

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) Securities Note I in the English language, and (ii) the Securities Notes II in the German language.

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 Wertpapierbeschreibung I in englischer Sprache und (ii) die Wertpapierbeschreibung II in deutscher Sprache.

Securities Note I

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

This Securities Note I dated 9 June 2021 (the "Securities Note") together with the Registration Document I of the Bank Julius Baer & Co. Ltd. dated 4 June 2021 (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 14 June 2022. 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 fixed income products (the "Products") in bearer or uncertificated form from time to time hereunder.

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

BJB has requested the German Federal

Wertpapierbeschreibung II

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

Diese Wertpapierbeschreibung II vom 9. Juni 2021 ("Wertpapierbeschreibung") bildet zusammen mit dem Registrierungsformular II der Bank Julius Bär & Co. AG vom 4. Juni 2021 (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 14. Juni 2022 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 Fixed-Income-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

Supervisory Authority (Bundesanstalt für Finanzdienstleistungsaufsicht - "BaFin") BaFin to notify the competent authority in Austria, Ireland, Liechtenstein and Luxembourg in relation to this Base Prospectus consisting of the Securities Note I and the Registration Document I with a certificate of approval (a "Notification") to the attesting that the 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.

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 information on any website included in the Securities Note does not form part of the Securities Note and has not been reviewed or approved by BaFin.

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

Finanzdienstleistungsaufsicht ("BaFin") die Übermittlung einer Bescheinigung über die Billigung (eine "Notifizierung") an die zuständigen Behörden in Österreich, Liechtenstein und Luxemburg in Bezug auf diesen Basisprospekt, bestehend aus der Wertpapierbeschreibung und dem Registrierungsformular, aus der hervorgeht, dass diese 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.

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 in diese Wertpapierbeschreibung aufgenommenen Informationen auf Websites sind nicht Teil der Wertpapierbeschreibung und sind nicht von der BaFin geprüft oder gebilligt worden.

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

deemed to have been given by these persons.

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 "Products with Final Redemption Amount and variable structured interest" or "Products with Final Redemption Amount and fixed interest". 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 (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

WICHTIGE HINWEISE

Die Produkte, die Gegenstand dieses Dokuments sind, werden hierin verallgemeinernd als "Produkte" bezeichnet, ohne dass dies eine Aussage über ihre besonderen Merkmale oder rechtliche Einordnung darstellt. Soweit jeweils zutreffend, werden die Produkte auch konkret als "Produkte mit Finalen Rückzahlungsbetrag und variablem strukturiertem Zinssatz" oder um "Produkte mit Finale Rückzahlungsbetrag und festem Zinssatz" 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 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.

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".

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.....	10
1. Content of the Issuance Programme.....	10
2. Overview of the products described in this Securities Note.....	10
3. Further information on the Products, distribution and trade.....	12
4. Information concerning this Securities Note.....	13
II. RISK FACTORS	15
1. Risks, associated with the type of Products without COSI feature.....	15
1.1 Investors in the Products bear the risk of unsecured creditors in case of bankruptcy of the Issuer and are not privileged by law.....	15
1.2 Investors bear the risk regarding restructuring measures by the FINMA regarding the Issuer	16
1.3 No bank deposit or protection scheme, no compensation or insurance scheme and no government guarantee	17
1.4 No authorisation by the FINMA and no investor protection under the CISA.....	17
2. Risks, associated with the type of products with COSI feature	17
2.1 Risks regarding the provided collateral	17
2.2 No bank deposit or protection scheme, no compensation or insurance scheme and no government guarantee	19
2.3 No authorisation by the FINMA and no investor protection under the CISA.....	19
3. Risk factors associated with the payment structure and optional features of the Products.....	19
3.1 Risks associated with the redemption of the Products	20
3.1.1 Risks regarding Products with Final Redemption Amount and variable and structured interest (Product Type 1).....	20
3.1.2 Risks regarding Products with Final Redemption and fixed interest (Product Type 2)	21
3.2 Risks with regard to Products with Interest Payment Amounts based on a Reference Rate.....	22
3.3 Additional Risks associated with an Issuer's ordinary call option	22
4. Risks resulting from the conditions of the Products.....	23
4.1 Risks of the early redemption due to	

