevant Futures Contract, or (iii) the permanent discontinuation of trading in the relevant Futures Contract on the Exchange]. | Wegfall des Rohstoffreferenzpreises | in Bezug auf einen Rohstoff und einen Rohstoffreferenzpreis (i) der Wegfall dieses Rohstoffs oder des Handels in diesem Rohstoff, [oder] (ii) der Wegfall oder die dauerhafte Einstellung oder Nichtverfügbarkeit des Rohstoffreferenzpreises, unabhängig von der Verfügbarkeit der Preisquelle oder dem Stand des Handels in diesem Rohstoff [bzw. dem betreffenden Futures-Kontrakt oder (iii) die dauerhafte Einstellung des Handels im betreffenden Futures-Kontrakt an der Börse]. |
| [Exchange | in respect of a Commodity, (i) the exchange or principal trading market | [Börse | in Bezug auf einen Rohstoff (i) die Börse oder der Haupthandelsmarkt, |

| | | | |
|----------------------|--|------------------------|---|
| | specified as such in Part B, or (ii) such other exchange or principal trading market on which such Commodity [or relevant Futures Contract] is traded or quoted as the Calculation Agent may determine, or (iii) in the case of clauses (i) and (ii) above, any transferee or successor exchange or principal trading market.] | | die bzw. der als solche(r) in Teil B angegeben ist, oder (ii) eine sonstige Börse oder ein sonstiger Haupthandelsmarkt, an der bzw. dem dieser Rohstoff [bzw. der betreffende Futures-Kontrakt] gehandelt oder notiert wird, wie jeweils von der Berechnungsstelle festgestellt, oder (iii) im Fall der vorstehenden Absätze (i) und (ii), jede(r) übernehmende bzw. nachfolgende Börse oder Haupthandelsmarkt.] |
| [Futures Contract | in respect of a Commodity, the contract specified as such in Part B, which, in respect of a Commodity Reference Price, is the contract for future delivery of a contract size in respect of the Delivery Date.] | [Futures-Kontrakt | in Bezug auf einen Rohstoff der als solcher in Teil B angegebene Kontrakt, der in Bezug auf einen Rohstoffreferenzpreis der Kontrakt für die zukünftige Lieferung eines Kontraktvolumens zum Lieferdatum ist.] |
| Hedge Proceeds | the cash amount constituting the proceeds received by the Issuer in respect of any Hedging Arrangements; for the avoidance of doubt Hedge Proceeds shall not be less than zero. | Hedging-Erlös | der Barbetrag, bei dem es sich um den von der Emittentin in Bezug auf Hedging-Vereinbarungen vereinnahmten Erlös handelt; zur Klarstellung wird festgehalten, dass der Hedging-Erlös niemals unter null liegen kann. |
| Hedging Arrangements | any hedging arrangements entered into by the Issuer at any time for the payment of an amount equal to any amount payable under the Products, including, without limitation, the purchase and/or sale of the Commodity, any options or futures on such Commodity and any associated foreign exchange transactions. | Hedging-Vereinbarungen | von der Emittentin zu einem beliebigen Zeitpunkt abgeschlossene Hedging-Vereinbarungen über die Zahlung eines Betrags in Höhe eines in Bezug auf die Produkte zahlbaren Betrags, einschliesslich u. a. des Kaufs und/oder Verkaufs des Rohstoffs und auf diesen Rohstoff bezogener Options- oder Futures-Kontrakte sowie damit verbundener Devisentransaktionen. |
| [Hedging Disruption | in the opinion of the Calculation Agent, the Issuer is unable, after using commercially reasonable efforts, to (i) acquire, establish, re-establish, substitute, maintain, unwind or dispose of any transaction(s) or asset(s) it deems necessary to hedge the price risk of entering into and performing its obligations with respect to the Products, or (ii) realise, recover or remit the proceeds of any such transaction(s) or asset(s). | [Hedging-Störung | nach Auffassung der Berechnungsstelle ist die Emittentin trotz wirtschaftlich zumutbarer Anstrengungen nicht in der Lage, (i) Transaktionen bzw. Vermögenswerte jeweils zu erwerben, abzuschliessen, erneut abzuschliessen, zu ersetzen, beizubehalten, aufzulösen oder zu veräussern, die sie zur Absicherung des Kursrisikos für erforderlich hält, das sie im Rahmen der Übernahme und der Erfüllung ihrer Verpflichtungen im Zusammenhang |

Increased Cost of Hedging in the opinion of the Calculation Agent, the Issuer would incur a materially increased (as compared to circumstances existing on the Issue Date/Payment Date) amount of tax, duty, expense or fee (other than brokerage commissions) to (i) acquire, establish, re-establish, substitute, maintain, unwind or dispose of any transaction(s) or asset(s) it deems necessary to hedge the price risk of entering into and performing its obligations with respect to the Products, or (ii) realise, recover or remit the proceeds of any such transaction(s) or asset(s), provided that any such materially increased amount that is, in the opinion of the Calculation Agent, incurred solely due to the deterioration of the creditworthiness of the Issuer shall not be deemed an Increased Cost of Hedging.]

Erhöhte Hedging-Kosten nach Auffassung der Berechnungsstelle würde die Emittentin (im Vergleich zu den am Emissionstag/Zahlungstag herrschenden Umständen) verpflichtet sein, wesentlich höhere Steuern, Abgaben, Aufwendungen oder Gebühren (mit Ausnahme von Maklerprovisionen) zu zahlen, um (i) Transaktionen bzw. Vermögenswerte jeweils zu erwerben, abzuschliessen, erneut abzuschliessen, zu ersetzen, beizubehalten, aufzulösen oder zu veräussern, die sie zur Absicherung des Kursrisikos für erforderlich hält, das sie im Rahmen der Übernahme und der Erfüllung ihrer Verpflichtungen im Zusammenhang mit den Produkten eingeht, oder (ii) den Erlös aus diesen Transaktionen bzw. Vermögenswerten zu realisieren, zu vereinnahmen oder zu überweisen, wobei wesentlich höhere Zahlungen, die nach Auffassung der Berechnungsstelle allein aufgrund einer Verschlechterung der Bonität der Emittentin anfallen, nicht als Erhöhte Hedging-Kosten gelten.]

Jurisdictional Event in respect of an Commodity, (i) any event which occurs, whether of general application or otherwise, as a result of present or future risks in or connected with any Jurisdictional Event Jurisdiction, including, but not limited to, risks associated with fraud and/or corruption, political risk, legal uncertainty, imposition of foreign exchange controls, changes in laws or regulations and changes in the interpretation and/or enforcement of laws and regulations (including without limitation those relating to taxation) and other legal and/or sovereign risks, or (ii) the Calculation Agent determines that the Issuer is not able to buy and/or sell such Commodity with or for a currency acceptable to the Calculation Agent

Rechtsordnungsbezogenes Ereignis in Bezug auf einen Rohstoff (i) jedes Ereignis, das, ob mit allgemeinen oder besonderen Auswirkungen, infolge von gegenwärtigen oder zukünftigen Risiken in oder im Zusammenhang mit einer Massgeblichen Rechtsordnung für Rechtsordnungsbezogene Ereignisse eintritt, einschliesslich u. a. Risiken im Zusammenhang mit Betrug und/oder Bestechung, politischer Risiken, rechtlicher Unsicherheiten, der Einführung von Devisenkontrollbestimmungen, der Änderung von gesetzlichen oder sonstigen Vorschriften sowie Änderungen der Auslegung und/oder der Durchsetzung von gesetzlichen oder sonstigen Vorschriften (einschliesslich u. a.

| | | | |
|-----------------------------------|--|--|---|
| | <p>[or the Exchange fails to calculate and publish the equivalent, in a currency acceptable to the Calculation Agent, of the Commodity Reference Price on a day which the Calculation Agent determines that such calculation and publication was otherwise expected to be made,] and, in the case of each of clauses (i) and (ii) 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.</p> | | <p>steuerlicher Bestimmungen) sowie sonstiger rechtlicher und/oder länderbezogener Risiken, oder (ii) der Fall, dass die Emittentin nach Feststellung der Berechnungsstelle nicht in der Lage ist, diesen Rohstoff mit einer bzw. für eine Währung zu kaufen und/oder zu verkaufen, die für die Berechnungsstelle annehmbar ist, [oder dass seitens der Börse keine Berechnung bzw. Veröffentlichung des Gegenwerts des Rohstoffreferenzpreises in einer für die Berechnungsstelle annehmbaren Währung an einem Tag erfolgt, an dem eine solche Berechnung und Veröffentlichung nach Feststellung der Berechnungsstelle anderweitig hätte erfolgen sollen,] und (im Fall der vorstehenden Absätze (i) und (ii)) das bzw. der nach Feststellung der Berechnungsstelle zur Folge hat oder haben kann, dass sich der Wert des Hedging-Erlöses zu irgendeinem Zeitpunkt verringert bzw. auf null sinkt.</p> |
| Jurisdictional Event Jurisdiction | <p>any jurisdiction or country relevant for the issue of the Products, as determined by the Issuer.</p> | Massgebliche Rechtsordnung für Rechtsordnungsbezogene Ereignisse | <p>jede Rechtsordnung bzw. jedes Land, die bzw. das für die Emission der Produkte massgeblich ist, wie jeweils von der Emittentin bestimmt.</p> |
| Market Disruption Event | <p>in respect of a Commodity, (i) the occurrence of a Price Source Disruption, Trading Disruption, Disappearance of Commodity Reference Price, Material Change in Formula, Material Change in Content or Tax Disruption, or (ii) a general moratorium declared in respect of banking activities in any Jurisdictional Event Jurisdiction [<i>If the Commodity Reference Price is a price announced or published by an Exchange</i>], in each case without regard to whether or not the Exchange has declared an official market disruption event[<i>in the case of multiple Commodities, including both a Commodity for which the Commodity Reference Price is a price announced or published by</i></p> | Marktstörung | <p>in Bezug auf einen Rohstoff (i) der Eintritt einer Preisquellenstörung, einer Handelsstörung, eines Wegfalls des Rohstoffreferenzpreises, einer Wesentlichen Änderung der Formel, einer Wesentlichen Änderung des Inhalts oder einer Steuerstörung oder (ii) ein allgemeines Moratorium, das in Bezug auf Bankgeschäfte in einer Massgeblichen Rechtsordnung für Rechtsordnungsbezogene Ereignisse erklärt wird [<i>Falls der Rohstoffreferenzpreis von einer Börse bekannt gegeben oder veröffentlicht wird</i>], und zwar auch dann, wenn die Börse keine offizielle Marktstörung erklärt hat[<i>bei mehreren Rohstoffen,</i></p> |

| | | | |
|-------------------------|--|----------------------------------|--|
| | <p>an Exchange and a Commodity for which the Commodity Reference Price is not: in the case of each of clauses (i) and (ii) and a Commodity for which the Commodity Reference Price is a price announced or published by an Exchange, without regard to whether or not the Exchange has declared an official market disruption event].</p> | | <p>einschliesslich eines Rohstoffs, dessen Rohstoffreferenzpreis von einer Börse bekannt gegeben oder veröffentlicht wird, sowie eines Rohstoffs, dessen Rohstoffreferenzpreis nicht von einer Börse bekannt gegeben oder veröffentlicht wird.; und zwar (im Fall der vorstehenden Absätze (i) und (ii) und bei einem Rohstoff, dessen Rohstoffreferenzpreis von einer Börse bekannt gegeben oder veröffentlicht wird) auch dann, wenn die Börse keine offizielle Marktstörung erklärt hat].</p> |
| Material Change Content | <p>in respect of a Commodity, the occurrence since the Issue Date/Payment Date of a material change in the content, composition or constitution of such Commodity [or relevant Futures Contract].</p> | Wesentliche Änderung des Inhalts | <p>in Bezug auf einen Rohstoff der Eintritt einer wesentlichen Änderung des Inhalts, der Zusammensetzung oder der Beschaffenheit dieses Rohstoffs [oder des betreffenden Futures-Kontrakts] nach dem Emissionstag/Zahlungstag.</p> |
| Material Change Formula | <p>in respect of a Commodity, the occurrence since the Issue Date/Payment Date of a material change in the formula for or method of calculating the Commodity Reference Price.</p> | Wesentliche Änderung der Formel | <p>in Bezug auf einen Rohstoff der Eintritt einer wesentlichen Änderung der Formel bzw. Methode zur Berechnung des Rohstoffreferenzpreises nach dem Emissionstag/Zahlungstag.</p> |
| [Nearby Month | <p>when preceded by an ordinal adjective, means, in respect of a date, the month of expiration of the Futures Contract identified by that ordinal adjective, so that: (i) “First Nearby Month” means the month of expiration of the first Futures Contract to expire following that date; (ii) “Second Nearby Month” means the month of expiration of the second Futures Contract to expire following that date; and, for example, (iii) “Sixth Nearby Month” means the month of expiration of the sixth Futures Contract to expire following that date.]</p> | [Nächstgelegener Monat | <p>wenn vor dem Begriff ein Ordnungszahladjektiv steht, in Bezug auf einen Tag den Monat, in dem der durch das Ordnungszahladjektiv bestimmte Futures-Kontrakt verfällt, so dass: (i) “Erster Nächstgelegener Monat” den Monat des Verfalls des ersten Futures-Kontrakts bezeichnet, der nach diesem Tag verfällt, (ii) “Zweiter Nächstgelegener Monat” den Monat des Verfalls des zweiten Futures-Kontrakts bezeichnet, der nach diesem Tag verfällt, und beispielsweise (iii) “Sechster Nächstgelegener Monat” den Monat des Verfalls des sechsten Futures-Kontrakts bezeichnet, der nach diesem Tag verfällt.]</p> |
| Price Source Disruption | <p>[if the Commodity Reference Price is not Commodity Reference Dealers: in respect of a Commodity, (i) the failure of the Price Source to</p> | Preisquellenstörung | <p>[wenn bei dem Rohstoffreferenzpreis die Regelung in Bezug auf Rohstoffreferenzhändler nicht zur Anwendung kommt:</p> |

announce or publish the Specified Price (or the information necessary for determining the Specified Price) for the relevant Commodity Reference Price, or (ii) the temporary or permanent discontinuance or unavailability of the Price Source.]

[if the Commodity Reference Price is Commodity Reference Dealers:

in respect of a Commodity, (i) the failure of the Price Source to announce or publish the Specified Price (or the information necessary for determining the Specified Price) for the relevant Commodity Reference Price, (ii) the temporary or permanent discontinuance or unavailability of the Price Source, (iii) the failure to obtain at least three quotations as requested from the Reference Dealers, or (iv) if a Price Materiality Percentage is specified in Part B, [the Specified Price for the relevant Commodity Reference Price differs from the Specified Price determined in accordance with the Commodity Reference Price by such Price Materiality Percentage][•].]

[in the case of multiple Commodities, including both a Commodity for which the Commodity Reference Price is Commodity Reference Dealers and a Commodity for which the Commodity Reference Price is not:

in respect of a Commodity, (i) the failure of the Price Source to announce or publish the Specified Price (or the information necessary for determining the Specified Price) for the relevant Commodity Reference Price, (ii) the temporary or permanent

in Bezug auf einen Rohstoff (i) die Nichtbekanntgabe oder Nichtveröffentlichung des Festgelegten Preises (bzw. der Angaben, die zur Feststellung des Festgelegten Preises notwendig sind für den betreffenden Rohstoffreferenzpreis) durch die Preisquelle oder (ii) die vorübergehende oder dauerhafte Einstellung oder Nichtverfügbarkeit der Preisquelle.]

[wenn bei dem Rohstoffreferenzpreis die Regelung in Bezug auf Rohstoffreferenzhändler zur Anwendung kommt:

in Bezug auf einen Rohstoff (i) die Nichtbekanntgabe oder Nichtveröffentlichung des Festgelegten Preises (bzw. der Angaben, die zur Feststellung des Festgelegten Preises notwendig sind für den betreffenden Rohstoffreferenzpreis) durch die Preisquelle, (ii) die vorübergehende oder dauerhafte Einstellung oder Nichtverfügbarkeit der Preisquelle, (iii) das Fehlen von mindestens drei Preisstellungen gemäß Anforderung von den Referenzhändlern oder (iv) (wenn in Teil B ein Prozentsatz der Wesentlichen Preisabweichung angegeben ist) [bei Abweichen des Festgelegten Preises für den betreffenden Rohstoffreferenzpreis von dem entsprechend dem Rohstoffreferenzpreis festgestellten Festgelegten Preis in Höhe dieses Prozentsatzes der Wesentlichen Preisabweichung][•].]

[bei mehreren Rohstoffen, einschliesslich eines Rohstoffs, bei dessen Rohstoffreferenzpreis die Regelung in Bezug auf Rohstoffreferenzhändler zur Anwendung kommt, sowie eines Rohstoffs, bei dessen Rohstoffreferenzpreis diese Regelung nicht zur Anwendung kommt:

in Bezug auf einen Rohstoff (i) die Nichtbekanntgabe oder Nichtveröffentlichung des Festgelegten Preises (bzw. der

| | | | |
|--|--|---|--|
| | <p>discontinuance or unavailability of the Price Source, or (iii) if the Commodity Reference Price for such Commodity is Commodity Reference Dealers, (x) the failure to obtain at least three quotations as requested from the Reference Dealers, or (y) if a Price Materiality Percentage is specified in Part B, [the Specified Price for the relevant Commodity Reference Price differs from the Specified Price determined in accordance with the Commodity Reference Price by such Price Materiality Percentage][●.]</p> | | <p>Angaben, die zur Feststellung des Festgelegten Preises notwendig sind für den betreffenden Rohstoffreferenzpreis) durch die Preisquelle, (ii) die vorübergehende oder dauerhafte Einstellung oder Nichtverfügbarkeit der Preisquelle, oder (iii) (wenn bei dem Rohstoffreferenzpreis die Regelung in Bezug auf Rohstoffreferenzhändler zur Anwendung kommt) (x) das Fehlen von mindestens drei Preisstellungen gemäß Anforderung von den Referenzhändlern oder (y) (wenn in Teil B ein Prozentsatz der Wesentlichen Preisabweichung angegeben ist) [das Abweichen des Festgelegten Preises für den betreffenden Rohstoffreferenzpreis von dem entsprechend dem Rohstoffreferenzpreis festgestellten Festgelegten Preis in Höhe dieses Prozentsatzes der Wesentlichen Preisabweichung][●.]</p> |
| <p>[in the case of Products for which the Commodity Reference Price is Commodity Reference Dealers: Reference Dealers</p> | <p>in respect of a Commodity [in the case of multiple Commodities, including both a Commodity for which the Commodity Reference Price is Commodity Reference Dealers and a Commodity for which the Commodity Reference Price is not: for which the Commodity Reference Price is Commodity Reference Dealers], the four leading dealers in the relevant market selected by the Calculation Agent.]</p> | <p>[bei Produkten, bei denen in Bezug auf den Rohstoffreferenzpreis die Regelung in Bezug auf Rohstoffreferenzhändler zur Anwendung kommt: Referenzhändler</p> | <p>in Bezug auf einen Rohstoff [bei mehreren Rohstoffen, einschliesslich eines Rohstoffs, bei dessen Rohstoffreferenzpreis die Regelung in Bezug auf Rohstoffreferenzhändler zur Anwendung kommt, sowie eines Rohstoffs, bei dessen Rohstoffreferenzpreis diese Regelung nicht zur Anwendung kommt, bei dessen Rohstoffreferenzpreis die Regelung in Bezug auf Rohstoffreferenzhändler zur Anwendung kommt,] die vier im betreffenden Markt führenden Händler, die von der Berechnungsstelle ausgewählt werden.]</p> |
| <p>[Relevant Commodity Price</p> | <p>in respect of a Commodity and on any Commodity Business Day, the price of [such Commodity] [the relevant Futures Contract] [quoted on the Exchange] for such day, as determined by the Calculation Agent.]</p> | <p>[Massgeblicher Rohstoffpreis</p> | <p>in Bezug auf einen Rohstoff und an einem Rohstoff-Geschäftstag der Preis [dieses Rohstoffs] [des betreffenden Futures-Kontrakts][, der an der Börse notiert wird]für diesen Tag, wie jeweils von der Berechnungsstelle bestimmt.]</p> |
| <p>Tax Disruption</p> | <p>in respect of a Commodity, the imposition of, change in or removal of an excise, severance, sales, use,</p> | <p>Steuerstörung</p> | <p>in Bezug auf einen Rohstoff die nach dem Emissionstag/Zahlungstag durch</p> |

value-added, transfer, stamp, documentary, recording or similar tax on, or measured by reference to, such Commodity [or relevant Futures Contract] (other than a tax on, or measured by reference to, overall gross or net income) by any government or taxation authority after the Issue Date/Payment Date, if the direct effect of such imposition, change or removal is to raise or lower the Commodity Reference Price on the day on which the Commodity Reference Price would otherwise be determined from what it would have been without that imposition, change or removal.

einen Staat oder eine Steuerbehörde erfolgende Einführung, Änderung oder Abschaffung einer Verbrauchs-, Produktions-, Verkaufs-, Nutzungs-, Umsatz-, Übertragungs-, Stempel-, Dokumentations-, Registrierungs- oder einer vergleichbaren Steuer auf oder mit Bezug auf diesen Rohstoff [oder den betreffenden Futures-Kontrakt] (hiervon ausgenommen sind Steuern auf oder mit Bezug auf das Gesamtbrutto- bzw. Gesamtnettoeinkommen), sofern die unmittelbare Folge dieser Einführung, Änderung oder Abschaffung ein Ansteigen oder Fallen des Rohstoffreferenzpreises gegenüber dem Rohstoffreferenzpreis ist, der ohne diese Einführung, Änderung oder Abschaffung an dem Tag gelten würde, an dem der Rohstoffreferenzpreis ansonsten bestimmt würde.

Trading Disruption

in respect of a Commodity, the material suspension of, or the material limitation imposed on, trading in such Commodity or [relevant Futures Contract or] any [other] futures contract or options contract relating to such Commodity (any such relevant Futures Contract or other contract, a "**Related Contract**") [on the Exchange]. For these purposes:

Handelsstörung

in Bezug auf einen Rohstoff die wesentliche Aussetzung oder Einschränkung des Handels mit diesem Rohstoff oder [dem betreffenden Futures-Kontrakt oder] einem [anderen] Futures- oder Options-Kontrakt in Bezug auf diesen Rohstoff (jeder betreffende Futures-Kontrakt oder sonstige Kontrakt jeweils ein "**Abhängiger Kontrakt**") [an der Börse]. Hierbei gilt Folgendes:

(i) a suspension of the trading in such Commodity or any Related Contract on any Commodity Business Day shall be deemed to be material only if:

(i) eine Aussetzung des Handels mit diesem Rohstoff oder einem Abhängigen Kontrakt an einem Rohstoff-Geschäftstag gilt nur dann als wesentlich, wenn:

(a) all trading in such Commodity or Related Contract, as applicable, is suspended for the entire day; or

(b) der gesamte Handel mit diesem Rohstoff bzw. Abhängigen Kontrakt für den gesamten Tag ausgesetzt wird; oder

(b) all trading in such Commodity or Related Contract, as applicable, is suspended subsequent to the opening of

(b) der gesamte Handel mit diesem Rohstoff bzw. Abhängigen Kontrakt nach der Handelseröffnung an

trading on such day, trading does not recommence prior to the regularly scheduled close of trading in such Commodity or Related Contract, as applicable, on such day and such suspension is announced less than one hour preceding its commencement; and

- (ii) a limitation of trading in such Commodity or Related Contract, as applicable, on any Commodity Business Day shall be deemed to be material only if [there are][the Exchange establishes] limits on the range within which the price of such Commodity or Related Contract, as applicable, may fluctuate and the closing or settlement price of such Commodity or Related Contract, as applicable, on such Commodity Business Day is at the upper or lower limit of that range.]

**[insert any [•]]
additional
definitions**

Adjustments and Determinations relating to Commodities

[in the case of Products linked to multiple types of Underlyings, insert the following text: The following provisions are only applicable to each Underlying that is a Commodity.]

Correction to Commodity Reference Price

[If the Commodity Reference Price is not Commodity Reference Dealers, insert the following text:

With respect to a Commodity, in the event that (i) the Price Source subsequently corrects any published Commodity Reference Price that was utilised by the

dem betreffenden Tag ausgesetzt wird, der Handel nicht vor dem üblicherweise für diesen Rohstoff bzw. Abhängigen Kontrakt vorgesehenen Handelsschluss an dem betreffenden Tag wieder aufgenommen wird und die Aussetzung weniger als eine Stunde vor ihrem Beginn angekündigt wird; und

- (ii) eine Einschränkung des Handels mit diesem Rohstoff bzw. Abhängigen Kontrakt an einem Rohstoff-Geschäftstag gilt nur dann als wesentlich, wenn [Preisspannen bestehen] [die Börse Preisspannen vorgibt], innerhalb derer sich der Preis dieses Rohstoffs bzw. Abhängigen Kontrakts bewegen darf, und der Schlusskurs oder der Abwicklungspreis dieses Rohstoffs bzw. Abhängigen Kontrakts an dem betreffenden Rohstoff-Geschäftstag am oberen oder am unteren Ende dieser Preisspanne liegt.]

**[etwaige [•]]
zusätzliche
Definitionen
einfügen**

Anpassungen und Feststellungen in Bezug auf Rohstoffe

[bei Produkten, die an mehrere Arten von Basiswerten gekoppelt sind, ist der folgende Text einzufügen: Die folgenden Bestimmungen gelten nur für Basiswerte, bei denen es sich um einen Rohstoff handelt.]

Berichtigung des Rohstoffreferenzpreises

[Wenn bei dem Rohstoffreferenzpreis die Regelung in Bezug auf Rohstoffreferenzhändler nicht zur Anwendung kommt, ist der folgende Text einzufügen:

In Bezug auf einen Rohstoff gilt für den Fall, dass (i) die Preisquelle nachträglich einen veröffentlichten Rohstoffreferenzpreis berichtigt, der von der

Calculation Agent for purposes of determining [(x)] any amount payable (or other benefit to be received) under the Products[, or (y) whether a [Barrier Event][,][or][Lower Barrier Event][,][or][Upper Barrier Event][,][or][Trigger Event][or][a Lock-in Event][or][Stability Disruption Event] has occurred] [or [(y)][(z)] whether any Payout Amount is to be paid], and (ii) such correction is published by the Price Source within 30 days after such Commodity Reference Price's original publication but in any event 2 (two) Business Days prior to the date on which such amount (or other benefit to be received) is paid, the Calculation Agent may recalculate such amount payable (or other benefit to be received) under the Products using such corrected Commodity Reference Price.]

[if the Commodity Reference Price is Commodity Reference Dealers, insert the following text:

With respect to a Commodity, in the event that (i) any Reference Dealer subsequently corrects any published quotation that was utilised by the Calculation Agent for purposes of determining [(x)] any amount payable (or other benefit to be received) under the Products[, or (y) whether a [Barrier Event][,][or][Lower Barrier Event][,][or][Upper Barrier Event][,][or][Trigger Event][or][Stability Disruption Event] has occurred] [or [(y)][(z)] whether any Payout Amount is to be paid], and (ii) such correction is published by such Reference Dealer within 30 days after such quotation's original publication but in any event 2 (two) Business Days prior to the date on which such amount (or other benefit to be received) is paid, the Calculation Agent may recalculate such amount payable (or other benefit to be received) under the Products using such corrected quotation.]

Berechnungsstelle [(x)] zur Festlegung eines in Bezug auf die Produkte zahlbaren Betrags (oder einer sonstigen in Bezug auf die Produkte zu erbringenden Leistung)[oder (y) zur Feststellung, ob [ein Barriereereignis][,][oder][ein Unteres Barriereereignis][,][oder][ein Oberes Barriereereignis][,][oder][ein Triggerereignis][oder][ein Lock-in Ereignis][oder][eine Stabilitätsstörung] eingetreten ist] [oder] [(y)][(z)] ob ein Zusatzbetrag zu zahlen ist], benutzt wurde, und (ii) die betreffende Berichtigung von der Preisquelle innerhalb von 30 Tagen nach der ursprünglichen Veröffentlichung des Rohstoffreferenzpreises, aber in jedem Fall 2 (zwei) Geschäftstage vor dem Tag veröffentlicht wird, an dem dieser Betrag (oder die sonstige zu erbringende Leistung) gezahlt (bzw. erbracht) wird, dass die Berechnungsstelle diesen in Bezug auf die Produkte zahlbaren Betrag (oder die sonstige in **Bezug** auf die Produkte zu erbringende Leistung) unter Benutzung des betreffenden berichtigten Rohstoffreferenzpreises neu berechnen kann.]

[wenn bei dem Rohstoffreferenzpreis die Regelung in Bezug auf Rohstoffreferenzhändler zur Anwendung kommt, ist der folgende Text einzufügen:

In Bezug auf einen Rohstoff gilt für den Fall, dass (i) ein Referenzhändler nachträglich eine veröffentlichte Notierung berichtigt, die von der Berechnungsstelle [(x)] zur Festlegung eines in Bezug auf die Produkte zahlbaren Betrags (oder einer sonstigen in Bezug auf die Produkte zu erbringenden Leistung)[oder (y) zur Feststellung, ob [ein Barriereereignis][,][oder][ein Unteres Barriereereignis][,][oder][ein Oberes Barriereereignis][,][oder][ein Triggerereignis][oder][ein Lock-in Ereignis][oder][eine Stabilitätsstörung] eingetreten ist] [oder] [(y)][(z)] ob ein Zusatzbetrag zu zahlen ist], benutzt wurde, und (ii) die betreffende Berichtigung von diesem Referenzhändler innerhalb von 30 Tagen nach der ursprünglichen Veröffentlichung der Notierung, aber in jedem Fall 2 (zwei) Geschäftstage vor dem Tag veröffentlicht wird, an dem dieser Betrag (oder die sonstige zu erbringende Leistung) gezahlt (bzw. erbracht) wird, dass die Berechnungsstelle diesen in Bezug auf die Produkte zahlbaren Betrag (oder die sonstige in Bezug auf die Produkte zu erbringende Leistung) unter Benutzung der betreffenden berichtigten Notierung neu berechnen kann.]

[in the case of one Commodity for which the Commodity Reference Price is Commodity Reference Dealers and one Commodity for which it is not, insert the following text:

With respect to a Commodity for which the Commodity Reference Price is Commodity Reference Dealers, in the event that (i) any Reference Dealer subsequently corrects any published quotation that was utilised by the Calculation Agent for purposes of determining [(x)] any amount payable (or other benefit to be received) under the Products[, or (y) whether a [Barrier Event][,][or][Lower Barrier Event][,][or][Upper Barrier Event][,][or][Trigger Event][or][a Lock-in Event][or] [Stability Disruption Event] has occurred] [or [(y)][(z)] whether any Payout Amount is to be paid], and (ii) such correction is published by such Reference Dealer within 30 days after such quotation's original publication but in any event 2 (two) Business Days prior to the date on which such amount (or other benefit to be received) is paid, the Calculation Agent may recalculate such amount payable (or other benefit to be received) under the Products using such corrected quotation.

With respect to a Commodity for which the Commodity Reference Price is not Commodity Reference Dealers, in the event that (i) the Price Source subsequently corrects any published Commodity Reference Price that was utilised by the Calculation Agent for purposes of determining [(x)] any amount payable (or other benefit to be received) under the Products[, or (y) whether a [Barrier Event][,][or][Lower Barrier Event][,][or][Upper Barrier Event][,][or][Trigger Event][or][Stability Disruption Event] has occurred] [or [(y)][(z)] whether any Payout Amount is to be paid], and (ii) such correction is published by the Price Source within 30 days after such Commodity Reference Price's original publication but in any event 2 (two) Business Days prior to the date on which such amount (or other benefit to be received) is paid, the Calculation Agent may recalculate such amount payable (or other benefit to be received) under the Products using such corrected Commodity Reference Price.]

[bei einem Rohstoff, bei dessen Rohstoffreferenzpreis die Regelung in Bezug auf Rohstoffreferenzhändler Anwendung findet, und einem Rohstoff, bei dessen Rohstoffreferenzpreis die Regelung in Bezug auf Rohstoffreferenzpreis keine Anwendung findet, ist der folgende Text einzufügen:

In Bezug auf einen Rohstoff, bei dessen Rohstoffreferenzpreis die Regelung in Bezug auf Rohstoffreferenzhändler Anwendung findet, gilt für den Fall, dass (i) ein Referenzhändler nachträglich eine veröffentlichte Notierung berichtigt, die von der Berechnungsstelle [(x)] zur Festlegung eines in Bezug auf die Produkte zahlbaren Betrags (oder einer sonstigen in Bezug auf die Produkte zu erbringenden Leistung)[oder (y) zur Feststellung, ob [ein Barriereereignis][,][oder][ein Unteres Barriereereignis][,][oder][ein Oberes Barriereereignis][,][oder][ein Triggerereignis][oder][ein Lock-in Ereignis][oder][eine Stabilitätsstörung] eingetreten ist] [oder [(y)][(z)] ob ein Zusatzbetrag zu zahlen ist], benutzt wurde, und (ii) die betreffende Berichtigung von diesem Referenzhändler innerhalb von 30 Tagen nach der ursprünglichen Veröffentlichung der Notierung, aber in jedem Fall 2 (zwei) Geschäftstage vor dem Tag veröffentlicht wird, an dem dieser Betrag (oder die sonstige zu erbringende Leistung) gezahlt (bzw. erbracht) wird, dass die Berechnungsstelle diesen in Bezug auf die Produkte zahlbaren Betrag (oder die sonstige in Bezug auf die Produkte zu erbringende Leistung) unter Benutzung der betreffenden berichtigten Notierung neu berechnen kann.

In Bezug auf einen Rohstoff, bei dessen Rohstoffreferenzpreis die Regelung in Bezug auf Rohstoffreferenzhändler keine Anwendung findet, gilt für den Fall, dass (i) die Preisquelle nachträglich einen veröffentlichten Rohstoffreferenzpreis berichtigt, der von der Berechnungsstelle [(x)] zur Festlegung eines in Bezug auf die Produkte zahlbaren Betrags (oder einer sonstigen in Bezug auf die Produkte zu erbringenden Leistung)[oder (y) zur Feststellung, ob [ein Barriereereignis][,][oder][ein Unteres Barriereereignis][,][oder][ein Oberes Barriereereignis][oder][ein Triggerereignis][oder][ein Lock-in Ereignis][oder][eine Stabilitätsstörung] eingetreten ist] [oder [(y)][(z)] ob ein Zusatzbetrag zu zahlen ist], benutzt wurde, und (ii) die betreffende Berichtigung von der Preisquelle innerhalb von 30 Tagen nach der ursprünglichen Veröffentlichung des Rohstoffreferenzpreises, aber in jedem Fall 2 (zwei) Geschäftstage vor dem Tag veröffentlicht wird, an dem dieser Betrag (oder die sonstige zu erbringende Leistung) gezahlt (bzw. erbracht) wird, dass die Berechnungsstelle diesen in Bezug auf die

Non-Business Days, Market Disruption Events and Additional Adjustment Events

With respect to a Commodity and a day in respect of which the Commodity Reference Price is to be determined, if such day is not a Commodity Business Day or is a day on which a Market Disruption Event occurs, such day may be deferred for up to 8 (eight) Commodity Business Days after the original date, as determined by the Calculation Agent. If such eighth Commodity Business Day is also a Disrupted Day, the Calculation Agent shall make its own determination of the relevant Commodity Reference Price.

In addition, upon the occurrence of an Additional Adjustment Event in respect of a Commodity, the Calculation Agent may make such adjustment to the calculation or definition of the relevant Commodity Reference Price or any amount payable (or other benefit to be received) under the Products (which may include the substitution of such Commodity with a different commodity or commodities, irrespective of whether such commodity or commodities are then currently used for the purposes of the calculation of amounts payable (or other benefit to be received) under the Products) as it may determine to be appropriate. If it determines that it is unable to make such an adjustment, the Issuer may early terminate the Products, in whole but not in part, on such day as the Issuer shall select in its reasonable discretion by giving notice to Holders in accordance with Section 6.1 of the Product Specific Conditions, and redeem the Products on such day at an amount determined by the Calculation Agent as representing their fair market value on such day.

Adjustment in respect of Jurisdictional Events

If, in the determination of the Issuer, a Jurisdictional Event in respect of a Commodity has occurred, the Calculation Agent may make such downward adjustment to any amount otherwise payable (or other benefit otherwise to be received) under the Products as it shall determine in its reasonable discretion to take account of the effect of such Jurisdictional Event

Produkte zahlbaren Betrag (oder die sonstige in Bezug auf die Produkte zu erbringende Leistung) unter Benutzung des betreffenden berechtigten Rohstoffreferenzpreises neu berechnen kann.]]

Nicht-Geschäftstage, Marktstörungen und Weitere Anpassungsereignisse

Ist in Bezug auf einen Rohstoff ein Tag, für den der Rohstoffreferenzpreis festzustellen ist, kein Rohstoff-Geschäftstag oder ein Tag, an dem eine Marktstörung eintritt, so kann dieser Tag nach Feststellung durch die Berechnungsstelle um maximal 8 (acht) Rohstoff-Geschäftstage nach dem ursprünglichen Datum verschoben werden. Ist dieser achte Rohstoff-Geschäftstag ebenfalls ein Störungstag, so stellt die Berechnungsstelle den betreffenden Rohstoffreferenzpreis selbst fest.

Im Fall des Eintritts eines Weiteren Anpassungsereignisses in Bezug auf einen Rohstoff kann die Berechnungsstelle ausserdem eine von ihr als zweckmässig erachtete Anpassung der Berechnung oder Definition des betreffenden Rohstoffreferenzpreises oder eines in Bezug auf die Produkte zahlbaren Betrags (oder einer sonstigen in Bezug auf die Produkte zu erbringenden Leistung) vornehmen (einschliesslich etwa der Ersetzung dieses Rohstoffs durch einen anderen Rohstoff oder andere Rohstoffe, unabhängig davon, ob dieser Rohstoff oder diese Rohstoffe zum betreffenden Zeitpunkt gerade für die Zwecke der Berechnung von in Bezug auf die Produkte zahlbaren Beträgen (oder einer sonstigen in Bezug auf die Produkte zu erbringenden Leistung) herangezogen wird bzw. werden). Stellt sie fest, dass sie zu einer solchen Anpassung nicht in der Lage ist, so kann die Emittentin die Produkte insgesamt, jedoch nicht teilweise, an einem von der Emittentin nach ihrem billigen Ermessen ausgewählten Tag durch Mitteilung an die Inhaber gemäß Ziffer 6.1 der Produktspezifischen Bedingungen vorzeitig kündigen und die Produkte zu einem Betrag an diesem Tag zurückzahlen, der nach Feststellung der Berechnungsstelle dem fairen Marktwert an diesem Tag entspricht.

Anpassung bei Rechtsordnungsbezogenen Ereignissen

Ist nach Feststellung der Emittentin ein Rechtsordnungsbezogenes Ereignis in Bezug auf einen Rohstoff eingetreten, so kann die Berechnungsstelle alle ansonsten in Bezug auf die Produkte zahlbaren Beträge (bzw. in Bezug auf die Produkte zu erbringenden Leistungen) nach ihrem billigen Ermessen nach unten anpassen, um den

on the Hedging Arrangements and any difference between the Hedge Proceeds and the amount (or other benefit) that, but for the occurrence of such Jurisdictional Event, would otherwise be payable (or be received). The Issuer will use commercially reasonable endeavours to preserve the value of the Hedge Proceeds, but it shall not be obliged to take any measures that it determines to be commercially impracticable.]

Auswirkungen des betreffenden Rechtsordnungsbezogenen Ereignisses auf die Hedging-Vereinbarungen sowie einer etwaigen Differenz zwischen dem Hedging-Erlös und dem Betrag (bzw. der sonstigen Leistung) Rechnung zu tragen, der (bzw. die) ohne dieses Rechtsordnungsbezogene Ereignis zu zahlen (bzw. zu erbringen) gewesen wäre. Die Emittentin wird wirtschaftlich zumutbare Anstrengungen unternehmen, um den Wert des Hedging-Erlöses zu erhalten, wobei sie jedoch nicht zur Ergreifung von Maßnahmen verpflichtet ist, die nach ihrem Dafürhalten wirtschaftlich undurchführbar sind.]

[in the case of Products linked to an FX Rate, insert the following text:

[bei Produkten, die an einen Devisenkurs gekoppelt sind, ist der nachstehende Text einzufügen:

B. Underlying Specific Conditions for FX Rates

B. Basiswertspezifische Bedingungen für Devisenkurse

Definitions relating to FX Rates

Definitionen in Bezug auf Devisenkurse

FX Rate **[in the case of one FX Rate: [•]]***[in the case of multiple FX Rates: each of [FX Rate Name 1], [FX Rate Name 2], [•].]*

Devisenkurs **[bei nur einem Devisenkurs: [•]]***[bei mehreren Devisenkursen: [Bezeichnung des Devisenkurses 1], [Bezeichnung des Devisenkurses 2], [•].]*

[in the case of multiple FX Rates (repeat for each FX Rate, together with applicable definitions below): [FX Rate Name n] [•]

[bei mehreren Devisenkursen (für jeden Devisenkurs unter Verwendung der nachstehend angegebenen anwendbaren Definitionen wiederholen): [Bezeichnung des Devisenkurses n] [•]

With respect to [FX Rate Name n], any reference to these Terms and Conditions to a term defined below shall be to such term as defined below:]

In Bezug auf [Bezeichnung des Devisenkurses n] gilt jede in diesen Emissionsbedingungen enthaltene Bezugnahme auf einen der nachstehend definierten Begriffe als Bezugnahme auf den betreffenden Begriff in der nachstehend definierten Bedeutung:]

Security Codes **[Swiss Sec. No.: [•]]**
[ISIN: [•]]
[Bloomberg Ticker: [•]]
[•]

Kennnummern **[Valoren Nr.: [•]]**
[ISIN: [•]]
[Bloomberg Ticker: [•]]
[•]

[FX Page **[•]]**

[Devisenseite **[•]]**

[Purchase Currency **[•]]**

[Kaufwährung **[•]]**

[Sale Currency **[•]]**

[Verkaufswährung **[•]]**

[Underlying Spot Reference **[•] (as of [•])**

[Stand des Basiswerts **[•] (zum [•])**

[[Insert any additional definitions related to the FX Rate] [•]]

[[besondere devisenkursbezogene Definitionen einfügen] [•]]

Additional Definitions relating to FX Rates

Zusätzliche Definitionen in Bezug auf Devisenkurse

[in the case of Products linked to multiple types of Underlyings: With respect to an Underlying that is an FX Rate, any reference in these Terms and Conditions to a term defined below shall be to such term as

[bei an mehrere Arten von Basiswerten gekoppelten Produkten: In Bezug auf einen Basiswert, bei dem es sich um einen Devisenkurs handelt, gilt jede in diesen Emissionsbedingungen

| | | | |
|-----------------------------|---|-----------------------------|---|
| | defined below:] | | enthaltene Bezugnahme auf einen im folgenden Abschnitt definierten Begriff als Bezugnahme auf den betreffenden Begriff in der nachstehend definierten Bedeutung:] |
| Additional Adjustment Event | in respect of an FX Rate, a Change in Law, Tax Disruption[, Hedging Disruption, Increased Cost of Hedging] or Market Disruption Event. | Weiteres Anpassungsereignis | in Bezug auf einen Devisenkurs, eine Gesetzesänderung, eine Steuerstörung[, eine Hedging-Störung, Erhöhte Hedging-Kosten] oder eine Marktstörung. |
| Change in Law | in respect of an FX Rate, on or after the Issue Date/Payment Date (i) due to the adoption of or any change in any applicable law or regulation (including, without limitation, any tax law), or (ii) due to the promulgation of or any change in the interpretation by any court, tribunal or regulatory authority with competent jurisdiction of any applicable law or regulation (including any action taken by a taxing authority), the Issuer determines that (a) it has become illegal for it to hold, acquire or dispose of any Sale Currency or Purchase Currency, or (b) it will incur a materially increased cost in performing its obligations under the Products (including, without limitation, due to any increase in tax liability, decrease in tax benefit or other adverse effect on its tax position). | Gesetzesänderung | in Bezug auf einen Devisenkurs die an oder nach dem Emissionstag/Zahlungstag von der Emittentin getroffene Feststellung, dass ihr (i) aufgrund der Verabschiedung oder Änderung eines anwendbaren Gesetzes oder einer anwendbaren Vorschrift (einschliesslich u. a. steuerrechtlicher Bestimmungen) oder (ii) aufgrund der Veröffentlichung oder einer Änderung der Auslegung eines anwendbaren Gesetzes oder einer anwendbaren Vorschrift durch ein zuständiges Gericht, einen zuständigen Gerichtshof oder eine zuständige Aufsichtsbehörde (einschliesslich Maßnahmen seitens einer Steuerbehörde) (a) das Halten, der Erwerb oder die Veräusserung von Verkaufs- oder Kaufwährungen rechtlich untersagt ist, oder (b) ihr wesentlich höhere Kosten bei der Erfüllung ihrer Verpflichtungen aus den Produkten entstehen werden (einschliesslich u. a. aufgrund höherer Steuerverbindlichkeiten, geringerer Steuervorteile oder sonstiger nachteiliger Auswirkungen auf die steuerliche Behandlung der Emittentin). |
| FX Business Day | in respect of an FX Rate, a day on which such FX Rate can, in the determination of the Calculation Agent, be determined. | Devisen-Geschäftstag | in Bezug auf einen Devisenkurs ein Tag, an dem dieser Devisenkurs nach Feststellung der Berechnungsstelle festgestellt werden kann. |
| [FX Page | in respect of an FX Rate, (i) the page of the relevant screen provider specified as such in Part B, or (ii) any successor page on which the | [Devisenseite | in Bezug auf einen Devisenkurs (i) die Seite des massgeblichen Bildschirmdienstes, die in Teil B bezeichnet ist, oder (ii) eine |

| | |
|---|--|
| | <p>Nachfolgesseite, auf welcher dieser Devisenkurs nach Feststellung der Berechnungsstelle angezeigt wird.]</p> |
| <p>FX Rate</p> | <p>Devisenkurs</p> |
| <p><u>[in the case of FX-Linked Products with not more than one Purchase Currency and the FX Page is specified in Part B.</u> in respect of an FX Rate, at any time, (i) the amount of the Sale Currency, as determined by the Calculation Agent, required for the spot purchase with the Sale Currency of one unit of the Purchase Currency as displayed as a rate as at such time on the FX Page, or (ii) if the Calculation Agent determines that, as at such time, such rate is not displayed on the FX Page, as determined by the Calculation Agent.]</p> | <p><u>[bei Devisenbezogenen Produkten mit nicht mehr als einer Kaufwährung bei Bezeichnung der Devisenseite in Teil B.</u> in Bezug auf einen Devisenkurs zu einem beliebigen Zeitpunkt (i) der nach Feststellung der Berechnungsstelle für den Kassakauf einer Einheit der Kaufwährung mit der Verkaufswährung benötigte Betrag der Verkaufswährung, der zu diesem Zeitpunkt auf der Devisenseite als Kurs angezeigt wird, oder (ii) falls die Berechnungsstelle feststellt, dass dieser Kurs zu diesem Zeitpunkt nicht auf der Devisenseite angezeigt wird, der von der Berechnungsstelle festgestellte Kurs.]</p> |
| <p><u>[in the case of FX-Linked Products with not more than one Purchase Currency and no FX Page is specified in Part B</u> in respect of an FX Rate, at any time, the amount of the Sale Currency, as determined by the Calculation Agent, required for the spot purchase with the Sale Currency of one unit of the Purchase Currency at such time.]</p> | <p><u>[bei Devisenbezogenen Produkten mit nicht mehr als einer Kaufwährung bei Nichtbezeichnung der Devisenseite in Teil B.</u> in Bezug auf einen Devisenkurs zu einem beliebigen Zeitpunkt der nach Feststellung der Berechnungsstelle für den Kassakauf einer Einheit der Kaufwährung mit der Verkaufswährung zu diesem Zeitpunkt benötigte Betrag der Verkaufswährung.]</p> |
| <p><u>[in the case of FX-Linked Products with more than one Purchase Currency and the relevant FX Page is specified in Part B.</u> in respect of an FX Rate, at any time, (i) the aggregate amount of the Sale Currency, as determined by the Calculation Agent, required for the spot purchase with the Sale Currency of the specified amount of each Purchase Currency set out in Part B as displayed as rates as at such time in respect of the relevant currency on the FX Page, or (ii) if the Calculation Agent determines that, as at such time, such rates are not displayed on the FX Page, as determined by the</p> | <p><u>[bei Devisenbezogenen Produkten mit mehr als einer Kaufwährung bei Bezeichnung der massgeblichen Devisenseite in Teil B.</u> in Bezug auf einen Devisenkurs zu einem beliebigen Zeitpunkt (i) der nach Feststellung der Berechnungsstelle für den Kassakauf des angegebenen Betrags jeder Kaufwährung (wie in Teil B bezeichnet) mit der Verkaufswährung benötigte Gesamtbetrag der Verkaufswährung, wie auf der Devisenseite als Kurse für die jeweiligen Währungen zu diesem</p> |

Calculation Agent.]

[in the case of FX-linked Products with more than one Purchase Currency and no relevant FX Page is specified in Part B

in respect of an FX Rate, at any time, the aggregate amount of the Sale Currency, as determined by the Calculation Agent, required for the spot purchase with the Sale Currency of the specified amount of each Purchase Currency set out in Part B at such time.].

[in the case of multiple FX Rates with a combination of specified FX Pages, unspecified FX Pages, one Purchase Currency and/or multiple Purchase Currencies:

in respect of an FX Rate, at any time, (i) [for which the FX Page is specified in Part B,] [(x)] [in the case of only one Purchase Currency,] [(A) the amount of the Sale Currency, as determined by the Calculation Agent, required for the spot purchase with the Sale Currency of one unit of the Purchase Currency as displayed as a rate as at such time on the FX Page, or (B) if the Calculation Agent determines that, as at such time, such rate is not displayed on the FX Page, as determined by the Calculation Agent,] [and] [(y)] [in the case of more than one Purchase Currency,] [(A) the aggregate amount of the Sale Currency, as determined by the Calculation Agent, required for the spot purchase with the Sale Currency of the specified amount of each Purchase Currency set out in Part B as displayed as rates as at such time in respect of the relevant currency on the FX Page, or (B) if the Calculation Agent determines that, as at such time, such rates are not displayed on

Zeitpunkt angezeigt, oder (ii) falls die Berechnungsstelle feststellt, dass diese Kurse zu diesem Zeitpunkt nicht auf der Devisenseite angezeigt werden, der von der Berechnungsstelle festgestellte Kurs.].

[bei Devisenbezogenen Produkten mit mehr als einer Kaufwährung bei Nichtbezeichnung der massgeblichen Devisenseite in Teil B.

in Bezug auf einen Devisenkurs zu einem beliebigen Zeitpunkt der nach Feststellung der Berechnungsstelle für den Kassakauf des angegebenen Betrags jeder Kaufwährung (wie in Teil B bezeichnet) mit der Verkaufswährung zu diesem Zeitpunkt benötigte Gesamtbetrag der Verkaufswährung.].

[bei mehreren Devisenkursen mit einer Kombination von bezeichneten Devisenseiten, nicht bezeichneten Devisenseiten, eine Kaufwährung und/oder mehreren Kaufwährungen:

in Bezug auf einen Devisenkurs zu einem beliebigen Zeitpunkt (i) [mit Bezeichnung der Devisenkursseite in Teil B,] [(x)] [bei nur einer Kaufwährung] [(A) der nach Feststellung der Berechnungsstelle für den Kassakauf einer Einheit der Kaufwährung mit der Verkaufswährung benötigte Betrag der Verkaufswährung, der zu diesem Zeitpunkt auf der Devisenseite als Kurs angezeigt wird, oder (B) falls die Berechnungsstelle feststellt, dass dieser Kurs zu diesem Zeitpunkt nicht auf der Devisenseite angezeigt wird, der von der Berechnungsstelle festgestellte Kurs] [und] [(y)] [bei mehreren Kaufwährungen] [(A) der nach Feststellung der Berechnungsstelle für den Kassakauf des angegebenen Betrags jeder in Teil B bezeichneten Kaufwährung benötigte Gesamtbetrag der

| | | | |
|----------------------|--|------------------------|--|
| | <p>the FX Page, as determined by the Calculation Agent,] and (ii) [for which the FX Page is not specified in Part B,] [(x)] [in the case of only one Purchase Currency,] [the amount of the Sale Currency, as determined by the Calculation Agent, required for the spot purchase with the Sale Currency of one unit of the Purchase Currency at such time,] [and] [(y)] [in the case of more than one Purchase Currency,] [the aggregate amount of the Sale Currency, as determined by the Calculation Agent, required for the spot purchase with the Sale Currency of the specified amount of each Purchase Currency set out in Part B at such time].]</p> | | <p>Verkaufswährung, der zu diesem Zeitpunkt auf der Devisenseite als Kurse für die jeweilige Währung angezeigt wird, oder (B) falls die Berechnungsstelle feststellt, dass diese Kurse zu diesem Zeitpunkt nicht auf der Devisenseite angezeigt werden, die von der Berechnungsstelle festgestellten Kurse] und (ii) [ohne Bezeichnung der Devisenkursseite in Teil B,] [(x)] [bei nur einer Kaufwährung] [der nach Feststellung der Berechnungsstelle für den Kassakauf einer Einheit der Kaufwährung mit der Verkaufswährung zu diesem Zeitpunkt benötigte Betrag der Verkaufswährung,] [und] [(y)] [bei mehreren Kaufwährungen] [der nach Feststellung der Berechnungsstelle für den Kassakauf des angegebenen Betrags jeder in Teil B bezeichneten Kaufwährung benötigte Gesamtbetrag der Verkaufswährung].]</p> |
| Hedge Proceeds | <p>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.</p> | Hedging-Erlös | <p>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.</p> |
| Hedging Arrangements | <p>any hedging arrangements entered into by the Issuer at any time for the payment of an amount equal to any amount payable under the Products, including, without limitation, the purchase and/or sale of any Sale or Purchase Currencies of which any FX Rate is composed, any options or futures on such currencies or such FX Rate and any associated foreign exchange transactions.</p> | Hedging-Vereinbarungen | <p>von der Emittentin zu einem beliebigen Zeitpunkt abgeschlossene Hedging-Vereinbarungen über die Zahlung eines Betrags in Höhe eines in Bezug auf die Produkte zahlbaren Betrags, einschliesslich u. a. des Kaufs und/oder Verkaufs von Kauf- oder Verkaufswahrungen, aus denen sich der Devisenkurs zusammensetzt, und von Options- oder Futures-Kontrakten, die auf diese Währungen oder auf den Devisenkurs bezogen sind, und damit verbundener Devisentransaktionen.</p> |
| Hedging Disruption | <p>in the opinion of the Calculation Agent, the Issuer is unable, after using commercially reasonable efforts, to (i) acquire, establish, re-</p> | Hedging-Störung | <p>nach Auffassung der Berechnungsstelle ist die Emittentin trotz wirtschaftlich zumutbarer Anstrengungen nicht in der Lage,</p> |

| | | | |
|----------------------------------|--|---|--|
| | <p>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).</p> | | <p>(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.</p> |
| <p>Increased Cost of Hedging</p> | <p>in the opinion of the Calculation Agent, the Issuer would incur a materially increased (as compared to circumstances existing on the Issue Date/Payment Date) amount of tax, duty, expense or fee (other than brokerage commissions) to (i) acquire, establish, re-establish, substitute, maintain, unwind or dispose of any transaction(s) or asset(s) it deems necessary to hedge the price risk of entering into and performing its obligations with respect to the Products, or (ii) realise, recover or remit the proceeds of any such transaction(s) or asset(s), provided that any such materially increased amount that is, in the opinion of the Calculation Agent, incurred solely due to the deterioration of the creditworthiness of the Issuer shall not be deemed an Increased Cost of Hedging.</p> | <p>Erhöhte Hedging-Kosten</p> | <p>nach Auffassung der Berechnungsstelle würde die Emittentin (im Vergleich zu den an dem Emissionstag/Zahlungstag herrschenden Umständen) verpflichtet sein, wesentlich höhere Steuern, Abgaben, Aufwendungen oder Gebühren (mit Ausnahme von Maklerprovisionen) zu zahlen, um (i) Transaktionen bzw. Vermögenswerte jeweils zu erwerben, abzuschliessen, erneut abzuschliessen, zu ersetzen, beizubehalten, aufzulösen oder zu veräussern, die sie zur Absicherung des Kursrisikos für erforderlich hält, das sie im Rahmen der Übernahme und der Erfüllung ihrer Verpflichtungen im Zusammenhang mit den Produkten eingeht, oder (ii) den Erlös aus diesen Transaktionen bzw. Vermögenswerten zu realisieren, zu vereinnahmen oder zu überweisen, wobei wesentlich höhere Zahlungen, die nach Auffassung der Berechnungsstelle allein aufgrund einer Verschlechterung der Bonität der Emittentin anfallen, nicht als Erhöhte Hedging-Kosten gelten.</p> |
| <p>Jurisdictional Event</p> | <p>in respect of an FX Rate, (i) any event which occurs, whether of general application or otherwise, as a result of present or future risks in or connected with any Jurisdictional Event Jurisdiction, including, but not limited to, risks associated with fraud and/or corruption, political risk, legal uncertainty, imposition of foreign exchange controls, changes in laws</p> | <p>Rechtsordnungsbezogenes Ereignis</p> | <p>in Bezug auf einen Devisenkurs (i) jedes Ereignis, das, ob mit allgemeinen oder besonderen Auswirkungen, infolge von gegenwärtigen oder zukünftigen Risiken in oder im Zusammenhang mit einer Massgeblichen Rechtsordnung für Rechtsordnungsbezogene Ereignisse eintritt, einschliesslich</p> |

| | | | |
|-------------------------|--|--|---|
| | <p>or regulations and changes in the interpretation and/or enforcement of laws and regulations (including without limitation those relating to taxation) and other legal and/or sovereign risks, or (ii) the Calculation Agent determines that the Issuer is not able to buy and/or sell any Sale or Purchase Currencies or such FX Rate, and, in the case of each of clauses (i) and (ii) above, which has or may have, in the determination of the Calculation Agent, the effect of reducing or eliminating the value of the Hedge Proceeds at any time.</p> | | <p>u. a. Risiken im Zusammenhang mit Betrug und/oder Bestechung, politischer Risiken, rechtlicher Unsicherheiten, der Einführung von Devisenkontrollbestimmungen, der Änderung von gesetzlichen oder sonstigen Vorschriften sowie Änderungen der Auslegung und/oder der Durchsetzung von gesetzlichen oder sonstigen Vorschriften (einschliesslich u. a. steuerlicher Bestimmungen) sowie sonstiger rechtlicher und/oder länderbezogener Risiken, oder (ii) der Fall, dass die Emittentin nach Feststellung der Berechnungsstelle nicht in der Lage ist, Kauf- oder Verkaufswährungen oder den Devisenkurs zu kaufen und/oder zu verkaufen, und (im Fall der vorstehenden Absätze (i) und (ii)) das bzw. der nach Feststellung der Berechnungsstelle zur Folge hat oder haben kann, dass sich der Wert des Hedging-Erlöses zu irgendeinem Zeitpunkt verringert bzw. auf null sinkt.</p> |
| Jurisdictional Event | <p>any jurisdiction or country relevant for the issue of the Products, as determined by the Issuer.</p> | Massgebliche Rechtsordnung für Rechtsordnungsbezogene Ereignisse | <p>jede Rechtsordnung bzw. jedes Land die bzw. das für die Emission der Produkte massgeblich ist, wie jeweils von der Emittentin bestimmt.</p> |
| Market Disruption Event | <p>in respect of an FX Rate, (i) the suspension or restriction of foreign exchange trading in at least one of the currencies of the currency pair (including options and futures contracts) or the limitation of the convertibility of the currencies of the currency pair or the inability to obtain an exchange rate for the same on economically reasonable terms, (ii) events other than those described above but whose effects are comparable in economic terms with the events mentioned, provided that the events referred to above are material as determined by the Issuer in its reasonable discretion.</p> | Marktstörung | <p>In Bezug auf einen Devisenkurs, (i) die Suspendierung oder Einschränkung des Devisenhandels in mindestens einer der Währungen des Wechselkurs-Währungspaares (eingeschlossen Options- oder Terminkontrakte) bzw. die Einschränkung der Konvertierbarkeit der Währungen des Wechselkurs-Währungspaares bzw. die wirtschaftliche Unmöglichkeit, einen Wechselkurs für selbige zu erhalten, (ii) andere als die vorstehend bezeichneten Ereignisse, die jedoch in ihren Auswirkungen den genannten Ereignissen wirtschaftlich vergleichbar sind, sofern die vorstehend benannten Ereignisse nach billigem Ermessen der Emittentin wesentlich sind.</p> |

Tax Disruption in respect of an FX Rate, the imposition of, change in or removal of an excise, severance, sales, use, value-added, transfer, stamp, documentary, recording or similar tax on, or measured by reference to, such FX Rate (other than a tax on, or measured by reference to, overall gross or net income) by any government or taxation authority after the Issue Date/Payment Date, if the direct effect of such imposition, change or removal is to raise or lower such FX Rate on the day on which such FX Rate would otherwise be determined from what it would have been without that imposition, change or removal.

Steuerstörung in Bezug auf einen Devisenkurs die nach dem Emissionstag/Zahlungstag durch einen Staat oder eine Steuerbehörde erfolgende Einführung, Änderung oder Abschaffung einer Verbrauchs-, Produktions-, Verkaufs-, Nutzungs-, Umsatz-, Übertragungs-, Stempel-, Dokumentations-, Registrierungs- oder einer vergleichbaren Steuer auf oder mit Bezug auf diesen Devisenkurs (hiervon ausgenommen sind Steuern auf oder mit Bezug auf das Gesamtbrutto- bzw. Gesamtnettoeinkommen), sofern die unmittelbare Folge dieser Einführung, Änderung oder Abschaffung ein Ansteigen oder Fallen dieses Devisenkurses gegenüber dem Devisenkurs ist, der ohne diese Einführung, Änderung oder Abschaffung an dem Tag gelten würde, an dem dieser Devisenkurs ansonsten bestimmt würde.

Valuation Time in respect of an FX Rate, the time specified as such in Section 1 or such other time as the Calculation Agent may determine.

Bewertungszeitpunkt in Bezug auf einen Devisenkurs der als solcher in Ziffer 1 angegebene Zeitpunkt oder ein sonstiger von der Berechnungsstelle gegebenenfalls bestimmter Zeitpunkt.

[insert any [•]] additional definitions

[etwaige [•]] zusätzliche Definitionen einfügen

Adjustments and Determinations relating to FX Rates

Anpassungen und Feststellungen in Bezug auf Devisenkurse

[in the case of Products linked to multiple types of Underlyings, insert the following text: The following provisions are only applicable to each Underlying that is an FX Rate.]

[bei Produkten, die an mehrere Arten von Basiswerten gekoppelt sind, ist der folgende Text einzufügen: Die folgenden Bestimmungen gelten nur für Basiswerte, bei denen es sich um einen Devisenkurs handelt.]

Corrections to FX Rate

Berichtigung des Devisenkurses

If (i) an FX Rate used by the Calculation Agent to determine [(x)] any amount payable under the Products[, or (y) whether a [Barrier Event][,][or][Lower Barrier Event][,][or][Upper Barrier Event][,][or][Trigger Event][or][a Lock-in Event][or] [Stability Disruption Event] has occurred] [or [(y)][(z)]

Falls (i) ein Devisenkurs, der von der Berechnungsstelle [(x)] zur Festlegung eines in Bezug auf die Produkte zahlbaren Betrags [oder (y) zur Feststellung, ob [ein Barriereereignis][,][oder][ein Unteres Barriereereignis][,][oder][ein Oberes Barriereereignis] [,][oder][ein Triggerereignis][oder

whether any Payout Amount is to be paid] is based on information published or announced by any financial information service provider and (ii) such financial information service provider subsequently corrects such information within one hour of such information's original publication or announcement, the Calculation Agent may recalculate such amount payable under the Products using such corrected information.

Notwithstanding the preceding paragraph, if (i) an FX Rate used by the Calculation Agent to determine [(x)] any amount payable under the Products[, or (y) whether a [Barrier Event][,][or][Lower Barrier Event][,][or][Upper Barrier Event][,][or][Trigger Event][or][a Lock-in Event][or][[Stability Disruption Event] has occurred] [or [(y)][(z)] whether any Payout Amount is to be paid] is based on information published or announced by any governmental authority and (ii) such governmental authority subsequently corrects such information within five days of such information's original publication or announcement but in any event 2 (two) Business Days prior to the date on which such amount is paid, the Calculation Agent may recalculate such amount payable under the Products using such corrected information.

Non-Business Days, Market Disruption Events and Additional Adjustment Events

With respect to an FX Rate and a day in respect of which such FX Rate is to be determined, if such day is not a FX Business Day or is a day on which a Market Disruption Event occurs in relation to such FX Rate through the suspension or limitation in trading, such day may be deferred for up to 8 (eight) FX Business Days after the original date, as determined by the Calculation Agent. If such eighth FX Business Day is also a day on which a Market Disruption Event occurs in relation to such FX Rate through the suspension or limitation in trading, the Calculation Agent shall make its own determination of the relevant FX Rate.

In addition, upon the occurrence of an Additional Adjustment Event in respect of an FX Rate, the Calculation Agent may make such adjustment to the calculation or definition of such FX Rate or any amount payable under the Products (which may include the substitution of such FX Rate with a

[[ein Lock-in Ereignis][oder][eine Stabilitätsstörung] eingetreten ist] [oder [(y)][(z)] ob ein Zusatzbetrag zu zahlen ist], benutzt wurde, auf von einem Finanzinformationsdienst veröffentlichten oder angekündigten Informationen basiert, und (ii) der betreffende Finanzinformationsdienst diese Informationen nachträglich innerhalb einer Stunde nach Veröffentlichung oder Ankündigung der ursprünglichen Informationen berichtigt, kann die Berechnungsstelle diesen in Bezug auf die Produkte zahlbaren Betrag unter Benutzung der betreffenden berichtigten Informationen neu berechnen.

Ungeachtet des vorstehenden Absatzes kann die Berechnungsstelle, falls (i) ein Devisenkurs, der von der Berechnungsstelle [(x)] zur Festlegung eines in Bezug auf die Produkte zahlbaren Betrags [oder (y) zur Feststellung, ob [ein Barriereereignis][,][oder][ein Unteres Barriereereignis][,][oder][ein Oberes Barriereereignis][oder][ein Triggerereignis] [oder][ein Lock-in Ereignis][oder][eine Stabilitätsstörung] eingetreten ist] [oder [(y)][(z)] ob ein Zusatzbetrag zu zahlen ist], benutzt wurde, auf von einer Behörde veröffentlichten oder angekündigten Informationen basiert und (ii) die betreffende Behörde diese Informationen nachträglich innerhalb von fünf Tagen nach der ursprünglichen Veröffentlichung oder Ankündigung der Informationen, aber in jedem Fall 2 (zwei) Geschäftstage vor dem Tag der Auszahlung dieses Betrags berichtigt, diesen in Bezug auf die Produkte zahlbaren Betrag unter Benutzung der betreffenden berichtigten Informationen neu berechnen.

Nicht-Geschäftstage, Marktstörungen und Weitere Anpassungsereignisse

Ist in Bezug auf einen Devisenkurs ein Tag, für den dieser Devisenkurs festzustellen ist, kein Devisen-Geschäftstag oder ein Tag, an dem in Bezug auf diesen Devisenkurs eine Marktstörung eintritt, so kann dieser Tag nach Feststellung der Berechnungsstelle um maximal 8 (acht) Devisen-Geschäftstage nach dem ursprünglichen Datum verschoben werden. Ist dieser achte Devisen-Geschäftstag ebenfalls ein Tag, an dem eine Marktstörung eintritt, so stellt die Berechnungsstelle den betreffenden Devisenkurs selbst fest.

Im Fall des Eintritts eines Weiteren Anpassungsereignisses in Bezug auf einen Devisenkurs kann die Berechnungsstelle ausserdem eine von ihr als zweckmässig erachtete Anpassung der Berechnung oder Definition dieses Devisenkurses oder eines in Bezug auf die Produkte zahlbaren

different foreign exchange rate or foreign exchange rates, irrespective of whether such foreign exchange rate or foreign exchange rates are then currently used for the purposes of the calculation of amounts payable under the Products) as it may determine to be appropriate. If it determines that it is unable to make such an adjustment, the Issuer may early terminate the Products, in whole but not in part, on such day as the Issuer shall select in its reasonable discretion by giving notice to Holders in accordance with Section 6.1 of the Product Specific Conditions, and redeem the Products on such day at an amount determined by the Calculation Agent as representing their fair market value on such day.

Adjustment in respect of Jurisdictional Events

If, in the determination of the Issuer, a Jurisdictional Event in respect of an FX Rate has occurred, the Calculation Agent may make such downward adjustment to any amount otherwise payable under the Products as it shall determine in its reasonable 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.]

Betrags vornehmen (einschliesslich etwa der Ersetzung dieses Devisenkurses durch einen anderen Devisenkurs oder andere Devisenkurse, unabhängig davon, ob dieser oder diese zum betreffenden Zeitpunkt gerade für die Zwecke der Berechnung von in Bezug auf die Produkte zahlbaren Beträgen herangezogen wird bzw. werden). Stellt sie fest, dass sie zu einer solchen Anpassung nicht in der Lage ist, so kann die Emittentin die Produkte insgesamt, jedoch nicht teilweise, an einem von der Emittentin nach ihrem billigen Ermessen ausgewählten Tag durch Mitteilung an die Inhaber gemäß Ziffer 6.1 der Produktspezifischen Bedingungen vorzeitig kündigen und die Produkte zu einem Betrag an diesem Tag zurückzahlen, der nach Feststellung der Berechnungsstelle dem fairen Marktwert an diesem Tag entspricht.

Anpassung bei Rechtsordnungsbezogenen Ereignissen

Ist nach Feststellung der Emittentin ein Rechtsordnungsbezogenes Ereignis in Bezug auf einen Devisenkurs eingetreten, so kann die Berechnungsstelle alle ansonsten in Bezug auf die Produkte zahlbaren Beträge nach ihrem billigen Ermessen nach unten anpassen, um den Auswirkungen des betreffenden Rechtsordnungsbezogenen Ereignisses auf die Hedging-Vereinbarungen sowie einer etwaigen Differenz zwischen dem Hedging-Erlös und dem Betrag Rechnung zu tragen, der ohne dieses Rechtsordnungsbezogene Ereignis zu zahlen gewesen wäre. Die Emittentin wird wirtschaftlich zumutbare Anstrengungen unternehmen, um den Wert des Hedging-Erlöses zu erhalten, wobei sie jedoch nicht zur Ergreifung von Maßnahmen verpflichtet ist, die nach ihrem Dafürhalten wirtschaftlich undurchführbar sind.]

[in the case of Products linked to a Fund, insert the following text:

[bei Produkten, die an einen Fonds gekoppelt sind, ist der nachstehende Text einzufügen:

C. Underlying Specific Conditions for Funds

C. Basiswertspezifische Bedingungen für Fonds

Definitions relating to Funds

Definitionen in Bezug auf Fonds

Fund **[in the case of Products linked to only one Fund: [•]]****[in the case of Products linked to multiple Funds: each of [Name of Fund 1], [Name of Fund 2], [•].]**

Fonds **[bei Produkten, die an nur einen Fonds gekoppelt sind: [•]]****[bei Produkten, die an mehrere Fonds gekoppelt sind: [Name des Fonds 1], [Name des Fonds 2], [•].]**

[in the case of multiple Funds (repeat for each Fund, together with applicable definitions below): [Name of Fund n] [•]

[bei mehreren Fonds (für jeden Fonds unter Verwendung der nachstehend angegebenen anwendbaren Definitionen wiederholen): [Name des Fonds n] [•]

[in the case of Products offered in Switzerland or listed on the SIX Swiss Exchange or any other Swiss exchange or trading venue: [The] [Name of Fund n] constitutes a collective investment scheme within the meaning of the CISA, and has [not] been authorised by the FINMA for sale in or from Switzerland.

[bei Produkten, die in der Schweiz öffentlich angeboten werden oder an der SIX Swiss Exchange oder einer anderen Schweizer Börse oder Handelsplatz kotiert sind: [Der] [Name des Fonds n] stellt eine kollektive Kapitalanlage im Sinne des KAG dar und wurde von der FINMA [nicht] für den Vertrieb in der Schweiz oder von der Schweiz aus bewilligt.

With respect to [Name of Fund n], any reference in these Terms and Conditions to a term defined below shall be to such term as defined below:]

In Bezug auf [Name des Fonds n] gilt jede in diesen Emissionsbedingungen enthaltene Bezugnahme auf einen der nachstehend definierten Begriffe als Bezugnahme auf den betreffenden Begriff in der nachstehend definierten Bedeutung:]

[Security Codes [Swiss Sec. No.: [•]] [ISIN: [•]] [Bloomberg Ticker: [•]] [•]

[Kennnummer n [Valoren Nr.: [•]] [ISIN: [•]] [Bloomberg Ticker: [•]] [•]

Management Company [•]

Verwaltungsgesellschaft [•]

[Exchange [•]]

[Börse [•]]

[Valuation [•]]

[Bewertungszeitpunkt [•]]

| | | | |
|--|---|--|--|
| Time | | itpunkt | |
| Fund Description | [•] [For more information see www.[•]] | Beschreibung des Fonds | [•] [Nähere Informationen sind im Internet unter www.[•] abrufbar.] |
| [Underlying Spot Reference | [•] (as of [•]) | [Stand des Basiswerts | [•] (zum [•]) |
| [Trademark/ Disclaimer | [•] | [Marke/ Haftungsausschluss | [•] |
| [[insert any additional definitions related to the Fund] | [•] | [[besondere fondsbezogene Definitionen einfügen] | [•] |
| Additional Definitions relating to Funds | | Zusätzliche Definitionen in Bezug auf Fonds | |
| | <i>[in the case of Products linked to multiple types of Underlyings:</i> With respect to an Underlying that is a Fund, any reference in these Terms and Conditions to a term defined below shall be to such term as defined below:] | | <i>[bei an mehrere Arten von Basiswerten gekoppelten Produkten:</i> In Bezug auf einen Basiswert, bei dem es sich um einen Fonds handelt, gilt jede in diesen Emissionsbedingungen enthaltene Bezugnahme auf einen im folgenden Abschnitt definierten Begriff als Bezugnahme auf den betreffenden Begriff in der nachstehend definierten Bedeutung:] |
| Additional Adjustment Event | in respect of a Fund, a Potential Adjustment Event, Merger Event, Liquidation, Lock-in Event, Disrupted Day[.][or] Additional Disruption Event <i>[in the case of one Fund or multiple Funds that are all listed on an Exchange:</i> , Delisting or change of Exchange] <i>[in the case of multiple Funds, including both a Fund listed on an Exchange and a Fund not listed on an Exchange:</i> or, if such Fund is listed on an Exchange, a Delisting or change of Exchange]. | Weiteres Anpassungsereignis | in Bezug auf einen Fonds ein Mögliches Anpassungsereignis, ein Fusionsereignis, eine Liquidation, ein Lock-in-Ereignis, ein Störungstag[.][oder] ein Weiteres Störungsereignis <i>[bei einem oder mehreren Fonds, die sämtlich an einer Börse notiert sind:</i> , eine Einstellung der Börsennotierung oder ein Wechsel der Börse] <i>[bei mehreren Fonds, einschliesslich eines Fonds, der an einer Börse notiert ist, und eines Fonds, der nicht an einer Börse notiert ist:</i> oder, wenn dieser Fonds an einer Börse notiert ist, eine Einstellung der Börsennotierung oder ein Wechsel der Börse]. |
| Additional Disruption Event | in respect of a Fund, a Change in Law, an Insolvency Filing[.][or] a Tax Disruption[, a Hedging Disruption or | Weiteres Störungsereignis | in Bezug auf einen Fonds eine Gesetzesänderung, eine Insolvenzanmeldung[.][oder] eine |

| | | | |
|---|---|---|--|
| | Increased Cost of Hedging]. | | Steuerstörung[, eine Hedging-Störung oder Erhöhte Hedging-Kosten]. |
| Change in Law | in respect of a Fund, on or after the Issue Date/Payment Date (i) due to the adoption of or any change in any applicable law or regulation (including, without limitation, any tax law), or (ii) due to the promulgation of or any change in the interpretation by any court, tribunal or regulatory authority with competent jurisdiction of any applicable law or regulation (including any action taken by a taxing authority), the Issuer determines that (a) it has become illegal for it to hold, acquire or dispose of Fund Interests, or (b) it will incur a materially increased cost in performing its obligations under the Products (including, without limitation, due to any increase in tax liability, decrease in tax benefit or other adverse effect on its tax position). | Gesetzes-änderung | in Bezug auf einen Fonds die an oder nach dem Emissionstag/Zahlungstag von der Emittentin getroffene Feststellung, dass ihr (i) aufgrund der Verabschiedung oder Änderung eines anwendbaren Gesetzes oder einer anwendbaren Vorschrift (einschliesslich u. a. steuerrechtlicher Bestimmungen) oder (ii) aufgrund der Veröffentlichung oder einer Änderung der Auslegung eines anwendbaren Gesetzes oder einer anwendbaren Vorschrift durch ein zuständiges Gericht, einen zuständigen Gerichtshof oder eine zuständige Aufsichtsbehörde (einschliesslich Maßnahmen seitens einer Steuerbehörde) (a) das Halten, der Erwerb oder die Veräusserung von Fondsanteilen rechtlich untersagt ist, oder (b) ihr wesentlich höhere Kosten bei der Erfüllung ihrer Verpflichtungen aus den Produkten entstehen werden (einschliesslich u. a. aufgrund höherer Steuerverbindlichkeiten, geringerer Steuervorteile oder sonstiger nachteiliger Auswirkungen auf die steuerliche Behandlung der Emittentin). |
| [in the case of a Fund listed on an Exchange: Delisting | in respect of a Fund [in the case of multiple Funds, including both a Fund listed on an Exchange and a Fund not listed on an Exchange: that is listed on an Exchange], the Exchange announces that pursuant to the rules of the Exchange, the Fund Interests cease (or will cease) to be listed, traded or publicly quoted on the Exchange for any reason (other than a Merger Event) and are not (or will not be) immediately re-listed, re-traded or re-quoted on an exchange or quotation system located in the same country as the Exchange (or, where the Exchange is within the European Union, in any member state of the European Union).] | [bei einem an einer Börse notierten Fonds: Einstellung der Börsennotierung | in Bezug auf einen Fonds [bei mehreren Fonds, einschliesslich eines Fonds, der an einer Börse notiert ist, und eines Fonds, der nicht an einer Börse notiert ist, der an einer Börse notiert ist.] gibt die Börse bekannt, dass die Börsennotierung, der Handel oder die öffentliche Notierung der Fondsanteile gemäß den Regeln der Börse gleich aus welchem Grund (mit Ausnahme eines Fusionsereignisses) eingestellt (werden) wird und die Börsennotierung, der Handel oder die öffentliche Notierung dieser Fondsanteile an einer Börse oder in einem Notierungssystem, die/das sich in demselben Land befindet wie die Börse (bzw. wenn sich die Börse |

| | |
|---|--|
| <p>Disrupted Day</p> <p><i>[in the case of one Fund or multiple Funds that are all listed on an Exchange or are all not listed on an Exchange:</i> in respect of a Fund, any Scheduled Trading Day on which (i) <i>[if the Funds are <u>not</u> listed on an Exchange:</i> the Management Company fails to calculate and publish the Fund Interest Price, or (ii) <i>[if the Funds are listed on an Exchange:</i> the Exchange fails to open for trading during its regular trading session, (ii) any Related Exchange fails to open for trading during its regular trading session, or (iii) a Market Disruption Event has occurred.]</p> | <p>Störungstag</p> <p><i>bei einem oder mehreren Fonds, die sämtlich an einer Börse notiert sind oder sämtlich nicht an einer Börse notiert sind:</i> in Bezug auf einen Fonds jeder Planmässige Handelstag, an dem (i) <i>[wenn die Fonds <u>nicht</u> an einer Börse notiert sind:</i> die Verwaltungsgesellschaft den Fondsanteilspreis nicht berechnet und veröffentlicht, oder (ii) <i>[wenn die Fonds an einer Börse notiert sind:</i> die Börse während ihrer regulären Handelszeiten nicht für den Handel geöffnet ist, (ii) eine Zugehörige Börse während ihrer regulären Handelszeiten nicht für den Handel geöffnet ist oder (iii) eine Marktstörung eingetreten ist.]</p> |
| <p><i>[in the case of multiple Funds, including both a Fund listed on an Exchange and a Fund not listed on an Exchange:</i> in respect of a Fund, any Scheduled Trading Day on which (i) a Market Disruption Event has occurred, (ii) if such Fund is listed on an Exchange, (x) the Exchange fails to open for trading during its regular trading session, or (y) any Related Exchange fails to open for trading during its regular trading session, or (iii) if such Fund is not listed on an Exchange, the Management Company fails to calculate and publish the Fund Interest Price.]</p> | <p><i>[bei mehreren Fonds, einschliesslich eines Fonds, der an einer Börse notiert ist, <u>und</u> eines Fonds, der nicht an einer Börse notiert ist:</i> in Bezug auf einen Fonds jeder Planmässige Handelstag, an dem (i) eine Marktstörung eingetreten ist, (ii) wenn dieser Fonds an einer Börse notiert ist, (x) die Börse während ihrer regulären Handelszeiten nicht für den Handel geöffnet ist oder (y) eine Zugehörige Börse während ihrer regulären Handelszeiten nicht für den Handel geöffnet ist, oder (iii) wenn dieser Fonds nicht an einer Börse notiert ist, die Verwaltungsgesellschaft keinen Fondsanteilspreis berechnet und veröffentlicht.]</p> |
| <p>[Early Closure in the case of a Fund listed on an Exchange</p> <p>in respect of a Fund <i>[in the case of multiple Funds, including both a Fund listed on an Exchange and a Fund not listed on an Exchange:</i> that is listed on an Exchange], the closure on any Exchange Business Day of the Exchange or any Related Exchange prior to its Scheduled Closing Time, unless such earlier closing time is announced by the Exchange or such Related Exchange,</p> | <p>[Vorzeitiger Börsenschluss bei einem an einer Börse notierten Fonds</p> <p>in Bezug auf einen Fonds <i>[bei mehreren Fonds, einschliesslich eines Fonds, der an einer Börse notiert ist, <u>und</u> eines Fonds, der nicht an einer Börse notiert ist:</i>, der an einer Börse notiert ist,] die Schliessung der Börse oder einer Zugehörigen Börse an einem Börsen-Geschäftstag vor ihrem Planmässigen Handelsschluss; dies gilt nicht, wenn die Börse bzw.</p> |

as the case may be, at least one hour prior to the earlier of (i) the actual closing time for the regular trading session on the Exchange or such Related Exchange on such Exchange Business Day, and (ii) the submission deadline for orders to be entered into the Exchange or such Related Exchange system for execution at the Valuation Time on such Exchange Business Day.]

[in the case of a Fund listed on an Exchange: in respect of a Fund **[in the case of multiple Funds, including both a Fund listed on an Exchange and a Fund not listed on an Exchange:** that is listed on an Exchange], (i) the exchange or quotation system specified as such in Part B, or (ii) such other exchange or quotation system on which the Fund Interests are, in the determination of the Calculation Agent, traded or quoted as the Calculation Agent may select, or (iii) in the case of clauses (i) and (ii) above, any transferee or successor exchange or quotation system.]

betreffende Zugehörige Börse den früheren Handelsschluss mindestens eine Stunde vor (i) dem tatsächlichen regulären Handelsschluss der Börse bzw. betreffenden Zugehörigen Börse an diesem Börsen-Geschäftstag oder (ii) (wenn dieser Zeitpunkt früher eintritt) dem letztmöglichen Zeitpunkt für die Ordereingabe bei der Börse bzw. betreffenden Zugehörigen Börse zur Ausführung zum Bewertungszeitpunkt an dem betreffenden Börsen-Geschäftstag ankündigt.]

[bei einem an einer Börse notierten Fonds: Börse in Bezug auf einen Fonds **[bei mehreren Fonds, einschliesslich eines Fonds, der an einer Börse notiert ist, und eines Fonds, der nicht an einer Börse notiert ist:** der an einer Börse notiert ist,] (i) die als solche in Teil B angegebene Wertpapierbörse oder das als solches in Teil B angegebene Notierungssystem oder (ii) eine andere von der Berechnungsstelle gegebenenfalls ausgewählte Wertpapierbörse oder ein anderes von der Berechnungsstelle gegebenenfalls ausgewähltes Notierungssystem, an der oder in dem die Fondsanteile nach Feststellung der Berechnungsstelle gehandelt werden oder notiert sind, oder (iii) im Fall der vorstehenden Absätze (i) und (ii) jede übernehmende oder nachfolgende Börse bzw. jedes übernehmende oder nachfolgende Notierungssystem.]

[in the case of a Fund listed on an Exchange: in respect of a Fund **[in the case of multiple Funds, including both a Fund listed on an Exchange and a Fund not listed on an Exchange:** that is listed on an Exchange], any Scheduled Trading Day on which the Exchange and each Related Exchange are open for trading during their regular trading sessions, notwithstanding any such Exchange or Related Exchange closing prior to their Scheduled Closing Time.]

[in the case of a Fund listed on an Exchange Disruption in respect of a Fund **[in the case of multiple Funds, including both a Fund listed on an Exchange and a Fund not listed on an Exchange:** that is listed on an Exchange], any event (other than an Early Closure) that disrupts or impairs (as determined by the Calculation Agent) the ability of market participants in general (i) to effect transactions in, or obtain market values for, the Fund Interests on the Exchange, or (ii) to effect transactions in, or obtain market values for, futures or options relating to such Fund on any Related Exchange.]

[in the case of a Fund not listed on an Exchange: in respect of a Fund **[in the case of multiple Funds, including both a Fund listed on an Exchange and a Fund not listed on an Exchange:** that is not listed on an Exchange], a day on which the Fund Interest Price can, in the determination of the Calculation Agent, be determined.]

Fund Clearance System in respect of a Fund, (i) the principal domestic clearance system customarily used for settling trades in the Fund Interests or (ii) if the fund clearance system described in clause (i) above ceases to settle trades in the Fund Interests, such other clearance system as determined by the Calculation Agent.

[bei einem an einer Börse notierten Fonds: in Bezug auf einen Fonds **[bei mehreren Fonds, einschliesslich eines Fonds, der an einer Börse notiert ist, und eines Fonds, der nicht an einer Börse notiert ist:**, der an einer Börse notiert ist,] jeder Planmässige Handelstag, an dem die Börse und jede Zugehörige Börse während ihrer regulären Handelszeiten für den Handel geöffnet ist, ungeachtet einer Schliessung der betreffenden Börse bzw. Zugehörigen Börse vor ihrem Planmässigen Handelsschluss.]

[bei einem an einer Börse notierten Fonds: in Bezug auf einen Fonds **[bei mehreren Fonds, einschliesslich eines Fonds, der an einer Börse notiert ist, und eines Fonds, der nicht an einer Börse notiert ist:**, der an einer Börse notiert ist,] jedes Ereignis (mit Ausnahme eines Vorzeitigen Börsenschlusses), das es Marktteilnehmern (nach Feststellung der Berechnungsstelle) im Allgemeinen unmöglich macht oder erschwert, (i) an einer Börse mit den Fondsanteilen Transaktionen zu tätigen bzw. Marktkurse hierfür zu erhalten, oder (ii) an einer Zugehörigen Börse mit auf diesen Fonds bezogenen Termin- oder Optionskontrakten zu handeln oder Marktpreise hierfür zu erhalten.]

[bei einem nicht an einer Börse notierten Fonds: in Bezug auf einen Fonds **[bei mehreren Fonds, einschliesslich eines Fonds, der an einer Börse notiert ist, und eines Fonds, der nicht an einer Börse notiert ist:**, der nicht an einer Börse notiert ist,] ein Tag, an dem nach Feststellung der Berechnungsstelle der Fondsanteilspreis festgestellt werden kann.]

Fonds-Abrechnungssystem in Bezug auf einen Fonds (i) das hauptsächlich inländische Abrechnungssystem, das üblicherweise für die Abwicklung von Transaktionen in den Fondsanteilen benutzt wird oder (ii) (falls das Fonds-Abrechnungssystem gemäß vorstehendem Absatz (i) die Abwicklung von Transaktionen in

| | | | |
|------------------------------------|---|---------------------------------------|---|
| Fund Clearance System Business Day | in respect of a Fund, any day on which the Fund Clearance System is (or, but for the occurrence of a Fund Settlement Disruption Event, would have been) open for the acceptance and execution of settlement instructions. | Fonds-Abrechnungs-system-Geschäftstag | den Fondsanteilen nicht mehr ausführt) ein von der Berechnungsstelle festgestelltes anderes Abrechnungssystem. in Bezug auf einen Fonds jeder Tag, an dem das Fonds-Abrechnungssystem für die Annahme und Ausführung von Abwicklungsinstruktionen geöffnet ist (oder, hätte keine Fondsabwicklungsstörung vorgelegen, geöffnet gewesen wäre). |
| Fund Interest | in respect of a Fund, a share in such Fund or, if interests in such Fund are not denominated as shares, a unit of ownership in such Fund. | Fondsanteil | in Bezug auf einen Fonds ein Anteil an diesem Fonds oder, wenn Anteile an diesem Fonds nicht in solche Anteile aufgeteilt sind, eine Einheit am Eigentumsanteil an diesem Fonds. |
| Fund Interest Price | <p>[in the case of one Fund or multiple Funds that are all listed on an Exchange: in respect of a Fund, on any Scheduled Trading Day, the price of a Fund Interest quoted on the Exchange for such day, as determined by the Calculation Agent.]</p> | Fondsanteilspreis | <p>[bei einem oder mehreren Fonds, die sämtlich an einer Börse notiert sind: in Bezug auf einen Fonds der Preis eines Fondsanteils an einem Planmässigen Handelstag, der für diesen Tag an der Börse gestellt wird, wie jeweils von der Berechnungsstelle bestimmt.]</p> |
| | <p>[in the case of one Fund or multiple Funds that are all <u>not</u> listed on an Exchange: in respect of a Fund, on any Scheduled Trading Day, the net asset value per Fund Interest, as calculated and published by, or on behalf of, the Management Company on such day.]</p> | | <p>[bei einem oder mehreren Fonds, die sämtlich <u>nicht</u> an einer Börse notiert sind: in Bezug auf einen Fonds der Nettoinventarwert je Fondsanteil an einem Planmässigen Handelstag, der an diesem Tag von oder im Auftrag der Verwaltungsgesellschaft berechnet und veröffentlicht wird.]</p> |
| | <p>[in the case of multiple Funds, including <u>both</u> a Fund listed on an Exchange and a Fund not listed on an Exchange: in respect of a Fund, on any Scheduled Trading Day, (i) if such Fund is listed on an Exchange, the price of a Fund Interest quoted on the Exchange for such day, as determined by the Calculation Agent, or (ii) otherwise, the net asset value per Fund Interest, as calculated and published by, or on behalf of, the Management Company on such day.]</p> | | <p>[bei mehreren Fonds, einschliesslich eines Fonds, der an einer Börse notiert ist, <u>und</u> eines Fonds, der nicht an einer Börse notiert ist: in Bezug auf einen Fonds, (i) wenn dieser Fonds an einer Börse notiert ist, der Preis eines Fondsanteils an einem Planmässigen Handelstag, der für diesen Tag an der Börse gestellt wird, wie jeweils von der Berechnungsstelle bestimmt, oder (ii) andernfalls der Nettoinventarwert je Fondsanteil an einem Planmässigen Handelstag, der an</p> |

| | | | |
|----------------------------------|--|---------------------------|--|
| | | | diesem Tag von oder im Auftrag der Verwaltungsgesellschaft berechnet und veröffentlicht wird.] |
| Fund Settlement Disruption Event | in respect of a Fund, an event that the Calculation Agent determines is beyond the control of the Issuer and/or its affiliates as a result of which the relevant Fund Clearance System cannot clear the transfer of Fund Interests. | Fonds-abwicklungs-störung | in Bezug auf einen Fonds ein Ereignis, das gemäß Feststellung der Berechnungsstelle ausserhalb der Kontrolle der Emittentin und/oder ihrer verbundenen Unternehmen liegt, aufgrund dessen das Fonds-Abrechnungssystem die Übertragung von Fondsanteilen nicht abwickeln kann. |
| Hedge Proceeds | the cash amount constituting the proceeds received by the Issuer in respect of any Hedging Arrangements; for the avoidance of doubt Hedge Proceeds shall not be less than zero. | Hedging-Erlös | der Barbetrag, bei dem es sich um den von der Emittentin in Bezug auf Hedging-Vereinbarungen vereinnahmten Erlös handelt; zur Klarstellung wird festgehalten, dass der Hedging-Erlös niemals unter null liegen kann. |
| Hedging Arrangements | any hedging arrangements entered into by the Issuer at any time for the payment of an amount equal to any amount payable under the Products, including, without limitation, the purchase and/or sale of any securities, any options or futures on such securities and any associated foreign exchange transactions. | Hedging-Vereinbarungen | von der Emittentin zu einem beliebigen Zeitpunkt abgeschlossene Hedging-Vereinbarungen über die Zahlung eines Betrags in Höhe eines in Bezug auf die Produkte zahlbaren Betrags, einschliesslich u. a. des Kaufs und/oder Verkaufs von Wertpapieren, Options- oder Futures-Kontrakten auf diese Wertpapiere und damit verbundener Devisentransaktionen. |
| [Hedging Disruption | in the opinion of the Calculation Agent, the Issuer is unable, after using commercially reasonable efforts, to (i) acquire, establish, re-establish, substitute, maintain, unwind or dispose of any transaction(s) or asset(s) it deems necessary to hedge the price risk of entering into and performing its obligations with respect to the Products, or (ii) realise, recover or remit the proceeds of any such transaction(s) or asset(s). | Hedging-Störung | nach Auffassung der Berechnungsstelle ist die Emittentin trotz wirtschaftlich zumutbarer Anstrengungen nicht in der Lage, (i) Transaktionen bzw. Vermögenswerte jeweils zu erwerben, abzuschliessen, erneut abzuschliessen, zu ersetzen, beizubehalten, aufzulösen oder zu veräussern, die sie zur Absicherung des Kursrisikos für erforderlich hält, das sie im Rahmen der Übernahme und der Erfüllung ihrer Verpflichtungen im Zusammenhang mit den Produkten eingeht, oder (ii) den Erlös aus diesen Transaktionen bzw. Vermögenswerten zu realisieren, zu vereinnahmen oder zu überweisen. |

VI. TERMS AND CONDITIONS – Issue Specific Conditions – Part B Underlying Specific Conditions – Funds

VI. EMISSIONSBEDINGUNGEN – Emissionspezifische Bedingungen – Teil B Basiswertspezifische Bedingungen – Fonds

Increased Cost of Hedging in the opinion of the Calculation Agent, the Issuer would incur a materially increased (as compared to circumstances existing on the Issue Date/Payment Date) amount of tax, duty, expense or fee (other than brokerage commissions) to (i) acquire, establish, re-establish, substitute, maintain, unwind or dispose of any transaction(s) or asset(s) it deems necessary to hedge the price risk of entering into and performing its obligations with respect to the Products, or (ii) realise, recover or remit the proceeds of any such transaction(s) or asset(s), provided that any such materially increased amount that is, in the opinion of the Calculation Agent, incurred solely due to the deterioration of the creditworthiness of the Issuer shall not be deemed an Increased Cost of Hedging.]

Erhöhte Hedging-Kosten nach Auffassung der Berechnungsstelle würde die Emittentin (im Vergleich zu den an dem Emissionstag/Zahlungstag herrschenden Umständen) verpflichtet sein, wesentlich höhere Steuern, Abgaben, Aufwendungen oder Gebühren (mit Ausnahme von Maklerprovisionen) zu zahlen, um (i) Transaktionen bzw. Vermögenswerte jeweils zu erwerben, abzuschliessen, erneut abzuschliessen, zu ersetzen, beizubehalten, aufzulösen oder zu veräussern, die sie zur Absicherung des Kursrisikos für erforderlich hält, das sie im Rahmen der Übernahme und der Erfüllung ihrer Verpflichtungen im Zusammenhang mit den Produkten eingeht, oder (ii) den Erlös aus diesen Transaktionen bzw. Vermögenswerten zu realisieren, zu vereinnahmen oder zu überweisen, wobei wesentlich höhere Zahlungen, die nach Auffassung der Berechnungsstelle allein aufgrund einer Verschlechterung der Bonität der Emittentin anfallen, nicht als Erhöhte Hedging-Kosten gelten.]

Insolvency Filing in respect of a Fund, the Calculation Agent determines that the Fund or the Management Company has instituted, or has had instituted against it by a regulator, supervisor or any similar official with primary insolvency, rehabilitative or regulatory jurisdiction over the Fund or the Management Company in the jurisdiction of its incorporation or organisation or the jurisdiction of the Fund's or the Management Company's head or home office, or the Fund or the Management Company consents to, a proceeding seeking a judgment of insolvency or bankruptcy or any other relief under any bankruptcy or insolvency law or other similar law affecting creditor's rights, or a petition is presented for the Fund's or the Management Company's winding-up or liquidation by it or such regulator, supervisor or similar official or the Fund or the Management Company consents to such a petition, provided that proceedings instituted or petitions

Insolvenzanmeldung in Bezug auf einen Fonds ist nach Feststellung der Berechnungsstelle von dem Fonds oder der Verwaltungsgesellschaft selbst oder gegen sie von Seiten einer Regulierungs- oder Aufsichtsbehörde oder einer ähnlichen öffentlichen Stelle mit primärer Zuständigkeit für den Fonds oder die Verwaltungsgesellschaft im Insolvenz- bzw. Sanierungsfall oder in aufsichtsrechtlichen Fragen in der Rechtsordnung ihrer Gründung oder Errichtung bzw. ihres Haupt- oder Heimatsitzes ein Insolvenzverfahren oder ein sonstiges Verfahren zur Gewährung von Gläubigerschutz gemäß insolvenzrechtlichen Bestimmungen oder gemäß ähnlichen die Gläubigerrechte betreffenden Bestimmungen eingeleitet worden oder hat der Fonds oder die Verwaltungsgesellschaft dem zugestimmt, oder wurde von dem

| | | |
|-----------------------------|---|--|
| | <p>presented by creditors and not consented to by the Fund or the Management Company shall not be an Insolvency Filing.</p> | |
| <p>Jurisdictional Event</p> | <p>in respect of a Fund, (i) any event that occurs, whether of general application or otherwise, as a result of present or future risks in or connected with any Jurisdictional Event Jurisdiction, including, but not limited to, risks associated with fraud and/or corruption, political risk, legal uncertainty, imposition of foreign exchange controls, changes in laws or regulations and changes in the interpretation and/or enforcement of laws and regulations (including without limitation those relating to taxation) and other legal and/or sovereign risks, or (ii) the Calculation Agent determines that the Issuer is not able to buy and/or sell Fund Interests with or for a currency acceptable to the Calculation Agent [in the case of one Fund or multiple Funds that are all listed on an Exchange: on the Exchange][in the case of one Fund or multiple Funds that are all <u>not</u> listed on an Exchange: from the Management Company][in the case of multiple Funds, including <u>both</u> a Fund listed on an Exchange and a Fund not listed on an Exchange: (x) if such Fund is listed on an Exchange, on the Exchange, or (y) if such Fund is not listed on an Exchange, from the Management Company], or (iii) [in the case of one Fund or multiple Funds that are all listed on an Exchange: the Exchange fails to publish][in the case of one Fund or multiple Funds that are all <u>not</u> listed on an Exchange: the</p> | <p>Rechtsordnungsbezogenes Ereignis</p> <p>in Bezug auf einen Fonds (i) jedes Ereignis, das, ob mit allgemeinen oder besonderen Auswirkungen, infolge von gegenwärtigen oder zukünftigen Risiken in oder im Zusammenhang mit einer Massgeblichen Rechtsordnung für Rechtsordnungsbezogene Ereignisse eintritt, einschliesslich u. a. Risiken im Zusammenhang mit Betrug und/oder Bestechung, politischer Risiken, rechtlicher Unsicherheiten, der Einführung von Devisenkontrollbestimmungen, der Änderung von gesetzlichen oder sonstigen Vorschriften sowie Änderungen der Auslegung und/oder der Durchsetzung von gesetzlichen oder sonstigen Vorschriften (einschliesslich u. a. steuerlicher Bestimmungen) sowie sonstiger rechtlicher und/oder länderbezogener Risiken, oder (ii) der Fall, dass die Emittentin nach Feststellung der Berechnungsstelle nicht in der Lage ist, [bei einem oder mehreren Fonds, die sämtlich an einer Börse notiert sind: an der Börse Fondsanteile mit einer bzw. für eine Währung zu kaufen und/oder zu verkaufen, die für die Berechnungsstelle annehmbar ist,][bei einem oder mehreren Fonds, die sämtlich <u>nicht</u> an einer Börse notiert sind: von der Verwaltungsgesellschaft Fondsanteile mit einer bzw. für eine Währung zu kaufen und/oder zu verkaufen, die für die</p> |

Management Company fails to calculate and publish][***in the case of multiple Funds, including both a Fund listed on an Exchange and a Fund not listed on an Exchange:*** (x) if such Fund is listed on an Exchange, the Exchange fails to publish, or (y) if such Fund is not listed on an Exchange, the Management Company fails to calculate and publish.] the equivalent, in a currency acceptable to the Calculation Agent, of the Fund Interest Price on a day on which the Calculation Agent determines that such calculation and publication was otherwise expected to be made, and, in the case of each of clauses (i), (ii) and (iii) above, which has or may have, in the determination of the Calculation Agent, the effect of reducing or eliminating the value of the Hedge Proceeds at any time.

Berechnungsstelle annehmbar ist,][***bei mehreren Fonds, einschliesslich eines Fonds, der an einer Börse notiert ist, und eines Fonds, der nicht an einer Börse notiert ist:*** (x) wenn dieser Fonds an einer Börse notiert ist, an der Börse oder (y) wenn dieser Fonds nicht an einer Börse notiert ist, von der Verwaltungsgesellschaft Fondsanteile mit einer bzw. für eine Währung zu kaufen und/oder zu verkaufen, die für die Berechnungsstelle annehmbar ist,]oder (iii) [***bei einem oder mehreren Fonds, die sämtlich an einer Börse notiert sind:*** erfolgt seitens der Börse][***bei einem oder mehreren Fonds, die sämtlich nicht an einer Börse notiert sind:*** erfolgt seitens der Verwaltungsgesellschaft][***bei mehreren Fonds, einschliesslich eines Fonds, der an einer Börse notiert ist, und eines Fonds, der nicht an einer Börse notiert ist:*** (x) wenn dieser Fonds an einer Börse notiert ist, erfolgt seitens der Börse oder (y) wenn dieser Fonds nicht an einer Börse notiert ist, erfolgt seitens der Verwaltungsgesellschaft] keine Berechnung bzw. Veröffentlichung des Gegenwerts des Fondsanteilspreises in einer für die Berechnungsstelle annehmbaren Währung an einem Tag, an dem eine solche Berechnung und Veröffentlichung nach Feststellung der Berechnungsstelle anderweitig hätte erfolgen sollen, und (im Fall der vorstehenden Absätze (i), (ii) und (iii)) das bzw. der nach Feststellung der Berechnungsstelle zur Folge hat oder haben kann, dass sich der Wert des Hedging-Erlöses zu irgendeinem Zeitpunkt verringert bzw. auf null sinkt.

Jurisdictional Event Jurisdiction any jurisdiction or country relevant for the issue of the Products, as determined by the Issuer.

Massgebliche Rechtsordnung für Rechtsordnungsbezogene Ereignisse jede Rechtsordnung bzw. jedes Land, die bzw. das für die Emission der Produkte massgeblich ist, wie jeweils von der Emittentin bestimmt.

VI. TERMS AND CONDITIONS – Issue Specific Conditions – Part B Underlying Specific Conditions – Funds

VI. EMISSIONSBEDINGUNGEN – Emissionspezifische Bedingungen – Teil B Basiswertspezifische Bedingungen – Fonds

Liquidation in respect of a Fund, by reason of the voluntary or involuntary liquidation, winding-up, dissolution, bankruptcy or insolvency or analogous proceedings affecting the Fund or the Management Company (i) the Fund is required to be transferred to any trustee, liquidator or other similar official, or (ii) holders of Fund Interests become legally prohibited from transferring such Fund Interests.

Liquidation in Bezug auf einen Fonds der Fall, dass (i) der Fonds aufgrund eines freiwilligen oder unfreiwilligen Liquidations-, Abwicklungs-, Auflösungs-, Insolvenz- oder ähnlichen, den Fonds oder die Verwaltungsgesellschaft betreffenden Verfahrens auf einen Treuhänder, Abwickler oder einen ähnlichen Amtsträger zu übertragen ist oder (ii) es den Inhabern von Fondsanteilen aufgrund eines freiwilligen oder unfreiwilligen Liquidations-, Abwicklungs-, Auflösungs-, Insolvenz- oder ähnlichen, den Fonds oder die Verwaltungsgesellschaft betreffenden Verfahrens rechtlich untersagt ist, diese Fondsanteile zu übertragen.

Lock-in Event in respect of a Fund, if the Calculation Agent determines that its occurrence is material, any of the following events (for the avoidance of doubt, the Calculation Agent has no obligation actively to monitor whether or not any of the following events has occurred):

Lock-in-Ereignis in Bezug auf einen Fonds, sofern die Berechnungsstelle feststellt, dass der Eintritt des jeweiligen Ereignisses von wesentlicher Bedeutung ist, eines der nachfolgenden Ereignisse (wobei zur Klarstellung festgehalten wird, dass die Berechnungsstelle nicht verpflichtet ist, den Eintritt bzw. Nichteintritt der nachstehend beschriebenen Ereignisse aktiv zu überwachen):

(i) a change is made to the investment objective or restrictions of the Fund, as the case may be, or the Fund has failed to comply with its investment objective and restrictions set out in its offering documents, as applicable;

(i) die Anlageziele bzw. Anlagebeschränkungen des Fonds werden durch den Fonds geändert oder die in den geltenden Angebotsunterlagen des Fonds vorgesehenen Anlageziele und Anlagebeschränkungen werden durch den Fonds nicht eingehalten;

(ii) the currency of denomination of the Fund or any class thereof is amended in accordance with its rules so that the Fund Interest Price is no longer calculated and/or published in the same currency as at the Issue Date/Payment Date;

(ii) die Währung, auf die der Fonds oder eine Anteilsklasse des Fonds lautet, wird gemäß den dafür geltenden Bestimmungen geändert, sodass der Fondsanteilspreis nicht mehr in der gleichen Währung berechnet und/oder veröffentlicht wird wie am Emissionstag/Zahlungstag;

(iii) the activities of the Fund or the

(iii) die Aktivitäten des Fonds oder

Management Company and/or any of their respective employees, directors, agents or service providers are placed under review or investigation by any regulatory authority and/or are subject to any charges or actions by any regulatory authority for reasons of wrongdoing or suspected wrongdoing, breach or suspected breach of any rule or regulation or other similar reason and/or have any of their respective registrations, authorisations, licences or memberships with any regulatory authority revoked, suspended, terminated, limited or qualified;

(iv) the Fund, the Management Company or any custodian or other service provider to the Fund becomes party to any litigation or dispute;

(v) the Management Company ceases to be the investment manager of the Fund and the Calculation Agent determines that this could have an adverse economic impact for the Issuer or any hedging counterparty as a holder of a Fund Interest;

(vi) if the Issuer or any hedging counterparty were to redeem any Fund Interests, they would not receive full proceeds of such redemption in cash within the time frame specified in the prospectus in place on the Issue Date/Payment Date, as amended

der Verwaltungsgesellschaft und/oder ihrer jeweiligen Mitarbeiter, Mitglieder der Unternehmensleitung, Beauftragten oder Dienstleister werden von einer Aufsichtsbehörde unter Aufsicht gestellt bzw. einer Prüfung unterzogen und/oder sind aufgrund eines Fehlverhaltens oder des Verdachts eines Fehlverhaltens bzw. der Verletzung oder des Verdachts einer Verletzung von Regeln oder Vorschriften oder aus sonstigen ähnlich gearteten Gründen Gegenstand von Anschuldigungen bzw. Verfahren und/oder deren jeweilige Registrierungen, Vollmachten, Zulassungen oder Mitgliedschaften bei einer Aufsichtsbehörde werden widerrufen, ausgesetzt, beendet oder mit Einschränkungen oder Vorbehalten versehen;

(iv) der Fonds, die Verwaltungsgesellschaft oder eine Verwahrstelle bzw. ein sonstiger Dienstleister des Fonds wird Partei einer gerichtlichen Auseinandersetzung bzw. einer Streitigkeit;

(v) die Verwaltungsgesellschaft fungiert nicht länger als Anlageverwalter des Fonds, und es wird von der Berechnungsstelle festgestellt, dass sich dies auf die Emittentin oder einen Hedging-Partner als Inhaber eines Fondsanteils in wirtschaftlicher Hinsicht nachteilig auswirken könnte;

(vi) wenn die Emittentin oder ein Hedging-Partner verpflichtet wäre, Fondsanteile zur Rücknahme einzureichen, und den Rücknahmeerlös nicht in voller Höhe in bar innerhalb des Zeitrahmens vereinnahmen könnte, der im am

| | |
|--|---|
| <p>by any side letter;</p> | <p>Emissionstag/Zahlungstag</p> |
| <p>(vii) the Issuer or any hedging counterparty would be obliged (whether by the Management Company or otherwise) to redeem all or some of the Fund Interests (as the case may be) that it is holding in relation to its Hedging Arrangements in respect of the Products; and</p> | <p>gültigen Prospekt (in seiner jeweils durch einen Nachtrag geänderten Fassung) vorgesehen ist;</p> |
| <p>(viii) there is an amendment, variation or modification to the constitutional and offering documents of the Fund, which in the reasonable determination of the Calculation Agent, would adversely affect the Issuer or any hedging counterparty in relation to its Hedging Arrangements in respect of the Products.</p> | <p>(vii) die Emittentin oder ein Hedging-Partner wäre gezwungen (sei es von Seiten der Verwaltungsgesellschaft oder anderweitig), einzelne bzw. sämtliche Fondsanteile zur Rücknahme einzureichen, die die Emittentin oder der Hedging-Partner im Rahmen ihrer bzw. seiner Hedging-Vereinbarungen für die Produkte im Bestand hält; und</p> |
| <p>Management Company [in the case of one Fund or multiple Funds that are all listed on an Exchange: in respect of a Fund, the corporation or other entity specified as such in Part B, which is the corporation or entity that is responsible for setting and reviewing the rules and procedures and the methods of calculation and adjustments if any, related to such Fund.]</p> | <p>(viii) es wird eine Ergänzung, Änderung oder Modifizierung der Gründungsdokumente bzw. Angebotsunterlagen des Fonds vorgenommen, die sich aufgrund der nach vernünftiger Beurteilung getroffenen Feststellung der Berechnungsstelle nachteilig auf die Emittentin oder einen Hedging-Partner im Rahmen ihrer bzw. seiner Hedging-Vereinbarungen für die Produkte auswirken könnte.</p> |
| <p>[in the case of one Fund or multiple Funds that are all <u>not</u> listed on an Exchange: in respect of a Fund, (i) the corporation or other entity specified as such in Part B, which is the corporation or entity that (a) is responsible for setting and reviewing the rules and procedures and the</p> | <p>[bei einem oder mehreren Fonds, die sämtlich an einer Börse notiert sind: in Bezug auf einen Fonds die Kapitalgesellschaft oder sonstige juristische Person, die als solche in Teil B angegeben ist und bei der es sich um die Kapitalgesellschaft bzw. juristische Person handelt, die für die Festlegung und Überprüfung der Regeln und Verfahren sowie der Methodik für die Berechnung und etwaige Anpassungen in Bezug auf diesen Fonds verantwortlich ist.]</p> <p>[bei einem oder mehreren Fonds, die sämtlich <u>nicht</u> an einer Börse notiert sind: in Bezug auf einen Fonds (i) die Kapitalgesellschaft oder sonstige juristische Person, die als solche in Teil B angegeben ist und bei der es sich um die Kapitalgesellschaft bzw. juristische</p> |

methods of calculation and adjustments if any, related to such Fund, and (b) announces (directly or through an agent) the Fund Interest Price on a regular basis during each Scheduled Trading Day, or (ii) if the corporation or entity specified as such in Part B fails to act as described in subclauses (a) and (b) of clause (i) above, such person acceptable to the Calculation Agent who calculates and announces the Fund Interest Price or any agent or person acting on behalf of such person.]