INHALTSVERZEICHNIS

I. ALLGEMEINE BESCHREIBUNG DES EMISSIONSPROGRAMMS	10
1. Inhalt des Emissionsprogramms	10
2. Überblick über die in dieser Wertpapierbeschreibung beschriebenen Produkte.....	10
3. Weitere Informationen zu den Produkten, zum Vertrieb und zum Handel.....	12
4. Informationen zu dieser Wertpapierbeschreibung	13
II. RISIKOFAKTOREN.....	15
1. Risiken, die sich aus der Art der Produkte ohne COSI-Merkmal ergeben.....	15
1.1 Anleger in die Produkte unterliegen im Konkurs der Emittentin dem Risiko eines nicht nachrangigen Gläubigers und sind gesetzlich nicht privilegiert.....	15
1.2 Anleger sind dem Risiko von Sanierungsmaßnahmen der FINMA in Bezug auf die Emittentin ausgesetzt	16
1.3 Keine Einlagesicherung, kein Schadenausgleichs- oder Versicherungssystem und keine staatliche Garantie	17
1.4 Keine Bewilligung durch die FINMA und kein Anlegerschutz des KAG.....	17
2. Risiken, die sich aus der Art der Produkte mit COSI-Merkmal ergeben.....	17
2.1 Risiken in Bezug auf die gestellten Sicherheiten	17
2.2 Keine Einlagesicherung, kein Schadenausgleichs- oder Versicherungssystem und keine staatliche Garantie	19
2.3 Keine Bewilligung durch die FINMA und kein Anlegerschutz des KAG.....	19
3. Risiken, die sich aus der Auszahlungsstruktur und bestimmten optionalen Ausstattungsmerkmalen der Produkte ergeben.....	19
3.1 Risiken, die sich in Bezug auf die Rückzahlung der Produkte ergeben.....	20
3.1.1 Risiken betreffend Produkte mit Finalen Rückzahlungsbetrag und variablem und strukturierten Zinssatz (Produkttyp 1).....	20
3.1.2 Risiken betreffend Produkte mit Finalen Rückzahlungsbetrag und festem Zinssatz (Produkttyp 2).....	21
3.2 Risiken bei Produkten mit an einen Referenzsatz gekoppelte Zinszahlungsbeträge	22
3.3 Zusätzliche Risiken, die mit einem	