[in the case of multiple Funds, including both a Fund listed on an Exchange and a Fund not listed on an Exchange: in respect of a Fund, (i) the corporation or other entity specified as such in Part B, which is the corporation or entity that (a) is responsible for setting and reviewing the rules and procedures and the methods of calculation and adjustments if any, related to such Fund, and (b) if such Fund is not listed on an Exchange, announces (directly or through an agent) the Fund Interest Price on a regular basis during each Scheduled Trading Day, or (ii) if such Fund is not listed on an Exchange and the corporation or entity specified as such in Part B fails to act as described in subclauses (a) and (b) of clause (i) above, such person acceptable to the Calculation Agent who calculates and announces the Fund Interest Price or any agent or person acting on behalf of such person.]

Person handelt, die (a) für die Festlegung und Überprüfung der Regeln und Verfahren sowie der Methodik für die Berechnung und etwaige Anpassungen in Bezug auf diesen Fonds verantwortlich ist und (b) regelmässig (direkt oder über einen Beauftragten) den Fondsanteilspreis während jedes Planmässigen Handelstags veröffentlicht, oder (ii) falls die Kapitalgesellschaft oder juristische Person, die als solche in Teil B angegeben ist, nicht gemäß der Beschreibung in lit. (a) und (b) des vorstehenden Absatzes (i) handelt, eine für die Berechnungsstelle annehmbare Person, die den Fondsanteilspreis berechnet und bekannt gibt, oder eine beauftragte Stelle oder sonstige Person, die im Auftrag dieser Person handelt.]

[bei mehreren Fonds, einschliesslich eines Fonds, der an einer Börse notiert ist, und eines Fonds, der nicht an einer Börse notiert ist: in Bezug auf einen Fonds (i) die Kapitalgesellschaft oder sonstige juristische Person, die als solche in Teil B. angegeben ist und bei der es sich um die Kapitalgesellschaft oder sonstige juristische Person handelt, die (a) für die Festlegung und Überprüfung der Regeln und Verfahren sowie der Methodik für die Berechnung und etwaige Anpassungen in Bezug auf diesen Fonds verantwortlich ist und (b) – falls dieser Fonds nicht an einer Börse notiert ist – regelmässig (direkt oder über einen Beauftragten) den Fondsanteilspreis während jedes Planmässigen Handelstags veröffentlicht, oder (ii) –falls dieser Fonds nicht an einer Börse notiert ist und die Kapitalgesellschaft oder juristische Person, die als solche in Teil B angegeben ist, nicht gemäß der Beschreibung in lit. (a) und (b) des vorstehenden Absatzes (i) handelt, eine für die Berechnungsstelle annehmbare Person, die den Fondsanteilspreis berechnet und bekannt gibt, oder eine beauftragte

Market Disruption Event

[in the case of one Fund or multiple Funds that are all listed on an Exchange or are all not listed on an Exchange: in respect of a Fund, (i) the occurrence or existence on any Scheduled Trading Day of **[if the Funds are not listed on an Exchange:** a Trading Disruption, which the Calculation Agent determines is material and which occurs any time during the one hour period that ends at the Valuation Time]**[if the Funds are listed on an Exchange:** (a) a Trading Disruption or an Exchange Disruption, which in either case the Calculation Agent determines is material and which occurs any time during the one hour period that ends at the Valuation Time, or (b) an Early Closure] or (ii) a general moratorium declared in respect of banking activities in any Jurisdictional Event Jurisdiction**[if the Funds are listed on an Exchange:**, in each case without regard to whether or not any Exchange or Related Exchange has declared an official market disruption event.]]

[in the case of multiple Funds, including both a Fund listed on an Exchange and a Fund not listed on an Exchange: in respect of a Fund, (i) the occurrence or existence on any Scheduled Trading Day of (a) if such Fund is listed on an Exchange, (x) a Trading Disruption or an Exchange Disruption that the Calculation Agent determines is material and occurs any time during the one hour period that ends at the Valuation Time, or (y) an Early Closure, or (b) if such Fund is

Marktstörung

Stelle oder sonstige Person, die im Auftrag dieser Person handelt.]

[bei einem oder mehreren Fonds, die sämtlich an einer Börse notiert sind oder sämtlich nicht an einer Börse notiert sind: in Bezug auf einen Fonds (i) der Eintritt bzw. das Vorliegen **[wenn die Fonds nicht an einer Börse notiert sind:** einer Handelsstörung an einem Planmässigen Handelstag, die nach Feststellung der Berechnungsstelle wesentlich ist und zu einem beliebigen Zeitpunkt innerhalb des zum Bewertungszeitpunkt endenden einstündigen Zeitraums eintritt]**[wenn die Fonds an einer Börse notiert sind:** (a) einer Handelsstörung oder einer Börsenstörung an einem Planmässigen Handelstag, die jeweils nach Feststellung der Berechnungsstelle wesentlich ist und zu einem beliebigen Zeitpunkt innerhalb des zum Bewertungszeitpunkt endenden einstündigen Zeitraums eintritt, oder (b) eines Vorzeitigen Börsenschlusses an einem Planmässigen Handelstag] oder (ii) ein allgemeines Moratorium, das in Bezug auf Bankgeschäfte in einer Massgeblichen Rechtsordnung für Rechtsordnungsbezogene Ereignisse erklärt wird **[wenn die Fonds an einer Börse notiert sind:**, und zwar jeweils ungeachtet dessen, ob die Börse bzw. eine Zugehörige Börse eine offizielle Marktstörung erklärt hat oder nicht.]]

[bei mehreren Fonds, einschliesslich eines Fonds, der an einer Börse notiert ist, und eines Fonds, der nicht an einer Börse notiert ist: in Bezug auf einen Fonds (i) der Eintritt bzw. das Vorliegen (a) wenn dieser Fonds an einer Börse notiert ist (x) einer Handelsstörung oder einer Börsenstörung an einem Planmässigen Handelstag, die jeweils nach Feststellung der Berechnungsstelle wesentlich ist

| | | |
|---------------------|---|--|
| | <p>not listed on an Exchange, a Trading Disruption that the Calculation Agent determines is material and occurs any time during the one hour period that ends at the Valuation Time, or (ii) a general moratorium declared in respect of banking activities in any Jurisdictional Event Jurisdiction, in each case if such Fund is traded on an Exchange, without regard to whether or not any Exchange or Related Exchange has declared an official market disruption event.]]</p> | <p>und zu einem beliebigen Zeitpunkt innerhalb des zum Bewertungszeitpunkt endenden einstündigen Zeitraums eintritt, oder (y) eines Vorzeitigen Börsenschlusses an einem Planmässigen Handelstag, oder (b) wenn dieser Fonds nicht an einer Börse notiert ist, einer Handelsstörung an einem Planmässigen Handelstag, die nach Feststellung der Berechnungsstelle wesentlich ist und zu einem beliebigen Zeitpunkt innerhalb des zum Bewertungszeitpunkt endenden einstündigen Zeitraums eintritt, oder oder (ii) ein allgemeines Moratorium, das in Bezug auf Bankgeschäfte in einer Massgeblichen Rechtsordnung für Rechtsordnungsbezogene Ereignisse erklärt wird, und zwar jeweils ungeachtet dessen, ob die Börse bzw. eine Zugehörige Börse eine offizielle Marktstörung erklärt hat oder nicht.]]</p> |
| <p>Merger Event</p> | <p>in respect of a Fund, any of the following:</p> <ul style="list-style-type: none"> (i) a reclassification or change of such Fund (unless resulting in a Potential Adjustment Event) that results in a transfer of or an irrevocable commitment to transfer all of the outstanding Fund Interests to another entity or person; (ii) the consolidation, amalgamation or merger of the Fund with or into another entity or person (other than a consolidation, amalgamation or merger in which the Fund is the continuing entity and that does not result in reclassification or change of the outstanding Fund Interests); | <p>Fusionsereignis</p> <p>in Bezug auf einen Fonds jedes der nachstehenden Ereignisse:</p> <ul style="list-style-type: none"> (i) eine Gattungs- oder sonstige Änderung bei diesem Fonds (soweit diese kein Mögliches Anpassungsereignis zur Folge hat), die zu einer Übertragung oder einer unwiderruflichen Verpflichtung zur Übertragung aller in Umlauf befindlicher Fondsanteile auf ein anderes Unternehmen oder eine andere Person führt; (ii) die Zusammenlegung, Verschmelzung oder Fusion des Fonds mit einem anderen Unternehmen oder einer anderen Person oder auf ein anderes Unternehmen oder eine andere Person (mit Ausnahme einer Zusammenlegung, Verschmelzung oder Fusion, bei der der Fonds das fortbestehende Unternehmen ist und die nicht zu einer solchen Gattungs- oder sonstigen Änderung bei allen in Umlauf befindlichen |

(iii) a takeover offer, tender offer, exchange offer, solicitation, proposal or other event by any other entity or person to purchase or otherwise obtain 100 per cent. of the outstanding Fund Interests, which results in a transfer of or an irrevocable commitment to transfer all the outstanding Fund Interests (other than the Fund Interests owned or controlled by such other entity or person); or

(iv) the consolidation, amalgamation or merger of the Fund with or into another entity or person in which the Fund is the continuing entity and that does not result in a reclassification or change of the outstanding Fund Interests, but results in all the outstanding Fund Interests (other than the Fund Interests owned or controlled by such other entity or person) immediately prior to such event collectively representing less than 50 per cent. of all the outstanding Fund Interests immediately following such event.

Potential Adjustment Event

in respect of a Fund, any event (other than a Merger Event, Liquidation, Lock-in Event, Disrupted Day[.][or] Additional Disruption Event[*in the case of one Fund or multiple Funds that are all listed on an Exchange*], Delisting or change of Exchange)[*in the case of multiple Funds,*

Fondsanteilen führt);

(iii) ein Übernahme-, Kauf- oder Tauschangebot oder eine Aufforderung zur Angebotsabgabe, ein Vorschlag oder eine sonstige Massnahme eines anderen Unternehmens oder einer anderen Person zum Kauf oder anderweitigen Erhalt von 100 Prozent der in Umlauf befindlichen Fondsanteile, was jeweils zu einer Übertragung oder einer unwiderruflichen Verpflichtung zur Übertragung aller Fondsanteile (mit Ausnahme der im Eigentum bzw. unter der Kontrolle dieses anderen Unternehmens oder dieser anderen Person stehenden Fondsanteile) führt; oder

(iv) die Zusammenlegung, Verschmelzung oder Fusion des Fonds mit einem anderen Unternehmen oder einer anderen Person oder auf ein anderes Unternehmen oder eine andere Person, bei der der Fonds das fortbestehende Unternehmen ist und die keine Gattungs- oder sonstige Änderung bei allen in Umlauf befindlichen Fondsanteilen zur Folge hat, sondern dazu führt, dass alle unmittelbar vor diesem Ereignis in Umlauf befindlichen Fondsanteile (mit Ausnahme der im Eigentum oder unter der Kontrolle dieses anderen Unternehmens oder dieser anderen Person befindlichen Fondsanteile) insgesamt weniger als 50 Prozent aller unmittelbar nach diesem Ereignis in Umlauf stehenden Fondsanteile ausmachen.

Mögliches Anpassungsereignis

in Bezug auf einen Fonds ein Ereignis (mit Ausnahme eines Fusionsereignisses, einer Liquidation, eines Lock-in-Ereignisses, eines Störungstags [.] [oder] eines Weiteren Störungsereignisses[*bei einem oder mehreren Fonds, die*

| | | | |
|-------------------------|---|-------------------------|--|
| | <p>including both a Fund listed on an Exchange and a Fund not listed on an Exchange: or, if such Fund is listed on an Exchange, a Delisting or change of Exchange]) that may have a diluting or concentrating effect on the theoretical value of the Fund Interests, as determined by the Calculation Agent.</p> | | <p>sämtlich an einer Börse notiert sind:, eine Einstellung der Börsennotierung oder ein Wechsel der Börse][bei mehreren Fonds, einschliesslich eines Fonds, der an einer Börse notiert ist, und eines Fonds, der nicht an einer Börse notiert ist: oder, wenn dieser Fonds an einer Börse notiert ist, eine Einstellung der Börsennotierung oder ein Wechsel der Börse]), das nach Feststellung der Berechnungsstelle möglicherweise eine verwässernde oder werterhöhende Wirkung auf den theoretischen Wert der Fondsanteile hat.</p> |
| [Related Exchanges | <p>in respect of a Fund [in the case of multiple Funds, including both a Fund listed on an Exchange and a Fund not listed on an Exchange: that is listed on an Exchange], each exchange or quotation system where trading has a material effect, in the determination of the Calculation Agent, on the overall market for futures or options contracts relating to such Fund.]</p> | [Zugehörige Börsen | <p>in Bezug auf einen Fonds[bei mehreren Fonds, einschliesslich eines Fonds, der an einer Börse notiert ist, und eines Fonds, der nicht an einer Börse notiert ist:, der an einer Börse notiert ist,] jede Börse oder jedes Notierungssystem, an der bzw. in dem ein Handel stattfindet, der sich in (nach Feststellung der Berechnungsstelle) wesentlicher Hinsicht auf den Gesamtmarkt für auf diesen Fonds bezogene Termin- oder Optionskontrakte auswirkt.</p> |
| [Scheduled Closing Time | <p>in respect of any Exchange or Related Exchange of a Fund [in the case of multiple Funds, including both a Fund listed on an Exchange and a Fund not listed on an Exchange: that is listed on an Exchange] and a Scheduled Trading Day, the scheduled weekday closing time of such Exchange or Related Exchange, as the case may be, on such Scheduled Trading Day, without regard to after hours or any other trading outside the regular trading session hours.]</p> | [Planmässiger Handels- | <p>in Bezug auf eine Börse oder Zugehörige Börse eines Fonds [bei mehreren Fonds, einschliesslich eines Fonds, der an einer Börse notiert ist, und eines Fonds, der nicht an einer Börse notiert ist:, der an einer Börse notiert ist,] und einen Planmässigen Handelstag der Zeitpunkt des planmässigen werktäglichen Handelsschlusses an dieser Börse bzw. Zugehörigen Börse an dem betreffenden Planmässigen Handelstag, wobei ein nachbörslicher Handel oder ein sonstiger Handel ausserhalb der üblichen Handelszeiten nicht berücksichtigt wird.]</p> |
| Scheduled Trading Day | <p>in respect of a Fund, [in the case of one Fund or multiple Funds that are all listed on an Exchange: any day on which the Exchange and each Related Exchange is scheduled to be open for trading for its regular trading sessions.][in the case of one Fund</p> | Planmässiger Handelstag | <p>in Bezug auf einen Fonds [bei einem oder mehreren Fonds, die sämtlich an einer Börse notiert sind: jeder Tag, an dem die Börse und jede Zugehörige Börse während ihrer regulären Handelszeiten für den Handel</p> |

or multiple Funds that are all not listed on an Exchange: any day on which the Management Company is scheduled to calculate and publish the Fund Interest Price. **[in the case of multiple Funds, including both a Fund listed on an Exchange and a Fund not listed on an Exchange:** (x) if such Fund is listed on an Exchange, any day on which the Exchange and each Related Exchange is scheduled to be open for trading for its regular trading sessions, or (y) if such Fund is not listed on an Exchange, any day on which the Management Company is scheduled to calculate and publish the Fund Interest Price.]

Settlement Cycle

[in the case of one Fund or multiple Funds that are all listed on an Exchange or are all not listed on an Exchange: in respect of a Fund, the period of Fund Clearance System Business Days following a trade in Fund Interests **[if the Funds are listed on an Exchange:** on the relevant Exchange] in which settlement will customarily occur **[if the Funds are listed on an Exchange:** according to the rules of the Exchange.]

[in the case of multiple Funds, including both a Fund listed on an Exchange and a Fund not listed on an Exchange: in respect of a Fund, the period of Fund Clearance System Business Days following a trade in Fund Interests (on, if such Fund is listed on an Exchange, the relevant Exchange) in which settlement will customarily occur (according to, if such Fund is listed on an Exchange, the rules of the Exchange).]

geöffnet sind. **[bei einem oder mehreren Fonds, die sämtlich nicht an einer Börse notiert sind:** jeder Tag, an dem die Verwaltungsgesellschaft den Fondsanteilspreis zu berechnen und zu veröffentlichen hat] **[bei mehreren Fonds, einschliesslich eines Fonds, der an einer Börse notiert ist, und eines Fonds, der nicht an einer Börse notiert ist:** (x) wenn dieser Fonds an einer Börse notiert ist, jeder Tag, an dem die Börse und jede Zugehörige Börse während ihrer regulären Handelszeiten für den Handel geöffnet sind, oder (y) wenn dieser Fonds nicht an einer Börse notiert ist, jeder Tag, an dem die Verwaltungsgesellschaft den Fondsanteilspreis zu berechnen und zu veröffentlichen hat.]

Abwicklungszyklus

[bei einem oder mehreren Fonds, die sämtlich an einer Börse notiert sind oder sämtlich nicht an einer Börse notiert sind: in Bezug auf einen Fonds die nach einer die Fondsanteile betreffenden Transaktion **[wenn der Fonds an einer Börse notiert ist:** an der massgeblichen Börse] anfallende Anzahl von Fonds-Abrechnungssystem-Geschäftstagen, während der die Abwicklung **[wenn der Fonds an einer Börse notiert ist:** gemäß den Vorschriften der massgeblichen Börse] üblicherweise stattfindet.]

[bei mehreren Fonds, einschliesslich eines Fonds, der an einer Börse notiert ist, und eines Fonds, der nicht an einer Börse notiert ist: in Bezug auf einen Fonds die (wenn der Fonds an einer Börse notiert ist: an der massgeblichen Börse) nach einer die Fondsanteile betreffenden Transaktion anfallende Anzahl von Fonds-Abrechnungssystem-Geschäftstagen, während der die Abwicklung (wenn der Fonds an einer Börse notiert ist: gemäß den Vorschriften der massgeblichen Börse) üblicherweise stattfindet.]

Tax Disruption in respect of a Fund, the imposition of, change in or removal of an excise, severance, sales, use, value-added, transfer, stamp, documentary, recording or similar tax on, or measured by reference to, such Fund (other than a tax on, or measured by reference to, overall gross or net income) by any government or taxation authority after the Issue Date/Payment Date, if the direct effect of such imposition, change or removal is to raise or lower the Fund Interest Price on the day on which the Fund Interest Price would otherwise be determined from what it would have been without that imposition, change or removal.

Steuerstörung in Bezug auf einen Fonds die nach dem Emissionstag/Zahlungstag durch einen Staat oder eine Steuerbehörde erfolgende Einführung, Änderung oder Abschaffung einer Verbrauchs-, Produktions-, Verkaufs-, Nutzungs-, Umsatz-, Übertragungs-, Stempel-, Dokumentations-, Registrierungs- oder einer vergleichbaren Steuer auf oder mit Bezug auf diesen Fonds (hiervon ausgenommen sind Steuern auf oder mit Bezug auf das Gesamtbrutto- bzw. Gesamtnettoeinkommen), sofern die unmittelbare Folge dieser Einführung, Änderung oder Abschaffung ein Ansteigen oder Fallen des Fondsanteilspreises gegenüber dem Fondsanteilspreis ist, der ohne diese Einführung, Änderung oder Abschaffung an dem Tag gelten würde, an dem der Fondsanteilspreis ansonsten bestimmt würde.

Trading Disruption **[in the case of one Fund or multiple Funds that are all listed on an Exchange or are all not listed on an Exchange:** in respect of a Fund, any suspension of or limitation imposed on trading**[if the Funds are listed on an Exchange:**, whether by reason of movements in price exceeding limits permitted by the Exchange or Related Exchange or otherwise, (x) on the Exchange relating to the Fund or (y) in futures or options contracts relating to such Fund on any Related Exchange].]

Handelsstörung **[bei einem oder mehreren Fonds, die sämtlich an einer Börse notiert sind oder sämtlich nicht an einer Börse notiert sind:** in Bezug auf einen Fonds jede Aussetzung oder Einschränkung des Handels **[wenn der Fonds an einer Börse notiert ist:** (x) an der Börse in Bezug auf den Fonds oder (y) mit auf diesen Fonds bezogenen Termin- oder Optionskontrakten an einer Zugehörigen Börse, unabhängig davon, ob die Aussetzung bzw. Einschränkung aufgrund von Kursschwankungen, die über die von der Börse bzw. der betreffenden Zugehörigen Börse zugelassenen Obergrenzen hinausgehen, oder aus sonstigen Gründen erfolgt].]

[in the case of multiple Funds, including both a Fund listed on an Exchange and a Fund not listed on an Exchange: in respect of a Fund, any suspension of or limitation imposed on trading (if such Fund is listed on an Exchange, whether by reason of movements in price exceeding limits permitted by the Exchange or Related Exchange or

[bei mehreren Fonds, einschliesslich eines Fonds, der an einer Börse notiert ist, und eines Fonds, der nicht an einer Börse notiert ist: in Bezug auf einen Fonds jede Aussetzung oder Einschränkung des Handels (x) an der Börse in Bezug auf den Fonds oder (y) mit auf diesen Fonds bezogenen Termin- oder

| | | | |
|-----------------------|--|--|---|
| | <p>otherwise, (x) on the Exchange relating to the Fund or (y) in futures or options contracts relating to such Fund on any Related Exchange).]</p> | | <p>Optionskontrakten an einer Zugehörigen Börse (wenn dieser Fonds an einer Börse notiert ist: unabhängig davon, ob die Aussetzung bzw. Einschränkung aufgrund von Kursschwankungen, die über die von der Börse bzw. der betreffenden Zugehörigen Börse zugelassenen Obergrenzen hinausgehen, oder aus sonstigen Gründen erfolgt).]</p> |
| <p>Valuation Time</p> | <p>[in the case of one Fund or multiple Funds that are all listed on an Exchange: in respect of a Fund, (i) the time specified as such in Section [1][2], or (ii) if no such time is specified as such in Section [1][2], the Scheduled Closing Time, or (iii) in the case of clauses (i) and (ii) above, such other time as the Calculation Agent may select; <i>provided, however</i>, that (x) if on any Scheduled Trading Day the Exchange closes prior to the Scheduled Closing Time and (y) the scheduled Valuation Time is after the actual closing time for its regular trading session, then the Valuation Time for such Scheduled Trading Day shall be such actual closing time.]</p> <p>[in the case of one Fund or multiple Funds that are all <u>not</u> listed on an Exchange: in respect of a Fund, the time specified as such in Section [1][2], or such other time as the Calculation Agent may select.]</p> <p>[in the case of multiple Funds, including <u>both</u> a Fund listed on an Exchange and a Fund not listed on an Exchange: in respect of a Fund, (i) the time specified as such in Section [1][2], or (ii) if such Fund is listed on an Exchange and no time is specified as such in Section [1][2], the Scheduled Closing Time, or (iii) in the case of clauses (i) and (ii) above,</p> | <p>Bewertungszeitpunkt</p> <p>[bei einem oder mehreren Fonds, die sämtlich an einer Börse notiert sind: in Bezug auf einen Fonds (i) der als solcher in Ziffer [1][2] angegebene Zeitpunkt oder (ii) falls kein solcher Zeitpunkt in Ziffer [1][2] angegeben ist, der Planmässige Handelsschluss oder (iii) im Fall der vorstehenden Absätze (i) und (ii) ein sonstiger jeweils von der Berechnungsstelle gewählter Zeitpunkt; dies gilt jedoch mit der Maßgabe, dass (x) in dem Fall, dass die Börse an einem Planmässigen Handelstag vor dem Planmässigen Handelsschluss schliesst und (y) der planmässige Bewertungszeitpunkt auf einen Zeitpunkt nach dem tatsächlichen Ende ihrer regulären Handelszeiten fällt, dieser tatsächliche Handelsschluss als Bewertungszeitpunkt für den betreffenden Planmässigen Handelstag gilt.]</p> <p>[bei einem oder mehreren Fonds, die sämtlich <u>nicht</u> an einer Börse notiert sind: in Bezug auf einen Fonds der als solcher in Ziffer [1][2] angegebene Zeitpunkt oder ein sonstiger von der Berechnungsstelle gewählter Zeitpunkt.]</p> <p>[bei mehreren Fonds, einschliesslich eines Fonds, der an einer Börse notiert ist, <u>und</u> eines Fonds, der nicht an einer Börse notiert ist: in Bezug auf einen Fonds (i) der als solcher in Ziffer [1][2] angegebene Zeitpunkt oder (ii) wenn dieser Fonds an einer Börse notiert ist und kein solcher Zeitpunkt in Ziffer [1][2] angegeben</p> | |

such other time as the Calculation Agent may select; *provided, however*, that, if such Fund is listed on an Exchange, (x) if on any Scheduled Trading Day the Exchange closes prior to the Scheduled Closing Time and (y) the scheduled Valuation Time is after the actual closing time for its regular trading session, then the Valuation Time for such Scheduled Trading Day shall be such actual closing time.]

**[insert any [•]]
additional
definitions**

Adjustments and Determinations relating to Funds

[in the case of Products linked to multiple types of Underlyings, insert the following text: The following provisions are only applicable to each Underlying that is a Fund.]

Correction of Fund Interest Price

[in the case of one Fund or multiple Funds that are listed on an Exchange or all not listed on an Exchange: With respect to a Fund, in the event that (i) [the Exchange][the Management Company] subsequently corrects and publishes a Fund Interest Price that was utilised by the Calculation Agent for purposes of determining [(x)] any amount payable (or other benefit to be received) under the Products[, or (y) whether a [Barrier Event][,][or][Lower Barrier Event][,][or][Upper Barrier Event][,][or][Trigger Event][or][a Lock-in Event][or][[Stability Disruption Event] has occurred] [or [(y)][(z)] whether any Payout Amount is to be paid], and (ii) such correction is published by [the Exchange][the Management Company] within one Settlement Cycle after such Fund Interest Price's original publication but in any event 2 (two) Business Days prior to the date on which such amount (or other benefit to be received) is paid, the Calculation Agent may recalculate such

ist, der Planmässige Handelsschluss oder (iii) im Fall der vorstehenden Absätze (i) und (ii) ein sonstiger von der Berechnungsstelle gewählter Zeitpunkt; dies gilt jedoch mit der Massgabe, dass, wenn dieser Fonds an einer Börse notiert ist, (x) in dem Fall, dass die Börse an einem Planmässigen Handelstag vor dem Planmässigen Handelsschluss schliesst und (y) der planmässige Bewertungszeitpunkt auf einen Zeitpunkt nach dem tatsächlichen Ende ihrer regulären Handelszeiten fällt, dieser tatsächliche Handelsschluss als Bewertungszeitpunkt für den betreffenden Planmässigen Handelstag gilt.]

**[etwaige [•]]
zusätzliche
Definitionen
einfügen**

Anpassungen und Feststellungen in Bezug auf Fonds

[bei Produkten, die an mehrere Arten von Basiswerten gekoppelt sind, ist der folgende Text einzufügen: Die folgenden Bestimmungen gelten ausschliesslich für Basiswerte, bei denen es sich um einen Fonds handelt.]

Berichtigung des Fondsanteilspreises

[bei einem oder mehreren Fonds, die an einer Börse notiert sind oder sämtlich nicht an einer Börse notiert sind: In Bezug auf einen Fonds gilt in dem Fall, dass (i) [die Börse][die Verwaltungsgesellschaft] nachträglich einen Fondsanteilspreis berichtigt und veröffentlicht, der von der Berechnungsstelle [(x)] zur Festlegung eines in Bezug auf die Produkte zahlbaren Betrags (oder einer sonstigen in Bezug auf die Produkte zu erbringenden Leistung) [oder (y) zur Feststellung, ob [ein Barriereereignis][,][oder][ein Unteres Barriereereignis][,][oder][ein Oberes Barriereereignis][,][oder][ein Triggerereignis][oder][ein Lock-in Ereignis][oder][[eine Stabilitätsstörung] eingetreten ist] [oder [(y)][(z)] ob ein Zusatzbetrag zu zahlen ist], benutzt wurde und (ii) die betreffende Berichtigung von [der Börse][der Verwaltungsgesellschaft] innerhalb eines Abwicklungszyklus nach der ursprünglichen

amount payable (or other benefit to be received) under the Products using such corrected Fund Interest Price.]

[in the case of multiple Funds, including both a Fund listed on an Exchange and a Fund not listed on an Exchange: With respect to a Fund, in the event that (i) (x) if such Fund is listed on an Exchange, the Exchange, or (y) if such Fund is not listed on an Exchange, the Management Company, subsequently corrects and publishes a Fund Interest Price that was utilised by the Calculation Agent for purposes of determining [(x)] any amount payable (or other benefit to be received) under the Products[, or (y) whether a [Barrier Event][,][or][Lower Barrier Event][,][or][Upper Barrier Event][,][or][Trigger Event][or][a Lock-in Event][or][[Stability Disruption Event] has occurred] [or [(y)][(z)] whether any Payout Amount is to be paid], and (ii) such correction is published by the Exchange or the Management Company, as applicable, within one Settlement Cycle after such Fund Interest Price's original publication but in any event 2 (two) Business Days prior to the date on which such amount (or other benefit to be received) is paid, the Calculation Agent may recalculate such amount payable (or other benefit to be received) under the Products using such corrected Fund Interest Price.]

Non-Business Days, Modification or Discontinuation of a Fund, Disrupted Days and Additional Adjustment Events

[in the case of one Fund or multiple Funds that are listed on an Exchange or all not listed on an Exchange: With respect to a Fund and a day in respect of which the Fund Interest Price is to be determined, if such day is not a Scheduled Trading Day or is a Disrupted Day, such day may be deferred for up to 8 (eight) [Exchange Business Days][Fund Business Days] after the original date, as determined by the Calculation Agent. If such eighth [Exchange Business Day][Fund Business Day] is also a

Veröffentlichung des betreffenden Fondsanteilspreises, aber in jedem Fall 2 (zwei) Geschäftstage vor dem Tag veröffentlicht wird, an dem dieser Betrag (oder die sonstige zu erbringende Leistung) gezahlt (bzw. erbracht) wird, dass die Berechnungsstelle diesen in Bezug auf die Produkte zahlbaren Betrag (oder die sonstige in Bezug auf die Produkte zu erbringende Leistung) unter Benutzung des betreffenden berichtigten Fondsanteilspreises neu berechnen kann.])

[bei mehreren Fonds, einschliesslich eines Fonds, der an einer Börse notiert ist, und eines Fonds, der nicht an einer Börse notiert ist: In Bezug auf einen Fonds gilt in dem Fall, dass (i) (x) wenn dieser Fonds an einer Börse notiert ist, die Börse oder (y) wenn dieser Fonds nicht an einer Börse notiert ist, die Verwaltungsgesellschaft nachträglich einen Fondsanteilspreis berichtigt und veröffentlicht, der von der Berechnungsstelle [(x)] zur Festlegung eines in Bezug auf die Produkte zahlbaren Betrags (oder einer sonstigen in Bezug auf die Produkte zu erbringenden Leistung) [oder (y) zur Feststellung, ob [ein Barriereereignis][,][oder][ein Unteres Barriereereignis][,][oder][ein Oberes Barriereereignis][,][oder][ein Triggerereignis][oder][ein Lock-in Ereignis][oder][[eine Stabilitätsstörung] eingetreten ist] [oder [(y)][(z)] ob ein Zusatzbetrag zu zahlen ist], benutzt wurde und (ii) die betreffende Berichtigung von der Börse bzw. der Verwaltungsgesellschaft innerhalb eines Abwicklungszyklus nach der ursprünglichen Veröffentlichung des betreffenden Fondsanteilspreises, aber in jedem Fall 2 (zwei) Geschäftstage vor dem Tag veröffentlicht wird, an dem dieser Betrag (oder die sonstige zu erbringende Leistung) gezahlt (bzw. erbracht) wird, dass die Berechnungsstelle diesen in Bezug auf die Produkte zahlbaren Betrag (oder die sonstige in Bezug auf die Produkte zu erbringende Leistung) unter Benutzung des betreffenden berichtigten Fondsanteilspreises neu berechnen kann.])

Nicht-Geschäftstage, Änderung oder Einstellung eines Fonds, Störungstage und Weitere Anpassungsereignisse

[bei einem oder mehreren Fonds, die an einer Börse notiert sind oder sämtlich nicht an einer Börse notiert sind: Ist in Bezug auf einen Fonds ein Tag, für den der Fondsanteilspreis festzustellen ist, kein Planmässiger Handelstag oder ein Störungstag, so kann dieser Tag, wie von der Berechnungsstelle bestimmt, um maximal 8 (acht) [Börsen-Geschäftstage][Fonds-Geschäftstage] nach dem ursprünglichen Datum verschoben werden. Ist dieser achte [Börsen-Geschäftstag] [Fonds-Geschäftstag]

Disrupted Day, the Calculation Agent shall make its own determination of the relevant Fund Interest Price.]

[in the case of multiple Funds, including both a Fund listed on an Exchange and a Fund not listed on an Exchange: With respect to a Fund and a day in respect of which the Fund Interest Price is to be determined, if such day is not a Scheduled Trading Day or is a Disrupted Day, such day may be deferred for up to 8 (eight) Exchange Business Days (if such Fund is listed on an Exchange) or Fund Business Days (if such Fund is not listed on an Exchange) after the original date, as determined by the Calculation Agent. If such eighth Exchange Business Day or Fund Business Day, as applicable, is also a Disrupted Day, the Calculation Agent shall make its own determination of the relevant Fund Interest Price.]

In addition, upon the occurrence of an Additional Adjustment Event in respect of a Fund, the Calculation Agent may make its own determination of the relevant Fund Interest Price or make such adjustment to the calculation or definition of the relevant Fund Interest Price or any amount payable under the Products (which may include the substitution of the Fund with a different fund or funds, irrespective of whether such fund or funds are then currently used for the purposes of the calculation of amounts payable (or other benefit to be received) under the Products) as it may determine to be appropriate. If it determines that it is unable to make such an adjustment, the Issuer may early terminate the Products, in whole but not in part, on such day as the Issuer shall select in its reasonable discretion by giving notice to Holders in accordance with Section 6.1 of the Product Specific Conditions, and redeem the Products on such day at an amount determined by the Calculation Agent as representing their fair market value on such day.

Adjustment in respect of Jurisdictional Events

If, in the determination of the Issuer, a Jurisdictional Event in respect of a Fund has occurred, the Calculation Agent may make such downward adjustment to any amount otherwise payable (or other benefit otherwise to be received) under the Products as it shall determine to take account of the effect of

ebenfalls ein Störungstag, so stellt die Berechnungsstelle den betreffenden Fondsanteilspreis selbst fest.]

[bei mehreren Fonds, einschliesslich eines Fonds, der an einer Börse notiert ist, und eines Fonds, der nicht an einer Börse notiert ist: Ist in Bezug auf einen Fonds ein Tag, für den der Fondsanteilspreis festzustellen ist, kein Planmässiger Handelstag oder ein Störungstag, so kann dieser Tag, wie von der Berechnungsstelle bestimmt, um maximal 8 (acht) Börsen-Geschäftstage (wenn der Fonds an einer Börse notiert ist) oder Fonds-Geschäftstage (wenn der Fonds nicht an einer Börse notiert ist) nach dem ursprünglichen Datum verschoben werden. Ist dieser achte Börsen-Geschäftstag bzw. Fonds-Geschäftstag ebenfalls ein Störungstag, so stellt die Berechnungsstelle den betreffenden Fondsanteilspreis selbst fest.]

Im Fall des Eintritts eines Weiteren Anpassungsereignisses in Bezug auf einen Fonds kann die Berechnungsstelle ausserdem jeweils eine von ihr als zweckmässig erachtete eigene Feststellung des jeweiligen Fondsanteilspreises oder eine Anpassung der Berechnung oder Definition des betreffenden Fondsanteilspreises oder eines in Bezug auf die Produkte zahlbaren Betrags (oder einer sonstigen in Bezug auf die Produkte zu erbringenden Leistung) vornehmen (einschliesslich etwa der Ersetzung des Fonds durch einen oder mehrere andere Fonds, unabhängig davon, ob dieser bzw. diese Fonds zum betreffenden Zeitpunkt gerade für die Zwecke der Berechnung von in Bezug auf die Produkte zahlbaren Beträgen (oder einer sonstigen in Bezug auf die Produkte zu erbringenden Leistung) herangezogen wird bzw. werden). Stellt sie fest, dass sie zu einer solchen Feststellung oder Anpassung nicht in der Lage ist, so kann die Emittentin die Produkte insgesamt, jedoch nicht teilweise, an einem von der Emittentin nach ihrem billigen Ermessen ausgewählten Tag durch Mitteilung an die Inhaber gemäß Ziffer 6.1 der Produktspezifischen Bedingungen vorzeitig kündigen und die Produkte zu einem Betrag an diesem Tag zurückzahlen, der nach Feststellung der Berechnungsstelle dem fairen Marktwert an diesem Tag entspricht.

Anpassung bei Rechtsordnungsbezogenen Ereignissen

Ist nach Feststellung der Emittentin ein Rechtsordnungsbezogenes Ereignis in Bezug auf einen Fonds eingetreten, so kann die Berechnungsstelle alle ansonsten in Bezug auf die Produkte zahlbaren Beträge (bzw. in Bezug auf die Produkte zu erbringende Leistungen) nach unten

such Jurisdictional Event on the Hedging Arrangements and any difference between the Hedge Proceeds and the amount (or other benefit) that, but for the occurrence of such Jurisdictional Event, would otherwise be payable (or received). The Issuer will use commercially reasonable endeavours to preserve the value of the Hedge Proceeds, but it shall not be obliged to take any measures which it determines to be commercially impracticable.

Responsibility

Neither the Issuer nor the Calculation Agent shall have any responsibility in respect of any error or omission or subsequent corrections made in the calculation or announcement of a Fund, whether caused by negligence or otherwise.]

anpassen, um den Auswirkungen des betreffenden Rechtsordnungsbezogenen Ereignisses auf die Hedging-Vereinbarungen sowie einer etwaigen Differenz zwischen dem Hedging-Erlös und dem Betrag (bzw. der sonstigen Leistung) Rechnung zu tragen, der (bzw. die) ohne dieses Rechtsordnungsbezogene Ereignis zu zahlen (bzw. zu erbringen) gewesen wäre. Die Emittentin wird wirtschaftlich zumutbare Anstrengungen unternehmen, um den Wert des Hedging-Erlöses zu erhalten, wobei sie jedoch nicht zur Ergreifung von Massnahmen verpflichtet ist, die nach ihrem Dafürhalten wirtschaftlich undurchführbar sind.

Verantwortlichkeit

Weder die Emittentin noch die Berechnungsstelle sind für Fehler oder Versäumnisse oder nachträgliche Korrekturen bei der Berechnung oder Bekanntgabe eines Fonds verantwortlich, unabhängig davon, ob diese durch Fahrlässigkeit oder auf andere Weise verursacht wurden.]

[in the case of Products linked to an Index, insert the following text:

[bei Produkten, die an einen Index gekoppelt sind, ist der nachstehende Text einzufügen:

D. Underlying Specific Conditions for Indices

D. Basiswertspezifische Bedingungen für Indizes

Definitions relating to Indices

Definitionen in Bezug auf Indizes

Index **[in the case of one Index: [•]][in the case of multiple Indices: each of [Name of Index 1], [Name of Index 2], [•].]**

Index **[bei nur einem Index: [•]][bei mehreren Indizes: [Name des Index 1], [Name des Index 2], [•].]**

[in the case of multiple Indices (repeat for each Index, together with applicable definitions and Index description below): [Name of Index n] [•]

[bei mehreren Indizes (für jeden Index unter Verwendung der nachstehend angegebenen anwendbaren Definitionen wiederholen): [Name des Index n] [•]

With respect to [Name of Index n], any reference these Terms and Conditions to a term defined below shall be to such term as defined below:]

In Bezug auf [Name des Index n] gilt jede in diesen Emissionsbedingungen enthaltene Bezugnahme auf einen der nachstehend definierten Begriffe als Bezugnahme auf den betreffenden Begriff in der nachstehend definierten Bedeutung:]

Security Codes **[Swiss Sec. No.: [•]] [ISIN: [•]] [Bloomberg Ticker: [•]] [•]**

Kennnummern **[Valoren Nr.: [•]] [ISIN: [•]] [Bloomberg Ticker: [•]] [•]**

Licensor/Index Sponsor **[•]**

Lizenzgeber/Index-Sponsor **[•]**

[Required Exchanges **[•]** **in the case of (Multi-Exchange) Index-Linked Products**

[Vorge-schriebene Börsen **bei (Multi-Exchange) Indexgebundenen Produkten**

Index Description **[•] [For more information see www.[•].] [e.g., internet site for Index-Rules, name calculation method, universe, adjustment methods, price or total return index]**

Beschreibung des Index **[•] [Nähere Informationen sind im Internet unter www.[•] abrufbar.] [z. B. Angabe Internetseite für Index-Rules, Berechnungsmethode, Indexuniversum, Anpassungsmethoden, Kurs- oder Performanceindex (Total Return)]**

[Trademark/Disclaimer **[•]**

[Marke/ Haftungsausschluss **[•]**

[Underlying **[•] (as of [•])]**

[Stand des **[•] (zum [•])]**

| | |
|--|---|
| <p>Spot Reference</p> <p>[[Insert any additional definitions related to the Index] [•]]</p> | <p>Basiswerts</p> <p>[[besondere indexbezogene Definitionen einfügen] [•]]</p> |
| <p>Additional Definitions relating to Indices</p> <p><i>[in the case of Products linked to multiple types of Underlyings:</i> With respect to an Underlying that is an Index, any reference in these Terms and Conditions to a term defined below shall be to such term as defined below:]</p> | <p>Zusätzliche Definitionen in Bezug auf Indizes</p> <p><i>[bei an mehrere Arten von Basiswerten gekoppelten Produkten:</i> In Bezug auf einen Basiswert, bei dem es sich um einen Index handelt, gilt jede in diesen Emissionsbedingungen enthaltene Bezugnahme auf einen im folgenden Abschnitt definierten Begriff als Bezugnahme auf den betreffenden Begriff in der nachstehend definierten Bedeutung:]</p> |
| <p>Additional Adjustment Event</p> <p>in respect of an Index, a Disrupted Day, Change in Law, Tax Disruption, [Hedging Disruption, Increased Cost of Hedging,] a change in the Licensor/Index Sponsor, a change in the formula for or method of calculating such Index or such Index is not calculated and published at all.</p> | <p>Weiteres Anpassungsereignis</p> <p>in Bezug auf einen Index ein Störungstag, eine Gesetzesänderung, eine Steuerstörung, [eine Hedging-Störung, Erhöhte Hedging-Kosten,] ein Wechsel des Lizenzgebers/Index-Sponsors, eine Änderung der Formel bzw. Methode zur Berechnung dieses Index oder eine nicht erfolgte Berechnung und Veröffentlichung dieses Index.</p> |
| <p>Change in Law</p> <p>in respect of an Index, on or after the Issue Date/Payment Date (i) due to the adoption of or any change in any applicable law or regulation (including, without limitation, any tax law), or (ii) due to the promulgation of or any change in the interpretation by any court, tribunal or regulatory authority with competent jurisdiction of any applicable law or regulation (including any action taken by a taxing authority), the Issuer determines that (a) it has become illegal for it to hold, acquire or dispose of such Index or its Components, or (b) it will incur a materially increased cost in performing its obligations under the Products (including, without limitation, due to any increase in tax liability, decrease in tax benefit or other adverse effect on its tax</p> | <p>Gesetzesänderung</p> <p>in Bezug auf einen Index die an oder nach dem Emissionstag/Zahlungstag von der Emittentin getroffene Feststellung, dass ihr (i) aufgrund der Verabschiedung oder Änderung eines anwendbaren Gesetzes oder einer anwendbaren Vorschrift (einschliesslich u. a. steuerrechtlicher Bestimmungen) oder (ii) aufgrund der Veröffentlichung oder einer Änderung der Auslegung eines anwendbaren Gesetzes oder einer anwendbaren Vorschrift durch ein zuständiges Gericht, einen zuständigen Gerichtshof oder eine zuständige Aufsichtsbehörde (einschliesslich Massnahmen seitens einer Steuerbehörde) (a) das Halten, der Erwerb oder die</p> |

| | | | |
|---|--|--|--|
| | position). | | Veräusserung dieses Index oder seiner Bestandteile rechtlich untersagt ist, oder (b) ihr wesentlich höhere Kosten bei der Erfüllung ihrer Verpflichtungen aus den Produkten entstehen werden (einschliesslich u. a. aufgrund höherer Steuerverbindlichkeiten, geringerer Steuervorteile oder sonstiger nachteiliger Auswirkungen auf die steuerliche Behandlung der Emittentin). |
| Component | in respect of an Index, any share, security, commodity, rate, index or other component included in such Index, as determined by the Calculation Agent. | Bestandteil | in Bezug auf einen Index jede Aktie, jedes Wertpapier sowie jeder Rohstoff, Kurs, Index oder anderer Bestandteil, der in diesem Index enthalten ist, wie von der Berechnungsstelle festgestellt. |
| Component Clearance System | in respect of any Component of an Index, (i) the principal domestic clearance system customarily used for settling trades in such Component or (ii) if the component clearance system described in clause (i) above ceases to settle trades in such Component, such other clearance system as determined by the Calculation Agent. | Bestandteil-Abrechnungssystem | in Bezug auf jeden Bestandteil eines Index (i) das hauptsächlich inländische Abrechnungssystem, das üblicherweise für die Abwicklung von Transaktionen in diesem Bestandteil benutzt wird oder (ii) falls das Bestandteil-Abrechnungssystem gemäß vorstehender Ziffer (i) die Abwicklung von Transaktionen im Bestandteil nicht mehr ausführt, ein von der Berechnungsstelle festgestelltes anderes Abrechnungssystem. |
| Component Clearance System Business Day | in respect of any Component of an Index, any day on which the Component Clearance System is (or, but for the occurrence of an Index Settlement Disruption Event, would have been) open for the acceptance and execution of settlement instructions. | Bestandteil-Abrechnungssystem-Geschäftstag | in Bezug auf jeden Bestandteil eines Index jeder Tag, an dem das Bestandteil-Abrechnungssystem für die Annahme und Ausführung von Abwicklungsinstruktionen geöffnet ist (oder, hätte keine Indexabwicklungsstörung vorgelegen, geöffnet gewesen wäre). |
| Disrupted Day | in respect of an Index, any Scheduled Trading Day on which (i) [in the case of a (Multi-Exchange) Index: if such Index is a (Multi-Exchange) Index, the Licensor/Index Sponsor fails to publish the Index Level] [in the case of any Index other than (Multi-Exchange) Index: any Exchange fails to open for trading during its regular trading session] [in the case of multiple Indices, including both a (Multi-Exchange) Index and a non- | Störungstag | in Bezug auf einen Index jeder Planmässige Handelstag, an dem (i) [bei einem (Multi-Exchange-)Index: der Lizenzgeber/Index-Sponsor den Indexstand bei einem (Multi-Exchange-)Index nicht veröffentlicht] [bei einem Index, der kein (Multi-Exchange-)Index ist: eine Börse während ihrer regulären Handelszeiten nicht für den Handel geöffnet ist] [bei mehreren Indizes, einschliesslich |

| | | | |
|---------------|--|---------------------------|---|
| | <p>(Multi-Exchange) Index: (x) if such Index is a (Multi-Exchange) Index, the Licensor/Index Sponsor fails to publish the Index Level, or (y) otherwise, any Exchange fails to open for trading during its regular trading session], (ii) any Related Exchange fails to open for trading during its regular trading session, or (iii) a Market Disruption Event has occurred.</p> | | <p>eines (Multi-Exchange-)Index sowie eines Index, der kein (Multi-Exchange-)Index ist:] (x) der Lizenzgeber/Index-Sponsor den Indexstand bei einem (Multi-Exchange-)Index nicht veröffentlicht oder (y) (in allen anderen Fällen) eine Börse während ihrer regulären Handelszeiten nicht für den Handel geöffnet ist], (ii) eine Zugehörige Börse während ihrer regulären Handelszeiten nicht für den Handel geöffnet ist oder (iii) eine Marktstörung eingetreten ist.</p> |
| Early Closure | <p>in respect of an Index, the closure on any Exchange Business Day of any Exchange or Related Exchange relating to [in the case of a (Multi-Exchange) Index: any Component] [in the case of any Index other than a (Multi-Exchange) Index: Components that comprise 20 per cent. or more of the Index Level][in the case of multiple Indices, including both a (Multi-Exchange) Index and a non-(Multi-Exchange) Index: (x) if such Index is a (Multi-Exchange) Index, any Component, or (y) otherwise, Components that comprise 20 per cent. or more of the Index Level,] prior to its Scheduled Closing Time, unless such earlier closing time is announced by such Exchange or Related Exchange, as the case may be, at least one hour prior to the earlier of (i) the actual closing time for the regular trading session on such Exchange or Related Exchange on such Exchange Business Day, and (ii) the submission deadline for orders to be entered into such Exchange or Related Exchange system for execution at the Valuation Time on such Exchange Business Day.</p> | Vorzeitiger Börsenschluss | <p>in Bezug auf einen Index die Schliessung einer Börse oder einer Zugehörigen Börse in Bezug auf [bei einem (Multi-Exchange-)Index: einen Bestandteil][bei einem Index, der kein (Multi-Exchange-)Index ist: Bestandteile, die mindestens 20 Prozent des Indexstands ausmachen,] [bei mehreren Indizes, einschliesslich eines (Multi-Exchange-)Index sowie eines Index, der kein (Multi-Exchange-)Index ist:] (x) (im Fall eines (Multi-Exchange-)Index) einen Bestandteil oder (y) (in allen anderen Fällen) Bestandteile, die mindestens 20 Prozent des Indexstands ausmachen,] an einem Börsen-Geschäftstag vor ihrem Planmässigen Handelsschluss; dies gilt nicht, wenn die betreffende Börse bzw. Zugehörige Börse den früheren Handelsschluss mindestens eine Stunde vor (i) dem tatsächlichen regulären Handelsschluss der betreffenden Börse bzw. Zugehörigen Börse an diesem Börsen-Geschäftstag oder (ii) (wenn dieser Zeitpunkt früher eintritt) dem letztmöglichen Zeitpunkt für die Ordereingabe bei der betreffenden Börse bzw. Zugehörigen Börse zur Ausführung zum Bewertungszeitpunkt an dem betreffenden Börsen-Geschäftstag ankündigt.</p> |
| Exchange | <p>in respect of any Component of an Index, the stock exchange(s) or quotation system(s) (from time to time) (i) on which, in the</p> | Börse | <p>in Bezug auf einen Bestandteil eines Index (von Zeit zu Zeit) die Wertpapierbörse(n) oder das/die Notierungssystem(e), (i) an</p> |

| | | |
|------------------------------|---|--|
| | <p>determination of the Licensor/Index Sponsor for the purposes of such Index, such Component is listed or quoted, and (ii) if the Calculation Agent so determines, on which any depositary receipts in respect of such Component is listed or quoted, in which case references to the Components may, where the Calculation Agent determines the context to permit, include such depositary receipts.</p> | |
| <p>Exchange Business Day</p> | <p>in respect of an Index, [in the case of any Index other than a (Multi-Exchange) Index: any Scheduled Trading Day on which each Exchange and Related Exchange is open for trading during its regular trading sessions, notwithstanding any such Exchange or Related Exchange closing prior to its Scheduled Closing Time.][in the case of a (Multi-Exchange) Index: any Scheduled Trading Day on which the Licensor/Index Sponsor publishes the Index Level and each Related Exchange is open for trading during its regular trading session, notwithstanding any such Related Exchange closing prior to its Scheduled Closing Time.][in the case of multiple Indices, including both a (Multi-Exchange) Index and a non-(Multi-Exchange) Index: any Scheduled Trading Day on which (x) if such Index is a (Multi-Exchange) Index, each Exchange and Related Exchange is open for trading during its regular trading sessions, notwithstanding any such Exchange or Related Exchange closing prior to its Scheduled Closing Time, or (y) otherwise, the Licensor/Index Sponsor publishes the Index Level and each Related Exchange is open for trading during its regular trading session, notwithstanding any such Related Exchange closing prior to its Scheduled Closing Time.]</p> | <p>der/denen oder in dem/denen dieser Bestandteil nach Feststellung des Lizenzgebers/Index-Sponsors für die Zwecke des betreffenden Index notiert sind, und (ii) sofern dies von der Berechnungsstelle so festgelegt wird, an der/dem/denen etwaige Hinterlegungsscheine in Bezug auf den betreffenden Bestandteil notiert sind; in diesem Fall gelten Bezugnahmen auf die Bestandteile auch als Bezugnahmen auf diese Hinterlegungsscheine, sofern es der Kontext nach Feststellung der Berechnungsstelle zulässt.</p> <p>Börsen-Geschäftstag</p> <p>in Bezug auf einen Index [bei einem Index, der kein (Multi-Exchange-)Index ist: jeder Planmässige Handelstag, an dem jede Börse und Zugehörige Börse während ihrer regulären Handelszeiten für den Handel geöffnet ist, ungeachtet einer Schliessung der betreffenden Börse bzw. Zugehörigen Börse vor ihrem Planmässigen Handelsschluss.][bei einem (Multi-Exchange-)Index: jeder Planmässige Handelstag, an dem der Lizenzgeber/Index-Sponsor den Indexstand veröffentlicht und an dem jede Zugehörige Börse während ihrer regulären Handelszeiten für den Handel geöffnet ist, ungeachtet einer Schliessung einer oder mehrerer dieser Zugehörigen Börsen vor ihrem Planmässigen Handelsschluss.][bei mehreren Indizes, einschliesslich eines (Multi-Exchange-)Index sowie eines Index, der kein (Multi-Exchange-)Index ist: jeder Planmässige Handelstag, an dem (x) (im Fall eines (Multi-Exchange-)Index) jede Börse und Zugehörige Börse während ihrer regulären Handelszeiten für den Handel geöffnet ist, ungeachtet einer Schliessung der betreffenden Börse bzw. Zugehörigen Börse vor ihrem Planmässigen Handelsschluss, oder (y) (in allen anderen Fällen) jeder Planmässige Handelstag, an dem der Lizenzgeber/Index-Sponsor den Indexstand veröffentlicht und an</p> |

| | | | |
|----------------------|--|------------------------|---|
| Exchange Disruption | <p>in respect of an Index, any event (other than an Early Closure) that disrupts or impairs (as determined by the Calculation Agent) the ability of market participants in general (i) to effect transactions in, or obtain market values for, [in the case of a (Multi-Exchange) Index: any Component on any relevant Exchange][in the case of any Index other than a (Multi-Exchange) Index: Components that comprise 20 per cent. or more of the Index Level][in the case of multiple Indices, including both a (Multi-Exchange) Index and a non-(Multi-Exchange) Index: (x) in the case of a (Multi-Exchange) Index, any Component on any relevant Exchange, or (y) otherwise, Components that comprise 20 per cent. or more of the Index Level.], or (ii) to effect transactions in, or obtain market values for, futures or options relating to such Index on any Related Exchange.</p> | Börsenstörung | <p>dem jede Zugehörige Börse während ihrer regulären Handelszeiten für den Handel geöffnet ist, ungeachtet einer Schliessung einer oder mehrerer dieser Zugehörigen Börsen vor ihrem Planmässigen Handelsschluss.]</p> |
| Hedge Proceeds | <p>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.</p> | Hedging-Erlös | <p>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.</p> |
| Hedging Arrangements | <p>any hedging arrangements entered into by the Issuer at any time for the payment of an amount equal to any amount payable under the Products, including, without limitation, the purchase and/or sale of any Components or shares of companies whose depository receipts are</p> | Hedging-Vereinbarungen | <p>von der Emittentin zu einem beliebigen Zeitpunkt abgeschlossene Hedging-Vereinbarungen über die Zahlung eines Betrags in Höhe eines in Bezug auf die Produkte zahlbaren Betrags, einschliesslich u. a. des Kaufs und/oder Verkaufs von</p> |

| | | | |
|----------------------------------|---|-------------------------------|---|
| | <p>Components, any options or futures on any Components and any associated foreign exchange transactions.</p> | | <p>Bestandteilen oder Aktien von Gesellschaften, deren Hinterlegungsscheine Bestandteile sind, Options- oder Futures-Kontrakten auf Bestandteile und damit verbundener Devisentransaktionen.</p> |
| <p>[Hedging Disruption</p> | <p>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).</p> | <p>[Hedging-Störung</p> | <p>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.</p> |
| <p>Increased Cost of Hedging</p> | <p>in the opinion of the Calculation Agent, the Issuer would incur a materially increased (as compared to circumstances existing on the Issue Date/Payment Date) amount of tax, duty, expense or fee (other than brokerage commissions) to (i) acquire, establish, re-establish, substitute, maintain, unwind or dispose of any transaction(s) or asset(s) it deems necessary to hedge the price risk of entering into and performing its obligations with respect to the Products, or (ii) realise, recover or remit the proceeds of any such transaction(s) or asset(s), provided that any such materially increased amount that is, in the opinion of the Calculation Agent, incurred solely due to the deterioration of the creditworthiness of the Issuer shall not be deemed an Increased Cost of Hedging.]</p> | <p>Erhöhte Hedging-Kosten</p> | <p>nach Auffassung der Berechnungsstelle würde die Emittentin (im Vergleich zu den an dem Emissionstag/Zahlungstag herrschenden Umständen) verpflichtet sein, wesentlich höhere Steuern, Abgaben, Aufwendungen oder Gebühren (mit Ausnahme von Maklerprovisionen) zu zahlen, um (i) Transaktionen bzw. Vermögenswerte jeweils zu erwerben, abzuschliessen, erneut abzuschliessen, zu ersetzen, beizubehalten, aufzulösen oder zu veräussern, die sie zur Absicherung des Kursrisikos für erforderlich hält, das sie im Rahmen der Übernahme und der Erfüllung ihrer Verpflichtungen im Zusammenhang mit den Produkten eingeht, oder (ii) den Erlös aus diesen Transaktionen bzw. Vermögenswerten zu realisieren, zu vereinnahmen oder zu überweisen, wobei wesentlich höhere Zahlungen, die nach Auffassung der Berechnungsstelle allein aufgrund einer Verschlechterung der Bonität der Emittentin anfallen, nicht als</p> |

| | | | |
|-----------------------------------|--|------------------------------------|--|
| | | | Erhöhte Hedging-Kosten gelten.] |
| Index Level | in respect of an Index, on any Scheduled Trading Day, the level of such Index for such day as calculated and published by the Licensor/Index Sponsor, as determined by the Calculation Agent. | Indexstand | in Bezug auf einen Index der an einem Planmässigen Handelstag für diesen Tag jeweils von dem Lizenzgeber/Index-Sponsor berechnete und veröffentlichte Stand dieses Index, wie von der Berechnungsstelle festgestellt. |
| Index Settlement Disruption Event | in respect of any Component of an Index, an event that the Calculation Agent determines is beyond the control of the Issuer and/or its affiliates as a result of which the relevant Component Clearance System cannot clear the transfer of such Component. | Index-abwicklungs-störung | in Bezug auf jeden Bestandteil eines Index, ein Ereignis, das gemäß Feststellung der Berechnungsstelle ausserhalb der Kontrolle der Emittentin und/oder ihrer verbundenen Unternehmen liegt, aufgrund dessen das Bestandteil-Abrechnungssystem die Übertragung dieses Bestandteiles nicht abwickeln kann. |
| Jurisdictional Event | in respect of an Index, (i) any event which occurs, whether of general application or otherwise, as a result of present or future risks in or connected with any Jurisdictional Event Jurisdiction, including, but not limited to, risks associated with fraud and/or corruption, political risk, legal uncertainty, imposition of foreign exchange controls, changes in laws or regulations and changes in the interpretation and/or enforcement of laws and regulations (including without limitation those relating to taxation) and other legal and/or sovereign risks, or (ii) the Calculation Agent determines that the Issuer is not able to buy and/or sell any Components or shares of any company whose depository receipts are Components (“ Related Shares ”) with or for a currency acceptable to the Calculation Agent on any relevant Exchange (or the exchange or quotation system on which such Related Shares are listed or quoted) or any relevant Exchange (or the exchange or quotation system on which any Related Shares are listed or quoted) fails to calculate and publish the price, in a currency acceptable to the Calculation Agent, of any Components (or Related Shares) on a day on which the Calculation Agent determines that such calculation and publication was | Rechts-ordnungs-bezogenes Ereignis | in Bezug auf einen Index (i) jedes Ereignis, das, ob mit allgemeinen oder besonderen Auswirkungen, infolge von gegenwärtigen oder zukünftigen Risiken in oder im Zusammenhang mit einer Massgeblichen Rechtsordnung für Rechtsordnungsbezogene Ereignisse eintritt, einschliesslich u. a. Risiken im Zusammenhang mit Betrug und/oder Bestechung, politischer Risiken, rechtlicher Unsicherheiten, der Einführung von Devisenkontrollbestimmungen, der Änderung von gesetzlichen oder sonstigen Vorschriften sowie Änderungen der Auslegung und/oder der Durchsetzung von gesetzlichen und sonstigen Vorschriften (einschliesslich u. a. steuerlicher Bestimmungen) sowie sonstiger rechtlicher und/oder länderbezogener Risiken, oder (ii) nach Feststellung der Berechnungsstelle ist die Emittentin nicht in der Lage, Bestandteile oder Aktien einer Gesellschaft, deren Hinterlegungsscheine Bestandteile sind (“ Zugehörige Aktien ”), an einer massgeblichen Börse (oder der Börse bzw. dem Notierungssystem, an der/in dem Zugehörige Aktien notiert sind) mit einer bzw. für eine Währung zu kaufen und/oder zu verkaufen, die für die Berechnungsstelle |

| | | | |
|--|--|---|--|
| | <p>otherwise expected to be made, and, in the case of each of clauses (i) and (ii) above, which has or may have, in the determination of the Calculation Agent, the effect of reducing or eliminating the value of the Hedge Proceeds at any time.</p> | | <p>annehmbar ist, oder erfolgt seitens einer massgeblichen Börse (oder der Börse bzw. dem Notierungssystem, an der/in dem die Zugehörigen Aktien notiert sind) keine Berechnung und Veröffentlichung des Kurses von Bestandteilen (oder Zugehöriger Aktien) in einer für die Berechnungsstelle annehmbaren Währung an einem Tag, an dem eine solche Berechnung und Veröffentlichung nach Feststellung der Berechnungsstelle anderweitig hätte erfolgen sollen, und (im Fall der vorstehenden Absätze (i) und (ii)) das nach Feststellung der Berechnungsstelle zur Folge hat oder haben kann, dass sich der Wert des Hedging-Erlöses zu irgendeinem Zeitpunkt verringert bzw. auf null sinkt.</p> |
| <p>Jurisdictional Event Jurisdiction</p> | <p>any jurisdiction or country relevant for the issue of the Products, as determined by the Issuer.</p> | <p>Massgebliche Rechtsordnung für Rechtsordnungsbezogene Ereignisse</p> | <p>jede Rechtsordnung bzw. jedes Land, die bzw. das für die Emission der Produkte massgeblich ist, wie jeweils von der Emittentin bestimmt.</p> |
| <p>Licenser/Index Sponsor</p> | <p>in respect of an Index, (i) the corporation or other entity specified as such in Part B, which is the corporation or entity that (a) is responsible for setting and reviewing the rules and procedures and the methods of calculation and adjustments if any, related to such Index, and (b) announces (directly or through an agent) the Index Level on a regular basis during each Scheduled Trading Day, or (ii) if the corporation or entity specified as such in Section 1 fails to act as described in subclauses (a) and (b) of clause (i) above, such person acceptable to the Calculation Agent who calculates and announces the Index or any agent or person acting on behalf of such person.</p> | <p>Lizenzgeber/ Index-Sponsor</p> | <p>in Bezug auf einen Index (i) die Kapitalgesellschaft oder sonstige juristische Person, die als solche in Teil B angegeben ist und bei der es sich um die Person handelt, die (a) für die Festlegung und Überprüfung der Regeln und Verfahren sowie der Methodik für die Berechnung und etwaige Anpassungen in Bezug auf diesen Index verantwortlich ist, und (b) den Indexstand im Verlauf jedes Planmässigen Handelstages in regelmässigen Abständen (unmittelbar oder über eine beauftragte Stelle) bekannt gibt, oder (ii) falls die Person, die als solche in Ziffer 1 angegeben ist, nicht die in lit. (a) und (b) des vorstehenden Absatzes (i) beschriebenen Handlungen vornimmt, eine für die Berechnungsstelle annehmbare Person, die den Index berechnet und bekannt gibt, oder eine von dieser Person beauftragte Stelle oder eine sonstige Person, die im</p> |

Market Disruption Event in respect of an Index, (i) the occurrence or existence on any Scheduled Trading Day of (a) a Trading Disruption or an Exchange Disruption, which in either case the Calculation Agent determines is material and which occurs any time during the one hour period that ends at the Valuation Time, or (b) an Early Closure **[in the case of a (Multi-Exchange) Index]**, provided that, (other than where the Market Disruption Event relates to futures or options contracts relating to such Index) the Components in respect of which an Early Closure, Exchange Disruption and/or Trading Disruption occurs or exists amount, in the determination of the Calculation Agent, in the aggregate to 20 per cent. or more of the Index Level,**[in the case of multiple Indices, including both a (Multi-Exchange) Index and a non-(Multi-Exchange) Index]**, provided that, if such Index is a (Multi-Exchange) Index and other than where the Market Disruption Event relates to futures or options contracts relating to such Index, the Components in respect of which an Early Closure, Exchange Disruption and/or Trading Disruption occurs or exists amount, in the determination of the Calculation Agent, in the aggregate to 20 per cent. or more of the Index Level,] or (ii) a general moratorium declared in respect of banking activities in any Jurisdictional Event Jurisdiction, in each case without regard to whether or not any Exchange or Related Exchange has declared an official market disruption event.

For the purpose of determining

Namen dieser Person handelt.

Marktstörung in Bezug auf einen Index (i) der Eintritt bzw. das Vorliegen (a) einer Handelsstörung oder einer Börsenstörung an einem Planmässigen Handelstag, die jeweils nach Feststellung der Berechnungsstelle wesentlich ist und zu einem beliebigen Zeitpunkt innerhalb des zum Bewertungszeitpunkt endenden einstündigen Zeitraums eintritt, oder (b) eines Vorzeitigen Börsenschlusses an einem Planmässigen Handelstag; **[bei einem (Multi-Exchange-)Index]**: dies gilt (soweit sich die Marktstörung nicht auf Termin- oder Optionskontrakte auf diesen Index bezieht) mit der Maßgabe, dass die Bestandteile, bei denen ein Vorzeitiger Börsenschluss, eine Börsenstörung und/oder eine Handelsstörung eingetreten ist oder vorliegt, nach Feststellung der Berechnungsstelle insgesamt mindestens 20 Prozent des Indexstands ausmachen**][bei mehreren Indizes, einschliesslich eines (Multi-Exchange-)Index sowie eines Index, der kein (Multi-Exchange-)Index ist]**: dies gilt (soweit sich die Marktstörung nicht auf Termin- oder Optionskontrakte auf diesen Index bezieht) mit der Maßgabe, dass (im Fall eines (Multi-Exchange-)Index) die Bestandteile, bei denen ein Vorzeitiger Börsenschluss, eine Börsenstörung und/oder eine Handelsstörung eingetreten ist oder vorliegt, nach Feststellung der Berechnungsstelle insgesamt mindestens 20 Prozent des Indexstands ausmachen] oder (ii) ein allgemeines Moratorium, das in Bezug auf Bankgeschäfte in einer Massgeblichen Rechtsordnung für Rechtsordnungsbezogene Ereignisse erklärt wird, und zwar jeweils ungeachtet dessen, ob die Börse bzw. Zugehörige Börse eine offizielle Marktstörung erklärt hat oder nicht.

Für die Feststellung, ob jeweils eine

| | | | |
|------------------------|---|-----------------------------|---|
| | <p>whether a Market Disruption Event exists at any time in respect of any Component, the relevant percentage contribution of such Component to the Index Level shall be based on a comparison of (a) the portion of the Index Level attributable to such Component and (b) the overall Index Level, in each case immediately before the occurrence of such Market Disruption Event, as determined by the Calculation Agent.</p> | | <p>Marktstörung bei einem Bestandteil vorliegt, gilt Folgendes: Der massgebliche prozentuale Anteil, den der betreffende Bestandteil am Indexstand hat, ergibt sich aus einem Vergleich zwischen (a) dem Anteil am Indexstand, der auf den betreffenden Bestandteil entfällt, und (b) dem Indexstand insgesamt, und zwar jeweils unmittelbar vor dem Eintritt der jeweiligen Marktstörung, wie von der Berechnungsstelle festgestellt.</p> |
| Related Exchange(s) | <p>in respect of an Index, each exchange or quotation system where trading has a material effect, in the determination of the Calculation Agent, on the overall market for futures or options contracts relating to such Index.</p> | Zugehörige Börse(n) | <p>in Bezug auf einen Index jede Börse oder jedes Notierungssystem, an der bzw. in dem ein Handel stattfindet, der sich in (nach Feststellung der Berechnungsstelle) wesentlicher Hinsicht auf den Gesamtmarkt für auf diesen Index bezogene Termin- oder Optionskontrakte auswirkt.</p> |
| Scheduled Closing Time | <p>in respect of any Exchange or Related Exchange of an Index and a Scheduled Trading Day, the scheduled weekday closing time of such Exchange or Related Exchange, as the case may be, on such Scheduled Trading Day, without regard to after hours or any other trading outside the regular trading session hours.</p> | Planmässiger Handelsschluss | <p>in Bezug auf eine Börse bzw. Zugehörige Börse eines Index und einen Planmässigen Handelstag der Zeitpunkt des planmässigen werktäglichen Handelsschlusses der betreffenden Börse bzw. Zugehörigen Börse an dem betreffenden Planmässigen Handelstag, wobei ein nachbörslicher Handel oder ein sonstiger Handel ausserhalb der üblichen Börsenzeiten nicht berücksichtigt wird.</p> |
| Scheduled Trading Day | <p>in respect of an Index, [in the case of an Index other than a (Multi-Exchange) Index: any day on which each Exchange and Related Exchange is scheduled to be open for trading for its regular trading sessions] [in the case of a (Multi-Exchange) Index: any day on which the Licensor/Index Sponsor is scheduled to publish the Index Level and each Required Exchange (if any) and Related Exchange is scheduled to be open for trading for its regular trading sessions][in the case of multiple Indices, including both a (Multi-Exchange) Index and a non-(Multi-Exchange) Index: any day on which (x) if such Index is a (Multi-Exchange) Index, each Exchange and</p> | Planmässiger Handelstag | <p>in Bezug auf einen Index [bei einem Index, der kein (Multi-Exchange-)Index ist: jeder Tag, an dem jede Börse und jede Zugehörige Börse während ihrer regulären Handelszeiten für den Handel geöffnet ist] [bei einem (Multi-Exchange-)Index: jeder Tag, an dem der Lizenzgeber/Index-Sponsor den Indexstand zu veröffentlichen hat und an dem jede (etwaige) Vorgeschriebene Börse und jede Zugehörige Börse während ihrer regulären Handelszeiten für den Handel geöffnet sind][bei mehreren Indizes, einschliesslich eines (Multi-Exchange-)Index sowie eines Index, der kein (Multi-</p> |

| | | | |
|--------------------|---|-------------------|---|
| | <p>Related Exchange is scheduled to be open for trading for its regular trading sessions, or (y) otherwise, the Licensor/Index Sponsor is scheduled to publish the Index Level and each Required Exchange (if any) and Related Exchange is scheduled to be open for trading for its regular trading sessions].</p> | | <p>Exchange-)Index ist: (x) jeder Tag, an dem (im Fall eines (Multi-Exchange-)Index) jede Börse und jede Zugehörige Börse während ihrer regulären Handelszeiten für den Handel geöffnet sind, oder (y) (in allen anderen Fällen) jeder Tag, an dem der Lizenzgeber/Index-Sponsor den Indexstand zu veröffentlichen hat und an dem jede (etwaige) Vorgeschriebene Börse und jede Zugehörige Börse während ihrer regulären Handelszeiten für den Handel geöffnet sind].</p> |
| Settlement Cycle | <p>in respect of an Index, the period of Component Clearance System Business Days following a trade in the Components on the relevant Exchange in which settlement will customarily occur according to the rules of the Exchange (or, if there is more than one Exchange, the longest such period).</p> | Abwicklungszyklus | <p>in Bezug auf einen Index die nach einer die Bestandteile betreffenden Transaktion an der massgeblichen Börse im Bestandteil-Abrechnungssystem anfallende Anzahl von Bestandteil-Abrechnungssystem-Geschäftstagen, während der die Abwicklung gemäß den Vorschriften der Börse (oder, falls mehr als eine Börse besteht, die höchste solche Anzahl von Tagen) üblicherweise stattfindet.</p> |
| Tax Disruption | <p>in respect of an Index, the imposition of, change in or removal of an excise, severance, sales, use, value-added, transfer, stamp, documentary, recording or similar tax on, or measured by reference to, such Index (other than a tax on, or measured by reference to, overall gross or net income) by any government or taxation authority after the Issue Date/Payment Date, if the direct effect of such imposition, change or removal is to raise or lower the Index Level on the day on which the Index Level would otherwise be determined from what it would have been without that imposition, change or removal.</p> | Steuerstörung | <p>in Bezug auf einen Index die nach dem Emissionstag/Zahlungstag durch einen Staat oder eine Steuerbehörde erfolgende Einführung, Änderung oder Abschaffung einer Verbrauchs-, Produktions-, Verkaufs-, Nutzungs-, Umsatz-, Übertragungs-, Stempel-, Dokumentations-, Registrierungs- oder einer vergleichbaren Steuer auf oder mit Bezug auf diesen Index (hiervon ausgenommen sind Steuern auf oder mit Bezug auf das Gesamtbrutto- bzw. Gesamtnettoeinkommen), sofern die unmittelbare Folge dieser Einführung, Änderung oder Abschaffung ein Ansteigen oder Fallen des Indexstands gegenüber dem Indexstand ist, der ohne diese Einführung, Änderung oder Abschaffung an dem Tag gelten würde, an dem der Indexstand ansonsten bestimmt würde.</p> |
| Trading Disruption | <p>in respect of an Index, any suspension of or limitation imposed</p> | Handelsstörung | <p>in Bezug auf einen Index jede Aussetzung oder Einschränkung</p> |

on trading, whether by reason of movements in price exceeding limits permitted by any relevant Exchange or Related Exchange or otherwise, (i) on any relevant Exchange relating to **[in the case of a (Multi-Exchange) Index: any Component] [in the case of any Index other than a (Multi-Exchange) Index: Components that comprise 20 per cent. or more of the Index Level]****[in the case of multiple Indices, including both a (Multi-Exchange) Index and a non-(Multi-Exchange) Index: (x) if such Index is a (Multi-Exchange) Index, any Component, or (y) otherwise, Components that comprise 20 per cent. or more of the Index Level], or (ii) in futures or options contracts relating to such Index on any Related Exchange.**

Valuation Time

in respect of an Index, **[in the case of a (Multi-Exchange) Index: (i) for the purposes of determining whether a Market Disruption Event has occurred, (a) in respect of any Component, the Scheduled Closing Time on any relevant Exchange in respect of such Component, and (b) in respect of any options or futures contracts relating to such Index, the close of trading on any Related Exchange, and (ii) in all other circumstances, the time with reference to which the Licensor/Index Sponsor calculates the closing Index Level, or such other time as the Calculation Agent may determine] [in the case of any Index other than a (Multi-Exchange) Index: the time with reference to which the Licensor/Index Sponsor calculates the closing Index Level, or such other time as the Calculation Agent may determine]****[in the case of multiple Indices, including both a (Multi-Exchange) Index and a non-(Multi-Exchange) Index: the time with reference to which the Licensor/Index Sponsor calculates the closing Index Level, or such other time as the**

des Handels (ob aufgrund von Kursschwankungen, die über die von einer massgeblichen Börse bzw. Zugehörigen Börse zugelassenen Obergrenzen hinausgehen, oder aus sonstigen Gründen) (i) an einer massgeblichen Börse mit **[bei einem (Multi-Exchange-)Index: einem Bestandteil][bei einem Index, der kein (Multi-Exchange-)Index ist: Bestandteilen, die mindestens 20 Prozent des Indexstands ausmachen,][bei mehreren Indizes, einschliesslich eines (Multi-Exchange-)Index sowie eines Index, der kein (Multi-Exchange-)Index ist: (x) (im Fall eines (Multi-Exchange-)Index) einem Bestandteil oder (y) (in allen anderen Fällen) Bestandteilen, die mindestens 20 Prozent des Indexstands ausmachen,] oder (ii) an einer Zugehörigen Börse mit auf diesen Index bezogenen Termin- oder Optionskontrakten.**

Bewertungszeitpunkt

in Bezug auf einen Index **[bei einem (Multi-Exchange-)Index: gilt (i) für die Feststellung, ob eine Marktstörung eingetreten ist, (a) in Bezug auf einen Bestandteil der Planmässige Handelsschluss an einer massgeblichen Börse in Bezug auf diesen Bestandteil und (b) in Bezug auf etwaige auf diesen Index bezogene Options- oder Futures-Kontrakte der Handelsschluss an einer Zugehörigen Börse und (ii) unter allen sonstigen Umständen der Zeitpunkt, auf Basis dessen der Lizenzgeber/Index-Sponsor den Schlusstand des Indexstands berechnet, oder ein sonstiger von der Berechnungsstelle jeweils bestimmter Zeitpunkt als Bewertungszeitpunkt.][bei einem Index, der kein (Multi-Exchange-)Index ist: der Zeitpunkt, auf Basis dessen der Lizenzgeber/Index-Sponsor den Schlusstand des Indexstands berechnet, oder ein sonstiger von der Berechnungsstelle jeweils bestimmter Zeitpunkt.][bei mehreren Indizes, einschliesslich**

Calculation Agent may determine; *provided, however*, that, if such Index is a (Multi-Exchange) Index, the Valuation Time for the purposes of determining whether a Market Disruption Event has occurred shall be (a) in respect of any Component, the Scheduled Closing Time on any relevant Exchange in respect of such Component, and (b) in respect of any options or futures contracts relating to such Index, the close of trading on any Related Exchange.]

**[insert any [•]]
additional
definitions**

Adjustments and Determinations relating to Indices

[in the case of Products linked to multiple types of Underlyings, insert the following text: The following provisions are only applicable to each Underlying that is an Index.]

Correction of Index Level

With respect to an Index, in the event that (i) the Licensor/Index Sponsor subsequently corrects any published Index Level that was utilised by the Calculation Agent for purposes of determining [(x)] any amount payable under the Products[, or (y) whether a [Barrier Event][,][or][Lower Barrier Event][,][or][Upper Barrier Event][,][or][Trigger Event][or][a Lock-in Event][or][[Stability Disruption Event] has occurred] [or [(y)][(z)] whether any Payout Amount is to be paid], and (ii) such correction is published by the Licensor/Sponsor within one Settlement Cycle after such Index Level's original publication but in any event 2 (two) Business Days prior to the date on which such amount is paid, the Calculation Agent may recalculate such amount payable under the Products using such corrected Index Level.

eines (Multi-Exchange-)Index sowie eines Index, der kein (Multi-Exchange-)Index ist: der Zeitpunkt, auf Basis dessen der Lizenzgeber/Index-Sponsor den Schlusstand des Indexstands berechnet, oder ein sonstiger von der Berechnungsstelle jeweils bestimmter Zeitpunkt; das gilt jedoch mit der Maßgabe, dass, falls es sich bei diesem Index um einen (Multi-Exchange-)Index handelt, der Bewertungszeitpunkt für die Bestimmung, ob eine Marktstörung eingetreten ist, (a) in Bezug auf einen Bestandteil der Planmässige Handelsschluss an einer massgeblichen Börse in Bezug auf diesen Bestandteil und (b) in Bezug auf etwaige auf diesen Index bezogene Options- oder Futures-Kontrakte der Handelsschluss an einer Zugehörigen Börse ist.]

**[etwaige [•]]
zusätzliche
Definitionen
einfügen**

Anpassungen und Feststellungen in Bezug auf Indizes

[bei Produkten, die an mehrere Arten von Basiswerten gekoppelt sind, ist der folgende Text einzufügen: Die folgenden Bestimmungen gelten ausschliesslich für Basiswerte, bei denen es sich um einen Index handelt.]

Berichtigung des Indexstandes

In Bezug auf einen Index gilt für den Fall, dass (i) der Lizenzgeber bzw. Index-Sponsor nachträglich einen veröffentlichten Indexstand berichtigt, der von der Berechnungsstelle [(x)] zur Festlegung eines in Bezug auf die Produkte zahlbaren Betrags [oder (y) zur Feststellung, ob [ein Barriereereignis][,][oder][ein Unteres Barriereereignis][,][oder][ein Oberes Barriereereignis][oder][ein Triggerereignis][oder][ein Lock-in Ereignis][oder][eine Stabilitätsstörung] eingetreten ist] [oder [(y)][(z)] ob ein Zusatzbetrag zu zahlen ist], benutzt wurde und (ii) die betreffende Berichtigung von dem Lizenzgeber bzw. Index-Sponsor innerhalb eines Abwicklungszyklus nach der ursprünglichen Veröffentlichung des Indexstandes, aber in jedem Fall 2 (zwei) Geschäftstage vor dem Tag veröffentlicht wird, an dem dieser Betrag ausgezahlt wird, kann die Berechnungsstelle diesen

Non-Business Days, Modification or Discontinuation of an Index, Disrupted Days and Additional Adjustment Events

With respect to an Index and a day in respect of which the Index Level is to be determined, if such day is not a Scheduled Trading Day or is a Disrupted Day, such day may be deferred for up to 8 (eight) Exchange Business Days after the original date, as determined by the Calculation Agent. If such eighth Exchange Business Day is also a Disrupted Day, the Calculation Agent shall make its own determination of the relevant Index Level.

In addition, upon the occurrence of an Additional Adjustment Event in respect of an Index, the Calculation Agent may make its own determination of the relevant Index Level or make such adjustment to the calculation or definition of the relevant Index Level or any amount payable under the Products (which may include the substitution of the Index with a different index or indices, irrespective of whether such index or indices are then currently used for the purposes of the calculation of amounts payable under the Products) as it may determine in its reasonable discretion to be appropriate. If it determines that it is unable to make such an adjustment, the Issuer may early terminate the Products, in whole but not in part, on such day as the Issuer shall select in its reasonable discretion by giving notice to Holders in accordance with Section 6.1 of the Product Specific Conditions, and redeem the Products on such day at an amount determined by the Calculation Agent as representing their fair market value on such day. Modifications regarding the composition of an Index or changes in the formula or method of calculation of an Index will generally not be published.

Modifications regarding the composition of an Index or changes in the formula or method of calculation of an Index will generally not be published.

Adjustment in respect of Jurisdictional Events

If, in the determination of the Issuer, a Jurisdictional Event in respect of an Index has occurred, the

in Bezug auf die Produkte zahlbaren Betrag unter Benutzung des betreffenden berechtigten Indexstandes neu berechnen.

Nicht-Geschäftstage, Veränderung oder Einstellung eines Index, Störungstage und Weitere Anpassungsereignisse

Ist in Bezug auf einen Index ein Tag, für den der Indexstand festzustellen ist, kein Planmässiger Handelstag oder ein Störungstag, so kann dieser Tag, wie von der Berechnungsstelle bestimmt, um maximal 8 (acht) Börsen-Geschäftstage nach dem ursprünglichen Datum verschoben werden. Ist dieser achte Börsen-Geschäftstag ebenfalls ein Störungstag, so stellt die Berechnungsstelle den betreffenden Indexstand selbst fest.

Im Fall des Eintritts eines Weiteren Anpassungsereignisses in Bezug auf einen Index kann die Berechnungsstelle ausserdem selbst eine Feststellung des betreffenden Indexstands oder eine Anpassung der Berechnung oder Definition des betreffenden Indexstands oder eines in Bezug auf die Produkte zahlbaren Betrags vornehmen (einschliesslich etwa der Ersetzung des Index durch einen anderen Index oder andere Indizes, unabhängig davon, ob dieser Index oder diese Indizes zum betreffenden Zeitpunkt gerade für die Zwecke der Berechnung von in Bezug auf die Produkte zahlbaren Beträgen herangezogen wird bzw. werden), die sie nach ihrem Ermessen als zweckmässig erachtet. Stellt sie fest, dass sie zu einer solchen Anpassung nicht in der Lage ist, so kann die Emittentin die Produkte insgesamt, jedoch nicht teilweise, an einem von der Emittentin nach ihrem billigen Ermessen ausgewählten Tag durch Mitteilung an die Inhaber gemäß Ziffer 6.1 der Produktspezifischen Bedingungen vorzeitig kündigen und die Produkte zu einem Betrag an diesem Tag zurückzahlen, der nach Feststellung der Berechnungsstelle dem fairen Marktwert an diesem Tag entspricht. Änderungen der Zusammensetzung eines Index oder Veränderungen hinsichtlich der Formel oder Methode zur Berechnung eines Index werden im Allgemeinen nicht veröffentlicht.

Änderungen der Zusammensetzung eines Index oder Veränderungen hinsichtlich der Formel oder Methode zur Berechnung eines Index werden im Allgemeinen nicht veröffentlicht.

Anpassung bei Rechtsordnungsbezogenen Ereignissen

Ist nach Feststellung der Emittentin ein Rechtsordnungsbezogenes Ereignis in Bezug auf

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.

Responsibility

Neither the Issuer nor the Calculation Agent shall have any responsibility in respect of any error or omission or subsequent corrections made in the calculation or announcement of an Index, whether caused by negligence or otherwise.]

einen Index eingetreten, so kann die Berechnungsstelle alle ansonsten in Bezug auf die Produkte zahlbaren Beträge nach ihrem billigen Ermessen nach unten anpassen, um den Auswirkungen des betreffenden Rechtsordnungsbezogenen Ereignisses auf die Hedging-Vereinbarungen sowie einer etwaigen Differenz zwischen dem Hedging-Erlös und dem Betrag Rechnung zu tragen, der ohne dieses Rechtsordnungsbezogene Ereignis zu zahlen gewesen wäre. Die Emittentin wird wirtschaftlich zumutbare Anstrengungen unternehmen, um den Wert des Hedging-Erlöses zu erhalten, wobei sie jedoch nicht zur Ergreifung von Massnahmen verpflichtet ist, die nach ihrem Dafürhalten wirtschaftlich undurchführbar sind.

Verantwortlichkeit

Weder die Emittentin noch die Berechnungsstelle sind für Fehler oder Versäumnisse oder nachträgliche Korrekturen bei der Berechnung oder Bekanntgabe eines Index verantwortlich, unabhängig davon, ob diese durch Fahrlässigkeit oder auf andere Weise verursacht wurden.]

[In the case of Equity-Linked Products insert the following text:

[Bei Aktienbezogenen Produkten ist der nachstehende Text einzufügen:

E. Underlying Specific Conditions for Shares and Depositary Receipts

E. Basiswertspezifische Bedingungen für Aktien und Hinterlegungsscheine

Definitions relating to Shares and Depositary Receipts

Definitionen in Bezug auf Aktien und Hinterlegungsscheine

Share **[in the case of Products linked to only one Share and such Share is not a depositary receipt:** one [registered share][bearer share][non-voting equity security (NES)][participation certificate][dividend-right certificate] [of [•] par value] issued by the Share Issuer][**in the case of Products linked to only one Share and such Share is a depositary receipt:** the Depositary Receipt and, where appropriate in the determination of the Calculation Agent, the shares underlying the Depositary Receipt that are subject to the Deposit Agreement].]

Aktie **[bei Produkten, die an nur eine Aktie gekoppelt sind, bei der es sich nicht um einen Hinterlegungsschein handelt:** [eine Namensaktie][eine Inhaberaktie][ein stimmrechtloses Beteiligungspapier][ein Partizipationsschein][ein Genussschein] [mit einem Nennwert von [•]], die bzw. der von dem Aktienemittenten ausgegeben wurde][**bei Produkten, die an nur eine Aktie gekoppelt sind, bei der es sich um einen Hinterlegungsschein handelt:** der Hinterlegungsschein und in den Fällen, in denen die Berechnungsstelle dies für angemessen hält, die dem Hinterlegungsschein zugrunde liegenden Aktien, die Gegenstand des Hinterlegungsvertrags sind].]

[in the case of Products linked to multiple Shares: each of [Name of Share 1], [Name of Share 2], [•].]

[bei Produkten, die an mehrere Aktien gekoppelt sind: [Name der Aktie 1], [Name der Aktie 2], [•].]

[in the case of multiple Shares (repeat for each Share, together with applicable definitions below): [Name of Share n] **[in the case of Products linked to one share:** one [registered share][bearer share][non-voting equity security (NES)][participation certificate][dividend-right certificate] [of [•] par value] issued by the Share Issuer.][**in the case of Products linked to one depositary receipt:** the Depositary Receipt and, where appropriate in the determination of the Calculation Agent, the shares underlying the Depositary Receipt that are subject to the Deposit Agreement.]

[bei mehreren Aktien (für jede Aktie unter Verwendung der nachstehend angegebenen anwendbaren Definitionen wiederholen): [Name der Aktie n] **[bei Produkten, die an eine Aktie gekoppelt sind:** [eine Namensaktie][eine Inhaberaktie][ein stimmrechtloses Beteiligungspapier][ein Partizipationsschein][ein Genussschein] [mit einem Nennwert von [•]], die bzw. der von dem Aktienemittenten ausgegeben wurde.][**bei Produkten, die an nur einen Hinterlegungsschein gekoppelt sind:** der Hinterlegungsschein und in den Fällen, in denen die Berechnungsstelle dies für angemessen hält, die dem Hinterlegungsschein zugrunde liegenden Aktien, die Gegenstand des Hinterlegungsvertrags sind].]

With respect to [Name of Share n],

In Bezug auf [Name der Aktie n] gilt

VI. TERMS AND CONDITIONS – Issue Specific Conditions – Part B Underlying Specific Conditions – Shares

VI. EMISSIONSBEDINGUNGEN – Emissionspezifische Bedingungen – Teil B Basiswertspezifische Bedingungen – Aktien

| | | | |
|---|--|---|---|
| | any reference in these Terms and Conditions to a term defined below shall be to such term as defined below:] | | jede in diesen Emissionsbedingungen enthaltene Bezugnahme auf einen der nachstehend definierten Begriffe als Bezugnahme auf den betreffenden Begriff in der nachstehend definierten Bedeutung:] |
| [in the case of Products linked to depositary receipts: Depositary Receipt | one [American] [global] depositary receipt representing [●] [a certain number or a certain fraction of] shares of the Share Issuer.] | [bei Produkten, die an Hinterlegungsscheine gekoppelt sind: Hinterlegungsschein | ein [amerikanischer] [globaler] Hinterlegungsschein, der [●] [eine bestimmte Anzahl bzw. einen bestimmten Bruchteil] Aktien des Aktienemittenten verbrieft.] |
| Share Issuer | Name and domicile: [●] The latest annual report of the Share Issuer may be obtained, free of charge, from the head office of Bank Julius Baer & Co. Ltd. in Zurich via telephone at: +41 (0)58 888 8181. | Aktienemittent | Name und Sitz: [●] Der aktuelle Geschäftsbericht des Aktienemittenten ist kostenlos am Hauptsitz der Bank Julius Bär & Co. AG in Zürich erhältlich und kann telefonisch unter der folgenden Nummer angefordert werden: +41 (0)58 888 8181. |
| [Par Value | [●] | [Nennwert | [●] |
| Security Codes | [Swiss Sec. No.: [●]] [ISIN: [●]] [Bloomberg Ticker: [●]] [●] | Kennnummern | [Valoren Nr.: [●]] [ISIN: [●]] [Bloomberg Ticker: [●]] [●] |
| [Exchange | [●] | [Börse | [●] |
| [Underlying Spot Reference | [●] (as of [●]) | [Stand des Basiswerts | [●] (zum [●]) |
| [[Insert any additional definitions related to the Share] | [●]] | [[besondere aktienbezogene Definitionen einfügen] | [●]] |
| Additional Definitions relating to Shares and Depositary Receipts | | Zusätzliche Definitionen in Bezug auf Aktien und Hinterlegungsscheine | |
| | [in the case of Products linked to multiple types of Underlyings: With respect to an Underlying that is a Share or a Depositary Receipt, any reference in these Terms and Conditions to a term defined below shall be to such term as defined below:] | | [bei an mehrere Arten von Basiswerten gekoppelten Produkten: In Bezug auf einen Basiswert, bei dem es sich um eine Aktie oder einen Hinterlegungsschein handelt, gilt jede in diesen Emissionsbedingungen enthaltene |

| | | | |
|-----------------------------|--|-----------------------------|--|
| | | | Bezugnahme auf einen im folgenden Abschnitt definierten Begriff als Bezugnahme auf den betreffenden Begriff in der nachstehend definierten Bedeutung:] |
| Additional Adjustment Event | in respect of a Share, a Potential Adjustment Event, Merger Event, Tender Offer, Nationalisation, Delisting, Liquidation, Additional Disruption Event or, in respect of such Share or the Share Issuer, a change of Exchange. | Weiteres Anpassungsereignis | in Bezug auf eine Aktie, ein Mögliches Anpassungsereignis, ein Fusionsereignis, ein Übernahmeangebot, eine Verstaatlichung, eine Einstellung der Börsennotierung, eine Liquidation, ein Weiteres Störungsereignis oder (in Bezug auf diese Aktien oder den Aktienemittenten) ein Wechsel der Börse. |
| Additional Disruption Event | in respect of a Share, a Change in Law, an Insolvency Filing[,][or] a Tax Disruption[, a Hedging Disruption or Increased Cost of Hedging]. | Weiteres Störungsereignis | in Bezug auf eine Aktie eine Gesetzesänderung, eine Insolvenzanmeldung[,][oder] eine Steuerstörung[, eine Hedging-Störung oder Erhöhte Hedging-Kosten]. |
| Change in Law | in respect of a Share, on or after the Issue Date/Payment Date (i) due to the adoption of or any change in any applicable law or regulation (including, without limitation, any tax law), or (ii) due to the promulgation of or any change in the interpretation by any court, tribunal or regulatory authority with competent jurisdiction of any applicable law or regulation (including any action taken by a taxing authority), the Issuer determines that (a) it has become illegal for it to hold, acquire or dispose of such Share, or (b) it will incur a materially increased cost in performing its obligations under the Products (including, without limitation, due to any increase in tax liability, decrease in tax benefit or other adverse effect on its tax position). | Gesetzesänderung | in Bezug auf eine Aktie die an oder nach dem Emissionstag/Zahlungstag von der Emittentin getroffene Feststellung, dass ihr (i) aufgrund der Verabschiedung oder Änderung eines anwendbaren Gesetzes oder einer anwendbaren Vorschrift (einschliesslich u. a. steuerrechtlicher Bestimmungen) oder (ii) aufgrund der Veröffentlichung oder einer Änderung der Auslegung eines anwendbaren Gesetzes oder einer anwendbaren Vorschrift durch ein zuständiges Gericht, einen zuständigen Gerichtshof oder eine zuständige Aufsichtsbehörde (einschliesslich Massnahmen seitens einer Steuerbehörde) (a) das Halten, der Erwerb oder die Veräusserung dieser Aktie rechtlich untersagt ist, oder (b) ihr wesentlich höhere Kosten bei der Erfüllung ihrer Verpflichtungen aus den Produkten entstehen werden (einschliesslich u. a. aufgrund höherer Steuerverbindlichkeiten, geringerer Steuervorteile oder sonstiger nachteiliger Auswirkungen auf die steuerliche Behandlung der |

| | | | |
|---|--|--|---|
| Delisting | <p>in respect of a Share, the Exchange announces that pursuant to the rules of the Exchange, such Share ceases (or will cease) to be listed, traded or publicly quoted on the Exchange for any reason (other than a Merger Event or Tender Offer) and is not (or will not be) immediately re-listed, re-traded or re-quoted on an exchange or quotation system located in the same country as the Exchange (or, where the Exchange is within the European Union, in any member state of the European Union).</p> | Einstellung der Börsennotierung | <p>Emittentin).</p> <p>in Bezug auf eine Aktie gibt die Börse bekannt, dass die Börsennotierung, der Handel oder die öffentliche Notierung dieser Aktie gemäß den Regeln der Börse gleich aus welchem Grund (mit Ausnahme eines Fusionsereignisses oder eines Übernahmeangebots) eingestellt (werden) wird und die Börsennotierung, der Handel oder die öffentliche Notierung dieser Aktie an einer Börse oder in einem Notierungssystem, die/das sich in demselben Land befindet wie die Börse (bzw. wenn sich die Börse in der Europäischen Union befindet, in einem ihrer Mitgliedstaaten), nicht unmittelbar danach wieder aufgenommen (werden) wird.</p> |
| <p>[Deposit Agreement in the case of Products linked to a Depositary Receipt</p> | <p>in respect of a Depositary Receipt, the agreements or other instruments constituting such Depositary Receipt, as from time to time amended or supplemented in accordance with their terms.]</p> | <p>[Hinterlegungsvertrag bei auf Hinterlegungsscheine bezogenen Produkten</p> | <p>in Bezug auf einen Hinterlegungsschein die Verträge oder sonstigen Instrumente, welche die Hinterlegungsscheine verkörpern, in ihrer jeweils geänderten oder ergänzten Fassung.]</p> |
| Disrupted Day | <p>in respect of a Share, any Scheduled Trading Day on which (i) the Exchange fails to open for trading during its regular trading session, (ii) any Related Exchange fails to open for trading during its regular trading session, or (iii) a Market Disruption Event has occurred.</p> | Störungstag | <p>in Bezug auf eine Aktie jeder Planmässige Handelstag, an dem (i) die Börse während ihrer regulären Handelszeiten nicht für den Handel geöffnet ist, (ii) eine Zugehörige Börse während ihrer regulären Handelszeiten nicht für den Handel geöffnet ist, oder (iii) eine Marktstörung eingetreten ist.</p> |
| Early Closure | <p>in respect of a Share, the closure on any Exchange Business Day of the Exchange or any Related Exchange prior to its Scheduled Closing Time, unless such earlier closing time is announced by the Exchange or such Related Exchange, as the case may be, at least one hour prior to the earlier of (i) the actual closing time for the regular trading session on the Exchange or such Related Exchange on such Exchange Business Day, and (ii) the submission deadline for orders to be entered into the Exchange or such Related Exchange system for execution at the Valuation Time on</p> | Vorzeitiger Börsenschluss | <p>in Bezug auf eine Aktie die Schliessung der Börse oder einer Zugehörigen Börse an einem Börsen-Geschäftstag vor ihrem Planmässigen Handelsschluss; dies gilt nicht, wenn die Börse bzw. die betreffende Zugehörige Börse den früheren Handelsschluss mindestens eine Stunde vor (i) dem tatsächlichen regulären Handelsschluss der Börse bzw. der betreffenden Zugehörigen Börse an diesem Börsen-Geschäftstag oder (ii) (wenn dieser Zeitpunkt früher eintritt) dem letztmöglichen Zeitpunkt für die Ordereingabe bei</p> |

| | | | |
|-----------------------|---|---------------------|---|
| | such Exchange Business Day. | | der Börse oder der betreffenden Zugehörigen Börse zur Ausführung zum Bewertungszeitpunkt an dem betreffenden Börsen-Geschäftstag ankündigt. |
| Exchange | in respect of a Share, (i) the exchange or quotation system specified as such in Part B, or (ii) such other exchange or quotation system on which such Share is, in the determination of the Calculation Agent, traded or quoted as the Calculation Agent may select, or (iii) in the case of clauses (i) and (ii) above, any transferee or successor exchange or quotation system [in the case of Products linked to depositary receipts] and (iv) if such Share is a Depositary Receipt, where appropriate in the determination of the Calculation Agent, the primary exchange or quotation system on which such Share is traded, as determined by the Calculation Agent]. | Börse | in Bezug auf eine Aktie (i) die Börse oder das Notierungssystem, die/das als solche(s) in Teil B angegeben ist, oder (ii) eine sonstige Börse oder ein sonstiges Notierungssystem, an der bzw. in dem diese Aktie nach Feststellung der Berechnungsstelle gehandelt oder notiert wird, wie jeweils von der Berechnungsstelle ausgewählt, oder (iii) im Fall der vorstehenden Absätze (i) und (ii), jede übernehmende oder nachfolgende Börse bzw. jedes übernehmende oder nachfolgende Notierungssystem [bei auf Hinterlegungsscheine bezogenen Produkten] sowie (iv) wenn diese Aktie ein Hinterlegungsschein ist, sofern dies nach Feststellung der Berechnungsstelle angemessen ist, die Primärbörse bzw. das Primärnotierungssystem, an der bzw. in dem diese Aktie gehandelt wird, wie jeweils von der Berechnungsstelle festgestellt]. |
| Exchange Business Day | in respect of a Share, any Scheduled Trading Day on which the Exchange and each Related Exchange are open for trading in such Share during their respective regular trading sessions, notwithstanding the Exchange or any such Related Exchange closing prior to its Scheduled Closing Time. | Börsen-Geschäftstag | in Bezug auf eine Aktie jeder Planmässige Handelstag, an dem die Börse und jede Zugehörige Börse für den Handel mit dieser Aktie zu ihren jeweiligen üblichen Handelszeiten geöffnet sind, ungeachtet einer Schliessung der Börse oder der betreffenden Zugehörigen Börse vor ihrem Planmässigen Handelsschluss |
| Exchange Disruption | in respect of a Share, any event (other than an Early Closure) that disrupts or impairs (as determined by the Calculation Agent) the ability of market participants in general (i) to effect transactions in, or obtain market values for, such Share on the Exchange, or (ii) to effect transactions in, or obtain market values for, futures or options contracts relating to such Share on any Related Exchange. | Börsenstörung | in Bezug auf eine Aktie jedes Ereignis (mit Ausnahme eines Vorzeitigen Börsenschlusses), das es Marktteilnehmern (nach Feststellung der Berechnungsstelle) im Allgemeinen unmöglich macht oder erschwert, (i) an der Börse mit dieser Aktie zu handeln oder Marktkurse an der Börse für diese Aktie zu erhalten oder (ii) an einer Zugehörigen Börse mit auf diese Aktie bezogenen Futures oder Options-Kontrakten zu handeln oder |

| | | | |
|---------------------------|--|------------------------|--|
| | | | Marktpreise für diese Futures oder Options-Kontrakte an der Zugehörigen Börse zu erhalten. |
| Hedge Proceeds | the cash amount constituting the proceeds received by the Issuer in respect of any Hedging Arrangements; for the avoidance of doubt Hedge Proceeds shall not be less than zero. | Hedging-Erlös | der Barbetrag, bei dem es sich um den von der Emittentin in Bezug auf Hedging-Vereinbarungen vereinnahmten Erlös handelt; zur Klarstellung wird festgehalten, dass der Hedging-Erlös niemals unter null liegen kann. |
| Hedging Arrangements | any hedging arrangements entered into by the Issuer at any time for the payment of an amount equal to any amount payable under the Products, including, without limitation, the purchase and/or sale of any securities, any options or futures on such securities and any associated foreign exchange transactions. | Hedging-Vereinbarungen | von der Emittentin zu einem beliebigen Zeitpunkt abgeschlossene Hedging-Vereinbarungen über die Zahlung eines Betrags in Höhe eines in Bezug auf die Produkte zahlbaren Betrags, einschliesslich u. a. des Kaufs und/oder Verkaufs von Wertpapieren und auf solche Wertpapiere bezogenen Options- oder Futures-Kontrakten und damit verbundener Devisentransaktionen. |
| [Hedging Disruption | in the opinion of the Calculation Agent, the Issuer is unable, after using commercially reasonable efforts, to (i) acquire, establish, re-establish, substitute, maintain, unwind or dispose of any transaction(s) or asset(s) it deems necessary to hedge the price risk of entering into and performing its obligations with respect to the Products, or (ii) realise, recover or remit the proceeds of any such transaction(s) or asset(s). | [Hedging-Störung | nach Auffassung der Berechnungsstelle ist die Emittentin trotz wirtschaftlich zumutbarer Anstrengungen nicht in der Lage, (i) Transaktionen bzw. Vermögenswerte jeweils zu erwerben, abzuschliessen, erneut abzuschliessen, zu ersetzen, beizubehalten, aufzulösen oder zu veräussern, die sie zur Absicherung des Kursrisikos für erforderlich hält, das sie im Rahmen der Übernahme und der Erfüllung ihrer Verpflichtungen im Zusammenhang mit den Produkten eingeht, oder (ii) den Erlös aus diesen Transaktionen bzw. Vermögenswerten zu realisieren, zu vereinnahmen oder zu überweisen. |
| Increased Cost of Hedging | in the opinion of the Calculation Agent, the Issuer would incur a materially increased (as compared to circumstances existing on the Issue Date/Payment Date) amount of tax, duty, expense or fee (other than brokerage commissions) to (i) acquire, establish, re-establish, substitute, maintain, unwind or dispose of any transaction(s) or asset(s) it deems necessary to hedge the price risk of entering into and | Erhöhte Hedging-Kosten | nach Auffassung der Berechnungsstelle würde die Emittentin (im Vergleich zu den an dem Emissionstag/Zahlungstag herrschenden Umständen) verpflichtet sein, wesentlich höhere Steuern, Abgaben, Aufwendungen oder Gebühren (mit Ausnahme von Maklerprovisionen) zu zahlen, um (i) Transaktionen bzw. Vermögenswerte jeweils zu erwerben, abzuschliessen, erneut |

| | | | |
|-----------------------------|---|--------------------------------|--|
| | <p>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.]</p> | | <p>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.]</p> |
| <p>Insolvency Filing</p> | <p>in respect of a Share, the Calculation Agent determines that the Share Issuer has instituted, or has had instituted against it by a regulator, supervisor or any similar official with primary insolvency, rehabilitative or regulatory jurisdiction over the Share Issuer in the jurisdiction of its incorporation or organisation or the jurisdiction of the Share Issuer's head or home office, or the Share Issuer consents to, a proceeding seeking a judgment of insolvency or bankruptcy or any other relief under any bankruptcy or insolvency law or other similar law affecting creditor's rights, or a petition is presented for the Share Issuer's winding-up or liquidation by it or such regulator, supervisor or similar official or the Share Issuer consents to such a petition, provided that proceedings instituted or petitions presented by creditors and not consented to by the Share Issuer shall not be an Insolvency Filing.</p> | <p>Insolvenzanmeldung</p> | <p>in Bezug auf eine Aktie ist nach Feststellung der Berechnungsstelle von dem Aktienemittenten selbst oder gegen ihn von Seiten einer Regulierungs- oder Aufsichtsbehörde oder einer ähnlichen öffentlichen Stelle mit primärer Zuständigkeit für den Aktienemittenten im Insolvenz- bzw. Sanierungsfall oder in aufsichtsrechtlichen Fragen in der Rechtsordnung seiner Gründung oder Errichtung bzw. seines Haupt- oder Heimatsitzes ein Insolvenzverfahren oder ein sonstiges Verfahren zur Gewährung von Gläubigerschutz gemäß insolvenzrechtlichen Bestimmungen oder gemäß ähnlichen die Gläubigerrechte betreffenden Bestimmungen eingeleitet worden oder hat der Aktienemittent dem zugestimmt, oder wurde von dem Aktienemittenten selbst oder der betreffenden Regulierungs- oder Aufsichtsbehörde oder einer ähnlichen öffentlichen Stelle die Abwicklung oder Liquidation des Aktienemittenten beantragt oder hat der Aktienemittent dem zugestimmt. Von Gläubigern ohne die Zustimmung des Aktienemittenten eingeleitete Verfahren bzw. eingereichte Anträge gelten nicht als Insolvenzanmeldung.</p> |
| <p>Jurisdictional Event</p> | <p>in respect of a Share, (i) any event which occurs, whether of general</p> | <p>Rechtsordnungsbezogenes</p> | <p>in Bezug auf eine Aktie (i) jedes Ereignis, das, ob mit allgemeinen</p> |

| | | | |
|-----------------------------------|--|--|--|
| | <p>application or otherwise as a result of present or future risks in or connected with any Jurisdictional Event Jurisdiction, including, but not limited to, risks associated with fraud and/or corruption, political risk, legal uncertainty, imposition of foreign exchange controls, changes in laws or regulations and changes in the interpretation and/or enforcement of laws and regulations (including without limitation those relating to taxation) and other legal and/or sovereign risks, or (ii) the Calculation Agent determines that the Issuer is not able to buy and/or sell such Share with or for a currency acceptable to the Calculation Agent on the Exchange or the Exchange fails to calculate and publish the equivalent, in a currency acceptable to the Calculation Agent, of the Share Price on a day on which the Calculation Agent determines that such calculation and publication was otherwise expected to be made, and, in the case of (i) and (ii), which has or may have, in the determination of the Calculation Agent, the effect of reducing or eliminating the value of the Hedge Proceeds at any time.</p> | Ereignis | <p>oder besonderen Auswirkungen, infolge von gegenwärtigen oder zukünftigen Risiken in oder im Zusammenhang mit einer Massgeblichen Rechtsordnung für Rechtsordnungsbezogene Ereignisse eintritt, einschliesslich u. a. Risiken im Zusammenhang mit Betrug und/oder Bestechung, politischer Risiken, rechtlicher Unsicherheiten, der Einführung von Devisenkontrollbestimmungen, der Änderung von gesetzlichen oder sonstigen Vorschriften sowie Änderungen der Auslegung und/oder der Durchsetzung von gesetzlichen oder sonstigen Vorschriften (einschliesslich u. a. steuerlicher Bestimmungen) sowie sonstiger rechtlicher und/oder länderbezogener Risiken, oder (ii) nach Feststellung der Berechnungsstelle ist die Emittentin nicht in der Lage, diese Aktie an der Börse mit einer bzw. für eine Währung zu kaufen und/oder zu verkaufen, die für die Berechnungsstelle annehmbar ist, oder erfolgt seitens der Börse keine Berechnung bzw. Veröffentlichung des Gegenwerts des Aktienkurses in einer für die Berechnungsstelle annehmbaren Währung an einem Tag, an dem eine solche Berechnung und Veröffentlichung nach Feststellung der Berechnungsstelle anderweitig hätte erfolgen sollen, und (im Fall der Absätze (i) und (ii)) das nach Feststellung der Berechnungsstelle zur Folge hat oder haben kann, dass sich der Wert des Hedging-Erlöses zu irgendeinem Zeitpunkt verringert bzw. auf null sinkt.</p> |
| Jurisdictional Event Jurisdiction | <p>any jurisdiction or country relevant for the issue of the Products, as determined by the Issuer.</p> | Massgebliche Rechtsordnung für Rechtsordnungsbezogene Ereignisse | <p>jede Rechtsordnung bzw. jedes Land, die bzw. das für die Emission der Produkte massgeblich ist, wie jeweils von der Emittentin bestimmt.</p> |
| Liquidation | <p>in respect of a Share, by reason of the voluntary or involuntary liquidation, winding-up, dissolution, bankruptcy or insolvency or</p> | Liquidation | <p>in Bezug auf eine Aktie (i) sind aufgrund eines freiwilligen oder unfreiwilligen Liquidations-, Abwicklungs-, Auflösungs-,</p> |

| | | | |
|-------------------------|---|-----------------|---|
| | <p>analogous proceedings affecting the Share Issuer (i) all such Shares are required to be transferred to any trustee, liquidator or other similar official, or (ii) holders of such Shares become legally prohibited from transferring them.</p> | | <p>Insolvenz- oder ähnlichen, den Aktienemittenten betreffenden Verfahrens sämtliche betreffenden Aktien auf einen Treuhänder, Abwickler oder einen ähnlichen Amtsträger zu übertragen oder (ii) ist es den Aktionären aufgrund eines freiwilligen oder unfreiwilligen Liquidations-, Abwicklungs-, Auflösungs-, Insolvenz- oder ähnlichen, den Aktienemittenten betreffenden Verfahrens rechtlich untersagt, die betreffenden Aktien zu übertragen.</p> |
| Market Disruption Event | <p>in respect of a Share, (i) the occurrence or existence on any Scheduled Trading Day of (a) a Trading Disruption or an Exchange Disruption, which in either case the Calculation Agent determines is material and which occurs at any time during the one hour period that ends at the Valuation Time, or (b) an Early Closure, or (ii) a general moratorium declared in respect of banking activities in any Jurisdictional Event Jurisdiction, in each case without regard to whether or not the Exchange or any Related Exchange has declared an official market disruption event.</p> | Marktstörung | <p>in Bezug auf eine Aktie (i) der Eintritt bzw. das Vorliegen (a) einer Handelsstörung oder einer Börsenstörung an einem Planmässigen Handelstag, die jeweils nach Feststellung der Berechnungsstelle wesentlich ist und zu einem beliebigen Zeitpunkt innerhalb des zum Bewertungszeitpunkt endenden einstündigen Zeitraums eintritt, oder (b) eines Vorzeitigen Börsenschlusses an einem Planmässigen Handelstag oder (ii) ein allgemeines Moratorium, das in Bezug auf Bankgeschäfte in einer Massgeblichen Rechtsordnung für Rechtsordnungsbezogene Ereignisse erklärt wird, und zwar jeweils ungeachtet dessen, ob die Börse bzw. eine Zugehörige Börse eine offizielle Marktstörung erklärt hat.</p> |
| Merger Event | <p>in respect of a Share, any of the following:</p> <p>(i) a reclassification or change of such</p> <p>(ii) the consolidation, amalgamation, merger or binding share exchange of the Share Issuer</p> | Fusionsereignis | <p>in Bezug auf eine Aktie jedes der nachstehenden Ereignisse</p> <p>(i) eine Gattungs- oder sonstige Änderung bei der betreffenden Aktie (soweit diese kein Mögliches Anpassungsereignis zur Folge hat), die zu einer Übertragung oder einer unwiderruflichen Verpflichtung zur Übertragung aller in Umlauf befindlicher betreffender Aktien auf ein anderes Unternehmen oder eine andere Person führt;</p> <p>(ii) die Zusammenlegung, Verschmelzung oder Fusion des Aktienemittenten mit einem</p> |

with or into another entity or person (other than a consolidation, amalgamation, merger or binding share exchange in which the Share Issuer is the continuing entity and which does not result in reclassification or change of all such Shares outstanding);