extraordinary events and Reinvestment Risk	23	ordentlichen Kündigungsrecht der Emittentin verbunden sind	22
4.2 Risks of FX Rates	24	4. Risiken die sich aus den Bedingungen der Produkte ergeben	23
4.3 Risks associated with Jurisdictional Events	25	4.1 Risiko der vorzeitigen Rückzahlung aufgrund Außergewöhnlicher Ereignisse und Wiederanlagerisiko	23
4.4 Risks associated with the Calculation Agent's discretion	25	4.2 Fremdwährungsrisiken	24
5. Risks in connection with the purchase, holding or sale of the Products	26	4.3 Risiken im Zusammenhang mit Rechtsordnungsbezogenen Ereignissen	25
5.1 Market price risks	26	4.4 Risiken im Zusammenhang mit Ermessensbefugnissen der Berechnungsstelle	25
5.2 Risks of Liquidity	27	5. Risiken, die sich aus dem Erwerb, dem Halten und der Veräußerung der Produkte ergeben	26
5.3 Risk in connection with the taxation of the Products and potential future changes	28	5.1 Marktpreisrisiken	26
5.4 Risk factors associated with conflicts of interest between the Issuer and investors in the Products	28	5.2 Liquiditätsrisiken	27
6. Risks associated with the Reference Rates	28	5.3 Risiken im Zusammenhang mit der Besteuerung der Produkte und potenziellen zukünftigen Änderungen	28
6.1 Risks associated with market disruptions or special events regarding the Reference Rate	29	5.4 Risikofaktoren im Zusammenhang mit Interessenkonflikten zwischen der Emittentin und Anlegern in Produkte	28
6.2 Risks associated with a methodological change or discontinuance of the determination of the Reference Rate(s)	30	6. Risiken in Bezug auf die Referenzsätze ...	28
6.3 Risks related to Products linked to a Reference Rate in the form of an inflation index due to variances between the level of the inflation index and the actual inflation	30	6.1 Risiken bei Marktstörungen bzw. bei bestimmten Ereignissen in Bezug auf den Referenzsatz	29
6.4 Risks associated with the regulation of benchmarks	31	6.2 Risiken bei einer Änderung der Methodik für die Ermittlung des Referenzsatzes bzw. die Einstellung der Ermittlung des Referenzsatzes	30
6.5 Risks in connection with Risk Free Rates ..	32	6.3 Risiken bei Produkten bezogen auf einen Referenzsatz in Form eines Inflationsindex aufgrund von Abweichungen zwischen dem Stand des Inflationsindex und der tatsächlichen Inflation	30
III. BASIC DESCRIPTION OF THE PRODUCTS	35	6.4 Risiken aufgrund der Regulierung von Referenzwerten	31
1. Description of the Products and the rights attached to the Products, exercise procedure and consequences of market disruptions or adjustments	35	6.5 Risks verbunden mit risikofreien Zinssätzen	32
2. Currency of the Products	36	III. GRUNDLEGENDE BESCHREIBUNG DER PRODUKTE	35
3. Clearing Systems and form and delivery of the Products	36	1. Beschreibung der Produkte und mit diesen verbundener Rechte, Verfahren zur Ausübung und Folgen von Marktstörungen oder Anpassungen	35
4. Restrictions on the free transferability of the securities	39	2. Währung der Produkte	36
5. Ranking of the Products	39	3. Clearingsysteme, Form und Lieferung der Produkte	36
6. Applicable law, place of performance and place of jurisdiction	39	4. Beschränkung für die freie	
7. General Information about the Reference Rates	40		
7.1 Information to specific Reference Rates	40		
7.1.1 Term interest rates	40		
7.1.2 Risk-Free Rates	40		