(iii) a takeover offer, tender offer, exchange offer, solicitation, proposal or other event by any other entity or person to purchase or otherwise obtain 100 per cent. of such Shares outstanding, which results in a transfer of or an irrevocable commitment to transfer all such Shares (other than such Shares owned or controlled by such other entity or person); or

(iv) the consolidation, amalgamation, merger or binding share exchange of the Share Issuer or its subsidiaries with or into another entity or person in which the Share Issuer is the continuing entity and that does not result in a reclassification or change of all such Shares outstanding, but results in all such Shares outstanding (other than such Shares owned or controlled by

anderen Unternehmen oder einer anderen Person oder auf ein anderes Unternehmen oder eine andere Person bzw. der verbindliche Tausch von Aktien des Aktienemittenten gegen Aktien eines anderen Unternehmens oder einer anderen Person (mit Ausnahme einer Zusammenlegung, Verschmelzung oder Fusion bzw. mit Ausnahme eines verbindlichen Tauschs von Aktien, bei der/dem der Aktienemittent das fortbestehende Unternehmen ist und die bzw. der nicht zu einer solchen Gattungs- oder sonstigen Änderung bei allen in Umlauf befindlichen betreffenden Aktien führt);

(iii) ein Übernahme-, Kauf- oder Tauschangebot oder eine Aufforderung zur Angebotsabgabe, ein Vorschlag oder eine sonstige Massnahme eines anderen Unternehmens oder einer anderen Person zum Kauf oder anderweitigen Erhalt von 100 Prozent der in Umlauf befindlichen betreffenden Aktien, was jeweils zu einer Übertragung oder einer unwiderruflichen Verpflichtung zur Übertragung aller betreffender Aktien (mit Ausnahme der im Eigentum bzw. unter der Kontrolle dieses anderen Unternehmens oder dieser anderen Person befindlichen betreffenden Aktien) führt; oder

(iv) die Zusammenlegung, Verschmelzung oder Fusion des Aktienemittenten oder seiner Tochtergesellschaften mit einem anderen Unternehmen oder einer anderen Person oder auf ein anderes Unternehmen oder eine andere Person bzw. der verbindliche Tausch von Aktien des Aktienemittenten oder seiner Tochtergesellschaften

| | | | |
|----------------------------|---|------------------------------|--|
| | such other entity or person) immediately prior to such event collectively representing less than 50 per cent. of all such Shares outstanding immediately following such event. | | gegen Aktien eines anderen Unternehmens oder einer anderen Person, bei der/dem der Aktienemittent das fortbestehende Unternehmen ist und die/der keine Gattungs- oder sonstige Änderung bei allen in Umlauf befindlichen betreffenden Aktien zur Folge hat, sondern dazu führt, dass alle unmittelbar vor diesem Ereignis in Umlauf befindlichen betreffenden Aktien (mit Ausnahme der im Eigentum oder unter der Kontrolle dieses anderen Unternehmens oder dieser anderen Person befindlichen betreffenden Aktien) insgesamt weniger als 50 Prozent aller unmittelbar nach diesem Ereignis in Umlauf befindlichen betreffenden Aktien ausmachen. |
| Nationalisation | in respect of a Share, all such Shares, or all the assets or substantially all the assets, of the Share Issuer are nationalised, expropriated or are otherwise required to be transferred to any governmental agency, authority, entity or instrumentality. | Verstaatlichung | in Bezug auf eine Aktie werden sämtliche betreffenden Aktien oder sämtliche bzw. im Wesentlichen sämtliche Vermögenswerte des Aktienemittenten verstaatlicht, enteignet oder sind anderweitig an eine Regierungsstelle, Behörde oder sonstige staatliche Stelle oder ein staatliches Organ zu übertragen. |
| Potential Adjustment Event | in respect of a Share, any of the following: (i) a subdivision, consolidation or re-classification of any such Shares (unless resulting in a Merger Event), or a free distribution or dividend of any such Shares to existing holders of such Shares by way of bonus, capitalisation or similar issue; (ii) a distribution, issue or dividend to existing holders of such Shares of (a) any such Shares, or (b) other share capital or securities granting the right to payment of dividends and/or the proceeds of | Mögliches Anpassungsereignis | in Bezug auf eine Aktie jedes der nachstehenden Ereignisse: (i) eine Unterteilung, Zusammenlegung oder Gattungsänderung bei einer betreffenden Aktie (sofern dies nicht zu einem Fusionsereignis führt) sowie die unentgeltliche Ausschüttung oder Dividende in Bezug auf eine betreffende Aktie an Altaktionäre in Form von Bonusaktien, Gratisaktien oder mittels ähnlicher Massnahmen; (ii) eine Ausschüttung, Ausgabe oder Dividende an Altaktionäre in Form von (a) betreffenden Aktien oder (b) sonstigen Beteiligungsrechten oder Wertpapieren, die einen |

liquidation of the Share Issuer equally or proportionally with such payments to such holders, or (c) share capital or other securities of another company acquired or owned (directly or indirectly) by the Share Issuer as a result of a spin-off or other similar transaction, or (d) any other type of securities, rights or warrants or other assets, in any case for payment (cash or other consideration) at less than the prevailing market price as determined by the Calculation Agent;

- (iii) an amount per Share that the Calculation Agent determines is an extraordinary dividend;
- (iv) a call by the Share Issuer in respect of any such Shares that are not fully paid;
- (v) a repurchase by the Share Issuer or any of its subsidiaries of any such Shares whether out of profits or capital and whether the consideration for such repurchase is cash, securities or otherwise;
- (vi) an event that results in any shareholder rights being distributed or becoming separated from shares of

Anspruch auf Zahlung einer Dividende und/oder eines Liquidationserlöses im Hinblick auf den betreffenden Aktienemittenten entsprechend oder anteilmässig zu den entsprechenden Zahlungen an die Altaktionäre gewähren, oder (c) Beteiligungsrechten oder sonstigen Wertpapieren einer anderen Gesellschaft, die der Aktienemittent (direkt oder indirekt) infolge einer Abspaltung oder einer ähnlichen Transaktion erworben hat oder die sich infolgedessen in seinem Besitz befinden, oder (d) sonstigen Wertpapieren, Options- oder anderen Rechten oder Vermögenswerten, die jeweils für eine unter dem vorherrschenden von der Berechnungsstelle festgestellten Marktpreis liegende, aus Barmitteln bestehende oder sonstige Gegenleistung gewährt oder geleistet werden;

- (iii) ein Betrag je Aktie, der nach Feststellung der Berechnungsstelle als ausserordentliche Dividende gilt;
- (iv) eine Einzahlungsaufforderung seitens des Aktienemittenten in Bezug eine betreffende Aktie, die nicht voll eingezahlt ist;
- (v) ein Rückkauf einer betreffenden Aktie durch den Aktienemittenten oder eine seiner Tochtergesellschaften, unabhängig davon, ob der Rückkauf aus Gewinn- oder Kapitalrücklagen erfolgt oder ob der Kaufpreis in Form von Barmitteln, Wertpapieren oder auf sonstige Weise entrichtet wird;
- (vi) ein Ereignis, das dazu führt, dass Aktionärsrechte ausgegeben bzw. von Stammaktien oder anderen

| | | | |
|------------------------|---|-----------------------------|--|
| | <p>common stock or other shares of the capital stock of the Share Issuer pursuant to a shareholder rights plan or arrangement directed against hostile takeovers that provides upon the occurrence of certain events for a distribution of preferred stock, warrants, debt instruments or stock rights at a price below their market value, as determined by the Calculation Agent, provided that any adjustment effected as a result of such an event shall be readjusted upon any redemption of such rights; [or]</p> | | <p>Aktien des Aktienemittenten abgetrennt werden und dies gemäß einem Bezugsrechtsplan (<i>Shareholder Rights Plan</i>) oder einer Massnahme zur Abwehr von feindlichen Übernahmen geschieht, der/die bei Eintritt bestimmter Ereignisse die Ausgabe von Vorzugsaktien, Optionsrechten, Schuldtiteln oder Bezugsrechten zu einem unter dem von der Berechnungsstelle festgestellten Marktpreis liegenden Preis vorsieht, wobei eine infolge eines solchen Ereignisses getroffene Anpassung bei einer Einlösung oder Rückzahlung solcher Rechte erneut anzupassen ist; [oder]</p> |
| | <p>(vii) any other event that may have a diluting or concentrating effect on the theoretical value of any such Shares[.]; or][<i>in the case of Products linked to depositary receipts</i></p> | | <p>(vii) sonstige Ereignisse, die möglicherweise eine verwässernde oder konzentrierende Wirkung auf den theoretischen Wert einer betreffenden Aktie haben[.]; oder][<i>bei auf Hinterlegungsscheine bezogenen Produkten</i></p> |
| | <p>(viii)if such Share is a Depositary Receipt, the making of any amendment or supplement to the terms of the Deposit Agreement.]</p> | | <p>(viii)wenn die Aktie ein Hinterlegungsschein ist, die Vornahme von Änderungen oder Ergänzungen bei den Bestimmungen des Hinterlegungsvertrags.]</p> |
| Related Exchange(s) | <p>in respect of a Share, each exchange or quotation system where trading has a material effect (as determined by the Calculation Agent) on the overall market for futures or options contracts relating to such Share.</p> | Zugehörige Börse(n) | <p>in Bezug auf eine Aktie jede Börse oder jedes Notierungssystem, an der bzw. in dem ein Handel stattfindet, der sich in (nach Feststellung der Berechnungsstelle) wesentlicher Hinsicht auf den Gesamtmarkt für auf diese Aktie bezogene Futures oder Options-Kontrakte auswirkt.</p> |
| Scheduled Closing Time | <p>in respect of the Exchange or any Related Exchange of a Share and a Scheduled Trading Day, the scheduled weekday closing time of the Exchange or such Related Exchange on such Scheduled Trading Day, without regard to after hours or</p> | Planmässiger Handelsschluss | <p>in Bezug auf die Börse oder eine Zugehörige Börse einer Aktie und einen Planmässigen Handelstag der Zeitpunkt des planmässigen werktäglichen Handelsschlusses an der Börse oder der jeweiligen Zugehörigen Börse an dem</p> |

VI. TERMS AND CONDITIONS – Issue Specific Conditions – Part B Underlying Specific Conditions – Shares

VI. EMISSIONSBEDINGUNGEN – Emissionspezifische Bedingungen – Teil B Basiswertspezifische Bedingungen – Aktien

| | | | |
|-------------------------------------|--|---------------------------------------|--|
| | any other trading outside the regular trading session hours. | | betreffenden Planmässigen Handelstag, wobei ein nachbörslicher Handel oder ein sonstiger Handel ausserhalb der üblichen Handelszeiten nicht berücksichtigt wird. |
| Scheduled Trading Day | in respect of a Share, any day on which the Exchange and each Related Exchange are scheduled to be open for trading in such Share for their respective regular trading sessions. | Planmässiger Handelstag | in Bezug auf eine Aktie jeder Tag, an dem die Börse und jede Zugehörige Börse während ihrer üblichen Handelszeiten planmässig für den Handel mit dieser Aktie geöffnet sind. |
| Settlement Cycle | in respect of a Share, the period of Share Clearance System Business Days following a trade in such Share on the Exchange in which settlement will customarily occur according to the rules of the Exchange. | Abwicklungszyklus | in Bezug auf eine Aktie die nach einer diese Aktie betreffende Transaktion an der Börse anfallende Anzahl von Aktien-Abrechnungssystem-Geschäftstagen, während der die Abwicklung gemäß den Vorschriften der Börse üblicherweise stattfindet. |
| Share Clearance System | in respect of a Share, (i) the principal domestic clearance system customarily used for settling trades in such Share or (ii) if the clearance system described in clause (i) above ceases to settle trades in such Share, such other clearance system as determined by the Calculation Agent. | Aktien-Abrechnungssystem | in Bezug auf eine Aktie (i) das hauptsächlich inländische Abrechnungssystem, das üblicherweise für die Abwicklung von Transaktionen in dieser Aktie benutzt wird oder (ii) falls das Abrechnungssystem gemäß vorstehender Ziffer (i) die Abwicklung von Transaktionen in dieser Aktie nicht mehr ausführt, ein von der Berechnungsstelle bestimmtes Abrechnungssystem. |
| Share Clearance System Business Day | in respect of a Share, any day on which the Share Clearance System is (or, but for the occurrence of a Share Settlement Disruption Event, would have been) open for the acceptance and execution of settlement instructions. | Aktien-Abrechnungssystem-Geschäftstag | in Bezug auf eine Aktie jeder Tag, an dem das Aktien-Abrechnungssystem für die Annahme und Ausführung von Abwicklungsinstruktionen geöffnet ist (oder, hätte keine Aktienabwicklungsstörung vorgelegen, geöffnet gewesen wäre). |
| Share Price | in respect of any Share, on any Scheduled Trading Day, the price of such Share quoted on the Exchange for such day, as determined by the Calculation Agent. | Aktienkurs | in Bezug auf eine Aktie der Kurs dieser Aktie an einem Planmässigen Handelstag, der für diesen Tag an der Börse festgestellt wird, wie jeweils von der Berechnungsstelle bestimmt. |
| Share Settlement Disruption Event | in respect of a Share, an event that the Calculation Agent determines is beyond the control of the Issuer and/or its affiliates as a result of which | Aktien-abwicklungs-störung | in Bezug auf eine Aktie ein Ereignis, das gemäß Feststellung der Berechnungsstelle ausserhalb der Kontrolle der Emittentin und/oder |

| | | | |
|----------------|---|------------------|---|
| | the Share Clearance System cannot clear the transfer of such Share. | | ihrer verbundenen Unternehmen liegt, aufgrund dessen das Aktien-Abrechnungssystem die Übertragung dieser Aktie nicht abwickeln kann. |
| Tax Disruption | in respect of a Share, the imposition of, change in or removal of an excise, severance, sales, use, value-added, transfer, stamp, documentary, recording or similar tax on, or measured by reference to, such Share (other than a tax on, or measured by reference to, overall gross or net income) by any government or taxation authority after the Issue Date/Payment Date, if the direct effect of such imposition, change or removal is to raise or lower the Share Price on the day on which the Share Price would otherwise be determined from what it would have been without that imposition, change or removal. | Steuerstörung | in Bezug auf eine Aktie die nach dem Emissionstag/Zahlungstag durch einen Staat oder eine Steuerbehörde erfolgende Einführung, Änderung oder Abschaffung einer Verbrauchs-, Produktions-, Verkaufs-, Nutzungs-, Umsatz-, Übertragungs-, Stempel-, Dokumentations-, Registrierungs- oder einer vergleichbaren Steuer auf oder mit Bezug auf diese Aktie (hiervon ausgenommen sind Steuern auf oder mit Bezug auf das Gesamtbrutto- bzw. Gesamtnettoeinkommen), sofern die unmittelbare Folge dieser Einführung, Änderung oder Abschaffung ein Ansteigen oder Fallen des Aktienkurses gegenüber dem Aktienkurs ist, der ohne diese Einführung, Änderung oder Abschaffung an dem Tag gelten würde, an dem der Aktienkurs ansonsten bestimmt würde. |
| Tender Offer | in respect of a Share, a takeover offer, tender offer, exchange offer, solicitation, proposal or other event by any entity or person that results in such entity or person purchasing, or otherwise obtaining or having the right to obtain, by conversion or other means, more than 10 per cent. and less than 100 per cent. of the outstanding voting shares of the Share Issuer, as determined by the Calculation Agent, based upon the making of filings with governmental or self-regulatory agencies or such other information as the Calculation Agent determines to be relevant. | Übernahmeangebot | in Bezug auf eine Aktie ein Übernahme-, Kauf- oder Tauschangebot oder eine Aufforderung zur Angebotsabgabe, ein Vorschlag oder eine sonstige Massnahme seitens einer juristischen oder natürlichen Person, das/die dazu führt, dass die betreffende juristische oder natürliche Person mehr als 10 Prozent, aber weniger als 100 Prozent der in Umlauf befindlichen stimmberechtigten Aktien des Aktienemittenten kauft oder anderweitig durch Umwandlung oder andere Massnahmen erhält oder zu deren Erhalt berechtigt ist, wie von der Berechnungsstelle auf der Grundlage von Meldungen an staatliche Stellen oder Selbstregulierungsorgane oder anhand von sonstigen Informationen, die nach Auffassung der Berechnungsstelle massgeblich sind, festgestellt. |

Trading Disruption in respect of a Share, any suspension of or limitation imposed on trading (i) in such Share by the Exchange or any Related Exchange or otherwise and whether by reason of movements in price exceeding limits permitted by the Exchange or such Related Exchange or otherwise, or (ii) in futures or options contracts relating to such Share.

Handelsstörung in Bezug auf eine Aktie jede Aussetzung oder Einschränkung (i) des Handels mit dieser Aktie durch die Börse oder eine Zugehörige Börse oder anderweitig und unabhängig davon, ob die Aussetzung bzw. Einschränkung aufgrund von Kursschwankungen, die über die von der Börse bzw. der betreffenden Zugehörigen Börse zugelassenen Obergrenzen hinausgehen, oder aus sonstigen Gründen erfolgt, oder (ii) des Handels mit auf diese Aktie bezogenen Termin- oder Optionskontrakten.

Valuation Time in respect of a Share, (i) the time specified as such in Part B, or (ii) if no such time is specified as such in Part B, the Scheduled Closing Time, or (iii) in the case of clauses (i) and (ii) above, such other time as the Calculation Agent may select; *provided, however*, that (x) if on any Scheduled Trading Day the Exchange closes prior to the Scheduled Closing Time and (y) the scheduled Valuation Time is after the actual closing time for its regular trading session, then the Valuation Time for such Scheduled Trading Day shall be such actual closing time.

Bewertungszeitpunkt in Bezug auf eine Aktie (i) der als solcher in Teil B angegebene Zeitpunkt oder (ii) falls kein solcher Zeitpunkt in Teil B angegeben ist, der Planmässige Handelsschluss, oder (iii) im Fall der vorstehenden Absätze (i) und (ii), ein sonstiger jeweils von der Berechnungsstelle gewählter Zeitpunkt; dies gilt jedoch mit der Maßgabe, dass (x) falls die Börse an einem Planmässigen Handelstag vor dem Planmässigen Handelsschluss schliesst und (y) der planmässige Bewertungszeitpunkt auf einen Zeitpunkt nach dem tatsächlichen Ende ihrer regulären Handelszeiten fällt, dieser tatsächliche Handelsschluss als Bewertungszeitpunkt für den betreffenden Planmässigen Handelstag gilt.

[insert any additional definitions]

[etwaige zusätzliche Definitionen einfügen]

Adjustments and Determinations relating to Shares

Anpassungen und Feststellungen in Bezug auf Aktien

[in the case of Products linked to multiple types of Underlyings, insert the following text: The following provisions are only applicable to each Underlying that is a Share.]

[bei Produkten, die an mehrere Arten von Basiswerten gekoppelt sind, ist der folgende Text einzufügen: Die folgenden Bestimmungen gelten ausschliesslich für Basiswerte, bei denen es sich um eine Aktie handelt.]

Correction of Share Price

With respect to a Share, in the event that (i) the Exchange subsequently corrects any published Share Price that was utilised by the Calculation Agent for purposes of determining [(x)] any amount payable (or other benefit to be received) under the Products[, or (y) whether a [Barrier Event][,][or][Lower Barrier Event][,][or][Upper Barrier Event][,][or][Trigger Event][or][a Lock-in Event][or][Stability Disruption Event] has occurred] [or [(y)][(z)] whether any Payout Amount is to be paid], and (ii) such correction is published by the Exchange within one Settlement Cycle after such Share Price's original publication but in any event 2 (two) Business Days prior to the date on which such amount (or other benefit to be received) is paid, the Calculation Agent may recalculate such amount payable (or other benefit to be received) under the Products using such corrected Share Price.

Non-Business Days, Disrupted Days and Additional Adjustment Events

If a day in respect of which the Share Price is to be determined is not a Scheduled Trading Day or is a Disrupted Day, such day may be deferred for up to 8 (eight) Exchange Business Days after the original date, as determined by the Calculation Agent. If such eighth Exchange Business Day is also a Disrupted Day, the Calculation Agent shall make its own determination of the relevant Share Price.

In addition, upon the occurrence of an Additional Adjustment Event in respect of a Share, the Calculation Agent may make such adjustment to the calculation or definition of the relevant Share Price or any amount payable (or other benefit to be received) under the Products (which may include the substitution of such Share with a share or shares of another company or companies, irrespective of whether such share or shares are then currently used for the purposes of the calculation of amounts payable (or other benefit to be received) under the Products) as it may determine to be appropriate. If it determines that it is unable to make such an adjustment, the Issuer may early terminate the Products, in whole but not in part, on such day as the Issuer shall select in its reasonable discretion by giving notice to Holders in accordance with Section 6.1 of the Product Specific Conditions, and redeem the Products on such day at an amount determined

Berichtigung des Aktienkurses

In Bezug auf eine Aktie gilt für den Fall, dass (i) die Börse nachträglich einen veröffentlichten Aktienkurs berichtigt, der von der Berechnungsstelle [(x)] zur Festlegung eines in Bezug auf die Produkte zahlbaren Betrags (oder einer sonstigen darauf zu erbringenden Leistung) [oder (y) zur Feststellung, ob [ein Barriereereignis][,][oder][ein Unteres Barriereereignis][,][oder][ein Oberes Barriereereignis][,][oder][ein Triggerereignis][oder][ein Lock-in Ereignis][oder][eine Stabilitätsstörung] eingetreten ist] [oder [(y)][(z)] ob ein Zusatzbetrag zu zahlen ist], benutzt wurde und (ii) die betreffende Berichtigung von der Börse innerhalb eines Abwicklungszyklus nach der ursprünglichen Veröffentlichung des Aktienkurses, aber in jedem Fall 2 (zwei) Geschäftstage vor dem Tag veröffentlicht wird, an dem dieser Betrag (oder die sonstige zu erbringende Leistung) ausgezahlt (bzw. erbracht) wird, kann die Berechnungsstelle den in Bezug auf die Produkte zahlbaren Betrag (oder die sonstige darauf zu erbringende Leistung) unter Benutzung des betreffenden berichtigten Aktienkurses neu berechnen.

Nicht-Geschäftstage, Störungstage und Weitere Anpassungsereignisse

Ist ein Tag, für den der Aktienkurs festzustellen ist, kein Planmässiger Handelstag oder ein Störungstag, so kann dieser Tag, wie von der Berechnungsstelle bestimmt, um maximal 8 (acht) Börsen-Geschäftstage nach dem ursprünglichen Datum verschoben werden. Ist dieser achte Börsen-Geschäftstag ebenfalls ein Störungstag, so stellt die Berechnungsstelle den betreffenden Aktienkurs selbst fest.

Im Fall des Eintritts eines Weiteren Anpassungsereignisses in Bezug auf eine Aktie kann die Berechnungsstelle ausserdem eine von ihr als zweckmässig erachtete Anpassung der Berechnung oder Definition des betreffenden Aktienkurses oder eines in Bezug auf die Produkte zahlbaren Betrags (oder einer sonstigen in Bezug auf die Produkte zu erbringenden Leistung) vornehmen (einschliesslich etwa der Ersetzung der Aktie durch die Aktie oder Aktien eines anderen Unternehmens oder anderer Unternehmen, unabhängig davon, ob diese Aktie oder diese Aktien zum betreffenden Zeitpunkt gerade für die Zwecke der Berechnung von in Bezug auf die Produkte zahlbaren Beträgen (oder einer sonstigen in Bezug auf die Produkte zu erbringenden Leistung) herangezogen wird bzw. werden). Stellt sie fest, dass sie zu einer solchen Anpassung nicht in der Lage ist, so kann die Emittentin die Produkte insgesamt, jedoch nicht teilweise, an einem von der Emittentin

by the Calculation Agent as representing their fair market value on such day.

nach ihrem billigen Ermessen ausgewählten Tag durch Mitteilung an die Inhaber gemäß Ziffer 6.1 der Produktspezifischen Bedingungen vorzeitig kündigen und die Produkte zu einem Betrag an diesem Tag zurückzahlen, der nach Feststellung der Berechnungsstelle dem fairen Marktwert an diesem Tag entspricht.

Adjustment in respect of Jurisdictional Events

Anpassung bei Rechtsordnungsbezogenen Ereignissen

If, in the determination of the Issuer, a Jurisdictional Event in respect of a Share has occurred, the Calculation Agent may make such downward adjustment to any amount otherwise payable (or other benefit otherwise to be received) under the Products as it shall determine in its reasonable discretion to take account of the effect of such Jurisdictional Event on the Hedging Arrangements and any difference between the Hedge Proceeds and the amount (or other benefit) that, but for the occurrence of such Jurisdictional Event, would otherwise be payable (or received). The Issuer will use commercially reasonable endeavours to preserve the value of the Hedge Proceeds, but it shall not be obliged to take any measures which it determines to be commercially impracticable.]

Ist nach Feststellung der Emittentin ein Rechtsordnungsbezogenes Ereignis in Bezug auf eine Aktie eingetreten, so kann die Berechnungsstelle alle ansonsten in Bezug auf die Produkte zahlbaren Beträge (bzw. in Bezug auf die Produkte zu erbringenden Leistungen) nach ihrem billigen Ermessen nach unten anpassen, um den Auswirkungen des betreffenden Rechtsordnungsbezogenen Ereignisses auf die Hedging-Vereinbarungen sowie einer etwaigen Differenz zwischen dem Hedging-Erlös und dem Betrag (bzw. der sonstigen Leistung) Rechnung zu tragen, der (bzw. die) ohne dieses Rechtsordnungsbezogene Ereignis zu zahlen (bzw. zu erbringen) gewesen wäre. Die Emittentin wird wirtschaftlich zumutbare Anstrengungen unternehmen, um den Wert des Hedging-Erlöses zu erhalten, wobei sie jedoch nicht zur Ergreifung von Massnahmen verpflichtet ist, die nach ihrem Dafürhalten wirtschaftlich undurchführbar sind.]

VI. TERMS AND CONDITIONS – Issue Specific Conditions – Part B Underlying Specific Conditions – Interest Rate / Reference Rate

VI. EMISSIONSBEDINGUNGEN – Emissionspezifische Bedingungen – Teil B Basiswertspezifische Bedingungen – Zinssatz / Referenzsatz

[in the case of Products linked to an Interest Rate or Reference Rate, insert the following text:

[bei Produkten, die an einen Zinssatz oder Referenzsatz gekoppelt sind, ist der nachstehende Text einzufügen:

| F. Underlying Specific Conditions for [Interest Rates] [Reference Rates] | F. Basiswertspezifische Bedingungen für [Zinssätze] [Referenzsätze] |
|---|---|
| <p>Definitions relating to [Interest Rates][Reference Rates]</p> | <p>Definitionen in Bezug auf [Zinssätze][Referenzsätze]</p> |
| <p>[Interest Rate] [in the case of one Interest Rate or Reference Rate: [•]] [in the case of multiple Interest Rates or Reference Rates: each of [Interest Rate 1][Reference Rate 1], [Interest Rate 2][Reference Rate 2], [•].]</p> | <p>[Zinssatz] [bei nur einem Zinssatz bzw. Referenzsatz: [•]] [bei mehreren Zinssätzen bzw. Referenzsätzen: [Zinssatz 1][Referenzsatz 1], [Zinssatz 2][Referenzsatz 2], [•].]</p> |
| <p>[in the case of multiple Interest Rates or Reference Rates (repeat for each Interest or Reference Rate, together with applicable definitions below): [Interest Rate n] [Reference Rate n] [•]</p> | <p>[bei mehreren Zinssätzen bzw. Referenzsätzen (für jeden Zins- bzw. Referenzsatz unter Verwendung der nachstehend angegebenen anwendbaren Definitionen wiederholen): [Zinssatz n] [Referenzsatz n] [•]</p> |
| <p>With respect to [Interest Rate n][Reference Rate n], any reference in these Terms and Conditions to a term defined below shall be to such term as defined below:]</p> | <p>In Bezug auf [Zinssatz n][Referenzsatz n] gilt jede in diesen Emissionsbedingungen enthaltene Bezugnahme auf einen der nachstehend definierten Begriffe als Bezugnahme auf den betreffenden Begriff in der nachstehend definierten Bedeutung:]</p> |
| <p>[Security Codes] [Swiss Sec. No.: [•]] [ISIN: [•]] [Reuters Screen: [•]] [Bloomberg Ticker: [•]] [•]</p> | <p>[Kennnummer n] Valoren Nr.: [•] [ISIN: [•]] [Reuters-Bildschirmseite: [•]] [Bloomberg Ticker: [•]] [•]</p> |
| <p>[Rate Source] [•]</p> | <p>[Kursquelle] [•]</p> |
| <p>[Underlying Spot Reference] [•] (as of [•])</p> | <p>[Stand des Basiswerts] [•] (zum [•])</p> |
| <p>[[Insert any additional definitions related to the Interest Rate or Reference Rate] [•]</p> | <p>[[besondere zinssatz- oder referenzsatzbezogene Definitionen einfügen] [•]</p> |
| <p>[Description of the [Interest][Reference]Rate] A description of the Underlying is contained under "Other Information" in the Final Terms.]</p> | <p>[Beschreibung des Zinssatzes][de r] Eine Basiswertbeschreibung ist unter "Weitere Informationen" in den Endgültigen Bedingungen enthalten.]</p> |

VI. TERMS AND CONDITIONS – Issue Specific Conditions – Part B Underlying Specific Conditions – Interest Rate / Reference Rate

VI. EMISSIONSBEDINGUNGEN – Emissionspezifische Bedingungen – Teil B Basiswertspezifische Bedingungen – Zinssatz / Referenzsatz

[s]

Zinssätze][des Referenzsatze s][der Referenzsätze]

Additional Definitions relating to [Interest Rates][Reference Rates]

Zusätzliche Definitionen in Bezug auf [Zinssätze][Referenzsätze]

[in the case of Products linked to multiple types of Underlyings: With respect to an Underlying that is [an Interest Rate][a Reference Rate], any reference in these Terms and Conditions to a term defined below shall be to such term as defined below:]

[bei an mehrere Arten von Basiswerten gekoppelten Produkten: In Bezug auf einen Basiswert, bei dem es sich um einen [Zinssatz][Referenzsatz] handelt, gilt jede in diesen Emissionsbedingungen enthaltene Bezugnahme auf einen im folgenden Abschnitt definierten Begriff als Bezugnahme auf den betreffenden Begriff in der nachstehend definierten Bedeutung:]

Additional Adjustment Event in respect of [an Interest Rate][a Reference Rate], a Market Disruption Event[,][or] Change in Law[, Hedging Disruption or Increased Cost of Hedging].

Weiteres Anpassungsergebnis in Bezug auf einen [Zinssatz][Referenzsatz] eine Marktstörung[,][oder] eine Gesetzesänderung, eine Hedging-Störung oder Erhöhte Hedging-Kosten].

Change in Law in respect of [an Interest Rate][a Reference Rate], on or after the Issue Date/Payment Date (i) due to the adoption of or any change in any applicable law or regulation (including, without limitation, any tax law), or (ii) due to the promulgation of or any change in the interpretation by any court, tribunal or regulatory authority with competent jurisdiction of any applicable law or regulation (including any action taken by a taxing authority), the Issuer determines that (a) it has become illegal for it to hold, acquire or dispose of an investment relating to such [Interest Rate][Reference Rate], or (b) it will incur a materially increased cost in performing its obligations under the Products (including, without limitation, due to any increase in tax liability, decrease in tax benefit or other adverse effect on its tax position).

Gesetzesänderung in Bezug auf einen [Zinssatz][Referenzsatz] die an oder nach dem Emissionstag/Zahlungstag von der Emittentin getroffene Feststellung, dass (i) ihr aufgrund der Verabschiedung oder Änderung eines anwendbaren Gesetzes oder einer anwendbaren Vorschrift (einschliesslich u. a. steuerrechtlicher Bestimmungen) oder (ii) aufgrund der Veröffentlichung oder einer Änderung der Auslegung eines anwendbaren Gesetzes oder einer anwendbaren Vorschrift durch ein zuständiges Gericht, einen zuständigen Gerichtshof oder eine zuständige Aufsichtsbehörde (einschliesslich Massnahmen seitens einer Steuerbehörde) (a) das Halten, der Erwerb oder die Veräusserung einer Anlage in Bezug auf diesen [Zinssatz][Referenzsatz] rechtlich untersagt ist, oder (b) ihr wesentlich höhere Kosten bei der Erfüllung

VI. TERMS AND CONDITIONS – Issue Specific Conditions – Part B Underlying Specific Conditions – Interest Rate / Reference Rate

VI. EMISSIONSBEDINGUNGEN – Emissionspezifische Bedingungen – Teil B Basiswertspezifische Bedingungen – Zinssatz / Referenzsatz

[Interest Rate][Reference Rate] in respect of [an Interest Rate][a Reference Rate], a day in respect of which the Rate Source published (or, but for the occurrence of a Market Disruption Event, would have published) a rate.

Hedge Proceeds the cash amount constituting the proceeds received by the Issuer in respect of any Hedging Arrangements; for the avoidance of doubt Hedge Proceeds shall not be less than zero.

Hedging Arrangements any hedging arrangements entered into by the Issuer at any time for the payment of an amount equal to any amount payable under the Products, including, without limitation, any investment relating to the [Interest Rate][Reference Rate], any options or futures on such [Interest Rate][Reference Rate] and any associated foreign exchange transactions.

[Hedging Disruption] in the opinion of the Calculation Agent, the Issuer is unable, after using commercially reasonable efforts, to (i) acquire, establish, re-establish, substitute, maintain, unwind or dispose of any transaction(s) or asset(s) it deems necessary to hedge the price risk of entering into and performing its obligations with respect to the Products, or (ii) realise, recover or remit the proceeds of any such transaction(s) or asset(s).

ihrer Verpflichtungen aus den Produkten entstehen werden (einschliesslich u. a. aufgrund höherer Steuerverbindlichkeiten, geringerer Steuervorteile oder sonstiger nachteiliger Auswirkungen auf die steuerliche Behandlung der Emittentin).

[Zinssatz][Referenzsatz]-Geschäftstag in Bezug auf einen [Zinssatz][Referenzsatz] ein Tag, für den die Kursquelle einen Satz veröffentlicht hat (bzw. veröffentlicht hätte, wenn keine Marktstörung eingetreten wäre).

Hedging-Erlös der Barbetrag, bei dem es sich um den von der Emittentin in Bezug auf Hedging-Vereinbarungen vereinnahmten Erlös handelt; zur Klarstellung wird festgehalten, dass der Hedging-Erlös niemals unter null liegen kann.

Hedging-Vereinbarungen von der Emittentin zu einem beliebigen Zeitpunkt abgeschlossene Hedging-Vereinbarungen über die Zahlung eines Betrags in Höhe eines in Bezug auf die Produkte zahlbaren Betrags, einschliesslich einer Anlage in Bezug auf den [Zinssatz][Referenzsatz] und auf diesen [Zinssatz][Referenzsatz] bezogener Options- oder Futures-Kontrakte sowie damit verbundener Devisentransaktionen.

[Hedging-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.

VI. TERMS AND CONDITIONS – Issue Specific Conditions – Part B Underlying Specific Conditions – Interest Rate / Reference Rate

VI. EMISSIONSBEDINGUNGEN – Emissionspezifische Bedingungen – Teil B Basiswertspezifische Bedingungen – Zinssatz / Referenzsatz

Increased Cost of Hedging in the opinion of the Calculation Agent, the Issuer would incur a materially increased (as compared to circumstances existing on the Issue Date/Payment Date) amount of tax, duty, expense or fee (other than brokerage commissions) to (i) acquire, establish, re-establish, substitute, maintain, unwind or dispose of any transaction(s) or asset(s) it deems necessary to hedge the price risk of entering into and performing its obligations with respect to the Products, or (ii) realise, recover or remit the proceeds of any such transaction(s) or asset(s), provided that any such materially increased amount that is, in the opinion of the Calculation Agent, incurred solely due to the deterioration of the creditworthiness of the Issuer shall not be deemed an Increased Cost of Hedging.]

Erhöhte Hedging-Kosten nach Auffassung der Berechnungsstelle würde die Emittentin (im Vergleich zu den am Emissionstag/Zahlungstag herrschenden Umständen) verpflichtet sein, wesentlich höhere Steuern, Abgaben, Aufwendungen oder Gebühren (mit Ausnahme von Maklerprovisionen) zu zahlen, um (i) Transaktionen bzw. Vermögenswerte jeweils zu erwerben, abzuschliessen, erneut abzuschliessen, zu ersetzen, beizubehalten, aufzulösen oder zu veräussern, die sie zur Absicherung des Kursrisikos für erforderlich hält, das sie im Rahmen der Übernahme und der Erfüllung ihrer Verpflichtungen im Zusammenhang mit den Produkten eingeht, oder (ii) den Erlös aus diesen Transaktionen bzw. Vermögenswerten zu realisieren, zu vereinnahmen oder zu überweisen, wobei wesentlich höhere Zahlungen, die nach Auffassung der Berechnungsstelle allein aufgrund einer Verschlechterung der Bonität der Emittentin anfallen, nicht als Erhöhte Hedging-Kosten gelten.]

Jurisdictional Event in respect of [an Interest Rate][a Reference Rate], (i) any event which occurs, whether of general application or otherwise, as a result of present or future risks in or connected with any Jurisdictional Event Jurisdiction, including, but not limited to, risks associated with fraud and/or corruption, political risk, legal uncertainty, imposition of foreign exchange controls, changes in laws or regulations and changes in the interpretation and/or enforcement of laws and regulations (including without limitation those relating to taxation) and other legal and/or sovereign risks, or (ii) the Calculation Agent determines that the Issuer is not able to make an investment relating to the [Interest Rate][Reference Rate] with or for a currency acceptable to the Calculation Agent, and, in the case of each of clauses (i) and (ii) above, which has or may have, in the

Rechtsordnungsbezogenes Ereignis in Bezug auf einen [Zinssatz][Referenzsatz] (i) jedes Ereignis, das, ob mit allgemeinen oder besonderen Auswirkungen, infolge von gegenwärtigen oder zukünftigen Risiken in oder im Zusammenhang mit einer Massgeblichen Rechtsordnung für Rechtsordnungsbezogene Ereignisse eintritt, einschliesslich u. a. Risiken im Zusammenhang mit Betrug und/oder Bestechung, politischer Risiken, rechtlicher Unsicherheiten, der Einführung von Devisenkontrollbestimmungen, der Änderung von gesetzlichen oder sonstigen Vorschriften sowie Änderungen der Auslegung und/oder der Durchsetzung von gesetzlichen oder sonstigen Vorschriften (einschliesslich u. a. steuerlicher Bestimmungen) sowie sonstiger rechtlicher und/oder länderbezogener Risiken, oder (ii) der Fall, dass die Emittentin

VI. TERMS AND CONDITIONS – Issue Specific Conditions – Part B Underlying Specific Conditions – Interest Rate / Reference Rate

determination of the Calculation Agent, the effect of reducing or eliminating the value of the Hedge Proceeds at any time.

Jurisdictional Event Jurisdiction any jurisdiction or country relevant for the issue of the Products, as determined by the Issuer.

Market Disruption Event in respect of [an Interest Rate][a Reference Rate], (i) the occurrence of a Rate Source Disruption, Reference Rate Replacement Event, Material Change in Formula, Material Change in Content or Tax Disruption, or (ii) a general moratorium declared in respect of banking activities in any Jurisdictional Event Jurisdiction.

Material Change in Content in respect of [an Interest Rate][a Reference Rate], the occurrence since the Issue Date/Payment Date of a material change in the content, composition or constitution of such [Interest Rate][Reference Rate].

Material Change in Formula in respect of [an Interest Rate][a Reference Rate], the occurrence since the Issue Date/Payment Date of a material change in the formula for or method of calculating the [Interest Rate][Reference Rate].

Rate Source Disruption in respect of [an Interest Rate][a Reference Rate], (i) the failure of the Rate Source to announce or publish the Relevant [Interest Rate][Reference Rate], or (ii) the

VI. EMISSIONSBEDINGUNGEN – Emissionspezifische Bedingungen – Teil B Basiswertspezifische Bedingungen – Zinssatz / Referenzsatz

nach Feststellung der Berechnungsstelle nicht in der Lage ist, eine Anlage in Bezug auf den [Zinssatz][Referenzsatz] mit einer bzw. für eine Währung zu tätigen, die für die Berechnungsstelle annehmbar ist, und (im Fall der vorstehenden Absätze (i) und (ii)) das bzw. der nach Feststellung der Berechnungsstelle zur Folge hat oder haben kann, dass sich der Wert des Hedging-Erlöses zu irgendeinem Zeitpunkt verringert bzw. auf null sinkt.

Massgebliche Rechtsordnung für Rechtsordnungsbezogene Ereignisse jede Rechtsordnung bzw. jedes Land, die bzw. das für die Emission der Produkte massgeblich ist, wie jeweils von der Emittentin bestimmt.

Marktstörung in Bezug auf einen [Zinssatz][Referenzsatz] (i) der Eintritt einer Kursquellenstörung, eines Ersatzreferenzsatz-Ereignisses, einer Wesentlichen Änderung der Formel, einer Wesentlichen Änderung des Inhalts oder einer Steuerstörung oder (ii) ein allgemeines Moratorium, das in Bezug auf Bankgeschäfte in einer Massgeblichen Rechtsordnung für Rechtsordnungsbezogene Ereignisse erklärt wird.

Wesentliche Änderung des Inhalts in Bezug auf einen [Zinssatz][Referenzsatz] der Eintritt einer wesentlichen Änderung des Inhalts, der Zusammensetzung oder der Beschaffenheit dieses [Zinssatzes][Referenzsatzes] nach dem Emissionstag/Zahlungstag.

Wesentliche Änderung der Formel in Bezug auf einen [Zinssatz][Referenzsatz] der Eintritt einer wesentlichen Änderung der Formel bzw. Methode zur Berechnung des [Zinssatzes][Referenzsatzes] nach dem Emissionstag/Zahlungstag.

Kursquellenstörung in Bezug auf einen [Zinssatz][Referenzsatz] (i) die Nichtbekanntgabe oder Nichtveröffentlichung des Massgeblichen

VI. TERMS AND CONDITIONS – Issue Specific Conditions – Part B Underlying Specific Conditions – Interest Rate / Reference Rate

VI. EMISSIONSBEDINGUNGEN – Emissionspezifische Bedingungen – Teil B Basiswertspezifische Bedingungen – Zinssatz / Referenzsatz

temporary or permanent discontinuance or unavailability of the Rate Source.

Reference Rate Replacement Event The Calculation Agent has determined in its sole discretion (acting in good faith and in a commercially reasonable manner) that (i) the Issuer no longer uses [the Reference Rate] [the Interest Rate] as the standard reference rate for purposes of determining the applicable rate of interest in respect of its newly issued products that are the same type as the Products, (ii) [the Reference Rate] [the Interest Rate] is no longer representative or (iii) the [the Reference Rate] [the Interest Rate] has been permanently or indefinitely discontinued

Relevant [Interest Rate][Reference Rate] in respect of the [Interest Rate] [Reference Rate], at any time, (i) the rate as published at such time by the Rate Source, or (ii) if the Calculation Agent determines that, as at such time, such rate is not displayed/announced by the Rate Source, as determined by the Calculation Agent.

Tax Disruption in respect of [an Interest Rate][a Reference Rate], the imposition of, change in or removal of an excise, severance, sales, use, value-added, transfer, stamp, documentary, recording or similar tax on, or measured by reference to, such [Interest Rate][Reference Rate] (other than a tax on, or measured by reference to, overall gross or net income) by any government or taxation authority after the Issue Date/Payment Date, if the direct effect of such imposition, change or removal is to raise or lower the Relevant [Interest Rate][Reference Rate] on the day on which the [Interest Rate][Reference Rate] would otherwise be determined from what it

[Zinssatzes][Referenzsatzes] durch die Kursquelle oder (ii) die vorübergehende oder dauerhafte Einstellung oder Nichtverfügbarkeit der Kursquelle.

Ersatzreferenzsatz-Ereignis Die Berechnungsstelle beschliesst nach ihrem Ermessen (und in wirtschaftlich angemessener Weise), dass (i) der [Zinssatz][Referenzsatz] von der Emittentin nicht mehr als standardmässig verwendeter Zinssatz für die Festlegung des anwendbaren Zinssatzes in Bezug auf neu emittierte Instrumente des gleichen Typs, wie die Produkte verwendet wird (ii) der [Zinssatz][Referenzsatz] nicht mehr repräsentativ ist oder (iii) der [Zinssatz][Referenzsatz] permanent oder auf unbestimmte Zeit ausgesetzt wurde.

Maßgeblicher [Zinssatz] [Referenzsatz] in Bezug auf den [Zinssatz][Referenzsatz] zu einem beliebigen Zeitpunkt (i) der zu diesem Zeitpunkt von der Kursquelle veröffentlichte [Zinssatz][Referenzsatz] oder (ii) falls die Berechnungsstelle feststellt, dass dieser [Zinssatz][Referenzsatz] zu diesem Zeitpunkt von der Kursquelle nicht angezeigt/veröffentlicht wird, der von der Berechnungsstelle festgestellte [Zinssatz][Referenzsatz].

Steuerstörung in Bezug auf einen [Zinssatz][Referenzsatz] die nach dem Emissionstag/Zahlungstag durch einen Staat oder eine Steuerbehörde erfolgende Einführung, Änderung oder Abschaffung einer Verbrauchs-, Produktions-, Verkaufs-, Nutzungs-, Umsatz-, Übertragungs-, Stempel-, Dokumentations-, Registrierungs- oder einer vergleichbaren Steuer auf oder mit Bezug auf diesen [Zinssatz][Referenzsatz] (hiervon ausgenommen sind Steuern auf oder mit Bezug auf das Gesamtbrutto- bzw. Gesamtnettoeinkommen), sofern die unmittelbare Folge dieser Einführung, Änderung oder

VI. TERMS AND CONDITIONS – Issue Specific Conditions – Part B Underlying Specific Conditions – Interest Rate / Reference Rate

would have been without that imposition, change or removal.

Valuation Time in respect of [an Interest Rate][a Reference Rate], the time specified as such in Section 1 or such other time as the Calculation Agent may determine.

**[insert any [•]]
additional
definitions**

Adjustments and Determinations relating to [Interest Rates][Reference Rates]

[in the case of Products linked to multiple types of Underlyings, insert the following text: The following provisions are only applicable to each Underlying that is [an Interest Rate][a Reference Rate].]

Correction to Relevant [Interest Rate][Reference Rate]

With respect to [an Interest Rate][a Reference Rate], in the event that (i) the Rate Source subsequently corrects any published Relevant [Interest Rate][Reference Rate] that was utilised by the Calculation Agent for purposes of determining [(x)] any amount payable under the Products[, or (y) whether a [Barrier Event][,][or][Lower Barrier Event][,][or][Upper Barrier Event][,][or][Trigger Event][or][a Lock-in Event][or][Stability Disruption Event] has occurred] [or [(y)][(z)] whether any Payout Amount is to be paid], and (ii) such correction is published by the Rate Source within 30 days after such Relevant [Interest Rate's][Reference Rate's] original publication but in any event 2 (two) Business Days prior to the date on which such amount is paid, the Calculation Agent may recalculate such amount payable under the Products using such corrected Relevant [Interest Rate][Reference Rate].

VI. EMISSIONSBEDINGUNGEN – Emissionspezifische Bedingungen – Teil B Basiswertspezifische Bedingungen – Zinssatz / Referenzsatz

Abschaffung ein Ansteigen oder Fallen des Massgeblichen [Zinssatzes][Referenzsatzes] gegenüber dem [Zinssatz][Referenzsatz] ist, der ohne diese Einführung, Änderung oder Abschaffung an dem Tag gelten würde, an dem der [Zinssatz][Referenzsatz] ansonsten bestimmt würde.

Bewertungszeitpunkt in Bezug auf einen [Zinssatz][Referenzsatz] der als solcher in Ziffer 1 angegebene Zeitpunkt oder ein sonstiger von der Berechnungsstelle gegebenenfalls bestimmter Zeitpunkt.

**[etwaige [•]]
zusätzliche
Definitionen
einfügen**

Anpassungen und Feststellungen in Bezug auf [Zinssätze][Referenzsätze]

[bei Produkten, die an mehrere Arten von Basiswerten gekoppelt sind, ist der folgende Text einzufügen: Die folgenden Bestimmungen gelten nur für Basiswerte, bei denen es sich um [Zinssätze][Referenzsätze] handelt.]

Berichtigung des Massgeblichen [Zinssatzes][Referenzsatzes]

In Bezug auf einen [Zinssatz][Referenzsatz] gilt für den Fall, dass (i) die Kursquelle nachträglich einen veröffentlichten Massgeblichen [Zinssatz][Referenzsatz] berichtigt, der von der Berechnungsstelle [(x)] zur Festlegung eines in Bezug auf die Produkte zahlbaren Betrags [oder (y) zur Feststellung, ob [ein Barriereereignis][,][oder][ein Unteres Barriereereignis][,][oder][ein Oberes Barriereereignis][oder][ein Triggerereignis][oder][ein Lock-in Ereignis][oder][eine Stabilitätsstörung] eingetreten ist] [oder [(y)][(z)] ob ein Zusatzbetrag zu zahlen ist], benutzt wurde und (ii) die betreffende Berichtigung von der Kursquelle innerhalb von 30 Tagen nach der ursprünglichen Veröffentlichung des Massgeblichen [Zinssatzes][Referenzsatzes], aber in jedem Fall 2 (zwei) Geschäftstage vor dem Tag veröffentlicht wird, an dem dieser Betrag gezahlt wird, dass die Berechnungsstelle diesen in Bezug auf die Produkte zahlbaren Betrag unter Benutzung des betreffenden berichtigten Massgeblichen [Zinssatzes][Referenzsatzes] neu berechnen kann.

VI. TERMS AND CONDITIONS – Issue Specific Conditions – Part B Underlying Specific Conditions – Interest Rate / Reference Rate

Non-Business Days, Market Disruption Events and Additional Adjustment Events

With respect to [an Interest Rate][a Reference Rate] and a day in respect of which the Relevant [Interest Rate][Reference Rate] is to be determined, if such day is not [an Interest][a Reference] Business Day or is a day on which a Market Disruption Event occurs, such day may be deferred for up to 8 (eight) [Interest][Reference] Business Days after the original date, as determined by the Calculation Agent. If such eighth [Interest][Reference] Business Day is also a day on which a Market Disruption Event occurs, the Calculation Agent shall make its own determination of the Relevant [Interest Rate][Reference Rate].

In addition, upon the occurrence of an Additional Adjustment Event in respect of [an Interest Rate][a Reference Rate], the Calculation Agent may make such adjustment to the calculation or definition of the Relevant [Interest Rate][Reference Rate] or any amount payable under the Products (which may include the substitution of such [Interest Rate][Reference Rate] with a different [interest rate or interest rates][reference rate or reference rates], irrespective of whether such [interest rate or interest rates][reference rate or reference rates] are then currently used for the purposes of the calculation of amounts payable under the Products) as it may determine to be appropriate or determine to use a substitute or successor rate.

If the Calculation Agent has determined a substitute or successor rate (such rate, the Replacement Rate), for purposes of determining the [interest rate][reference rate],

- the Calculation Agent shall in its discretion (acting in good faith and in a commercially reasonable manner) determine (i) the method for obtaining the Replacement Rate, which method shall consider the industry-accepted practices for the Replacement Rate, and (ii) any adjustment factor as may be necessary to make the Replacement Rate comparable to the [interest rate][reference rate] had it not been discontinued;

- references to the [interest rate][reference rate] in these Terms and Conditions shall be deemed to be references to the Replacement Rate;

- if the Calculation Agent in its discretion (acting in good faith and in a commercially reasonable manner)

VI. EMISSIONSBEDINGUNGEN – Emissionspezifische Bedingungen – Teil B Basiswertspezifische Bedingungen – Zinssatz / Referenzsatz

Nicht-Geschäftstage, Marktstörungen und Weitere Anpassungsereignisse

Ist in Bezug auf einen [Zinssatz][Referenzsatz] ein Tag, für den der Massgebliche [Zinssatz][Referenzsatz] festzustellen ist, kein [Zinssatz-][Referenzsatz-]Geschäftstag oder ein Tag, an dem eine Marktstörung eintritt, so kann dieser Tag nach Feststellung durch die Berechnungsstelle um maximal 8 (acht) [Zinssatz-][Referenzsatz-]Geschäftstage nach dem ursprünglichen Datum verschoben werden. Ist dieser achte [Zinssatz-][Referenzsatz-]Geschäftstag ebenfalls ein Tag, an dem eine Marktstörung eintritt, so stellt die Berechnungsstelle den betreffenden Massgeblichen [Zinssatz][Referenzsatz] selbst fest.

Im Fall des Eintritts eines Weiteren Anpassungsereignisses in Bezug auf einen [Zinssatz][Referenzsatz] kann die Berechnungsstelle ausserdem eine von ihr als zweckmässig erachtete Anpassung der Berechnung oder Definition des Massgeblichen [Zinssatzes][Referenzsatzes] oder eines in Bezug auf die Produkte zahlbaren Betrags vornehmen (einschliesslich etwa der Ersetzung dieses [Zinssatzes] [Referenzsatzes] durch einen anderen [Zinssatz][Referenzsatz] oder andere [Zinssätze][Referenzsätze], unabhängig davon, ob dieser [Zinssatz][Referenzsatz] oder diese [Zinssätze] [Referenzsätze] zu dem betreffenden Zeitpunkt gerade für die Zwecke der Berechnung von in Bezug auf die Produkte zahlbaren Beträgen herangezogen wird bzw. werden) oder die Verwendung eines Ersatz- oder Nachfolgesatzes beschliessen.

Hat die Berechnungsstelle einen Ersatz- oder Nachfolgesatz beschlossen (dieser Satz wird als Ersatzreferenzsatz bezeichnet), so bestimmt die Berechnungsstelle für die Zwecke der Ermittlung des [Zinssatzes][Referenzsatzes]

- nach ihrem Ermessen (nach Treu und Glauben und in wirtschaftlich angemessener Weise) (i) die Methode zur Ermittlung des Ersatzreferenzsatzes, unter Berücksichtigung der in der Branche üblichen Verfahren zur Ermittlung des Ersatzreferenzsatzes, sowie (ii) etwaige Bereinigungs-faktoren, die benötigt werden, um den Ersatzreferenzsatz mit dem [Zinssatz][Referenzsatz], wäre er fortgeführt worden, vergleichbar zu machen;

- in diesen Emissionsbedingungen enthaltene Bezugnahmen auf den [Zinssatz][Referenzsatz] gelten als Bezugnahmen auf den Ersatzreferenzsatz;

- stellt die Berechnungsstelle nach ihrem Ermessen (nach Treu und Glauben und in wirtschaftlich

VI. TERMS AND CONDITIONS – Issue Specific Conditions – Part B Underlying Specific Conditions – Interest Rate / Reference Rate

determines that changes to any definitions are necessary in order to implement the Replacement Rate as the [interest rate][reference rate], such definitions shall be amended as contemplated in Section 3 of the General Terms and Conditions to reflect such changes; and

- the Issuer shall give notice to holders in accordance with Section 6.1 of the Product Specific Conditions specifying the Replacement Rate.

If the Calculation Agent 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 6.1 of the Product Specific Conditions, and redeem the Products on such day at an amount determined by the Calculation Agent as representing their fair market value on such day.

Adjustment in respect of Jurisdictional Events

If, in the determination of the Issuer, a Jurisdictional Event in respect of [an Interest Rate][a Reference Rate] has occurred, the Calculation Agent may make such downward adjustment to any amount otherwise payable under the Products as it shall determine 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.]

[Floor of Relevant [Interest Rate][Reference Rate]

If the [Interest Rate][Reference Rate] at the relevant time is less than zero, the level of such [Interest Rate][Reference Rate] shall be deemed zero.]

VI. EMISSIONSBEDINGUNGEN – Emissionspezifische Bedingungen – Teil B Basiswertspezifische Bedingungen – Zinssatz / Referenzsatz

angemessener Weise) fest, dass zur wirksamen Einführung des Ersatzreferenzsatzes als [Zinssatz][Referenzsatz] Definitionsänderungen erforderlich sind, so sind diese Definitionen gemäß Ziffer 3 der Allgemeinen Emissionsbedingungen entsprechend zu ändern; und

- die Emittentin wird den Inhabern den Ersatzreferenzsatz gemäß Ziffer 6.1 der Produktspezifischen Bedingungen mitteilen.

Stellt die Berechnungsstelle 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 6.1 der Produktspezifischen Bedingungen vorzeitig kündigen und die Produkte zu einem Betrag an diesem Tag zurückzahlen, der nach Feststellung der Berechnungsstelle dem fairen Marktwert an diesem Tag entspricht.

Anpassung bei Rechtsordnungsbezogenen Ereignissen

Ist nach Feststellung der Emittentin ein Rechtsordnungsbezogenes Ereignis in Bezug auf einen [Zinssatz][Referenzsatz] eingetreten, so kann die Berechnungsstelle alle ansonsten in Bezug auf die Produkte zahlbaren Beträge nach ihrem 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.]

Untergrenze des Massgeblichen [Zinssatzes][Referenzsatzes]

Sofern der [Zinssatzes][Referenzsatzes] zum massgeblichen Zeitpunkt kleiner als Null ist, gilt Null als der massgebliche [Zinssatzes][Referenzsatzes].

[in the case of Products linked to a Bond, insert the following text:

[bei Produkten, die an eine Anleihe gekoppelt sind, ist der nachstehende Text einzufügen:

G. Underlying Specific Conditions for Bonds

G. Basiswertspezifische Bedingungen für Anleihen

Definitions relating to Bonds

Definitionen in Bezug auf Anleihen

Bond **[in the case of one Bond: [•]][in the case of multiple Bonds: each of [Name of Bond 1], [[Name of Bond 2], [•].]**

Anleihe **[bei nur einer Anleihe: [•]][bei mehreren Anleihen: [[Name der Anleihe 1], [Name der Anleihe 2], [•].]**

[in the case of multiple Bonds (repeat for each Bond, together with applicable definitions below): [Name of Bond n] [•]

[bei mehreren Anleihen (für jede Anleihe unter Verwendung der nachstehend angegebenen anwendbaren Definitionen wiederholen): [Name der Anleihe n] [•]

With respect to [Name of Bond n], any reference in these Terms and Conditions to a term defined below shall be to such term as defined below:]

In Bezug auf [Name der Anleihe n] gilt jede in diesen Emissionsbedingungen enthaltene Bezugnahme auf einen der nachstehend definierten Begriffe als Bezugnahme auf den betreffenden Begriff in der nachstehend definierten Bedeutung:]

Security Codes **[Swiss Sec. No.: [•]]**
[ISIN: [•]]
[Bloomberg Ticker: [•]]
[•]

Kennnummer n **[Valoren Nr.: [•]]**
[ISIN: [•]]
[Bloomberg Ticker: [•]]
[•]

Bond Issuer **[•]**

Anleiheemittent **[•]**

Bond Price **[•]**

Anleihekurs **[•]**

Exchange **[•]**

Börse **[•]**

[Futures Contract **[•]]**

[Futures-Kontrakt **[•]]**

[Delivery Date **[[•]][Nearby Month: [•] [specify method: [•]]**

[Lieferdatum **[•]][Nächstgelegener Monat: [•]]**
[Methode angeben: [•]]]

[Underlying Spot Reference **[•] (as of [•])]**

[Stand des Basiswerts **[•] (zum [•])]**

[[Insert any additional definitions related to the Bond] [•]]

[[weitere anleihe-bezogene Definitionen einfügen] [•]]

Additional Definitions relating to Bonds

Zusätzliche Definitionen in Bezug auf Anleihen

[in the case of Products linked to multiple types of Underlyings: With respect to an Underlying that is a

[bei an mehrere Arten von Basiswerten gekoppelten Produkten: In Bezug auf einen

Bond, any reference in these Terms and Conditions to a term defined below shall be to such term as defined below:]

Basiswert, bei dem es sich um eine Anleihe handelt, gilt jede in diesen Emissionsbedingungen enthaltene Bezugnahme auf einen im folgenden Abschnitt definierten Begriff als Bezugnahme auf den betreffenden Begriff in der nachstehend definierten Bedeutung:]

Additional Adjustment Event in respect of a Bond, a Market Disruption Event[.][or] Change in Law[.][Hedging Disruption or Increased Cost of Hedging].

Weiteres Anpassungsereignis in Bezug auf eine Anleihe eine Marktstörung[.][or] eine Gesetzesänderung[.] [eine Hedging-Störung oder Erhöhte Hedging-Kosten].

Bond Business Day in respect of a Bond, a day that is (or, but for the occurrence of a Market Disruption Event, would have been) a day on which the Exchange is open for trading during its regular trading session, notwithstanding the Exchange closing prior to its Scheduled Closing Time.

Anleihe-Geschäftstag in Bezug auf eine Anleihe ein Tag, an dem die Börse während ihrer regulären Handelszeiten für den Handel geöffnet ist (bzw. gewesen wäre, wenn keine Marktstörung eingetreten wäre), ungeachtet einer Schliessung der Börse vor ihrem Planmässigen Handelsschluss.

Bond Clearance System in respect of a Bond, (i) the principal domestic clearance system customarily used for settling trades in such Bond or (ii) if the clearance system described in clause (i) above ceases to settle trades in such Bond, such other clearance system as determined by the Calculation Agent.

Anleihe-Abrechnungssysteme in Bezug auf eine Anleihe (i) das hauptsächlich inländische Abrechnungssystem, das üblicherweise für die Abwicklung von Transaktionen in der betreffenden Anleihe benutzt wird oder (ii) (falls das Abrechnungssystem gemäß vorstehendem Absatz (i) die Abwicklung von Transaktionen in der betreffenden Anleihe nicht mehr ausführt) ein von der Berechnungsstelle festgestelltes anderes Abrechnungssystem.

Bond Clearance System Business Day in respect of a Bond, any day on which the Bond Clearance System is (or, but for the occurrence of a Bond Settlement Disruption Event, would have been) open for the acceptance and execution of settlement instructions.

Anleihe-Abrechnungssystem-Geschäftstag in Bezug auf eine Anleihe jeder Tag, an dem das Anleihe-Abrechnungssystem für die Annahme und Ausführung von Abwicklungsinstruktionen geöffnet ist (oder, hätte keine Anleihe-Abwicklungsstörung vorgelegen, geöffnet gewesen wäre).

Bond Price in respect of a Bond, (i) the price of [such Bond][the relevant Futures Contract] specified in Part B. or (ii) on any Scheduled Trading Day, the price of [such Bond][the relevant Futures Contract] quoted on the Exchange for such day, as determined by the Calculation Agent.

Anleihekurs in Bezug auf eine Anleihe (i) der in Teil B angegebene Preis [dieser Anleihe][des betreffenden Futures-Kontrakts] oder (ii) an einem Planmässigen Handelstag der Preis [dieser Anleihe][des betreffenden Futures-Kontrakts], der an der Börse für diesen Tag notiert wird, wie jeweils von der Berechnungsstelle bestimmt.

VI. TERMS AND CONDITIONS – Issue Specific Conditions – Part B Underlying Specific Conditions – Bonds

VI. EMISSIONSBEDINGUNGEN – Emissionspezifische Bedingungen – Teil B Basiswertspezifische Bedingungen – Anleihen

Bond Settlement Disruption Event in respect of a Bond, an event that the Calculation Agent determines is beyond the control of the Issuer and/or its affiliates as a result of which the Bond Clearance System cannot clear the transfer of such Bond.

Anleihe-Abwicklungsstörung in Bezug auf eine Anleihe ein Ereignis, das gemäß Feststellung der Berechnungsstelle ausserhalb der Kontrolle der Emittentin und/oder ihrer verbundenen Unternehmen liegt, aufgrund dessen das Anleihe-Abrechnungssystem die Übertragung der betreffenden Anleihe nicht abwickeln kann.

Change Law in in respect of a Bond, on or after the Issue Date/Payment Date (i) due to the adoption of or any change in any applicable law or regulation (including, without limitation, any tax law), or (ii) due to the promulgation of or any change in the interpretation by any court, tribunal or regulatory authority with competent jurisdiction of any applicable law or regulation (including any action taken by a taxing authority), the Issuer determines that (a) it has become illegal for it to hold, acquire or dispose of Bonds [or Futures Contracts], or (b) it will incur a materially increased cost in performing its obligations under the Products (including, without limitation, due to any increase in tax liability, decrease in tax benefit or other adverse effect on its tax position).

Gesetzesänderung in Bezug auf eine Anleihe die an oder nach dem Emissionstag/Zahlungstag von der Emittentin getroffene Feststellung, dass (i) ihr aufgrund der Verabschiedung oder Änderung eines anwendbaren Gesetzes oder einer anwendbaren Vorschrift (einschliesslich u. a. steuerrechtlicher Bestimmungen) oder (ii) aufgrund der Veröffentlichung oder einer Änderung der Auslegung eines anwendbaren Gesetzes oder einer anwendbaren Vorschrift durch ein zuständiges Gericht, einen zuständigen Gerichtshof oder eine zuständige Aufsichtsbehörde (einschliesslich Massnahmen seitens einer Steuerbehörde) (a) das Halten, der Erwerb oder die Veräusserung von Anleihen [oder Futures-Kontrakten] rechtlich untersagt ist, oder (b) ihr wesentlich höhere Kosten bei der Erfüllung ihrer Verpflichtungen aus den Produkten entstehen werden (einschliesslich u. a. aufgrund höherer Steuerverbindlichkeiten, geringerer Steuervorteile oder sonstiger nachteiliger Auswirkungen auf die steuerliche Behandlung der Emittentin).

[Delivery Date in respect of a Bond, if:

(i) a date is, or a month and year are, specified in Part B, that date or that month and year;

(ii) a Nearby Month is specified in Part B, the month of expiration of

[Lieferdatum ist bzw. sind in Bezug auf eine Anleihe:

(i) in Teil B ein Tag bzw. ein Monat und ein Jahr angegeben, so handelt es sich bei diesem Tag bzw. Monat und Jahr um das Lieferdatum;

(ii) in Teil B ein Nächstgelegener Monat angegeben, so ist der

| | | | |
|----------------------|--|------------------------|--|
| | the relevant Futures Contract; or | | Monat, in dem der betreffende Futures-Kontrakt verfällt, das Lieferdatum; oder |
| | (iii) a method for the purpose of determining the Delivery Date is specified in Part B, the date or the month and year determined pursuant to that method.] | | (iii) in Teil B eine Methode zur Bestimmung des Lieferdatums angegeben, so handelt es sich bei dem nach dieser Methode bestimmten Tag bzw. Monat und Jahr um das Lieferdatum.] |
| Disrupted Day | in respect of a Bond, any Scheduled Trading Day on which (i) the Exchange fails to open for trading during its regular trading session, (ii) any Related Exchange fails to open for trading during its regular trading session, or (iii) a Market Disruption Event has occurred. | Störungstag | in Bezug auf eine Anleihe jeder Planmässige Handelstag, an dem (i) die Börse während ihrer regulären Handelszeiten nicht für den Handel geöffnet ist, (ii) eine Zugehörige Börse während ihrer regulären Handelszeiten nicht für den Handel geöffnet ist oder (iii) eine Marktstörung eingetreten ist. |
| Exchange | in respect of a Bond [or Futures Contract], (i) the exchange or principal trading market specified as such in Part B, or (ii) such other exchange or principal trading market on which the Bonds [or relevant Futures Contract] are traded or quoted as the Calculation Agent may determine, or (iii) in the case of clauses (i) and (ii) above, any transferee or successor exchange or principal trading market. | Börse | in Bezug auf eine Anleihe [oder einen Futures-Kontrakt] (i) die Börse oder der Haupthandelsmarkt, die bzw. der als solche(r) in Teil B angegeben ist, oder (ii) eine sonstige Börse oder ein sonstiger Haupthandelsmarkt, an der bzw. dem die Anleihen [bzw. der betreffende Futures-Kontrakt] gehandelt oder notiert werden, wie jeweils von der Berechnungsstelle festgestellt, oder (iii) im Fall der vorstehenden Absätze (i) und (ii), jede(r) übernehmende bzw. nachfolgende Börse oder Haupthandelsmarkt. |
| [Futures Contract | in respect of a Bond, the contract specified as such in Part B, which, in respect of a Bond Price, is the contract for future delivery of a contract size in respect of the Delivery Date.] | [Futures-Kontrakt | in Bezug auf eine Anleihe der als solcher in Teil B angegebene Kontrakt, der in Bezug auf einen Anleihekurs der Kontrakt für die zukünftige Lieferung eines Kontraktvolumens zum Lieferdatum ist.] |
| Hedge Proceeds | the cash amount constituting the proceeds received by the Issuer in respect of any Hedging Arrangements; for the avoidance of doubt Hedge Proceeds shall not be less than zero. | Hedging-Erlös | der Barbetrag, bei dem es sich um den von der Emittentin in Bezug auf Hedging-Vereinbarungen vereinnahmten Erlös handelt; zur Klarstellung wird festgehalten, dass der Hedging-Erlös niemals unter null liegen kann. |
| Hedging Arrangements | any hedging arrangements entered into by the Issuer at any time for the payment of an amount equal to any | Hedging-Vereinbarungen | von der Emittentin zu einem beliebigen Zeitpunkt abgeschlossene Hedging- |

| | | | |
|---------------------------|--|------------------------|--|
| | amount payable under the Products, including, without limitation, the purchase and/or sale of the Bond [or Futures Contract], any options or futures on such Bond and any associated foreign exchange transactions. | | Vereinbarungen über die Zahlung eines Betrags in Höhe eines in Bezug auf die Produkte zahlbaren Betrags, einschliesslich u. a. des Kaufs und/oder Verkaufs der Anleihe [oder des Futures-Kontrakts] und auf diese Anleihe bezogener Options- oder Futures-Kontrakte sowie damit verbundener Devisentransaktionen. |
| [Hedging Disruption | in the opinion of the Calculation Agent, the Issuer is unable, after using commercially reasonable efforts, to (i) acquire, establish, re-establish, substitute, maintain, unwind or dispose of any transaction(s) or asset(s) it deems necessary to hedge the price risk of entering into and performing its obligations with respect to the Products, or (ii) realise, recover or remit the proceeds of any such transaction(s) or asset(s). | [Hedging-Störung | nach Auffassung der Berechnungsstelle ist die Emittentin trotz wirtschaftlich zumutbarer Anstrengungen nicht in der Lage, (i) Transaktionen bzw. Vermögenswerte jeweils zu erwerben, abzuschliessen, erneut abzuschliessen, zu ersetzen, beizubehalten, aufzulösen oder zu veräussern, die sie zur Absicherung des Kursrisikos für erforderlich hält, das sie im Rahmen der Übernahme und der Erfüllung ihrer Verpflichtungen im Zusammenhang mit den Produkten eingeht, oder (ii) den Erlös aus diesen Transaktionen bzw. Vermögenswerten zu realisieren, zu vereinnahmen oder zu überweisen. |
| Increased Cost of Hedging | in the opinion of the Calculation Agent, the Issuer would incur a materially increased (as compared to circumstances existing on the Issue Date/Payment Date) amount of tax, duty, expense or fee (other than brokerage commissions) to (i) acquire, establish, re-establish, substitute, maintain, unwind or dispose of any transaction(s) or asset(s) it deems necessary to hedge the price risk of entering into and performing its obligations with respect to the Products, or (ii) realise, recover or remit the proceeds of any such transaction(s) or asset(s), provided that any such materially increased amount that is, in the opinion of the Calculation Agent, incurred solely due to the deterioration of the creditworthiness of the Issuer shall not be deemed an Increased Cost of Hedging.] | Erhöhte Hedging-Kosten | nach Auffassung der Berechnungsstelle würde die Emittentin (im Vergleich zu den am Emissionstag/Zahlungstag herrschenden Umständen) verpflichtet sein, wesentlich höhere Steuern, Abgaben, Aufwendungen oder Gebühren (mit Ausnahme von Maklerprovisionen) zu zahlen, um (i) Transaktionen bzw. Vermögenswerte jeweils zu erwerben, abzuschliessen, erneut abzuschliessen, zu ersetzen, beizubehalten, aufzulösen oder zu veräussern, die sie zur Absicherung des Kursrisikos für erforderlich hält, das sie im Rahmen der Übernahme und der Erfüllung ihrer Verpflichtungen im Zusammenhang mit den Produkten eingeht, oder (ii) den Erlös aus diesen Transaktionen bzw. Vermögenswerten zu realisieren, zu vereinnahmen oder zu überweisen, wobei wesentlich höhere Zahlungen, die nach Auffassung der |

| | | | |
|----------------------|--|------------------------------------|--|
| Jurisdictional Event | <p>in respect of a Bond, (i) any event which occurs, whether of general application or otherwise, as a result of present or future risks in or connected with any Jurisdictional Event Jurisdiction, including, but not limited to, risks associated with fraud and/or corruption, political risk, legal uncertainty, imposition of foreign exchange controls, changes in laws or regulations and changes in the interpretation and/or enforcement of laws and regulations (including without limitation those relating to taxation) and other legal and/or sovereign risks, or (ii) the Calculation Agent determines that the Issuer is not able to buy and/or sell the Bond [or Futures Contract] with or for a currency acceptable to the Calculation Agent or the Exchange fails to calculate and publish the equivalent, in a currency acceptable to the Calculation Agent, of the Bond Price [or Futures Contract price] on a day which the Calculation Agent determines that such calculation and publication was otherwise expected to be made, and, in the case of each of clauses (i) and (ii) above, which has or may have, in the determination of the Calculation Agent, the effect of reducing or eliminating the value of the Hedge Proceeds at any time.</p> | Rechts-ordnungs-bezogenes Ereignis | <p>Berechnungsstelle allein aufgrund einer Verschlechterung der Bonität der Emittentin anfallen, nicht als Erhöhte Hedging-Kosten gelten.]]</p> <p>in Bezug auf eine Anleihe (i) jedes Ereignis, das, ob mit allgemeinen oder besonderen Auswirkungen, infolge von gegenwärtigen oder zukünftigen Risiken in oder im Zusammenhang mit einer Massgeblichen Rechtsordnung für Rechtsordnungsbezogene Ereignisse eintritt, einschliesslich u. a. Risiken im Zusammenhang mit Betrug und/oder Bestechung, politischer Risiken, rechtlicher Unsicherheiten, der Einführung von Devisenkontrollbestimmungen, der Änderung von gesetzlichen oder sonstigen Vorschriften sowie Änderungen der Auslegung und/oder der Durchsetzung von gesetzlichen oder sonstigen Vorschriften (einschliesslich u. a. steuerlicher Bestimmungen) sowie sonstiger rechtlicher und/oder länderbezogener Risiken, oder (ii) der Fall, dass die Emittentin nach Feststellung der Berechnungsstelle nicht in der Lage ist, die Anleihe [oder den Futures-Kontrakt] mit einer bzw. für eine Währung zu kaufen und/oder zu verkaufen, die für die Berechnungsstelle annehmbar ist, oder dass seitens der Börse keine Berechnung bzw. Veröffentlichung des Gegenwerts des Anleihekurses [oder des Preises für den Futures-Kontrakt] in einer für die Berechnungsstelle annehmbaren Währung an einem Tag erfolgt, an dem eine solche Berechnung und Veröffentlichung nach Feststellung der Berechnungsstelle anderweitig hätte erfolgen sollen, und (im Fall der vorstehenden Absätze (i) und (ii)) das bzw. der nach Feststellung der Berechnungsstelle zur Folge hat oder haben kann, dass sich der Wert des Hedging-Erlöses zu irgendeinem Zeitpunkt verringert bzw. auf null sinkt.</p> |
| Jurisdictional Event | any jurisdiction or country relevant for the issue of the Products, as | Massgebliche Rechts- | jede Rechtsordnung bzw. jedes Land, die bzw. das für die Emission |

VI. TERMS AND CONDITIONS – Issue Specific Conditions – Part B Underlying Specific Conditions – Bonds

VI. EMISSIONSBEDINGUNGEN – Emissionspezifische Bedingungen – Teil B Basiswertspezifische Bedingungen – Anleihen

| | | | |
|-------------------------|---|--|---|
| Jurisdiction | determined by the Issuer. | Rechts- ordnungs- bezogene Ereignisse | ordnung für der Produkte massgeblich ist, wie jeweils von der Emittentin bestimmt. |
| Market Disruption Event | in respect of a Bond, (i) the occurrence of a Trading Disruption or Tax Disruption, or (ii) a general moratorium declared in respect of banking activities in any Jurisdictional Event Jurisdiction, in each case without regard to whether or not the Exchange has declared an official market disruption event. | Marktstörung | in Bezug auf eine Anleihe (i) der Eintritt einer Handelsstörung oder einer Steuerstörung oder (ii) ein allgemeines Moratorium, das in Bezug auf Bankgeschäfte in einer Massgeblichen Rechtsordnung für Rechtsordnungsbezogene Ereignisse erklärt wird, und zwar auch dann, wenn die Börse keine offizielle Marktstörung erklärt hat. |
| [Nearby Month | when preceded by an ordinal adjective, means, in respect of a date, the month of expiration of the Futures Contract identified by that ordinal adjective, so that: (i) " First Nearby Month " means the month of expiration of the first Futures Contract to expire following that date; (ii) " Second Nearby Month " means the month of expiration of the second Futures Contract to expire following that date; and, for example, (iii) " Sixth Nearby Month " means the month of expiration of the sixth Futures Contract to expire following that date.] | [Nächst- gelegener Monat | wenn vor dem Begriff ein Ordnungszahladjektiv steht, in Bezug auf einen Tag der Monat, in dem der durch das Ordnungszahladjektiv bestimmte Futures-Kontrakt verfällt, so dass: (i) " Erster Nächstgelegener Monat " den Monat des Verfalls des ersten Futures-Kontrakts bezeichnet, der nach diesem Tag verfällt, (ii) " Zweiter Nächstgelegener Monat " den Monat des Verfalls des zweiten Futures-Kontrakts bezeichnet, der nach diesem Tag verfällt, und beispielsweise (iii) " Sechster Nächstgelegener Monat " den Monat des Verfalls des sechsten Futures-Kontrakts bezeichnet, der nach diesem Tag verfällt.] |
| Related Exchange(s) | in respect of a Bond, each exchange or quotation system where trading has a material effect (as determined by the Calculation Agent) on the overall market for futures or options contracts relating to such Bond. | Zugehörige Börse(n) | in Bezug auf eine Anleihe jede Börse oder jedes Notierungssystem, an der bzw. in dem ein Handel stattfindet, der sich in (nach Feststellung der Berechnungsstelle) wesentlicher Hinsicht auf den Gesamtmarkt für auf diese Anleihe bezogene Termin- oder Optionskontrakte auswirkt. |
| Scheduled Trading Day | in respect of a Bond, any day on which the Exchange is scheduled to be open for trading in such Bond for its respective regular trading sessions. | Planmässiger Handelstag | in Bezug auf eine Anleihe jeder Tag, an dem die Börse während ihrer regulären Handelszeiten für den Handel mit dieser Anleihe geöffnet ist. |
| Scheduled Closing Time | in respect of the Exchange or any Related Exchange of a Bond and a Scheduled Trading Day, the | Planmässiger Handels- schluss | in Bezug auf eine Börse bzw. Zugehörige Börse einer Anleihe und einen Planmässigen Handelstag der |

| | | | |
|--------------------|---|-------------------|--|
| | <p>scheduled weekday closing time of the Exchange or such Related Exchange on such Scheduled Trading Day, without regard to after hours or any other trading outside the regular trading session hours.</p> | | <p>Zeitpunkt des planmässigen werktäglichen Handelsschlusses der betreffenden Börse bzw. Zugehörigen Börse an dem betreffenden Planmässigen Handelstag, wobei ein nachbörslicher Handel oder ein sonstiger Handel ausserhalb der üblichen Börsenzeiten nicht berücksichtigt wird.</p> |
| Settlement Cycle | <p>the period of Bond Clearance System Business Days following a trade in the Bond on the Exchange in which settlement will customarily occur according to the rules of the Exchange.</p> | Abwicklungszyklus | <p>Die Anzahl von Anleihe-Abrechnungssystem-Geschäftstagen nach einer die Anleihe betreffenden Transaktion an der Börse, an der die Abwicklung gemäß den Vorschriften der Börse üblicherweise stattfindet.</p> |
| Tax Disruption | <p>in respect of a Bond, the imposition of, change in or removal of an excise, severance, sales, use, value-added, transfer, stamp, documentary, recording or similar tax on, or measured by reference to, such Bond [or relevant Futures Contract] (other than a tax on, or measured by reference to, overall gross or net income) by any government or taxation authority after the Issue Date/Payment Date, if the direct effect of such imposition, change or removal is to raise or lower the Bond Price on the day on which the Bond Price would otherwise be determined from what it would have been without that imposition, change or removal.</p> | Steuerstörung | <p>in Bezug auf eine Anleihe die nach dem Emissionstag/Zahlungstag durch einen Staat oder eine Steuerbehörde erfolgende Einführung, Änderung oder Abschaffung einer Verbrauchs-, Produktions-, Verkaufs-, Nutzungs-, Umsatz-, Übertragungs-, Stempel-, Dokumentations-, Registrierungs- oder einer vergleichbaren Steuer auf oder mit Bezug auf diese Anleihe [oder den betreffenden Futures-Kontrakt] (hiervon ausgenommen sind Steuern auf oder mit Bezug auf das Gesamtbrutto- bzw. Gesamtnettoeinkommen), sofern die unmittelbare Folge dieser Einführung, Änderung oder Abschaffung ein Ansteigen oder Fallen des Anleihekurses gegenüber dem Anleihekurs ist, der ohne diese Einführung, Änderung oder Abschaffung an dem Tag gelten würde, an dem der Anleihekurs ansonsten bestimmt würde.</p> |
| Trading Disruption | <p>in respect of a Bond, the material suspension of, or the material limitation imposed on, trading in such Bond or [relevant Futures Contract or] any [other] futures contract or options contract relating to such Bond (any such relevant Futures Contract or other contract, a "Related Contract") on the Exchange. For these purposes:</p> | Handelsstörung | <p>in Bezug auf eine Anleihe die wesentliche Aussetzung oder Einschränkung des Handels mit dieser Anleihe oder [dem betreffenden Futures-Kontrakt oder] einem [anderen] Termin- oder Optionskontrakt in Bezug auf diese Anleihe (jeder betreffende Futures-Kontrakt oder sonstige Kontrakt jeweils ein "Abhängiger Kontrakt")</p> |

| | |
|--|--|
| | <p>an der Börse. Hierbei gilt Folgendes:</p> <p>(i) eine Aussetzung des Handels mit dieser Anleihe oder einem Abhängigen Kontrakt an einem Anleihe-Geschäftstag gilt nur dann als wesentlich, wenn:</p> <p>(a) der gesamte Handel mit dieser Anleihe bzw. diesem Abhängigen Kontrakt für den gesamten Tag ausgesetzt wird; oder</p> <p>(b) der gesamte Handel mit dieser Anleihe bzw. diesem Abhängigen Kontrakt nach der Handelseröffnung an dem betreffenden Tag ausgesetzt wird, der Handel nicht vor dem üblicherweise für diese Anleihe bzw. diesen Abhängigen Kontrakt vorgesehenen Handelsschluss an dem betreffenden Tag wieder aufgenommen wird und die Aussetzung weniger als eine Stunde vor ihrem Beginn angekündigt wird; und</p> <p>(ii) eine Einschränkung des Handels mit dieser Anleihe bzw. diesem Abhängigen Kontrakt an einem Anleihe-Geschäftstag gilt nur dann als wesentlich, wenn die Börse Preisspannen vorgibt, innerhalb derer sich der Preis dieser Anleihe bzw. dieses Abhängigen Kontrakts bewegen darf, und der Schlusskurs oder der Abwicklungspreis dieser Anleihe bzw. dieses Abhängigen Kontrakts an dem betreffenden Anleihe-Geschäftstag am oberen oder am unteren Ende dieser Preisspanne liegt.</p> |
| <p>Valuation Time</p> <p>in respect of a Bond, (i) the time specified as such in Part B, or (ii) if no such time is specified as such in Section 1, the Scheduled Closing Time, or (iii) in the case of clauses (i) and (ii) above, such other time as the Calculation Agent may select; provided, however, that (x) if on any</p> | <p>Bewertungszeitpunkt</p> <p>in Bezug auf eine Anleihe (i) der als solcher in Teil B angegebene Zeitpunkt oder (ii) falls kein solcher Zeitpunkt in Ziffer 1 angegeben ist, der Planmässige Handelsschluss oder (iii) im Fall der vorstehenden Absätze (i) und (ii) ein sonstiger jeweils von der Berechnungsstelle</p> |

Scheduled Trading Day the Exchange closes prior to the Scheduled Closing Time and (y) the scheduled Valuation Time is after the actual closing time for its regular trading session, then the Valuation Time for such Scheduled Trading Day shall be such actual closing time.

gewählter Zeitpunkt; dies gilt jedoch mit der Maßgabe, dass in dem Fall, dass (x) die Börse an einem Planmässigen Handelstag vor dem Planmässigen Handelsschluss schliesst und (y) der planmässige Bewertungszeitpunkt auf einen Zeitpunkt nach dem tatsächlichen Ende ihrer regulären Handelszeiten fällt, dieser tatsächliche Handelsschluss als Bewertungszeitpunkt für den betreffenden Planmässigen Handelstag gilt.

[insert any [•]] additional definitions]

[weitere [•]] Definitionen einfügen]

Adjustments and Determinations relating to Bonds

Anpassungen und Feststellungen in Bezug auf Anleihen

[in the case of Products linked to multiple types of Underlyings, insert the following text: The following provisions are only applicable to each Underlying that is a Bond.]

[bei Produkten, die an mehrere Arten von Basiswerten gekoppelt sind, ist der folgende Text einzufügen: Die folgenden Bestimmungen gelten nur für Basiswerte, bei denen es sich um Anleihen handelt.]

Correction to Bond Price

Berichtigung des Anleihekurses

With respect to a Bond, in the event that (i) the Exchange subsequently corrects any published Bond Price that was utilised by the Calculation Agent for purposes of determining [(x)] any amount payable (or other benefit to be received) under the Products[, or (y) whether a [Barrier Event][,][or][Lower Barrier Event][,][or][Upper Barrier Event][or][Trigger Event][or][a Lock-in Event] has occurred] [or [(y)][(z)] whether any Payout Amount is to be paid], and (ii) such correction is published by the Exchange within one Settlement Cycle after such Bond Price's original publication but in any event 2 (two) Business Days prior to the date on which such amount (or other benefit to be received) is paid, the Calculation Agent may recalculate such amount payable (or other benefit to be received) under the Products using such corrected Bond Price.

In Bezug auf eine Anleihe gilt für den Fall, dass (i) die Börse nachträglich einen veröffentlichten Anleihekurs berichtigt, der von der Berechnungsstelle [(x)] zur Festlegung eines in Bezug auf die Produkte zahlbaren Betrags (oder einer sonstigen in Bezug auf die Produkte zu erbringenden Leistung)[oder (y) zur Feststellung, ob [ein Barriereereignis][,][oder][ein Unteres Barriereereignis][,][oder][ein Oberes Barriereereignis][oder][ein Triggerereignis][oder][ein Lock-in Ereignis] eingetreten ist] [oder [(y)][(z)] ob ein Zusatzbetrag zu zahlen ist] und (ii) die betreffende Berichtigung von der Börse innerhalb eines Abwicklungszyklus nach der ursprünglichen Veröffentlichung des Anleihekurses, aber in jedem Fall 2 (zwei) Geschäftstage vor dem Tag veröffentlicht wird, an dem dieser Betrag (oder die sonstige zu erbringende Leistung) gezahlt (bzw. erbracht) wird, dass die Berechnungsstelle diesen in Bezug auf die Produkte zahlbaren Betrag (oder die sonstige in Bezug auf die Produkte zu erbringende Leistung) unter Benutzung des betreffenden berichtigten Anleihekurses neu berechnen kann.

Non-Business Days and Market Disruption Events and Additional Adjustment Events

Nicht-Geschäftstage und Marktstörungen und Weitere Anpassungsereignisse

With respect to a Bond and a day in respect of which

Ist in Bezug auf eine Anleihe ein Tag, für den der

the Bond Price is to be determined, if such day is not a Bond Business Day or is a day on which a Market Disruption Event occurs, such day may be deferred for up to 8 (eight) Bond Business Days after the original date, as determined by the Calculation Agent. If such eighth Bond Business Day is also a Disrupted Day, the Calculation Agent shall make its own determination of the relevant Bond Price.

In addition, upon the occurrence of an Additional Adjustment Event in respect of a Bond, the Calculation Agent may make such adjustment to the calculation or definition of the relevant Bond Price or any amount payable (or other benefit to be received) under the Products (which may include the substitution of such Bond with a different bond or bonds, irrespective of whether such bond or bonds are then currently used for the purposes of the calculation of amounts payable (or other benefit to be received) under the Products) as it may determine to be appropriate. If it determines that it is unable to make such an adjustment, having given notice to the Holders in accordance with Section 6.1 of the Product Specific Conditions, the Issuer may early terminate the Products on such day as the Issuer shall select in its reasonable discretion and redeem the Products at an amount determined by the Calculation Agent as representing their fair market value on such day.

Adjustment in respect of Jurisdictional Events

If, in the determination of the Issuer, a Jurisdictional Event in respect of a Bond has occurred, the Calculation Agent may make such downward adjustment to any amount otherwise payable under the Products as it shall determine 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.]

Anleihekurs festzustellen ist, kein Anleihe-Geschäftstag oder ein Tag, an dem eine Marktstörung eintritt, so kann dieser Tag nach Feststellung durch die Berechnungsstelle um maximal 8 (acht) Anleihe-Geschäftstage nach dem ursprünglichen Datum verschoben werden. Ist dieser achte Anleihe-Geschäftstag ebenfalls ein Störungstag, so stellt die Berechnungsstelle den betreffenden Anleihekurs selbst fest.

Im Fall des Eintritts eines Weiteren Anpassungsereignisses in Bezug auf eine Anleihe kann die Berechnungsstelle ausserdem eine von ihr als zweckmässig erachtete Anpassung der Berechnung oder Definition des betreffenden Anleihekurses oder eines in Bezug auf die Produkte zahlbaren Betrags (oder einer sonstigen in Bezug auf die Produkte zu erbringenden Leistung) vornehmen (einschliesslich etwa der Ersetzung dieser Anleihe durch eine andere Anleihe oder andere Anleihen, unabhängig davon, ob diese Anleihe(n) zu dem betreffenden Zeitpunkt gerade für die Zwecke der Berechnung von in Bezug auf die Produkte zahlbaren Beträgen (oder einer sonstigen in Bezug auf die Produkte zu erbringenden Leistung) herangezogen wird bzw. werden). Stellt sie fest, dass sie zu einer solchen Anpassung nicht in der Lage ist, so kann die Emittentin die Produkte nach Mitteilung an die Inhaber der Produkte gemäß Ziffer 6.1 der Produktspezifischen Bedingungen an einem von der Emittentin nach ihrem billigen Ermessen ausgewählten Tag vorzeitig kündigen und die Produkte zu einem Betrag zurückzahlen, der nach Feststellung der Berechnungsstelle dem fairen Marktwert an diesem Tag entspricht.

Anpassung bei Rechtsordnungsbezogenen Ereignissen

Ist nach Feststellung der Emittentin ein Rechtsordnungsbezogenes Ereignis in Bezug auf eine Anleihe eingetreten, so kann die Berechnungsstelle alle ansonsten in Bezug auf die Produkte zahlbaren Beträge nach ihrem 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.]

[insert in the case of a Futures Contract as Underlying or Basket Component:

[im Fall eines Futures-Kontrakts als Basiswert oder Korbbestandteil einfügen:

H. Underlying Specific Conditions for Futures Contracts

H. Basiswertspezifische Bedingungen für Futures-Kontrakte

Futures Contract **[in the case of one Future Contract: [•]] [in the case of multiple Future Contracts: each of [Future Contract Name 1], [Future Contract Name 2], [•]]**

Futures-Kontrakt **[bei nur einem Futures-Kontrakt: [•]] [bei mehreren Futures-Kontrakten: [Name des Future Kontrakt 1], [Name des Future Kontrakt 2], [•]]**

Security Codes **[Swiss Sec. No.: [•]] [ISIN: [•]] [Bloomberg Ticker: [•]] [•]**

Kennnummern **[Valoren Nr.: [•]] [ISIN: [•]] [Bloomberg Ticker: [•]] [•]**

[Underlying Valuation Date means [•]]

[Basiswert-Bewertungstag ist [•]]

[Price means [the price as continuously determined on the relevant Exchange on a Scheduled Trading Day, as determined by the Calculation Agent.] **[insert alternative definition of Price: [•]]**

[Kurs ist [der an einem Vorgesehenen Handelstag fortlaufend an der massgeblichen Börse ermittelte Kurs des Futures-Kontrakts, wie von der Berechnungsstelle festgestellt.] **[andere Definition des Kurses einfügen: [•]]**

[Reference Price means [the price of [the Futures Contract] [a Basket Component] on a Scheduled Trading Day, as determined by the Calculation Agent.] **[insert alternative definition of Reference Price: [•]]**

[Referenzpreis ist [der an einem Vorgesehenen Handelstag an der massgeblichen Börse ermittelte Schlusspreis [des Future Kontrakts] [eines Korbbestandteils] wie von der Berechnungsstelle festgestellt.] **[andere Definition des Referenzpreises einfügen: [•]]**

[Reference Currency means [•]]
[if applicable insert other additional definitions: [•]]

[Referenzwährung ist [•]]
[gegebenenfalls weitere Definitionen einfügen: [•]]

Consequences of Disrupted Days If [an] [the] Underlying Valuation Date is a Disrupted Day [in respect of a Basket Component], then the Underlying Valuation Date [in respect of [the relevant Basket Component][all Basket Components]] shall be the next following Scheduled Trading Day that is not a Disrupted Day [in respect of [the relevant Basket Component][all Basket Components]], unless each of the [eight] [•] Scheduled Trading Days [in respect of [the relevant

Folgen von Wenn [ein][der] Basiswert-Bewertungstag ein Unterbrechungstag [in Bezug auf einen Korbbestandteil] ist, so ist der Basiswert-Bewertungstag [für [den betroffenen Korbbestandteil][sämtliche Korbbestandteile]] der nächstfolgende Vorgesehene Handelstag, der [in Bezug auf [den betroffenen Korbbestandteil][sämtliche Korbbestandteile]] kein

Basket Component][all Basket Components]] immediately following the Underlying Valuation Date is a Disrupted Day [in respect of [the relevant Basket Component][all Basket Component[s]]. In that case:

- (i) that [eighth] [•] Scheduled Trading Day shall be deemed to be the relevant Underlying Valuation Date [for [the relevant Basket Component][all Basket Components]], notwithstanding the fact that such day is a Disrupted Day; and
- (ii) the Issuer and/or Calculation Agent shall determine the relevant level of [the Futures Contract][the relevant Basket Component][all Basket Components] on that eighth Scheduled Trading Day in its reasonable discretion, taking into account the market circumstances prevailing on such day. The Issuer and/or Calculation Agent shall publish the determined level of [the Futures Contract][the relevant Basket Component][all Basket Components] in accordance with Section 6.1.]

Market Disruption Event means [in relation to a Futures Contract as Basket Component]

- a) (i) the failure of an Exchange or Price Source to announce or publish a price relevant for the Products; or (ii) the temporary or permanent discontinuance or unavailability of such Price Source;

Unterbrechungstag ist, es sei denn, jeder der nächsten [acht] [•] Vorgesehenen Handelstage [für [den betroffenen Korbbestandteil][sämtliche Korbbestandteile]], die unmittelbar auf den Basiswert-Bewertungstag folgen, ist ein Unterbrechungstag [in Bezug auf [den betroffenen Korbbestandteil][sämtliche Korbbestandteile]]. In diesem Fall

- (i) gilt der [achte] [•] Vorgesehene Handelstag als der jeweilige Basiswert-Bewertungstag [für [den betroffenen Korbbestandteil][sämtliche Korbbestandteile]] ungeachtet dessen, dass dieser Tag ein Unterbrechungstag ist; und
- (ii) die Emittentin bzw. die Berechnungsstelle stellt den massgeblichen Wert [des Futures-Kontrakts][des betroffenen Korbbestandteils][sämtlicher Korbbestandteile] an diesem achten Vorgesehenen Handelstag nach billigem Ermessen unter Berücksichtigung der an diesem Tag herrschenden Marktgegebenheiten fest. Die Emittentin bzw. die Berechnungsstelle wird den festgestellten Wert [des Futures-Kontrakts][des betroffenen Korbbestandteils][sämtlicher Korbbestandteile] gemäß Ziffer 6.1 bekannt machen.]

Marktstörung bezeichnet [im Hinblick auf einen Futures-Kontrakt als Korbbestandteil]

- a) (i) die Nicht-Bekanntmachung oder Nicht-Veröffentlichung eines für die Produkte massgeblichen Kurses durch die Börse oder die Preisquelle; oder (ii) die vorübergehende oder dauerhafte Unterbrechung oder Unerreichbarkeit einer solchen Preisquelle;

- b) the material suspension or limitation of trading (i) in the Futures Contract on the relevant Exchange or (ii) on the Exchange in general;
- c) the failure of trading to commence, or the permanent discontinuation of trading, (i) in the Futures Contract on the Exchange or (ii) on the Exchange in general;
- d) the occurrence since the [Initial Fixing Date] [*insert other date: [●]*] of a material change (i) in the formula for or method of calculating the price relevant for the Products; or (ii) in the content, composition or constitution of the Futures Contract or of the underlying on which the Futures Contract is based, or
- e) the imposition of, change in, or removal of an excise, severance, sales, use, value-added, transfer, stamp, documentary, recording or similar tax on, or measured by reference to, the Futures Contract or the underlying on which the Futures Contract is based (other than a tax on, or measured by reference to, overall gross or net income) by any government or tax authority, if the direct effect of such imposition, change or removal is to raise or lower a relevant price on a Underlying Valuation Date from what it would have been without such imposition, change or removal.

- b) die wesentliche Aussetzung oder Einschränkung des Handels (i) in dem Futures-Kontrakt an der betreffenden Börse oder (ii) an der Börse allgemein;
- c) die Nicht-Eröffnung des Handels, oder die dauerhafte Unterbrechung des Handels (i) in dem Futures-Kontrakt an der Börse oder (ii) an der Börse allgemein;
- d) den Eintritt einer wesentlichen Änderung (i) der Formel oder Methode zur Berechnung des für die Produkte massgeblichen Kurses, oder (ii) des Inhalts, der Zusammensetzung oder Anordnung des Futures-Kontrakts oder des Wertes, der Gegenstand des Futures-Kontrakts ist, jeweils seit dem [Anfänglichen Festlegungstag][*anderen Tag einfügen: [●]*], oder
- e) eine Einführung, Änderung oder Aufhebung einer Verbrauch-, Gewinnung-, Verkauf-, Gebrauch-, Mehrwert-, Übertragung-, Stempel-, Dokumentation-, Aufzeichnung- oder vergleichbaren Steuer auf, bzw. bemessen unter Bezugnahme auf, den Futures-Kontrakt oder auf den Wert, der Gegenstand des Futures-Kontrakts ist, durch irgendeine Regierung oder Steuerbehörde (ausgenommen eine Steuer auf, bzw. bemessen unter Bezugnahme auf, das gesamte Brutto- oder Nettoeinkommen), sofern diese Einführung, Änderung oder Aufhebung eine direkte Zunahme oder Abnahme eines massgeblichen Kurses an einem Basiswert-Bewertungstag gegenüber seinem Stand ohne eine solche Einführung, Änderung oder Aufhebung zur Folge hat.]

| | Additional Definitions relating to Future Contracts | | Zusätzliche Definitionen in Bezug auf Futures-Kontrakte |
|-----------------------|--|----------------------|---|
| | [in relation to a Futures Contract as a Basket Component:] | | [im Hinblick auf einen Futures-Kontrakt als Korbbestandteil:] |
| [Valuation Time | means[, in respect of the Futures Contract, the time at which the official closing price of the Futures Contract is calculated on and published by the Exchange. If the Exchange closes prior to its Scheduled Closing Time and the Valuation Time is after the actual closing time for its regular trading session, then the Valuation Time shall be such actual closing time.] [insert other definition: [●]] | [Bewertungszeitpunkt | ist [in Bezug auf den Futures-Kontrakt der Zeitpunkt, an dem die Börse den offiziellen Schlusskurs des Futures-Kontraktes berechnet und veröffentlicht. Wenn die Börse vor ihrem Vorgesehenen Börsenschluss schliesst und der Bewertungszeitpunkt nach dem tatsächlichen Handelsschluss für die übliche Handelszeit liegt, entspricht der Bewertungszeitpunkt dem Zeitpunkt des tatsächlichen Handelsschlusses.] [andere Definition einfügen: [●]] |
| [Exchange | means [●], any successor to such exchange or quotation system or any substitute exchange or quotation system to which trading in the Futures Contract has temporarily relocated (provided that the Issuer and/or Calculation Agent have determined in its reasonable discretion that there is comparable liquidity relative to the Futures Contract on such temporary substitute exchange or quotation system as on the original Exchange).] [insert other definition: [●]] | [Börse | ist [●], eine Nachfolge-Börse oder ein Nachfolge-Notierungssystem oder eine Ersatz-Börse oder ein Ersatz-Notierungssystem, an der bzw. über welches der Handel in dem der Futures-Kontrakt vorübergehend abgewickelt wird (sofern die Emittentin bzw. die Berechnungsstelle nach billigem Ermessen bestimmt hat, dass die Liquidität hinsichtlich des Futures-Kontraktes an dieser vorübergehenden Ersatz-Börse oder diesem Ersatz-Notierungssystem mit der Liquidität an der ursprünglichen Börse vergleichbar ist).] [andere Definition einfügen: [●]] |
| Exchange Business Day | means[, in respect of the Futures Contract, any Scheduled Trading Day on which the Exchange is open for trading during its regular trading sessions, notwithstanding any such Exchange closing prior to its Scheduled Closing Time.] [insert other definition: [●]] | Börsenhandelstag | ist [in Bezug auf den Futures-Kontrakt ein Vorgesehener Handelstag, an dem die Börse während ihrer üblichen Handelszeit für den Handel geöffnet sind, ungeachtet dessen, ob eine solche Börse vor ihrem Vorgesehenen Börsenschluss schliesst.] [andere Definition einfügen: [●]] |
| Price Source | Means [●], providing the relevant price of the Futures Contract for the Products. | Preisquelle | bezeichnet [●], wo der für die Produkte massgebliche Kurs des Futures-Kontraktes angezeigt wird. |
| Disrupted Day | means[, in respect of the Futures Contract, any Scheduled Trading Day on which a relevant Exchange fails to | Unterbrechungstag | bezeichnet [in Bezug auf den Futures-Kontrakt einen Vorgesehenen Handelstag, an dem |

open for trading during its regular trading session or on which a Market Disruption Event [- except for a Permanent Market Disruption Event -] has occurred.][insert other definition: [•]

[Scheduled Closing Time means[, in respect of the Futures Contract and in respect of an Exchange and a Scheduled Trading Day, the scheduled weekday closing time of such Exchange on such Scheduled Trading Day, without regard to after hours or any other trading outside the regular trading session hours.] [insert other definition: [•]

[Scheduled Trading Day means[, in respect of the Futures Contract, any day on which the [Exchange is scheduled to calculate and publish the Price of the Futures Contract] [Price Source is scheduled to publish the Price of the Futures Contract].] [insert other definition: [•]][•]

Adjustments

[in relation to a Futures Contract as a Basket Component:]

[not applicable]

[Correction of Reference Price With respect to a Futures Contract, in the event that (i) the Exchange subsequently corrects any published Reference Price that was utilised by the Calculation Agent for purposes of determining [(x)] any amount payable (or other benefit to be received) under the Products[, or (y) whether a [Barrier Event][,][or][Lower Barrier Event][,][or][Upper Barrier Event][,][or][Trigger Event][or][a Lock-in Event][or][Stability Disruption Event] has occurred] [or [(y)][(z)] whether any Payout Amount is to be paid], and (ii) such correction is published by the Exchange within one Settlement Cycle after such

eine massgebliche Börse während der üblichen Handelszeit nicht für den Handel geöffnet ist oder an dem eine Marktstörung [- mit Ausnahme einer Dauerhaften Marktstörung -] eingetreten ist.][andere Definition einfügen: [•]

[Vorgesehener Börsenschluss bezeichnet [in Bezug auf den Futures-Kontrakt und in Bezug auf eine Börse und einen Vorgesehenen Handelstag den vorgesehenen Zeitpunkt des werktäglichen Handelsschlusses an dieser Börse am betreffenden Vorgesehenen Handelstag, wobei ein Handel ausserhalb der üblichen Handelszeiten nicht berücksichtigt wird] [andere Definition einfügen: [•]

[Vorgesehener Handelstag bezeichnet [in Bezug auf den Futures-Kontrakt einen Tag, an dem vorgesehen ist, dass die [Börse den Kurs des Futures-Kontrakts berechnet und veröffentlicht][Preisquelle den Kurs des Futures-Kontrakts veröffentlicht].][andere Definition einfügen: [•]] [•]

Anpassungen

[im Hinblick auf einen Futures-Kontrakt als Korbbestandteil:]

[nicht anwendbar]

[Berichtigung des Aktienkurses In Bezug auf einen Futures-Kontrakt gilt für den Fall, dass (i) die Börse nachträglich einen veröffentlichten Referenzpreis berichtigt, der von der Berechnungsstelle [(x)] zur Festlegung eines in Bezug auf die Produkte zahlbaren Betrags (oder einer sonstigen darauf zu erbringenden Leistung) [oder (y) zur Feststellung, ob [ein Barriereereignis][,][oder][ein Unteres Barriereereignis][,][oder][ein Oberes Barriereereignis][,][oder][ein Triggerereignis][oder][ein Lock-in Ereignis][oder][eine Stabilitätsstörung] eingetreten ist] [oder [(y)][(z)] ob ein Zusatzbetrag

Reference Price's original publication but in any event 2 (two) Business Days prior to the date on which such amount (or other benefit to be received) is paid, the Calculation Agent may recalculate such amount payable (or other benefit to be received) under the Products using such corrected Reference Price.]