7.1.3	Calculation Methods used for RFR.....	41	Übertragbarkeit der Wertpapiere	39
IV.	EXPLANATION OF THE MECHANISM OF THE PRODUCTS	42	5.	Rangordnung der Produkte
1.	Description of the Securities.....	42	6.	Anwendbares Recht, Erfüllungsort, Gerichtsstand
1.1	Product No. 1: Products with Final Redemption Amount and variable and structured interest.....	42	7.	Allgemeine Angaben zu den Referenzsätzen
1.2	Product No. 2: Products with Final Redemption Amount and fixed interest	44	7.1	Informationen zu spezifischen Referenzsätzen
2.	Products with Issuer call option	45	7.1.1	Laufzeitbezogene Zinssätze.....
3.	Products with COSI feature	45	7.1.2	Risikofreie Zinssätze
3.1	Documentation	46	7.1.3	Berechnungsmethoden für die RFR
3.2	Collateralization method.....	47	IV.	BESCHREIBUNG DER FUNKTIONSWEISE DER PRODUKTE
3.3	Distribution and market making	48	1.	Beschreibung der Wertpapiere.....
3.4	Liquidation of collateral.....	48	1.1	Produkt Nr. 1: Produkte mit Finalen Rückzahlungsbetrag und variablem und strukturiertem Zinssatz
3.5	Determination of a Liquidation Event.....	48	1.2	Produkt Nr. 2: Produkte mit Finalen Rückzahlungsbetrag und festem Zinssatz
3.6	Procedure in case of a Liquidation Event ...	49	2.	Produkte mit Kündigungsrecht der Emittentin
3.7	Maturity of the BJB COSI Securities as well as investors' claims against SIX Swiss Exchange and the issuer.....	49	3.	Produkte mit COSI-Merkmal.....
3.8	Costs of liquidation and payout for the benefit of the investors.	50	3.1	Dokumentation
3.9	Secondary listing	52	3.2	Methodik der Besicherung.....
3.10	Liability	52	3.3	Vertrieb und Market Making
3.11	No authorisation	53	3.4	Verwertung der Sicherheiten
3.12	Congruence with this Document.....	53	3.5	Feststellung eines Verwertungsfalles
V.	DETAILS OF THE OFFER AND ADMISSION TO LISTING, ADDITIONAL INFORMATION	55	3.6	Handeln im Verwertungsfall.....
1.	Listing and trading	55	3.7	Fälligkeit der BJB COSI Wertpapiere sowie Ansprüche der Anleger gegen SIX Swiss Exchange und den Emittenten.
2.	Terms and Conditions of the offer, offer period, issue date, issue size	55	3.8	Kosten der Verwertung und Auszahlung zu Gunsten der Anleger.
3.	Pricing of the Products and factors influencing the price of the Products	56	3.9	Sekundärkotierung
4.	Delivery of the Products	56	3.10	Haftung.....
5.	Interest of individuals or legal entities involved in the issue	57	3.11	Keine aufsichtsrechtliche Bewilligung.....
6.	Fees and other costs	57	3.12	Übereinstimmung mit diesem Dokument... 53
7.	Publication of post-issuance information ...	57	V.	EINZELHEITEN ZUM ANGEBOT UND ZUR BÖRSENZULASSUNG, ZUSÄTZLICHE INFORMATIONEN
VI.	TERMS AND CONDITIONS OF THE PRODUCTS	58	1.	Notierung und Handel
1.	Issue Specific Conditions	60	2.	Angebotskonditionen, Angebotsfrist, Emissionstag, Emissionsvolumen
A.	Product No. 1: PRODUCTS WITH FINAL REDEMPTION AMOUNT AND VARIABLE AND STRUCTURED INTEREST	66	3.	Preisstellung der Produkte und die Preise beeinflussende Faktoren
B.	Product No. 2: PRODUCTS WITH FINAL REDEMPTION AMOUNT INCLUDING FIXED INTEREST	67	4.	Lieferung der Produkte.....
			5.	Interessen an der Emission beteiligter natürlicher und juristischer Personen

2.	General Terms and Conditions.....	136	6.	Gebühren und andere Kosten	57
VII.	FORM OF FINAL TERMS.....	140	7.	Veröffentlichung von Mitteilungen nach erfolgter Emission.....	57
VIII.	TAXATION.....	155	VI.	EMISSIONSBEDINGUNGEN DER PRODUKTE	58
IX.	SELLING RESTRICTIONS	157	1.	Emissionsspezifische Bedingungen	60
X.	GENERAL INFORMATION	176	A.	Produkt Nr. 1: PRODUKTE MIT FINALEM RÜCKZAHLUNGSBETRAG UND VARIABLEM STRUKTURIERTEM ZINSSATZ	66
1.	Responsibility for the information in this Securities Note	176	B.	Produkt Nr. 2: PRODUKTE MIT FINALEM RÜCKZAHLUNGSBETRAG MIT FESTEM ZINSSATZ	67
2.	Information from third parties.....	176	2.	Allgemeine Emissionsbedingungen.....	136
3.	Approval by BaFin	176	VII.	FORMULAR DER ENDGÜLTIGEN BEDINGUNGEN	140
4.	Publications	176	VIII.	BESTEUERUNG.....	155
5.	Consent to use the Base Prospectus in the EEA	177	IX.	VERKAUFSBESCHRÄNKUNGEN.....	157
6.	Authorisation	178	X.	ALLGEMEINE INFORMATIONEN	176
7.	Reasons for the offer and use of proceeds from the sale of the Products.....	178	1.	Verantwortlichkeit für den Inhalt der Wertpapierbeschreibung	176
8.	Consents and approvals, resolutions in respect of the issue of the Products	179	2.	Informationen von Seiten Dritter.....	176
9.	Conflicts of interest.....	179	3.	Billigung der BaFin	176
			4.	Veröffentlichungen	176
			5.	Zustimmung zur Verwendung des Basisprospekts innerhalb des EWR	177
			6.	Genehmigung.....	178
			7.	Gründe für das Angebot und Zweckbestimmung der Erlöse aus dem Verkauf der Produkte	178
			8.	Einwilligungen und Genehmigungen, Beschlüsse bezüglich der Emission der Produkte.....	179
			9.	Interessenkonflikte	179

I. GENERAL DESCRIPTION OF THE ISSUANCE PROGRAMME

1. Content of the Issuance Programme

The Issuer issues fixed-income products on the basis of this programme (the "**Issuance Programme**").