[insert any [•] additional definitions]

[insert additionally in the case of a Basket as Underlying: in relation to the Basket:

[If in relation to a Basket Component an adjustment (as described in these Conditions) is necessary, the Issuer and/or Calculation Agent shall (in addition to the adjustments pursuant to these Conditions in relation to each Basket Component) be entitled, but not obliged to [either]

[[i)] remove from the Basket the affected Basket Component without replacement (if applicable by implementing correction factors with respect to the remaining Basket Components) [or]]

[[ii)] replace the Basket Component in whole or in part by a new Basket Component (if applicable by implementing correction factors with respect to the Basket Components contained in the Basket) (the "Successor Basket Component").

In this case the Successor Basket

zu zahlen ist], benutzt wurde und (ii) die betreffende Berichtigung von der Börse innerhalb eines Abwicklungszyklus nach der ursprünglichen Veröffentlichung des Referenzpreises, aber in jedem Fall 2 (zwei) Geschäftstage vor dem Tag veröffentlicht wird, an dem dieser Betrag (oder die sonstige zu erbringende Leistung) ausgezahlt (bzw. erbracht) wird, kann die Berechnungsstelle den in Bezug auf die Produkte zahlbaren Betrag (oder die sonstige darauf zu erbringende Leistung) unter Benutzung des betreffenden berichtigten Referenzpreises neu berechnen.]

[etwaige [•] zusätzliche Definitionen einfügen]

[im Fall eines Korbs als Basiswert zusätzlich einfügen: Im Hinblick auf den Korb:

[Ist nach Auffassung der Emittentin bzw. der Berechnungsstelle eine Anpassung (wie in diesen Bedingungen beschrieben) im Hinblick auf einen Korbbestandteil notwendig, ist die Emittentin (zusätzlich zu den in diesen Bedingungen genannten Massnahmen in Bezug auf jeden einzelnen Korbbestandteil) berechtigt, aber nicht verpflichtet[, entweder]

[[i)] den betroffenen Korbbestandteil ersatzlos aus dem Korb zu streichen (gegebenenfalls unter Einfügung von Korrekturfaktoren für die verbliebenen Korbbestandteile) [oder]]

[[ii)] ganz oder teilweise durch einen neuen Korbbestandteil zu ersetzen (gegebenenfalls unter Einfügung von Korrekturfaktoren für die sich nunmehr im Korb befindlichen Bestandteile) (der "Nachfolge-Korbbestandteil").

In diesem Fall gilt dieser Nachfolge-

| | | | |
|--|--|---|---|
| | <p>Component will be deemed to be the Basket Component and any reference in these Conditions to the affected Basket Component, to the extent permitted by the context, shall be deemed to refer to the Successor Basket Component]. <i>[insert further or alternative provisions relating to adjustments in case of a Basket as Underlying: [●]]</i></p> | | <p>Korbbestandteil als Korbbestandteil und jede in diesen Bedingungen enthaltene Bezugnahme auf den betroffenen Korbbestandteil, sofern es der Zusammenhang erlaubt, als Bezugnahme auf den Nachfolge-Korbbestandteil]. <i>[weitere oder andere Regelungen für Anpassungen im Fall eines Korbs als Basiswert einfügen: [●]]</i></p> |
| | <p>Extraordinary Termination</p> | | <p>Ausserordentliche Kündigung</p> |
| <p>Existence of an Additional Termination Event</p> | <p>Upon occurrence of an Additional Termination Event the Issuer may by giving [not less than ten nor more than thirty Business Days] <i>[insert other applicable period: [●]]</i> irrevocable notice in accordance with Section 6.1, redeem the Products early. The termination shall become valid on the day of the notice in accordance with Section 6.1.</p> | <p>Vorliegen eines Zusätzlichen Beendigungsgrunds</p> | <p>Sofern ein Zusätzlicher Beendigungsgrund eintritt, kann die Emittentin die Produkte vorzeitig zurückzahlen, nachdem sie die entsprechende Absicht [mindestens zehn Geschäftstage, aber höchstens dreissig Geschäftstage] <i>[anderen massgeblichen Zeitraum einfügen: [●]]</i> zuvor gemäß Ziffer 6.1 unwiderruflich bekannt gemacht hat]. Die Kündigung wird am Tag der Bekanntmachung gemäß Ziffer 6.1 wirksam.</p> |
| <p>Additional Termination Event</p> | <p>means [a Permanent Market Disruption Event][.] [and] [an Increased Cost of Hedging][.] [and] [a Change in Law][.] [and] [a Hedging Disruption].</p> | <p>Zusätzlicher Beendigungsgrund</p> | <p>liegt im Fall [einer Dauerhaften Marktstörung][.] [und] [von Erhöhten Hedging-Kosten][.] [und] [einer Gesetzesänderung][.] [und] [einer Hedging-Störung]vor.</p> |
| <p>Redemption in the event of an Extraordinary Termination</p> | <p>In the event of an extraordinary termination of the Products, the Issuer will cause to be paid to each Holder in respect of each such Product held by such Holder [an amount determined by the Issuer and/or the Calculation Agent in its reasonable discretion as the reasonable market price of a Product immediately prior to the event justifying the extraordinary termination] [an amount determined by the Issuer in good faith and in a commercially reasonable manner as follows: <i>[insert specifications on the determination of the amount: [●]].</i></p> | <p>Rückzahlung im Fall der ausserordentlichen Kündigung</p> | <p>Bei ausserordentlicher Kündigung der Produkte wird die Emittentin die Zahlung desjenigen Betrages an jeden Inhaber für jedes von ihm gehaltene Produkt veranlassen, der [von der Emittentin bzw. der Berechnungsstelle nach billigem Ermessen als angemessener Marktpreis eines Produkts unmittelbar vor Eintritt des zur ausserordentlichen Kündigung berechtigenden Ereignisses festgelegt wird] [einem von der Emittentin nach Treu und Glauben und in kaufmännisch vernünftiger Weise wie folgt festgelegten Betrag: <i>[Angaben zur Ermittlung des Betrags einfügen: [●]]</i> entspricht].</p> |
| | <p>Definitions in relation to Extraordinary Termination</p> | | <p>Definitionen in Bezug auf Ausserordentliche Kündigung</p> |
| <p>[Permanent Market</p> | <p>means, in respect of the Futures Contract, any one or more of the</p> | <p>[Dauerhafte Marktstörung</p> | <p>steht in Bezug auf den Futures-Kontrakt für eines oder mehrere der</p> |

VI. TERMS AND CONDITIONS – Issue Specific Conditions – Part B Underlying Specific Conditions – Futures Contracts

VI. EMISSIONSBEDINGUNGEN – Emissionspezifische Bedingungen – Teil B Basiswertspezifische Bedingungen – Futures-Kontrakte

Disruption Event events set out in (a), (b), (c), (d) and (e) in the definition as set out in "Market Disruption Event", if such event is in the determination of the Issuer and/or Calculation Agent permanent.]]

[Increased Cost of Hedging means that the Hedging Entity would incur a materially increased (as compared with circumstances existing on the Issue Date) amount of tax, duty, expense, fee or other cost (other than brokerage commissions) to (a) acquire, establish, re-establish, substitute, maintain, unwind or dispose of any transaction(s) or asset(s) the Hedging Entity deems necessary to hedge the risk in respect of entering into and performing its obligations under the relevant Products, or (b) realise, recover or remit the proceeds of any such transaction(s) or asset(s).]

[Change in Law means that on or after the Issue Date (a) due to the adoption of or any change in any applicable law or regulation (including, without limitation, any tax law), or (b) due to the promulgation of or any change in the interpretation by any court, tribunal or regulatory authority with competent jurisdiction of any applicable law or regulation (including any action taken by a taxing authority), the Issuer and/or Calculation Agent determine in good faith that (x) [it has become illegal to hold, acquire or dispose of [the Futures Contract][the Futures Contracts][one or more Basket Components] **[specify other assets: [•]]** [it has become illegal to hold, acquire or dispose of the components comprised in [the Futures Contract][the Futures Contracts][one or more Basket Components] **[specify other assets: [•] [•]**, or (y) the Hedging Entity will incur a

in (a), (b), (c), (d) und (e) der vorstehend wiedergegebenen Definition von "Marktstörung" bezeichneten Ereignisse, wenn ein solches Ereignis nach der Feststellung der Emittentin bzw. der Berechnungsstelle dauerhaft ist.]]

[Erhöhte Hedging-Kosten bedeutet, dass die Hedge-Partei erheblich höhere Ausgaben (verglichen mit den Umständen am Emissionstag) für Steuern, Abgaben, Aufwendungen, Gebühren oder sonstige Kosten (ausser Brokerage-Provisionen) zu tragen hat, um (a) jedwede Transaktion(en) oder Vermögenswert(e), die die Hedge-Partei zur Absicherung des Risikos bezüglich des Abschlusses und der Erfüllung ihrer Verpflichtungen aus den massgeblichen Produkten für erforderlich hält, einzugehen bzw. zu erwerben, zu begründen, wieder zu begründen, zu ersetzen, aufrechtzuerhalten, aufzulösen oder zu veräussern, oder um (b) die Erlöse aus solchen Transaktion(en) oder Vermögenswert(en) zu realisieren, zu erlangen oder zu überweisen.]

[Gesetzesänderung steht dafür, dass die Emittentin bzw. die Berechnungsstelle am oder nach dem Emissionstag (a) aufgrund des Beschlusses oder einer Änderung einschlägiger Gesetze oder Vorschriften (einschliesslich Steuergesetzen) oder (b) aufgrund der Verkündung oder Änderung einer Auslegung einschlägiger Gesetze oder Vorschriften durch ein zuständiges Gericht, Tribunal oder eine Aufsichtsbehörde (einschliesslich der von Steuerbehörden ergriffenen Massnahmen) nach Treu und Glauben feststellt, dass (x) [der Besitz, Erwerb oder die Veräusserung [des][der] Futures-Kontrakt[e][es] [eines oder mehrerer Korbbestandteile] **[anderen Wert angeben: [•]** rechtswidrig geworden ist] [der Besitz, Erwerb oder die Veräusserung der in [dem][den] Futures-Kontrakt[en] [einem oder

| | | | |
|---------------------|---|------------------|--|
| | materially increased cost in performing its obligations arising from the Products (including, without limitation, due to any increase in tax liability, decrease in tax benefit or other adverse effect on its tax position).] | | mehreren Korbbestandteilen] [anderen Wert angeben: [•] enthaltenen Bestandteile rechtswidrig geworden ist][•], oder (y) der Hedge-Partei bei der Erfüllung ihrer Verpflichtungen aus den Produkten wesentlich höhere Kosten entstehen (u.a. aufgrund einer erhöhten Steuerpflicht, gesunkener Steuervergünstigungen oder sonstiger nachteiliger Auswirkungen auf ihre steuerliche Behandlung).] |
| Hedging Entity | means the Issuer or any affiliate(s) of the Issuer or any entity (or entities) acting on behalf of the Issuer engaged in any underlying or hedging transactions in respect of the Issuer's obligations arising from the Products. | Hedge-Partei | steht für die Emittentin oder ein oder mehrere mit ihr verbundene(s) Unternehmen oder eine oder mehrere sonstige im Namen der Emittentin handelnde Partei(en), die an jeglichen in Bezug auf die Verpflichtungen der Emittentin aus den Produkten zugrunde liegenden Geschäften oder Absicherungsgeschäften beteiligt ist/sind. |
| [Hedging Disruption | means that the Hedging Entity is unable, after using commercially reasonable efforts, to (a) acquire, establish, re-establish, substitute, maintain, unwind or dispose of any transaction(s) or asset(s) the Issuer deems necessary to hedge the risk of entering into and performing its obligations arising from the Products, or (b) realise, recover or remit the proceeds of any such transaction(s) or asset(s).] | [Hedging-Störung | steht für den Umstand, dass die Hedge-Partei auch nach kaufmännisch vernünftigen Bemühungen nicht in der Lage ist, (a) Transaktionen oder Vermögenswerte, die die Emittentin zur Absicherung des Risikos bezüglich der Übernahme und der Erfüllung ihrer Verpflichtungen aus den Produkten für erforderlich hält, einzugehen bzw. zu erwerben, zu begründen, wieder zu begründen, zu ersetzen, aufrechtzuerhalten, aufzulösen oder zu veräußern, oder (b) die Erlöse aus solchen Transaktion(en) oder Vermögenswert(en) zu realisieren, zu erlangen oder zu überweisen.] |

| 2. General Terms and Conditions | 2. Allgemeine Emissionsbedingungen |
|--|--|
| <p>Section 1 Repurchase of Products</p> <p>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.</p> | <p>Ziffer 1 Rückkauf von Produkten</p> <p>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.</p> |
| <p>Section 2 Payments</p> <p>The payment of any amount in respect of the Products shall be centralised with the Paying Agent and the Issuer undertakes to transfer the funds required for the servicing of the Products on the relevant due dates freely disposable to the Paying Agent. If such due date does not fall on a Business Day, the Issuer shall be obliged to effect transfer of such payments for value on the Business Day immediately following such due date.</p> <p>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.</p> <p>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.</p> <p>All payments in relation to the Products are subject to (i) any applicable fiscal or other laws, regulations and directives, (ii) any withholding or deduction required pursuant to section 871(m) of the U.S. Internal Revenue Code of 1986 (the "IRC") and (iii) any withholding or deduction required pursuant to an agreement described in Section 1471(b) of the IRC or otherwise imposed pursuant to Sections 1471 through 1474 of the IRC, any regulations or agreements thereunder, official interpretations thereof, or any law implementing an intergovernmental approach thereto.</p> | <p>Ziffer 2 Zahlungen</p> <p>Zahlungen auf die Produkte erfolgen zentral durch die Zahlstelle, wobei sich die Emittentin verpflichtet, die für die Bedienung der Produkte erforderlichen Beträge zum jeweiligen Fälligkeitstag in frei verfügbaren Mitteln an die Zahlstelle zu überweisen. Fällt ein solcher Fälligkeitstag auf einen Tag, der kein Geschäftstag ist, so ist die Emittentin verpflichtet, die betreffenden Beträge mit Wertstellung an dem unmittelbar auf den Fälligkeitstag folgenden Geschäftstag zu überweisen.</p> <p>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.</p> <p>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.</p> <p>Alle Zahlungen auf die Produkte unterliegen (i) den geltenden steuerrechtlichen und sonstigen gesetzlichen Bestimmungen und Richtlinien, (ii) vorbehaltlich etwaiger Einbehalte oder Abzüge gemäß Section 871(m) des U.S.-amerikanischen Steuergesetzes (<i>U.S. Internal Revenue Code of 1986</i>) (das "Steuergesetz") und (iii) dem Einbehalt oder Abzug gemäß einer in Section 1471(b) des Steuergesetzes beschriebenen Vereinbarung oder aus einem anderen Grund gemäß Sections 1471 bis 1474 des Steuergesetzes, darauf basierenden Verordnungen oder Vereinbarungen oder amtlichen Auslegungen davon oder gemäß eines Gesetzes zur Umsetzung einer zwischenstaatlich vereinbarten Vorgehensweise dazu.</p> |

| Section 3 Amendments | Ziffer 3 Änderungen |
|---|--|
| <p>These Terms and Conditions may, after consultation with the Calculation Agent, be amended from time to time by the Issuer, provided that, in the opinion of the Issuer, such amendment is of a formal, minor or technical nature, is made to correct a manifest error, or is not materially prejudicial to the interest of the Holders.</p> <p>Notwithstanding the above, the Issuer may amend any provision of these Terms and Conditions in the event that the Issuer reasonably believes that such amendment is necessary or appropriate as a result of a change in any law or regulation of Switzerland or in any other jurisdiction.</p> <p>Any amendment made in accordance with this Section 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 6.1 of the Product Specific Conditions.</p> | <p>Diese Emissionsbedingungen können von der Emittentin nach Absprache mit der Berechnungsstelle zu gegebener Zeit geändert werden, vorausgesetzt, dass solche Änderungen nach der Ansicht der Emittentin rein formaler oder technischer Natur oder von untergeordneter Bedeutung sind, zur Korrektur eines offenkundigen Irrtums vorgenommen werden oder keine wesentliche Beeinträchtigung der Interessen der Inhaber darstellen.</p> <p>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.</p> <p>Änderungen, die in Übereinstimmung mit dieser Ziffer 3 vorgenommen wurden, sind für die Inhaber nach Maßgabe dieser Emissionsbedingungen bindend. Jede solche Änderung ist den Inhabern gemäß Ziffer 6.1 der Produktspezifischen Bedingungen bekanntzugeben.</p> |
| Section 4 Issuance of Additional Products | Ziffer 4 Begebung Zusätzlicher Produkte |
| <p>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>i.e.</i>, 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.</p> | <p>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.</p> |
| Section 5 Substitution of the Issuer | Ziffer 5 Ersetzung der Emittentin |
| <p>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:</p> <p>(i) if the Substitute is an Affiliate, the Substitute has a long-term unsecured debt rating equal to or higher than that of the Issuer given by Moody's Investors Service, Inc. (or an equivalent rating</p> | <p>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:</p> <p>(i) soweit es sich bei der Ersatzemittentin um ein Verbundenes Unternehmen handelt, die langfristigen nicht besicherten Verbindlichkeiten der Ersatzemittentin ein gleiches oder besseres</p> |

from another internationally recognised rating agency) or has the benefit of a guarantee from the Issuer or another Affiliate with such a debt rating;

(ii) all actions, conditions and things required to be taken, fulfilled and done (including the obtaining of any necessary consents) to ensure that the Products represent legal, valid and binding obligations of the Substitute have been taken, fulfilled and done and are in full force and effect; and

(iii) the Issuer has given prior notice of the date of such substitution to the Holders in accordance with Section 6.1 of the Product Specific Conditions.

In the event of any substitution of the Issuer, any reference in these Terms and Conditions to the Issuer shall thenceforth be construed as a reference to the Substitute.

"**Affiliate**" means any entity controlled, directly or indirectly by the Issuer, any entity that controls, directly or indirectly, the Issuer or any entity under common control with the Issuer.

The Issuer shall also have the right upon notice to Holders in accordance with Section 6.1 of the Product Specific Conditions 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.

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 6.1 der Productspezifischen Bedingungen mitgeteilt hat.

Im Fall einer Ersetzung der Emittentin gelten sämtliche Bezugnahmen in diesen Emissionsbedingungen auf die Emittentin von diesem Zeitpunkt an als Bezugnahmen auf die Ersatzemittentin.

"**Verbundenes Unternehmen**" bezeichnet jedes Unternehmen, das unmittelbar oder mittelbar von der Emittentin beherrscht wird, das die Emittentin unmittelbar oder mittelbar beherrscht oder das unmittelbar oder mittelbar zusammen mit der Emittentin beherrscht wird.

Die Emittentin ist ferner berechtigt, die Geschäftsstelle oder Zweigniederlassung, über die sie für die Zwecke der Produkte tätig ist, durch Mitteilung an die Inhaber gemäß Ziffer 6.1 der Produktspezifischen Bedingungen 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.

Section 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

Ziffer 6 Bindungswirkung

Soweit in diesen Emissionsbedingungen nicht etwas anderes angegeben ist, liegen sämtliche Feststellungen oder Berechnungen durch die Berechnungsstelle und/oder die Emittentin in deren billigem Ermessen, vorausgesetzt, die Feststellung

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.

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.

Section 7 Liability

Ziffer 7 Haftung

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.

Soweit nach geltendem Recht zulässig, haften die Emittentin, die Zahlstelle und die Berechnungsstelle den Inhabern gegenüber nicht für mittelbare, Zufalls- oder Folgeschäden (unabhängig davon, ob die betreffende Partei von der Möglichkeit solcher Schäden in Kenntnis gesetzt wurde). Insbesondere sind die Emittentin, die Zahlstelle und die Berechnungsstelle nicht verantwortlich für die Handlungen eines Dritten, der die Funktion als Zahlstelle bzw. Berechnungsstelle übernommen hat. Inhabern stehen aufgrund einer ausbleibenden Performance der Produkte keine Ansprüche zu.

Section 8 Applicable Law and Jurisdiction

Ziffer 8 Anwendbares Recht und Gerichtsstand

Section 8.1 Applicable Law

Ziffer 8.1 Anwendbares Recht

The Products shall be exclusively governed by and construed in accordance with the substantive laws of Switzerland.

Die Produkte unterliegen ausschließlich Schweizer Recht und sind nach diesem auszulegen.

Section 8.2 Jurisdiction

Ziffer 8.2 Gerichtsstand

The exclusive place of jurisdiction for disputes between the Holders and the Issuer regarding the Products shall be the city of Zurich, Switzerland.

Ausschließlicher Gerichtsstand für Streitigkeiten zwischen den Inhabern und der Emittentin in Bezug auf die Produkte ist die Stadt Zürich, Schweiz.

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.

Ferner ist die Stadt Zürich, Schweiz, ausschließlicher Gerichtsstand für die Kraftloserklärung der Produkte, soweit diese in Druckform vorliegen, sowie deren anschließende Ersetzung.

VII. FORM OF FINAL TERMS

[Insert in case of an intended continuation of the public offer of the Products issued under the Base Prospectus consisting of the Securities Note dated 17 June 2020 and the Registration Document named herein following the expiry of the validity of the Base Prospectus on 17 June 2021:

The Issuer intends to publicly offer the Products issued under the Final Terms dated [●] from [●] to expectedly [●] (the "Offer Period"). The Base Prospectus consisting of the Securities Note dated 17 June 2020 and the Registration Document of the Bank Julius Baer & Co. Ltd. dated 17 June 2020 (including, in each case, potential supplements) (the "Initial Base Prospectus") expires on 17 June 2021 pursuant to Art. 12 (1) of the Prospectus Regulation. 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 consisting of the
Securities Note for the issuance of
Yield Enhancement Products
of Bank Julius Baer & Co. Ltd.
(Legal Entity Identifier (LEI): CHE-105.940.833)
dated 17 June 2020

and

the Registration Document of the Bank Julius Baer &
Co. AG dated 17 June 2020

**VII. FORMULAR DER ENDGÜLTIGEN
BEDINGUNGEN**

[Im Fall einer beabsichtigten Fortsetzung des öffentlichen Angebots von unter dem Basisprospekt, bestehend aus der Wertpapierbeschreibung vom 17. Juni 2020 und dem genannten Registrierungsformular) begebenen Schuldverschreibungen nach Ablauf der Gültigkeit des Basisprospekts am 17. Juni 2021 einfügen:

Die Emittentin beabsichtigt die unter den Endgültigen Bedingungen vom [●] begebenen Produkte vom [●] bis voraussichtlich zum [●] (die "Angebotsfrist") öffentlich anzubieten. Der Basisprospekt, bestehend aus der Wertpapierbeschreibung vom 17. Juni 2020 und dem Registrierungsformulars der Bank Julius Bär & Co. AG vom 17. Juni 2020 (jeweils einschließlich etwaiger Nachträge) (zusammen der "Ursprüngliche Basisprospekt") endet gemäß Art. 12 (1) Prospektverordnung am 17. Juni 2021. Nach diesem Zeitpunkt wird das öffentliche Angebot auf Basis einer 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, bestehend aus der
Wertpapierbeschreibung für die Emission von
Renditeoptimierungs-Produkten der
Bank Julius Bär & Co. AG
(Legal Entity Identifier (LEI): CHE-105.940.833)
vom 17. Juni 2020

und

dem Registrierungsformular der Bank Julius Bär &
Co. AG vom 17. Juni 2020

Bank Julius Baer & Co. Ltd.

[, [●]]

acting through its [head office][[●] Branch]
(Issuer)

[Issue Size to be inserted: [●]]

**[name of Product, Product
Type, Variant, any marketing
name]**[linked to]
[●]

[ISIN: [●]]

[In case of an offer in 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.]

The subject of the Final Terms are [●] [yield enhancement products] linked to [●] (the "Products"), which are issued by Bank Julius Baer & Co. Ltd. ("BJB" or the "Issuer").

These Final Terms have been prepared for the purpose of Regulation (EU) 2017/1129 of the European Parliament and of the Council as amended (the "Prospectus Regulation") and must be read in conjunction with the English language version of the Base Prospectus consisting of the Securities Note dated 17 June 2020 and the Registration Document of the Bank Julius Baer & Co. Ltd. dated 17 June 2020 (the "Registration Document") and any supplement thereto in order to obtain all the relevant information.

The Securities Note, the Registration Document and any supplements thereto are published in accordance with Art. 21 of the Prospectus Regulation on www.derivatives.juliusbaer.com. The Final Terms are also published on the website www.derivatives.juliusbaer.com and will be available if the ISIN is typed in the search

Bank Julius Bär & Co. AG

[, [●]]

handelnd durch [ihren Hauptsitz][die
Zweigniederlassung [●]]
(Emittentin)

[Emissionsvolumen einfügen: [●]]

**[Name des Produkts,
Produkttyp, Variante, ggf.
Marketingname]**[bezogen auf]
[●]

[ISIN: [●]]

[Im Fall eines Angebots in 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.]

Gegenstand dieser Endgültigen Bedingungen sind von Bank Julius Bär & Co. AG ("BJB" oder die "Emittentin") emittierte [●] [Renditeoptimierungs-Produkte] bezogen auf [●] (die "Produkte").

Diese Endgültigen Bedingungen wurden für die Zwecke der Verordnung (EU) 2017/1129 des Europäischen Parlaments und des Rates in der jeweils geltenden Fassung (die "Prospektverordnung") ausgearbeitet und sind zusammen mit der deutschsprachigen Fassung des Basisprospekts bestehen aus der Wertpapierbeschreibung vom 17. Juni 2020 und mit dem Registrierungsformular der Bank Julius Bär & Co. AG vom 17. Juni 2020 (das "Registrierungsformular") und etwaigen Nachträgen dazu zu lesen, um alle relevanten Informationen zu erhalten.

Die Wertpapierbeschreibung, das Registrierungsformular und etwaige Nachträge dazu werden gemäß den Bestimmungen des Art. 21 der Prospektverordnung auf der Webseite www.derivatives.juliusbaer.com veröffentlicht. Die Endgültigen Bedingungen werden ebenfalls auf der Webseite www.derivatives.juliusbaer.com

function.

[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 Securities Note, the Registration Document 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 Securities Note, the Registration Document and the Terms and Conditions of the Products shall be controlling and binding. The respective English language translation is provided for convenience only.]]

[An issue specific summary, fully completed for the Products, is annexed to these Final Terms.]

[insert in case of a public offering in Switzerland requiring a prospectus or a listing on the SIX Swiss Exchange and/or the BX Swiss: These Final Terms together with the Securities Note and the Registration Document constitute the Base Prospectus. The Base Prospectus was included as a foreign prospectus, which is deemed approved also in Switzerland pursuant to article 54 para. 2 of the Swiss Federal Act on Financial Services ("**Financial Services Act**"; "**FinSA**") by SIX Exchange Regulation Ltd. or any other approved reviewing body in the list of approved prospectuses and deposited with it and published pursuant to article 64 FinSA. These Final Terms will also be deposited with the respective reviewing body and published pursuant to article 64 FinSA.]

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.

veröffentlicht und können durch die Eingabe der ISIN im Suchen-Feld aufgerufen werden.

[Die Endgültigen Bedingungen werden immer zweisprachig erstellt und eine der in diesem Absatz enthaltenen Optionen ist einzufügen: [Die englischsprachige Fassung dieses Dokuments, der Wertpapierbeschreibung, des Registrierungsformulars sowie der Emissionsbedingungen der Produkte ist maßgeblich und verbindlich. Die jeweilige deutsche Übersetzung dient lediglich Informationszwecken.][Die deutschsprachige Fassung dieses Dokuments, der Wertpapierbeschreibung, des Registrierungsformulars sowie der Emissionsbedingungen der Produkte ist maßgeblich und verbindlich. Die jeweilige englische Übersetzung dient lediglich Informationszwecken.]]

[Eine emissionspezifische Zusammenfassung, die für die Produkte vervollständigt wurde, ist diesen Endgültigen Bedingungen beigelegt.]

[bei einem prospektpflichtigen öffentlichen Angebot in der Schweiz oder im Falle einer Kotierung an der SIX Swiss Exchange und/oder der BX Swiss einfügen: Diese Endgültigen Bedingungen bilden zusammen mit der Wertpapierbeschreibung und dem Registrierungsformular den Basisprospekt. Der Basisprospekt wurde als ausländischer Prospekt, welcher gemäß Artikel 54 Absatz 2 des Schweizerischen Bundesgesetzes über die Finanzdienstleistungen ("**Finanzdienstleistungsgesetz**"; "**FIDLEG**") auch als in der Schweiz genehmigt gilt, von der SIX Exchange Regulation AG oder einer anderen bewilligten Prüfstelle auf die Liste der genehmigten Prospekte aufgenommen und bei ihr hinterlegt nach Artikel 64 FIDLEG veröffentlicht. Dieses Dokument wird ebenfalls bei der betreffenden Prüfstelle hinterlegt und gemäß Artikel 64 FIDLEG veröffentlicht.]

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 |
|--|--|
| <p><i>The Issue Specific Conditions (i) replicate the applicable optional Issue Specific Conditions as set out in the Securities Note and (ii) contain the applicable issue specific information in respect of the Issue Specific Conditions. The Issue Specific Conditions are to be read in conjunction with the General Terms and Conditions.</i></p> | <p><i>Die Emissionsspezifischen Bedingungen (i) wiederholen die in der Wertpapierbeschreibung dargelegten anwendbaren optionalen Emissionsspezifischen Bedingungen und (ii) enthalten im Rahmen dieser anwendbaren Emissionsspezifischen Bedingungen neue emissionsspezifische Informationen. Die Emissionsspezifischen Bedingungen sind zusammen mit den Allgemeinen Emissionsbedingungen zu lesen.</i></p> |
| <p>[insert Issue Specific Conditions (i.e., Product Specific Conditions and Underlying Specific Conditions) based on the Products laid out in the Securities Note]</p> | <p>[anwendbare Emissionsspezifische Bedingungen (d.h. Produktspezifische Bedingungen und Basiswertspezifische Bedingungen) basierend auf den in der Wertpapierbeschreibung angelegten Produkten, einfügen]</p> |

| 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.] |
| [insert in case of a withdrawal right pursuant to article 63 para. 5 FinSO: Withdrawal right in case of a supplement | If an obligation to prepare a supplement is triggered during the subscription period due to a significant new factor, subscriptions may be withdrawn within two days of publication of the supplement.] | [Einfügen bei einem Rückzugsrecht gemäß Artikel 63 Abs. 5 FIDLEV: Rückzugsrecht bei einem Nachtrag | Falls während der Zeichnungsfrist aufgrund von wichtiger neuer Umstände eine Pflicht zur Erstellung eines Nachtrags ausgelöst wird, können Zeichnungen innert zwei Tage nach Veröffentlichung des Nachtrags zurückgezogen werden.] |
| [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, | 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, |

| | |
|--|--|
| <p>insert: Delivery free of payment within [●] Banking Days]</p> <p>[insert other method of payment and delivery: [●]]</p> <p>[insert any additional conditions of the Offering, in particular information about an early closure of the Subscription Period, information about a minimum amount of the subscription and/or details on any conditions under which the Issuer will not issue the Products [●]]</p> <p>[insert any additional information on the manner and date in which results of the offer are to be made public [●]]</p> <p>[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] [private Clients][professional Clients]]</p> <p>Issue Price [/ Offer Price] [●] (per Product)</p> | <p>einfügen: Lieferung frei von Zahlung innerhalb von [●] Bankwerktagen]</p> <p>[Andere Zahlungs- und Lieferverfahren einfügen: [●]]</p> <p>[Etwaige weitere Bedingungen des Angebots einfügen, insbesondere Informationen zu einer Verkürzung der Zeichnungsfrist, zu einem Mindestbetrag der Zeichnung bzw. Angaben zu Umständen, unter denen die Emittentin die Produkte nicht emittieren wird [●]]</p> <p>[Etwaige weitere Modalitäten und der Termin für die öffentliche Bekanntgabe der Angebotsergebnisse einfügen [●]]</p> <p>[einfügen, wenn sich das Angebot an bestimmte Kategorien von Anlegern richtet: Kategorien potenzieller Anleger, denen die Produkte angeboten werden [Qualifizierte Anleger][und] [Kleinanleger] [Privatkunden][Professionelle Kunden]]</p> <p>Emissionspreis [/Angebotspreis] [●] (je Produkt)</p> |
| Fees | Gebühren |
| <p>[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.]</p> <p>Expenses/Fees Charged by the Issuer to the Holders post-issuance [None][●]</p> | <p>[Vertriebsgebühr [bis zu] [●]% des Emissionspreises (inkl. allfällige MwSt.); diese Vertriebsgebühr wird einem internen und/oder externen Vertriebspartner gezahlt/zugewiesen und ist im Emissionspreis enthalten.]</p> <p>Aufwendungen/Gebühren, die den Inhabern nach der Emission von der Emittentin in Rechnung gestellt werden [Keine][●]</p> |
| <p>Estimated total The estimated total expenses</p> | <p>Angabe der Die geschätzten</p> |

| expenses related to the admission to trading | related to the admission to trading are <i>[insert]</i> . | geschätzten Gesamtkosten für die Zulassung zum Handel | Gesamtkosten für die Zulassung zum Handel sind <i>[einfügen]</i> . |
|--|--|---|---|
| Estimated net amount related to the admission to trading | The estimated total net amount to the admission to trading are <i>[insert]</i> . | Angabe der geschätzten Nettoerlöse für die Zulassung zum Handel | Die geschätzten Nettoerlöse für die Zulassung zum Handel sind <i>[einfügen]</i> . |
| In the issue price contained expenses | [None] [On [date] the issue price contains expenses in the amount of [•].] | Im Emissionspreis enthaltene Kosten | [Entfällt.] [Zum [Datum] sind im Emissionspreis Kosten in Höhe von [•] enthalten.] |
| Reason for the offer | The estimated net amount of the offer is [•] and will be applied for general corporate purposes. | Gründe für das Angebot | Der geschätzte Nettoerlös beträgt [•] und wird für allgemeine Unternehmenszwecke verwendet. |
| <i>[insert any additional fees]</i> | <i>[•]</i> | <i>[etwaige zusätzliche Gebühren einfügen]</i> | <i>[•]</i> |
| 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)]] | <i>[•]</i> | [[Co-Lead Manager(s)] [Initiator(en)]] | <i>[•]</i> |
| Dealer(s) | [Bank Julius Baer & Co. Ltd., [•] [•] | Platzeur(e) | [Bank Julius Bär & Co. AG, [•] [•] |
| Date | The Underwriting and Placement Arrangements are reached <i>[insert]</i> . | Datum | Die Übernahme- und Platzierungsverträge wurden am <i>[einfügen]</i> geschlossen. |
| [Underwriting and Placement Arrangements | <i>[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]]</i> | [Übernahme- und Platzierungsverträge | <i>[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]]</i> |
| [Underwriting and Placement | <i>[•]</i> | [Übernahme- und | <i>[•]</i> |

Fees

Platzierungsge
bühren**Admission to Trading and Dealing Arrangements****Zulassung zum Handel und Handelsmodalitäten**

[Trading [and [The Products will be placed
Offering] directly in the secondary market
(Secondary on market terms.] [Under normal
Market)] market conditions, [Bank Julius
[Liquidity / Baer & Co. Ltd.] [•] will
Buy Back] 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 [Die Platzierung der Produkte
Angebot] erfolgt direkt am
(Sekundärmark Sekundärmarkt zu
t)] Marktkonditionen.] [Unter
[Liquidity / normalen Marktbedingungen
Rückkauf] wird sich [die Bank Julius Bär
& Co. AG] [•] bemühen, einen
Sekundärmarkt [mit einem
Spread zwischen An- und
Verkaufspreisen von [•] %
[und einem Volumen von [•]]
zu stellen. Eine rechtliche
Verpflichtung hierzu besteht
jedoch nicht.]

**[insert any other provisions regarding the
secondary market, including market-making: [•]]**

**[andere Bestimmungen betreffend den
Sekundärmarkt einfügen, einschließlich
Bestimmungen betreffend das Market-Making:
[•]]**

The Products are
[traded][quoted] in [units][in
percentage of the Denomination]
[at a full price (dirty price),
including [interest][and
][premium] [payout] [option
premium] rights][at a clean price,
i.e., the trading price does not
contain accrued [interest][or
][premium], which is calculated
separately], and are booked
accordingly.

[Für die][Die] Produkte werden
[als][in]
[Stücknotiz][Prozentnotiz]
[zum Bruttokurs (dirty price),
einschließlich Ansprüchen auf
[Zinsen][und][Prämien]
[Zusatzzahlungen]
[Optionsprämien] [zum
Nettokurs (clean price) (d.h.
der Börsenkurs enthält keine
aufgelaufenen [Zinsen][oder
][Prämien], die gesondert
berechnet werden)],
[gehandelt][Kaufpreise
gestellt] und entsprechend
verbucht.

[Indicative trading prices may be
obtained on Reuters [•] and
Bloomberg [•].]
[•]

[Indikative Preise sind über
Reuters [•] und Bloomberg [•]
erhältlich.]
[•]

Listing and
Admission to
Trading

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

Börsennotierun
g und
Zulassung zum
Handel

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

**[in the case of Products listed
on the BX Swiss:** Application will
be made to list the Products on

**[bei Produkten, die an der
BX Swiss kotiert sind:** Die
Kotierung der Produkte an der

the BX Swiss for trading on the BX Swiss. It is expected that the Products will be provisionally admitted to trading on the BX Swiss 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 another exchange or trading venue:

Application will be made to include the Products to trading on [●]. [It is expected that the Products will be included to trading on [●] as of [●].]

[In case of no non-exempt offers in the EU Member States, insert where applicable:

[in the case of Products listed on other exchanges or trading facilities: Application will be made to [include][list] the Products to trading on the [Open Market (*Freiverkehr*) [(●)]]**[insert other segment: [●]]** of the **[insert relevant 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.]

[in the case of Products not

BX Swiss zum Handel an der BX Swiss wird beantragt. Die Produkte werden voraussichtlich ab [●] zum Handel an der BX Swiss 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 Börse oder Handelsplatz notiert sind:

Die Einbeziehung der Produkte in den Handel [●] wird beantragt. [Die Produkte werden voraussichtlich ab [●] in den Handel an der [●] einbezogen.]]

[Für den Fall, dass kein prospektpflichtiges Angebot in den EU Mitgliedstaaten erfolgt, ggf. einfügen:

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

[Die Produkte sind am [geregelt][●] 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.]

[bei Produkten, die nicht

| | | | |
|--|---|---|--|
| | listed: Not applicable; the Issuer has made no application for the Products to be admitted to trading or listing on any market.] | | kotiert sind: Entfällt; die Emittentin hat keinen Antrag auf Zulassung oder Notierung der Produkte an einer Börse gestellt.] |
| Issue Date/ Payment Date | [•] , being the date on which the Products are issued and the Issue Price is paid. | Emissionstag/ Zahlungstag | [•] ; hierbei handelt es sich um den Tag, an dem die Produkte emittiert werden und der Emissionspreis bezahlt wird. |
| [Trade Date | [•] | [Abschlussstag | [•] |
| Last Trading Date | [insert last trading date] , until [the official close of trading on [SIX Swiss Exchange] [BX Swiss] [the SIX Swiss Exchange] [BX Swiss] [the Frankfurt Stock Exchange] [[•]] and] [Stuttgart Stock Exchange] [[•]] and] [insert time] local time], being the last date on which the Products may be traded.] | Letzter Handelstag | [letzten Handelstag angeben] , bis [zum offiziellen Handelsschluss an der [SIX Swiss Exchange] [BX Swiss] [SIX Swiss Exchange] [BX Swiss] [Frankfurter Wertpapierbörse]] [[•]] und] [Stuttgarter Wertpapierbörse] [Uhrzeit angeben] Ortszeit]; an diesem Tag können die Produkte letztmalig gehandelt werden.] |
| Selling Restrictions | | Verkaufsbeschränkungen | |
| Non-exempt offer in the EEA | [Not applicable.] [In respect of offering in the European Economic Area (EEA), an offer of the Products may be made by [•] other than pursuant to the Prospectus Exemptions (as defined in X. Selling Restrictions - European Economic Area) in to [Austria][.] [Germany][.] [Ireland] [.] [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: [•]] | Prospektpflichtige s Angebot im EWR | [Entfällt.][Hinsichtlich eines Angebots im Europäischen Wirtschaftsraum (EWR), können die Produkte von [•] außerhalb des Anwendungsbereichs für die Ausnahmen von der Prospektspflicht (wie unter X. Verkaufsbeschränkungen - Europäischer Wirtschaftsraum definiert) erfolgen in [Österreich][.] [Deutschland][.] [Liechtenstein][.] [und] [Luxemburg] [und] [dem Vereinigten Königreich] [(das " Angebotsland ")][die " Angebotsländer ")]] während der Angebotsfrist öffentlich angeboten werden.] [weitere / andere Einzelheiten bezüglich des prospektpflichtigen Angebots einfügen: [•]] |
| [In case of no non-exempt offers in the EU Member States, insert where applicable: Additional Selling Restrictions | insert other selling restrictions: [•] | [Für den Fall, dass kein prospektpflichtiges Angebot in den EU Mitgliedstaaten erfolgt, ggf. einfügen: Zusätzliche Verkaufsbeschränkungen | weitere Verkaufsbeschränkungen einfügen: [•] |

[in the case of Products that will only be offered in Switzerland to professional clients: Offering Restrictions

Switzerland: The Products may not be offered in Switzerland, except to professional clients within the meaning of the FinSA (article 4 FinSA), and only in compliance with all other applicable laws and regulations.]

[insert if Products are offered in Switzerland and no key information document within the meaning of the FinSA will be provided

The Products must not be offered to clients in Switzerland which qualify as private clients within the meaning of article 4 FinSA and who have to be provided with a key information document pursuant to article 8 FinSA.]

[bei Produkten, die in der Schweiz nur an professionelle Kunden angeboten werden: Angebotsbeschränkungen

Schweiz: Die Produkte dürfen nicht in der Schweiz angeboten werden, außer an professionelle Kunden im Sinne des FIDLEG (Artikel 4 FIDLEG) und nur in Übereinstimmung mit allen anderen anwendbaren Gesetzen und Verordnungen.]

[einfügen falls die Produkte in der Schweiz angeboten werden und kein Basisinformationsblatt im Sinne des FIDLEG zur Verfügung gestellt wird

Die Produkte dürfen nicht Kunden in der Schweiz angeboten werden, die als Privatkunden im Sinne von Artikel 4 FIDLEG gelten und denen gemäß Artikel 8 FIDLEG ein Basisinformationsblatt zur Verfügung gestellt werden muss.]

Interest of natural and legal persons involved in the issue/offer

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 "9. Conflicts of interest" in Section "X. General Information" of the Securities Note.] **[insert name of natural and/or legal persons involved in the issue/offer, including their role in the issue/offer, and information on conflicts of interest, if applicable: [•]]**

[in case of non-exempt offers of Products in the EEA, insert:

Consent to the use of the Prospectus

Consent to use of Prospectus

[Not applicable] [In respect of offerings in [the EEA] [and] [Switzerland], consent to the use of the Base Prospectus is given to the following financial intermediaries (individual consent) for offers in [Switzerland] [and] [the Offer State[s]] as specified under "Non-exempt Offer in the EEA": [•]].

Interessen an der Emission beteiligter natürlicher und juristischer Personen

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 "9. Interessenkonflikte" in Abschnitt "X. Allgemeine Informationen" in der Wertpapierbeschreibung.]**[ggf. Namen der an der Emission/dem Angebot beteiligten natürlichen und/oder juristischen Personen, deren Rolle bei der Emission/dem Angebot und Informationen zu Interessenkonflikten, falls vorhanden, einfügen: [•]]**

[im Fall eines prospektpflichtigen Angebots von Produkten im EWR einfügen:

Zustimmung zur Verwendung des Prospekts

Zustimmung zur Verwendung des Prospekts

[Entfällt] [In Bezug auf Angebote innerhalb [des EWR] [und] [der Schweiz] stimmt die Emittentin der Verwendung des Basisprospekts durch die folgenden Finanzintermediäre (individuelle Zustimmung) in Bezug auf [die Schweiz] [und] [[das Angebotsland]] [die Angebotsländer] wie unter

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

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

[The subsequent resale or final placement of Products by financial intermediaries in the Offer State[s] can be made [during the Offer Period] [during the period the Base Prospectus is valid according to Art. 12 Prospectus Regulation]. [In case of an offer period which extends until after the expiry of the validity of the Base Prospectus, the subsequent resale and final placement of the securities through financial intermediaries can occur during the period in which a respective Succeeding Base Prospectus (as defined above) exists. In this case, the approval relating to the use of the Base Prospectus also applies to the use of the Succeeding Base Prospectus (as defined above).]]

"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.]

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

[Die spätere Weiterveräußerung und endgültige Platzierung der Produkte durch Finanzintermediäre [im Angebotsland][in den Angebotsländern] kann [während der Angebotsfrist] [während der Dauer der Gültigkeit des Basisprospekts gemäß Art. 12 der Prospektverordnung] erfolgen. [Im Fall einer über die Gültigkeit des Basisprospekts hinausgehenden Angebotsfrist kann die spätere Weiterveräußerung und endgültige Platzierung der Wertpapiere durch Finanzintermediäre während des Zeitraums erfolgen, in dem jeweils ein Nachfolgender Basisprospekt (wie oben definiert) vorliegt; in diesem Fall erstreckt sich die Zustimmung zur Nutzung des Basisprospekts auch auf den Nachfolgenden Basisprospekt (wie oben definiert).]]

Information relating to the Underlying/s

Angaben zum Basiswert/zu den Basiswerten

Information relating to the [Underlying] [Underlyings]

Angaben [zum Basiswert][zu den Basiswerten]

The information contained hereinafter about the [relevant] Underlying [and the Basket Components] consists of excerpts and summaries of publicly available sources[, which may have been translated into English language[, if applicable]]. The Issuer confirms that this information has been accurately reproduced and that – as far as the Issuer is able to ascertain from publicly accessible information available to it – no facts have been omitted, which would render the reproduced information[, which may have been translated into English language[, if applicable,]] inaccurate or misleading. Neither the Issuer nor the Offeror accept any other or further responsibilities in respect of this information. In particular, neither the Issuer nor the Offeror accepts any responsibility for the accuracy of the information concerning the [relevant] Underlying][and the Basket Components] or provides any guarantee that no event has occurred which might affect the accuracy or completeness of this information.

Die im Folgenden über den [jeweiligen] Basiswert [und die Korbbestandteile] enthaltenen Angaben bestehen aus Auszügen und Zusammenfassungen von öffentlich verfügbaren Quellen[, die gegebenenfalls ins Deutsche übersetzt wurden]. Die Emittentin bestätigt, dass diese Angaben korrekt wieder gegeben werden und dass, soweit der Emittentin bekannt ist und die Emittentin aus den ihr vorliegenden öffentlich zugänglichen Informationen entnehmen konnte, keine Tatsachen ausgelassen wurden, die die übernommenen [und [gegebenenfalls] ins Deutsche übersetzten] Informationen unkorrekt oder irreführend darstellen würden. Weder die Emittentin noch die Anbieterin übernehmen hinsichtlich dieser Information sonstige oder weiterreichende Verantwortlichkeiten. Insbesondere übernehmen weder die Emittentin noch die Anbieterin die Verantwortung für die Richtigkeit der den [jeweiligen] [Basiswert] [und die Korbbestandteile] betreffenden Informationen oder dafür, dass kein die Richtigkeit oder Vollständigkeit dieser Informationen beeinträchtigendes Ereignis eingetreten ist.

[Administrator: The [relevant] Underlying will be provided by an administrator who

[Administrator: Der [jeweilige] Basiswert wird von einem Administrator

| | |
|---|---|
| <p>is [not] included in the register referred to in article 36 of the Regulation (EU) 2016/1011 on indices used as benchmarks in financial instruments and financial contracts or to measure the performance of investment funds (the "Benchmark Regulation").]</p> | <p>bereitgestellt, der [nicht] in das Register nach Artikel 36 der Verordnung (EU) 2016/1011 über Indizes, die bei Finanzinstrumenten und Finanzkontrakten als Referenzwert oder zur Messung der Wertentwicklung eines Investmentfonds verwendet werden (die "Referenzwertverordnung") eingetragen ist.]</p> |
| <p>[Description of the Underlying: [•][repeat for each Underlying or each Basket component]</p> <p>Information about the past and future performance and volatility of [the Underlying][the Underlyings][and of the Basket Components] [is available [free of costs] [insert other] [in each case] on the following website: [•][insert different rule: [•]].</p> <p>Information about the past and future performance and volatility of [the Underlying][the Underlyings][and of the Basket Components] [is available [free of costs] [insert other] [in each case] on the following website: [•][insert different rule: [•]].</p> | <p>[Basiswertbeschreibung: [•][für jeden Basiswert oder Korbbestandteil wiederholen]</p> <p>Angaben zu der vergangenen und künftigen Wertentwicklung und Volatilität [des Basiswerts] [der Basiswerte] [und der Korbbestandteile] [sind [jeweils] [kostenfrei] [andere Angaben einfügen] auf der folgenden Internetseite erhältlich: [•][andere Regelung einfügen: [•]].</p> |
| <p>[in the case of an index as Underlying and/or basket constituent and if such index is provided by a legal entity or a natural person acting in association with, or on behalf of, the Issuer, insert:</p> <p>The Issuer makes the following statements:</p> <ul style="list-style-type: none"> the complete set of rules of the index and information on the performance of the index are freely accessible on the website of the Issuer (www.derivatives.juliusbaer.com) or the website of the Index Sponsor; and the governing rules (including methodology of the index for the selection and the rebalancing of the components of the index, description of market disruption events and adjustment rules) are based on predetermined and objective criteria.] <p>[Additional provisions to the Underlying]</p> | <p>[im Fall, dass ein Index der Basiswert und/oder ein Korbbestandteil ist und dieser Index durch eine juristische oder natürliche Person zur Verfügung gestellt wird, die in Verbindung mit der Emittentin oder in deren Namen handelt, einfügen:</p> <p>Die Emittentin gibt folgende Erklärungen ab:</p> <ul style="list-style-type: none"> Sämtliche Regeln des Index und Informationen zu seiner Wertentwicklung sind kostenlos auf der Webseite der Emittentin (www.derivatives.juliusbaer.com) oder der Webseite des Index-Sponsors abrufbar; und die Regelungen des Index (einschließlich Indexmethode für die Auswahl und die Neuabwägung der Indexbestandteile, Beschreibung von Marktstörungen und Anpassungsregeln) basieren auf vorher festgelegten und objektiven Kriterien.] <p>[Zusätzliche Bestimmungen zum Basiswert]</p> |
| <p>Publication of post-issuance information</p> | <p>Veröffentlichung von Mitteilungen nach erfolgter Emission</p> |
| <p>Publication of post-issuance [Except for the notices referred to in the Terms and Conditions, the</p> | <p>Veröffentlichung von [Die Emittentin beabsichtigt, mit Ausnahme der in den</p> |

| | |
|---|---|
| <p>information Issuer does not intend to publish any post-issuance information.][insert different rule, if applicable: [•]</p> | <p>Mitteilungen Emissionsbedingungen nach erfolgter genannter Emission Bekanntmachungen, keine Veröffentlichung von Informationen nach erfolgter Emission.][gegebenenfalls andere Regelung einfügen: [•]</p> |
| <p>[EXPLANATION OF MECHANISM OF PRODUCTS</p> | <p>[DARSTELLUNG DER FUNKTIONSWEISE DER PRODUKTE</p> |
| <p><i>[Insert examples in order to explain how the value of the Products is affected by the value of the Underlying]</i></p> | <p><i>[Gegebenenfalls Beispiel(e) einfügen, um zu erklären, wie der Wert der Produkte durch den Wert des Basiswerts beeinflusst wird]</i></p> |
| <p><i>[in case of non-exempt offers of Products in the EEA or Switzerland, insert: ANNEX – ISSUE SPECIFIC SUMMARY</i></p> | <p><i>[im Fall eines prospektpflichtigen Angebots von Produkten im EWR oder der Schweiz einfügen: ANNEX –EMISSIONSSPEZIFISCHE ZUSAMMENFASSUNG</i></p> |
| <p><i>[Issuer to annex issue specific summary to the Final Terms]]</i></p> | <p><i>[durch Emittentin ist die emissionspezifische Zusammenfassung den Endgültigen Bedingungen beizufügen]]</i></p> |

VIII. TAXATION**1. Tax Warning**

The tax legislation of the investor's Member State and of the Issuer's country of incorporation may have an impact on the income received from the securities.

2. US-American "Foreign Account Tax Compliance Act", "FATCA"

Starting no earlier than 1 January 2019, with respect to Products issued after the date that is six months after final U.S. Treasury regulations defining the term "foreign passthru payments" are filed with the U.S. Federal Register, the Issuer or other financial institutions involved in payments under the Notes may be obliged to withhold tax in an amount of 30% made on the Product pursuant to the U.S. "Foreign Account Tax Compliance Act" or an intergovernmental agreement ("IGA") concluded by the United States with another country (such as the country of residence of the Issuer, a paying agent or an intermediary) (collectively, "FATCA") on certain payments made on the Products to (i) any non-U.S. financial institution (a "foreign financial institution", or "FFI" (as defined by FATCA)) that does not become a "Participating FFI" by entering into an agreement with the U.S. Internal Revenue Service ("IRS") to provide the IRS with certain information in respect of its account holders, investors and note holders, or is not otherwise exempt from or in deemed compliance with FATCA and (ii) any account holder, investor or note holder (unless otherwise exempt from FATCA) that does not comply with information requests by the Issuer or other payors.

Proposed U.S. Treasury regulations were recently published that delay the effective date of withholding on payments of "foreign passthru payments" until the date that is two years after the date on which final U.S. Treasury regulations defining the term "foreign passthru payment" are filed with the U.S. Federal Register.

If a holder (including an intermediary) fails to provide the Issuer, any agent of the Issuer or other

VIII. BESTEUERUNG**1. Hinweis zur Besteuerung**

Das Steuerrecht des Mitgliedstaates des Anlegers und des Gründungsmitgliedstaates des Emittenten, können sich auf die Erträge aus den Wertpapieren auswirken.

2. US-amerikanisches Gesetz zu Regelung des US-Steuer-Reportings ausländischer Finanzinstitute ("Foreign Account Tax Compliance Act", "FATCA")

Im Hinblick auf die Produkte, die nach dem Datum emittiert werden, welches sechs Monate nach der endgültigen Definition des Begriffs der ausländischen Durchlaufzahlungen ("foreign passthru payments") beim U.S. Federal Register durch Vorschriften des U.S. Finanzministeriums hinterlegt sind, könnten die Emittentin oder andere in Zahlungen auf die Schuldverschreibungen involvierte Finanzinstitute ab dem 1. Januar 2019 zu einem Einbehalt von 30% der Zahlungen auf die Schuldverschreibungen nach den Bestimmungen des FATCA ("Foreign Account Tax Compliance Act" der USA) oder auf Grundlage eines zwischenstaatlichen Abkommens ("IGA") zwischen den USA und einem anderen Staat (beispielsweise dem Wohnsitzstaat der Emittentin, der Zahlstelle oder eines Intermediärs) (zusammen "FATCA") verpflichtet sein. Diese Pflicht zum Einbehalt gilt für bestimmte Zahlungen auf Wertpapiere an (i) ein nicht-US Finanzinstitut („foreign financial institution“ oder „FFI“ gemäß FATCA), das nicht ein „beteiligtes FFI“ („Participating FFI“) ist infolge einer Vereinbarung mit der US-Steuerbehörde („US Internal Revenue Service“, „IRS“), nach der es der US-Steuerbehörde bestimmte Informationen bezüglich seinen Kontoinhabern, Anlegern und Anleihegläubigern zur Verfügung stellt, und das auch nicht aus anderen Gründen von der Einhaltung von FATCA befreit ist, und (ii) ein Kontoinhaber, Anleger oder Anleihegläubiger der Auskunftsverlangen der Emittentin oder anderen Zahlenden nicht nachkommt und der nicht aus sonstigen Gründen von FATCA befreit ist.

In erst kürzlich veröffentlichten US-Steuerrichtlinien wird vorgeschlagen, den Zeitpunkt des Inkrafttretens des Einhalts von Zahlungen in Bezug auf „ausländische durchgeleitete Zahlungen“ bis zu dem Tag zu verzögern, der zwei Jahre nach dem Tag liegt, an dem endgültige US-Steuerrichtlinien mit einer Definition des Begriffs „ausländische durchgeleitete Zahlungen“ beim Federal Register hinterlegt werden.

Wenn ein Inhaber (dies schließt Intermediäre ein) der Emittentin, einem Vertreter der Emittentin oder

intermediaries with any correct, complete and accurate information that may be required for the Issuer (or any other intermediaries) to comply with FATCA, the Issuer, an agent of the Issuer or an intermediary may withhold amounts otherwise distributable to the holder. Information provided to the Issuer, an agent of the Issuer, or another intermediary may be reported to local tax authorities or the IRS. If an amount in respect of such withholding tax were to be deducted or withheld on the Products, none of the Issuer, any paying agent or any other person would be required to pay additional amounts as a result of the deduction or withholding of such tax.

anderen Intermediären keine korrekten, vollständigen und wahrheitsgetreuen Informationen zur Verfügung stellt, die für die Emittentin (oder alle anderen Intermediäre) erforderlich sein können, um den Bestimmungen von FATCA zu entsprechen, so kann die Emittentin, der Vertreter oder andere Intermediär Beträge einbehalten, die anderenfalls an den Inhaber auszuzahlen wären. Die der Emittentin, ihrem Vertreter oder einem anderen Intermediär zur Verfügung gestellten Informationen können an die örtlichen Steuerbehörden oder die US-Steuerbehörde weitergegeben werden. Falls ein Betrag im Hinblick auf diese Quellensteuer von den Schuldverschreibungen abzuziehen oder einzubehalten wäre, sind weder die Emittentin, noch die Zahlstelle oder sonstige andere Personen verpflichtet zusätzliche Beträge infolge des Abzugs oder Einhalts dieser Steuer zu zahlen.

IX. SELLING RESTRICTIONS**General**

Except as set out in the Securities Note, 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 (each, a "**Member State**"), a public offer of the Products may only be made in that Member State (or the United Kingdom) if the conditions set out below are met and any additional rules applicable in a Member State (or the United Kingdom) are complied with:

- (a) the public offer starts or takes place within a period of 12 months after the date of approval of this Securities Note by BaFin and, if a public offer is made in a Member State (or the United Kingdom) other than Germany, this Securities Note and any supplements thereto have been additionally notified to the competent authority of that Member State (or the United Kingdom) in accordance with the Prospectus Regulation; or;
- (b) the Products are offered to fewer than 150 natural or legal persons who are not qualified investors as defined in the Prospectus Regulation; or

IX. VERKAUFBSCHRÄNKUNGEN**Allgemeines**

Außer soweit in dieser Wertpapierbeschreibung angegeben, wurden und werden keine Maßnahmen ergriffen, die ein öffentliches Angebot der 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 (jeweils ein "**Mitgliedstaat**") kann ein öffentliches Angebot der Produkte in diesem Mitgliedstaat (oder dem Vereinigten Königreich) nur dann erfolgen, wenn die nachstehenden Bedingungen erfüllt sowie jegliche darüber hinaus in einem Mitgliedstaat (oder dem Vereinigten Königreich) anwendbaren Vorschriften eingehalten werden:

- (a) Das öffentliche Angebot beginnt oder erfolgt innerhalb eines Zeitraums von zwölf Monaten nach dem Tag der Billigung dieser Wertpapierbeschreibung durch die BaFin und, falls ein öffentliches Angebot in einem anderen Mitgliedstaat (oder dem Vereinigten Königreich) als Deutschland erfolgt, diese Wertpapierbeschreibung sowie alle etwaigen Nachträge gemäß der Prospektverordnung zusätzlich an die zuständige Behörde dieses Mitgliedstaats (oder dem Vereinigten Königreich) notifiziert wurden; oder;
- (b) die Produkte werden weniger als 150 natürlichen oder juristischen Personen angeboten, bei denen es sich nicht um qualifizierte Anleger i.S.d. Prospektverordnung handelt; oder

IX. SELLING RESTRICTIONS

- (c) the Products are offered to qualified investors as defined in the Prospectus Regulation; or
- (d) the Products are offered in other circumstances where there is an exemption from the publication of a prospectus under the Prospectus Regulation.

This applies subject to the condition that in the case of offers of Products referred to in (a) to (d) above, the Issuer is not required to publish a prospectus under the Prospectus Regulation or a supplement to this Securities Note.

For the purposes of this provision, "**public offer**" in relation to the Products in a Member State means a communication in any form and by any means which contains sufficient information about the terms of the offer and the Products to be offered to enable an investor to decide to buy or subscribe to the Products.

United Kingdom

Each Dealer has represented and agreed, and each further Dealer appointed under the Programme will be required to represent and agree, that:

- (a) in relation to any Products which have a maturity of less than one year, (i) it is a person whose ordinary activities involve it in acquiring, holding, managing or disposing of investments (as principal or agent) for the purposes of its business and (ii) it has not offered or sold and will not offer or sell any Products other than to persons whose ordinary activities involve them in acquiring, holding, managing or disposing of investments (as principal or as agent) for the purposes of their businesses or who it is reasonable to expect will acquire, hold, manage or dispose of investments (as principal or agent) for the purposes of their businesses where the issue of the Products would otherwise constitute a contravention of Section 19 of the Financial Services and Markets Act 2000, as amended (referred to in the following as the "**FSMA**") by the Issuer;
- (b) it has only communicated or caused to be communicated and will only communicate or cause to be communicated an invitation or inducement to engage in investment activity (within the meaning of Section 21 of the FSMA) received by it in connection with the issue or

IX. VERKAUFBSCHRÄNKUNGEN

- (c) die Produkte werden qualifizierten Anlegern im Sinne der Prospektverordnung angeboten; oder
- (d) die Produkte werden unter anderen Umständen angeboten, unter denen eine Befreiung von der Veröffentlichung eines Prospekts gemäß der Prospektverordnung eintritt.

Dies gilt mit der Maßgabe, dass die Emittentin im Falle der zuvor unter (a) bis (d) genannten Angebote von Produkten nicht zur Veröffentlichung eines Prospekts gemäß der Prospektverordnung bzw. eines Nachtrags verpflichtet ist.

Für Zwecke dieser Regelungen bedeutet der Begriff "**öffentliches Angebot**" in Bezug auf die Produkte in einem 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 der Produkte zu entscheiden.

Vereinigtes Königreich

Jeder Platzeur sichert zu und erkennt an, und jeder weitere Platzeur ist verpflichtet zuzusichern und anzuerkennen, dass

- (a) in Bezug auf Produkte mit einer Laufzeit von weniger als einem Jahr (i) es sich um eine Person handelt, die im Rahmen ihrer gewöhnlichen Geschäftstätigkeit Anlagen (als Auftraggeber oder Vertreter) für die Zwecke ihrer Geschäftstätigkeit erwirbt, hält, verwaltet oder veräußert, und (ii) sie keine Produkte angeboten oder verkauft hat und dies auch nicht tun wird, außer an Personen, die im Rahmen ihrer gewöhnlichen Geschäftstätigkeit Anlagen erwerben, die Anlagen (als Auftraggeber oder Vertreter) für die Zwecke ihrer Geschäftstätigkeit halten, verwalten oder veräußern oder von denen vernünftigerweise erwartet werden kann, dass sie Anlagen (als Auftraggeber oder Vertreter) für die Zwecke ihrer Geschäftstätigkeit erwerben, halten, verwalten oder veräußern, wenn die Ausgabe der Produkte andernfalls einen Verstoß gegen Abschnitt 19 des "Financial Services and Markets Act 2000, in der jeweils gültigen Fassung, (nachfolgend "**FSMA**")" durch die Emittentin darstellen würde;
- (b) sie eine Aufforderung oder Veranlassung zur Ausübung von Anlagetätigkeiten (im Sinne des Abschnitt 21 des FSMA), die sie im Zusammenhang mit der Emission oder dem Verkauf von Produkten erhalten hat, nur unter Umständen mitgeteilt hat oder hat mitteilen

IX. SELLING RESTRICTIONS

sale of any Products in circumstances in which Section 21(1) of the FSMA does not apply to the Issuer; and

- (c) it has complied and will comply with all applicable provisions of the FSMA with respect to anything done by it in relation to any Products in, from or otherwise involving the United Kingdom.

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 the Securities Note or has confirmed its correctness. The Securities Note and any final terms are not intended to be used within the United States and may not be delivered within the United States. The Offeror represents and agrees that it has not offered or sold, and will not offer or sell, the Products (a) as part of their distribution at any time or (b) otherwise until 40 days after the later of the date of issue of the relevant Products and the completion of the distribution of such Products, within the United States or to, or for the account or benefit of, U.S. persons and, it will have sent to each distributor or dealer to which it sells Products during the distribution compliance period a confirmation or other notice setting forth the restrictions on offers and sales of the Products within the United States or to, or for the account or benefit of, U.S. persons. The Products may not at any time be offered, sold, traded or delivered within the United States, directly or indirectly or to U.S. persons. Until 40 days after the later of the date of issue of the relevant Products and the completion of the distribution of such Products an offer or sale of such Products within the United States may violate the registration requirements of the Securities Act.

IX. VERKAUFSBESCHRÄNKUNGEN

lassen, unter denen Abschnitt 21(1) der FSMA auf die Emittentin nicht anwendbar ist; und

- (c) sie alle anwendbaren Bestimmungen der FSMA in Bezug auf alles, was sie im Zusammenhang mit Produkten in, aus oder anderweitig mit dem Vereinigten Königreich zusammenhängend, getan hat, eingehalten hat und einhalten wird.

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 der Wertpapierbeschreibung bestätigt. Die Wertpapierbeschreibung 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 Vertriebschlusses, 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 Vertreter oder Händler, dem gegenüber sie die Produkte verkauft, während der Vertriebsperiode, in der regulatorische Anforderungen zu beachten sind (*distribution compliance period*), eine Bestätigung oder Kenntnisnahme, welche die Angebots- und Verkaufsbeschränkungen der Produkte innerhalb der Vereinigten Staaten von Amerika oder für Rechnung oder zu Gunsten von US-Personen darlegt, zukommen lässt. Die Produkte werden zu keinem Zeitpunkt innerhalb der Vereinigten Staaten von Amerika oder an eine US-Person (wie in Regulation S gemäß dem United States Securities Act von 1933 definiert) weder direkt noch indirekt angeboten, verkauft, gehandelt oder geliefert. Bis 40 Tage nach dem Beginn des Angebots bzw. dem Valutatag, je nachdem welcher Zeitpunkt später ist, kann ein Angebot oder Verkauf der Produkte in den Vereinigten Staaten von Amerika gegen die Registrierungserfordernisse des United States

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.

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.

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 autorisiert 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 *Bailiwick of Guernsey* beworben gelten, so werden die Produkte von innerhalb des *Bailiwick 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 lizenziert sind; oder
- (ii) von denjenigen Personen, die gemäß des *POI Law*, des *Insurance Business (Bailiwick of Guernsey) Law, 2002 (as amended)*, des *Banking Supervision (Bailiwick of Guernsey) Law, 1994* oder des *Regulation of Fiduciaries, Administration Businesses and Company Directors etc. (Bailiwick of Guernsey) Law, 2002* entsprechend lizenziert 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.

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 Securities Note or any other document relating to the Products in the Republic of Italy except:

- (a) to "**Qualified Investors**" (*investitori qualificati*), as defined under Article 34-ter, paragraph 1, letter b), of CONSOB (*Commissione Nazionale per la Società e la Borsa*) Regulation No. 11971 of 14 May 1999, as amended ("**Regulation 11971/1999**"); or
- (b) in circumstances which are exempted from the rules on offers of securities to be made to the public pursuant to Article 100 of Legislative Decree No. 58 of 24 February 1998 ("**Financial Services Act**") and Article 34-ter, first paragraph, of Regulation 11971/1999, 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 distribution of copies of this Securities Note 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,

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 devisarechtlichen 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 der Wertpapierbeschreibung 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 Mitgliedstaat gebilligt wurde und an CONSOB gemäß der Prospekttrichtlinie, dem Finanzdienstleistungsgesetz und dem Beschluss Nr. 11971/1999 notifiziert wurde.

Angebote, Verkäufe und Lieferungen der Produkte sowie die Verteilung von Kopien der Wertpapierbeschreibung 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

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

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.

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

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)

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

The 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 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

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

Der Prospekt 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 zugänglich ist bzw. von ihr gelesen wird (außer dies ist nach dem Wertpapierrecht von Hong Kong zulässig), es sei denn, diese beziehen sich

any rules made under the SFO.

The content of the Prospectus has not been reviewed or approved by any supervisory authority. Bank Julius Baer & Co. Ltd. is incorporated in Switzerland.

Singapore

The 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.

The 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

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 des Prospekts wurden nicht durch eine Aufsichtsbehörde geprüft. Bank Julius Bär & Co. AG hat ihren Sitz in der Schweiz.

Singapur

Der Prospekt 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.

Der Prospekt 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

(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.

Grundkapital zu halten; oder

(2) einer Treuhand (die nicht zugleich ein Zugelassener Anleger ist), deren einziger Zweck es ist, Anlagen zu halten, und bei der jeder Begünstigte der Treuhand eine Person ist, bei der es sich um einen Zugelassenen Anleger handelt;

gezeichnet oder verkauft werden, dürfen die Wertpapiere (wie unter Section 239(1) des SFA definiert) dieser Kapitalgesellschaft oder die Rechte und Interessen der Begünstigten (wie auch immer sie bezeichnet werden), für diese Treuhand (sofern dies der Fall ist) innerhalb von sechs Monaten, nachdem die Kapitalgesellschaft oder die Treuhand diese Wertpapiere (entsprechend des Angebots in Abhängigkeit mit der Ausnahme unter Section 275 des SFA) erworben hat, nicht übertragen werden, es sei denn, die Übertragung:

- (a) erfolgte nur zu Gunsten institutioneller Anleger oder maßgeblicher Personen wie unter Section 275(2) SFA bezeichnet, oder im Rahmen eines Angebots in Bezug auf Section 275(1A) oder Section 276(4)(i)(B) des SFA (sofern dies der Fall ist);
- (b) dass keine Gegenleistung für die Übertragung erbracht wird;
- (c) dass die Übertragung kraft Gesetzes erfolgt;
- (d) erfolgte wie unter Section 276(7) definiert; oder
- (e) erfolgte wie in der Regulation 32 des Securities and Futures (Offers of Investments) (Shares and Debentures) Regulations 2005 of Singapore definiert.

Dieses Dokument und andere Dokumente oder Materialien wurden den Empfängern allein auf der Grundlage zugänglich gemacht, dass es sich dabei um Personen handelt, die unter die Sections 274 und 275 des SFA fallen und darf von keiner Person verwendet werden. Empfänger dieses Dokuments dürfen dieses Dokument oder irgendwelche Teile daraus in keiner Art und Weise wiederausgeben, verteilen oder vertreiben.

Bahrain

In relation to investors in the Kingdom of Bahrain, securities issued in connection with the 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). The Prospectus and related offering documents have not been and will not be registered as a base prospectus with the CBB. Accordingly, no securities may be offered, sold or made the subject of an invitation for subscription or purchase nor will the 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 the 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")

The 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 the 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

Bahrain

In Bezug auf Anleger im Königreich Bahrain müssen Wertpapiere, welche im Zusammenhang mit dem 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 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. Der Prospekt und zugehörige Angebotsdokumente wurden und werden nicht als Basisprospekt bei der CBB registriert. Folglich dürfen weder Wertpapiere angeboten, verkauft oder Gegenstand einer Einladung zur Zeichnung oder zum Kauf sein noch wird der 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 den 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 dem Prospekt 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")

Der Prospekt 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 der Prospekt 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

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 the 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 the 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 the Prospectus relates may be illiquid and/or subject to restrictions on their re-sale. Potential purchasers of the securities offered should review the Prospectus and the securities with due care and conduct their own due diligence on the securities. If they do not understand the contents of the Prospectus, they should consult an authorised financial adviser.

United Arab Emirates (excluding the Dubai International Financial Centre)

This offer of securities is not intended to constitute an offer, sale, promotion or advertisement or delivery of securities, no marketing of any financial products or services has been or will be made from within the United Arab Emirates ("UAE") and no subscription to any securities or other investments may or will be consummated within the UAE, in each case other than in compliance with the laws of the UAE.

By receiving this Securities Note, the person or entity to whom it has been issued understands, acknowledges and agrees that this Securities Note 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

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 dem Prospekt 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 den Prospekt weder genehmigt noch irgendwelche Maßnahmen zur Überprüfung der darin enthaltenen Informationen getroffen und trägt keinerlei Verantwortung für den Prospekt. Die Wertpapiere, auf welche sich der Prospekt bezieht, können illiquide sein und/oder Einschränkungen für deren Wiederverkauf unterliegen. Kaufinteressenten der angebotenen Wertpapiere sollten den Prospekt, die Wertpapiere selbst mit gebührender Sorgfalt prüfen und ihre eigene Bewertung der Wertpapiere vornehmen. Wenn sie den Inhalt des Prospekts 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 Prospekt versteht, bestätigt und akzeptiert die natürliche oder juristische Person an die dem Prospekt und die Wertpapiere verteilt wurden, dass der Prospekt 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 lizenzierter Broker, Händler oder Investmentberater nach Maßgabe der anwendbaren Gesetze der VAE ist

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 Securities Note does not constitute an offer of securities for public subscription in the UAE, by way of advertisement or invitation to any natural or corporate person or class or classes of persons to purchase any securities or otherwise, in accordance with the UAE Federal Law No. 2 of 2015 Concerning Commercial Companies or otherwise and should not be construed as such. The securities may not be offered, sold, transferred or delivered directly or indirectly to the public in the UAE (including the Dubai International Financial Centre). This document is strictly private and confidential. Bank Julius Baer & Co. Ltd. represents and warrants that the securities will not be offered, sold, transferred or delivered to the public in the UAE (including the Dubai International Financial Centre).

Nothing contained in this Securities Note is intended to constitute investment, legal, tax, accounting or other professional advice. This Securities Note is for information only and nothing in this Securities Note 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.

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.

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 dem Prospekt enthaltenen Informationen stellen kein Angebot zum öffentlichen Vertrieb von Wertpapieren in den VAE gemäß dem Bundesgesetz Nr. 2 von 2015 im Hinblick auf Handelsgesellschaften (*UAE Federal Law No. 2 of 2015 Concerning Commercial Companies*) oder anderer Regelwerke mittels Werbung oder Einladung oder ähnlichem an natürliche oder juristische Person oder eine oder mehrere Klassen von Personen, Wertpapiere zu erwerben dar und sollte auch nicht als solches ausgelegt oder verstanden werden. Die Wertpapiere dürfen in den VAE (einschließlich dem Dubai International Financial Centre) dem Publikum weder direkt noch indirekt angeboten oder verkauft noch auf dieses übertragen oder ausgeliefert werden. Dieses Dokument ist privat und streng vertraulich. Bank Julius Bär & Co. AG gewährleistet, dass die Wertpapiere in den VAE (einschließlich dem Dubai International Financial Centre) weder dem Publikum angeboten oder verkauft noch auf dieses übertragen oder ausgeliefert werden.

Keine der in dem Prospekt enthaltenen Informationen soll eine Investment-, Rechts- oder Steuerberatung, bzw. Wirtschaftsprüfung, oder eine sonstige Art von Beratung darstellen. Der Prospekt dient nur zur Information und nichts, was in dem Prospekt 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.

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

The offer of securities in Panama as part of a "private placement" or only to "institutional investors" are exempt from registration under numerals 2 (Private Placement Exemption) and 3 (Institutional Investors Exemption) of Article 129 of the Securities Law. In consequence, the tax treatment established in Articles 334 to 336 of the Securities Law does not apply to them. These securities are not under the supervision of the Superintendence of the Securities Market and investors.

The following persons qualify as "institutional investors" and therefore any offer made to these persons is exempt from registration:

1. Banks, insurance and reinsurance companies, investment funds registered with the SSM, investment trusts managed by duly licensed trustees, retirement and pension funds regulated by Law 10 of 16 of April of 1993, and securities brokerage houses;

2. Legal entities domiciled in the Republic of Panama that (a) have been constantly involved in the management of investments for at least (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.

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 des Wertpapiergesetzes ausgenommen. Folglich sind die in den Artikeln 334 und 336 des Wertpapiergesetzes eingeführten steuerrechtlichen Bestimmungen auf diese nicht anwendbar. Diese Wertpapiere unterstehen nicht der Aufsicht durch die Oberaufsicht des Wertpapiermarkts.

Die folgenden Personen sind als "institutionelle Investoren" qualifiziert und ein Angebot an diese Personen ist daher von der Registrierungspflicht befreit:

1. Banken, Versicherungs- und Rückversicherungsunternehmen, Anlagefonds, die bei der Oberaufsicht des Wertpapiermarkts registriert sind, Kapitalanlagegesellschaften, die von einem entsprechend lizenzierten Treuhänder verwaltet werden, Renten- und Pensionsfonds, die unter dem Gesetz 10 des 16. April 1993 reguliert sind sowie Effekthändler.

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 autorisiert 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 Wertpapiere 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.

Finally, this exemption will only continue to be valid, and the offer will not be subject to registration before the SSM, if, within the first year following the purchase of the security by Institutional Investors under this exemption, said Institutional Investors only offer and/or sell the acquired security (a) to other Institutional Investors, and (b) by means of a private offering. If the aforementioned offer is made, within the first year following the purchase of the security by Institutional Investors under this exemption, by means of a public offering, the security will be subject to registration before the SSM.

France

The Products may only be marketed or offered, directly or indirectly in the Republic of France with a minimum investment amount of EUR 100'000 or equivalent per investor. Neither this document nor any information contained herein or any offering material relating to the Products have been or will be released, issued, distributed or caused to be released, issued or distributed to the public in France; or used in connection with any offer for subscription or sale of the Products to the public in France. This document has not been submitted to the clearance procedures of the Autorité des Marchés Financiers (AMF) or to the competent authority of another member state of the European Economic Area (EEA) and subsequently notified to the AMF. In the event that the Products, thus purchased or subscribed with a minimum investment amount of EUR 100'000 or equivalent per investor, are offered or resold, directly or indirectly, to the public in France, the conditions relating to public offerings set forth in Articles L. 411-1, L.411-2, L.412-1 and L. 621-8 to L.621-8-3 of the French Monetary and Financial Code and applicable regulations thereunder shall be complied with.

Bahamas

Non-Resident Offer Disclaimer – Prospectus filing exemption:

The Products have not been and will not be registered with the Securities Commission of The Bahamas ("**Securities Commission**"). The Products are offered only to customers of Julius Baer Bank and Trust (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.

Abschließend bleibt diese Ausnahme nur gültig, und das Angebot muss nicht bei der Oberaufsicht für Wertpapiere registriert werden, sofern innerhalb des ersten Jahres nach dem Kauf des Wertpapiers durch institutionelle Investoren gemäß dieser Ausnahme, diese institutionellen Investoren das gekaufte Wertpapier ausschließlich (a) anderen institutionellen Investoren, und (b) im Wege einer privaten Platzierung anbieten oder verkaufen. Sofern das eben genannte Angebot innerhalb eines Jahres nach dem Kauf des Wertpapiers durch institutionelle Investoren im Wege eines öffentlichen Angebots gemacht wird, muss das Wertpapier bei der Oberaufsicht für Wertpapiere registriert werden.

Frankreich

Die Produkte dürfen in Frankreich nur angeboten werden, sofern der minimale Investitionsbetrag pro Anleger EUR 100'000 (oder Gegenwert in anderer Währung) beträgt. Weder dieses noch ein anderes sich auf die Produkte beziehendes Dokument oder die darin enthaltenen Informationen wurden oder werden in Frankreich im Rahmen eines öffentlichen Angebots verwendet oder auf eine andere Weise der Öffentlichkeit zugänglich gemacht. Dieses Dokument wurde weder der „Autorité des Marchés Financiers“ (AMF) zur Genehmigung vorgelegt noch bei einer anderen Aufsichtsbehörde des Europäischen Wirtschaftsraums registriert und anschließend an die Behörden in Frankreich notifiziert. Sollten die Produkte, obwohl sie ursprünglich mit einem minimalen Investitionsbetrag pro Anleger von EUR 100'000 (oder Gegenwert in anderer Währung) erworben worden sind, direkt oder indirekt der Öffentlichkeit angeboten oder an diese weiterverkauft werden, so sind die anwendbaren Bestimmungen des französischen "*Code Monétaire et Financier*" zu beachten, insbesondere die Artikel L. 411-1, L. 411-2, L. 412-1 und L. 621-8 bis L. 621-8-3.

Bahamas

Verkaufsangebotshinweis für Nicht-Ansässige – Ausnahme zur Einreichung des Prospekts:

Die Produkte wurden und werden nicht bei der Wertpapieraufsichtsbehörde von Bahamas ("**Wertpapieraufsichtsbehörde**") eingetragen. Die Produkte sind nur für Kunden der Julius Baer Bank 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

Austria

The Products have not and will not be offered to the public in Austria, except that an offer of the Products may be made to the public in Austria:

(a) if the following conditions have been satisfied:

- (i) the Prospectus, including any supplements but excluding any Prospectuses, in relation to those Products issued by the Issuer, which has been approved by the Austrian Financial Market Authority (*Finanzmarktaufsichtsbehörde*; the "**FMA**") or, where appropriate, approved in another member state and notified to the FMA, all in accordance with the Prospectus Directive, has been published at least one Austrian banking business day prior to the commencement of the relevant offer; and
- (ii) the Final Terms have been published on or prior to the date of commencement of the relevant offer and have been filed with the FMA; and
- (iii) a notification with Oesterreichische Kontrollbank, all as prescribed by the Capital Market Act (*Kapitalmarktgesetz*, Federal Law Gazette No 625/1991, the "**KMG**" as amended), has been filed at least one Austrian banking business day prior to the commencement of the relevant offer; or

(b) otherwise in compliance with the KMG.

For the purposes of this provision, the expression "an offer of the Products to the public" means the communication to the public in any form and by any means of sufficient information on the terms of the offer and the Products to be offered so as to enable an investor to decide to purchase or subscribe for the Products.

Russia

Information set forth in this Document is not an offer, advertisement or invitation to make offers, to sell, exchange or otherwise transfer the Products in the Russian Federation or to or for the benefit of any Russian person or entity and does not constitute an advertisement or offering to an unlimited number of persons of any securities in the Russian Federation

des Prospekts bei der Wertpapieraufsichtsbehörde angeboten.

Österreich

Die Produkte wurden und werden in Österreich nicht öffentlich angeboten. Ein öffentliches Angebot der Produkte in Österreich ist jedoch zulässig:

(a) wenn die folgenden Bedingungen erfüllt sind:

- (i) der Prospekt, einschließlich etwaiger Nachträge, aber ausschließlich etwaiger Prospekte für die von der Emittentin begebenen Produkte, der von der österreichischen Finanzmarktaufsichtsbehörde (die "**FMA**") gebilligt wurde oder gegebenenfalls in einem anderen Mitgliedstaat gebilligt und an die FMA notifiziert wurde, jeweils nach Maßgabe der Prospekttrichtlinie, wurde mindestens einen österreichischen Bankarbeitstag vor Beginn des jeweiligen Angebots veröffentlicht; und
- (ii) die endgültigen Bedingungen wurden am oder vor dem Tag des Beginns des jeweiligen Angebots veröffentlicht und der FMA übermittelt; und
- (iii) eine Meldung an die Oesterreichische Kontrollbank, wie jeweils im Kapitalmarktgesetz (Bundesgesetzblatt Nr. 625/1991, das "**KMG**" in der geltenden Fassung) vorgesehen, wurde mindestens einen österreichischen Bankarbeitstag vor Beginn des jeweiligen Angebots eingereicht; oder

(b) das Angebot anderweitig im Einklang mit dem KMG erfolgt.

Für die Zwecke dieser Bestimmung bezeichnet der Ausdruck "öffentliches Angebot Produkte" eine öffentliche Mitteilung in jedweder Form und auf jedwede Art, die ausreichende Informationen über die Angebotsbedingungen und die anzubietenden Produkte enthält, um einen Anleger in die Lage zu versetzen, sich für den Kauf oder die Zeichnung dieser Produkte zu entscheiden.

Russland

Die in diesem Dokument enthaltenen Angaben sind kein Angebot, keine Werbung oder die Aufforderung zur Abgabe eines Angebots zum Verkauf, Austausch oder zur Übertragung der Produkte auf sonstige Weise in der Russischen Föderation gegenüber oder zu Gunsten einer russischen natürlichen oder juristischen Person und stellt keine Werbung oder ein

within the meaning of Russian securities laws. This Document and any other documents or materials relating to the offering or the Product must not be distributed or circulated or made available in the Russian Federation, unless and to the extent otherwise permitted under Russian law.

Since neither the issuance of the Products nor a securities prospectus in respect of the Products has been, registered or is intended to be registered, with the Central Bank of the Russian Federation (the "CBR") and no decision to admit the Products to placement or public circulation in the Russian Federation has been made, or is intended to be made, by the CBR or a Russian stock exchange, the Products are not eligible for initial offering or public circulation in the Russian Federation and may not be sold or offered in the Russian Federation unless and to the extent otherwise permitted under Russian law.

This Document and information contained herein does not constitute an advertisement of the Issuer or any other kind of advertisement, in the Russian Federation.

This Document and information contained herein do not constitute an "investment consulting" as defined under Russian law.

Angebot an eine unbegrenzte Anzahl von Personen für Wertpapiere in der Russischen Föderation im Sinne der russischen Wertpapiergesetze dar. Dieses Dokument und alle anderen Dokumente oder Materialien, die sich auf das Angebot oder das Produkt beziehen, dürfen in der Russischen Föderation nicht verbreitet, verteilt oder zur Verfügung gestellt werden, außer in dem sonst durch russisches Recht erlaubten Umfang.

Da weder die Begebung der Produkte noch ein Wertpapierprospekt in Bezug auf die Produkte bei der Zentralbank der Russischen Föderation (die "ZB RF") registriert wurde und dies auch nicht vorgesehen ist und ferner keine Entscheidung der ZB RF oder einer russischen Wertpapierbörse zur Zulassung der Produkte zur Platzierung oder öffentlichen Verbreitung in der Russischen Föderation ergangen ist und dies auch nicht vorgesehen ist, sind die Produkte nicht zur Erstausgabe oder öffentlichen Verbreitung in der Russischen Föderation zugelassen und dürfen in der Russischen Föderation nicht verkauft oder angeboten werden, außer in dem sonst durch russisches Recht erlaubten Umfang.

Dieses Dokument und die hierin enthaltenen Informationen stellen weder eine Werbung des Emittenten oder eine andere Art von Werbung in der Russischen Föderation dar.

Dieses Dokument und die darin enthaltenen Informationen stellen keine "Anlageberatung" im Sinne des russischen Rechts dar.

X. GENERAL INFORMATION**1. Responsibility for the information in this Securities Note**

Bank Julius Baer & Co. Ltd., having its seat in Zurich, Switzerland, accepts responsibility for the information contained in this Securities Note pursuant to Section 8 WpPG in connection with Article 11 paragraph 1 sentence 2 of the Prospectus Regulation. Bank Julius Baer & Co. Ltd. declares that, to the best of its knowledge, the information contained in this Securities Note is in accordance with the facts and that the Securities Note makes no omission likely to affect its import.

2. Information from third parties

The Issuer confirms that information from third parties provided in this Securities Note 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 Securities Note, the source from which the corresponding information was obtained is mentioned in each case at the corresponding location.

3. Approval by BaFin

- a) This Securities Note has been approved by BaFin, as competent authority under the Regulation (EU) 2017/1129.
- b) BaFin only approves this Securities Note as meeting the standards of completeness, comprehensibility and consistency imposed by the Regulation (EU) 2017/1129.
- c) Such approval should not be considered as an endorsement of the quality of the securities that are the subject of this Securities Note.
- d) Investors should make their own assessment as to the suitability of investing in the securities.

4. Publications

The Securities Note, the Registration Document and any supplements thereto are published in electronic form on the website www.derivatives.juliusbaer.com

X. ALLGEMEINE INFORMATIONEN**1. Verantwortlichkeit für den Inhalt der Wertpapierbeschreibung**

Die Bank Julius Bär & Co. AG mit Sitz in Zürich, Schweiz, übernimmt nach § 8 WpPG i.V.m Artikel 11 Absatz 1 Satz 2 der Prospektverordnung die Verantwortung für die in der Wertpapierbeschreibung enthaltenen Informationen. Die Bank Julius Bär & Co. AG erklärt, dass nach ihrem Wissen die in dieser Wertpapierbeschreibung enthaltenen Angaben richtig sind und keine Auslassungen enthält die die Aussage der Wertpapierbeschreibung verzerren können.

2. Informationen von Seiten Dritter

Die Emittentin bestätigt, dass die in dieser Wertpapierbeschreibung 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 dieser Wertpapierbeschreibung 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

- a) Diese Wertpapierbeschreibung wurde durch die BaFin als zuständige Behörde gemäß Verordnung (EU) 2017/1129 gebilligt.
- b) Die BaFin billigt diese Wertpapierbeschreibung nur bezüglich der Standards der Vollständigkeit, Verständlichkeit und Kohärenz gemäß der Verordnung (EU) 2017/1129.
- c) Eine solche Billigung sollte nicht als Bestätigung der Qualität der Wertpapiere, die Gegenstand dieser Wertpapierbeschreibung sind, erachtet werden.
- d) Anleger sollten ihre eigene Bewertung der Eignung dieser Wertpapiere für die Anlage vornehmen.

4. Veröffentlichungen

Diese Wertpapierbeschreibung, das Registrierungsformular und eventuelle Nachträge dazu sind in elektronischer Form auf der Webseite www.derivatives.juliusbaer.com veröffentlicht.

The Final Terms together with the Summary will be published on the website www.derivatives.juliusbaer.com and will be available if the ISIN is typed in the search function.

This Securities Note, the Registration Document any supplements thereto and any documents, from which information is incorporated by reference will also be available free of charge at Bank Julius Baer & Co. Ltd., Bahnhofstrasse 36, 8001 Zurich, Switzerland, and in another form as may be required by law.

The Final Terms of the Products will be fixed only shortly before the Public Offering and will be published at the latest on the first day of the Public Offering by making them available free of charge at Bank Julius Baer & Co. Ltd., Bahnhofstrasse 36, 8001 Zurich, Switzerland, and in another form as may be required by law.

Investors may obtain a copy of the "Framework Agreement for Collateral Secured Instruments" dated 1 January 2019 (this is the date the last party has signed the Framework Agreement) and the "Framework Agreement for Collateral Secured Instruments" dated 1 January 2019 (this is the date on which the last party has signed the Framework Agreement), each between SIX Swiss Exchange, SIX SIS and BJB (and, BJB, Guernsey Branch) in its original German version or as an English translation, free of charge from the head office of BJB in Zurich via telephone at: +41 (0)58 888 8181.

5. Consent to use the Base Prospectus in the EEA

With respect to Products which are not offered solely in or from Switzerland, the Issuer consents, to the extent and under the conditions, if any, as specified in the relevant Final Terms, to the use of this Base Prospectus (under which the offer of the Products is made) and accepts responsibility for the content of the Base Prospectus also with respect to subsequent resale or final placement of Products by any financial intermediary which was given consent to use the Base Prospectus. Such consent to the use of the Prospectus is given for the period the Base Prospectus is valid according to Art. 12 of the Prospectus Regulation. Such consent with respect to the use of the Base Prospectus in the EEA is given to

Die Endgültigen Bedingungen der Produkte zusammen mit der Zusammenfassung werden ebenfalls auf der Webseite www.derivatives.juliusbaer.com veröffentlicht und können durch die Eingabe der ISIN im Suchen-Feld aufgerufen werden.

Diese Wertpapierbeschreibung, das Registrierungsformular und eventuelle Nachträge dazu sowie Dokumente, aus denen Informationen per Verweis einbezogen werden zudem kostenlos bei der Julius Bär & Co. AG, Bahnhofstrasse 36, 8001 Zürich, Schweiz, und, sofern gesetzlich erforderlich, in einer anderen Form erhältlich.

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.

Den Anlegern wird eine Kopie des "Rahmenvertrags für Pfandbesicherte Zertifikate" vom 1. Januar 2019 (dies ist das Datum, an welchem die letzte Partei den Rahmenvertrag unterschrieben hat) und dem "Rahmenvertrag für Pfandbesicherte Zertifikate" vom 1. Januar 2019 (dies ist das Datum, an welchem die letzte Partei den Rahmenvertrag unterschrieben hat) jeweils zwischen der SIX Swiss Exchange, SIX SIS und BJB (und BJB, Zweigniederlassung Guernsey) in der ursprünglichen deutschen Fassung oder in englischer Übersetzung kostenlos zur Verfügung gestellt. Der Rahmenvertrag kann beim Hauptsitz der BJB in Zürich bezogen und telefonisch unter der folgenden Nummer angefordert werden: +41 (0)58 888 8181.

5. Zustimmung zur Verwendung des Basisprospekts innerhalb des EWR

Für Produkte, die nicht ausschließlich innerhalb oder aus der Schweiz heraus angeboten werden, stimmt die Emittentin der Verwendung des Basisprospekts (unter dem das Angebot der Produkte erfolgt) in dem Umfang und zu den etwaigen Bedingungen zu, wie in den jeweiligen Endgültigen Bedingungen angegeben, und übernimmt die Haftung für den Inhalt des Basisprospekts auch hinsichtlich einer späteren Weiterveräußerung oder endgültigen Platzierung von Produkten durch Finanzintermediäre, die die Zustimmung zur Verwendung des Basisprospekts erhalten haben. Die Zustimmung zur Verwendung des Basisprospekts gilt für den Zeitraum der Gültigkeit des Basisprospekts gemäß Art. 12 der

only one or more specified financial intermediaries (individual consent), as further specified in the relevant Final Terms, and for the following Member State: Austria, Germany, Ireland, 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 Art. 12 of the Prospectus Regulation and/or during the period the offer will be continued on the basis of a succeeding base prospectus which will be approved before the validity of the Base Prospectus expires or for a different period as specified in the respective Final Terms. Each financial intermediary is obliged to only provide the Base Prospectus together with any supplement thereto (if any) to any potential investor. **In case of an offer being made by a financial intermediary, such financial intermediary will provide information to investors on the terms and conditions of the offer, as specified in the relevant Final Terms, at the time the offer is made.**

Any new information with respect to financial intermediaries unknown at the time of the approval of the Base Prospectus or the filing of the relevant Final Terms will be published on the website of the Issuer (www.derivatives.juliusbaer.com) or any other website, as further specified in the relevant Final Terms.

6. Authorisation

The Base Prospectus, its approval by and deposit with BaFin and its registration with the SIX Exchange Regulation as reviewing body under the Financial Services Act and the issuance of Products thereunder were duly authorised by the relevant bodies of BJB.

Prospektverordnung. 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 (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 Art. 12 der Prospektverordnung bzw. für den Zeitraum, innerhalb dessen das Angebot auf Basis eines nachfolgenden Basisprospekts fortgesetzt wird, der vor Ablauf der Gültigkeit des Basisprospekts gebilligt wird oder für einen anderen Zeitraum erteilt, wie jeweils in den Endgültigen Bedingungen festgelegt. Jeder Finanzintermediär ist verpflichtet, den Basisprospekt potenziellen Investoren nur zusammen mit etwaigen Nachträgen (sofern vorhanden) auszuhändigen. **Falls ein Finanzintermediär ein Angebot macht, wird dieser Finanzintermediär die Anleger zum Zeitpunkt der Angebotsvorlage über die Angebotsbedingungen, wie in den Endgültigen Bedingungen angegeben, unterrichten.**

Etwaige neue Informationen zu Finanzintermediären, die zum Zeitpunkt der Billigung des Basisprospekts oder gegebenenfalls der Übermittlung der jeweiligen Endgültigen Bedingungen unbekannt waren, werden auf der Website der Emittentin (www.derivatives.juliusbaer.com) oder einer anderen Website, wie in den jeweiligen Endgültigen Bedingungen näher bestimmt, veröffentlicht.

6. Genehmigung

Der Basisprospekt, seine Billigung und Hinterlegung bei der BaFin und seine Registrierung bei der SIX Exchange Regulation als Prüfstelle unter dem Finanzdienstleistungsgesetz sowie die Begebung von Produkten im Rahmen des Basisprospekts wurden vom der zuständigen Stelle der BJB ordnungsgemäß genehmigt.

7. Reasons for the offer and use of proceeds from the sale of the Products

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.

8. Consents and approvals, resolutions in respect of the issue of the Products

The preparation of the Securities Note 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.

9. Conflicts of interest**Conflicts of interest related to trading in the underlying**

The Issuer and other companies in the Group enter

7. Gründe für das Angebot und Zweckbestimmung der Erlöse aus dem Verkauf der Produkte

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.

8. Einwilligungen und Genehmigungen, Beschlüsse bezüglich der Emission der Produkte

Die Erstellung der Wertpapierbeschreibung 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.

9. Interessenkonflikte**Interessenkonflikte in Bezug auf Geschäfte in dem Basiswert**

Die Emittentin und andere Gesellschaften der Gruppe

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

Conflicts of interest related to the performance of another function

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

Conflicts of interest related to the performance of hedging transactions

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

Conflicts of interest related to the issuance of additional derivative products

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

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

Interessenkonflikte in Bezug auf Ausübung einer anderen Funktion

Zudem können die Emittentin und andere Gesellschaften der Gruppe gegebenenfalls in Bezug auf den Basiswert oder Bestandteile des Basiswerts zusätzlich eine andere Funktion ausüben, zum Beispiel als Ausgabestelle, Berechnungsstelle, Zahl- und Verwaltungsstelle und/oder Index-Sponsor. Daher können hinsichtlich der Pflichten bei der Ermittlung der Kurse der Produkte und anderen damit verbundenen Feststellungen sowohl unter den betreffenden Gesellschaften der Gruppe als auch zwischen diesen und den Anlegern Interessenkonflikte auftreten. Ferner können die Emittentin und andere Gesellschaften der Gruppe in Verbindung mit künftigen Angeboten des Basiswerts oder Bestandteilen des Basiswerts als Konsortialmitglied, als Finanzberater oder als Geschäftsbank fungieren; auch Tätigkeiten dieser Art können Interessenkonflikte mit sich bringen.

Interessenkonflikte in Bezug auf die Vornahme von Absicherungsgeschäften

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

Interessenkonflikte in Bezug auf die Emission weiterer derivativer Produkte

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

Conflicts of interest related to information specific to the Underlying

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

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

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

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

Conflicts of interest related to Market Making for the Products

It is intended that under normal market conditions the Issuer or, if applicable, a third party will regularly quote bid and offer prices for each issue of Products. However, no legal obligations are assumed with

Interessenkonflikte in Bezug auf basiswertspezifische Informationen

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

Interessenkonflikte in Zusammenhang mit der Festsetzung des Verkaufspreises der Produkte und Provisionszahlungen

In dem Verkaufspreis für die Produkte kann, gegebenenfalls zusätzlich zu festgesetzten Ausgabeaufschlägen, Verwaltungs- oder anderen Entgelten, ein für den Anleger nicht erkennbarer Aufschlag auf den ursprünglichen mathematischen ("fairen") Wert der Produkte enthalten sein (die "Marge"). Diese Marge wird von der Emittentin nach ihrem billigen Ermessen festgesetzt und kann sich von Aufschlägen unterscheiden, die andere Emittenten für vergleichbare Produkte erheben.

Zu beachten ist, dass der Verkaufspreis der Produkte gegebenenfalls Provisionen enthalten kann, die die Emittentin für die Emission erhebt bzw. die von der Emittentin ganz oder teilweise an Vertriebspartner als Entgelt für Vertriebstätigkeiten weitergegeben werden können. Hierdurch kann eine Abweichung zwischen dem fairen Wert des Produkts und den von dem Market-Maker gestellten Ankaufs- und Verkaufspreisen entstehen. Eventuell enthaltene Provisionen beeinträchtigen die Ertragsmöglichkeit des Anlegers. Zu beachten ist weiterhin, dass sich durch die Zahlung dieser Provisionen an Vertriebspartner Interessenkonflikte zulasten des Anlegers ergeben können, weil hierdurch für den Vertriebspartner ein Anreiz geschaffen werden könnte, Produkte mit einer höheren Provision bevorzugt an seine Kunden zu vertreiben. Wir empfehlen Ihnen daher, sich bei Ihrer Hausbank bzw. Ihrem Finanzberater nach dem Bestehen solcher Interessenkonflikte zu erkundigen.

Interessenkonflikte in Zusammenhang mit dem Market-Making für die Produkte

Es ist beabsichtigt, dass die Emittentin oder gegebenenfalls eine dritte Partei unter gewöhnlichen Marktbedingungen regelmäßig Ankaufs- und Verkaufskurse für die Produkte einer Emission stellen

respect to the provision of such bid or offer quotations and 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 or 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 such quotations are provided, 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 "5.1 Market price Risks").

Such circumstances on which the Market Maker bases its determination of the bid and offer prices on the secondary market include, in particular, the fair value of the Products, which among other things depends on the value of the underlying and the spread between bid and offer prices desired by the Market Maker. In addition, an issue surcharge that is originally imposed on the Products and any fees or costs that are deducted from the Cash Amount at maturity, such as commission, administrative fees, transaction costs or comparable costs, will generally be considered. Furthermore, the margin contained in the selling price of the Products, for example, has an impact on pricing in the secondary market (see also "5.1 Market price Risks") 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

wird. Es wird jedoch keinerlei Rechtspflicht hinsichtlich der Stellung von Kaufs- oder Verkaufskursen sowie der Höhe oder des Zustandekommens derartiger Kurse übernommen. Es ist zu beachten, dass die Produkte während ihrer Laufzeit gegebenenfalls nicht oder 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, falls überhaupt Kurse gestellt werden, 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 "5.1 Marktpreisrisiken"), berechnet werden.

Zu den Umständen, auf deren Grundlage der Market-Maker im Sekundärmarkt die gestellten Ankaufs- und Verkaufspreise festsetzt, gehören insbesondere der faire Wert der Produkte, der unter anderem von dem Wert des Basiswerts abhängt, sowie die vom Market-Maker angestrebte Spanne zwischen Geld- und Briefkursen. Berücksichtigt werden darüber hinaus regelmäßig ein für die Produkte ursprünglich erhobener Ausgabeaufschlag und etwaige bei Fälligkeit der Produkte vom Zahlungsbetrag abzuziehende Entgelte oder Kosten, wie z.B. Provisionen, Verwaltungs-, Transaktions- oder vergleichbare Gebühren. Einfluss auf die Preisstellung im Sekundärmarkt haben des Weiteren beispielsweise eine im Verkaufspreis für die Produkte enthaltene Marge (siehe dazu auch unter "5.1 Marktpreisrisiken") 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

the Products. These are often not only deducted from the price when the underlying or its components are traded "ex dividend", but are deducted at an earlier point during the term on the basis of the expected dividends for the whole term or a particular period. The speed of the deduction depends among other things on the amount of any net return flow from the Products to the Market Maker. The prices quoted by the Market Maker can therefore deviate considerably from the fair value or value of the Products to be expected based on the above mentioned factors at the relevant point in time. Furthermore, the Market Maker can change the methodology by which the prices are determined at any time, e.g. by increasing or decreasing the spread. The result of such deviation from the fair value of the Products can be that bid and offer prices quoted by other traders for the Products deviate significantly (both up-wards and downwards) from the prices quoted by the Market Maker.

Interests of third parties involved in the issue

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

Erträge des Basiswerts, die nach der Ausgestaltung der Produkte der Emittentin zustehen. Diese werden oft nicht erst dann preismindernd in Abzug gebracht, wenn der Basiswert oder dessen Bestandteile "ex-Dividende" gehandelt werden, sondern bereits zu einem früheren Zeitpunkt der Laufzeit, und zwar auf Grundlage der für die gesamte Laufzeit oder einen bestimmten Zeitabschnitt erwarteten Dividenden. Die Geschwindigkeit des Abzugs hängt dabei unter anderem von der Höhe etwaiger Netto-Rückflüsse der Produkte an den Market-Maker ab. Die von dem Market-Maker gestellten Kurse können dementsprechend erheblich von dem fairen bzw. dem aufgrund der oben genannten Faktoren wirtschaftlich zu erwartenden Wert der Produkte zum jeweiligen Zeitpunkt abweichen. Darüber hinaus kann der Market-Maker die Methodik, nach der er die gestellten Kurse festsetzt, jederzeit abändern, z.B. indem er die Geldbriefspanne vergrößert oder verringert. Eine solche Abweichung vom fairen Wert der Produkte kann dazu führen, dass die von anderen Händlern für die Produkte gestellten Ankaufs- und Verkaufspreise signifikant (sowohl nach unten als auch nach oben) von den von dem Market-Maker gestellten Ankaufs- und Verkaufspreisen abweichen.

Interessen an der Emission beteiligter Dritter

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

ADDRESS LIST/ADRESSLISTE

Issuer/Emittentin

Bank Julius Baer & Co. Ltd., Bahnhofstrasse 36, 8001 Zurich, Switzerland
Bank Julius Bär & Co. AG, Bahnhofstrasse 36, 8001 Zürich, Schweiz

Lead Manager

Bank Julius Baer & Co. Ltd., Bahnhofstrasse 36, 8001 Zurich, Switzerland
Bank Julius Bär & Co. AG, Bahnhofstrasse 36, 8001 Zürich, Schweiz

Calculation Agent/Berechnungsstelle

Bank Julius Baer & Co. Ltd., Bahnhofstrasse 36, 8001 Zurich, Switzerland
Bank Julius Bär & Co. AG, Bahnhofstrasse 36, 8001 Zürich, Schweiz

Paying Agent /Zahlstelle

Bank Julius Baer & Co. Ltd., Bahnhofstrasse 36, 8001 Zurich, Switzerland
Bank Julius Bär & Co. AG, Bahnhofstrasse 36, 8001 Zürich, Schweiz

SIX Swiss Exchange Ltd Listing Agent/Anerkannter Vertreter SIX Swiss Exchange AG

Bank Julius Baer & Co. Ltd., Bahnhofstrasse 36, 8001 Zurich, Switzerland
Bank Julius Bär & Co. AG, Bahnhofstrasse 36, 8001 Zürich, Schweiz

Legal Advisers/Rechtsberater

as to German law

Mayer Brown LLP
Tower 185
Friedrich-Ebert-Anlage 35-37
60327 Frankfurt am Main
Federal Republic of Germany

as to Swiss law

Homburger AG
Prime Tower
Hardstrasse 201
8005 Zurich
Switzerland