2. Overview of the products described in this Securities Note

This document describes fixed income products (the "**Products**"). The Products may be linked one or more Reference Rates (each a "**Reference Rate**"). This means: payments on certain Products depend on the value of one or more Reference Rates.

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:

- Final Redemption Amount and variable and structured interest (Product Type 1)
- Products with Final Redemption Amount and fixed interest (Product Type 2)

These Product Types are the main categories of Products described in this Securities Note. The Products may provide for fixed interest payments, floating interest payments linked to a Reference Rate, structured interest payments or for no interest payments. The interest of the Products may be based on the following interest options:

- Option for Fixed Rate Note
- Option for Step-Up Notes
- Option for Floating Rate Notes
- Option for Fixed to Floating Rate Notes
- Option for Spread-Linked Notes (including the combination with a payment amount for fixed interest for one or more interest periods)
- Option for Range Accrual Notes
- Option for Spread Range Accrual Notes

I. ALLGEMEINE BESCHREIBUNG DES EMISSIONSPROGRAMMS

1. Inhalt des Emissionsprogramms

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

2. Überblick über die in dieser Wertpapierbeschreibung beschriebenen Produkte

In diesem Dokument werden Fixed-Income-Produkte (die "**Produkte**") beschrieben. Die Produkte können sich jeweils auf einen oder mehrere Referenzsätze (jeweils ein "**Referenzsatz**") beziehen. Das bedeutet: Zahlungen auf bestimmte Produkte hängen vom Wert eines oder mehrerer Referenzsätze ab.

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:

- Finalen Rückzahlungsbetrag und variablem und strukturiertem Zinssatz (Produkttyp 1)
- Finalem Rückzahlungsbetrag und festem Zinssatz (Produkttyp 2)

Bei den Produkttypen handelt es sich um die Hauptkategorien von Produkten, die in dieser Wertpapierbeschreibung beschrieben werden. Die Produkte können eine feste Verzinsung, eine variable Verzinsung bezogen auf einen Referenzsatz, strukturierte Verzinsungsformen bezogen auf Referenzsätze und keine Verzinsung vorsehen. Die Verzinsung der Produkte kann auf den folgenden Zinsoptionen beruhen:

- Option für Fixed Rate Notes
- Option für Step-Up Notes
- Option für Floating Rate Notes
- Option für Fixed to Floating Rate Notes
- Option für Spread-Linked Notes (einschließlich in Kombination mit einem Zahlungsbetrag für Festzinsen für eine oder mehrere Zinsperioden)
- Option für Range Accrual Notes
- Option für Spread Range Accrual Notes

- Option for Cumulative Reverse Floater (Snowball) Notes (including the combination with a payment amount for fixed interest for one or more interest periods)
- Option for Stairway Notes (including the combination with a payment amount for fixed interest for one or more interest periods)
- Option for Inverse Floating Rate Notes (including the combination with a payment amount for fixed interest for one or more interest periods)
- Option for Inflation Index-Linked Notes (including the combination with a payment amount for fixed interest for one or more interest periods)

Interest can also be determined on the basis of a maximum interest rate (capped) and/or a minimum interest rate (floored) and/or participation.

Each Product Type and its interest options are described in section "IV. Explanation of the Mechanism of the Products" on page 42.

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 belongs. 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 58 et seq).

The product references used in this Securities Note are freely chosen by the Issuer. The references are not universal and in different markets different product references may be used for the same Product. The product reference does not necessarily express any view as to the Product's particular features or legal qualifications.

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.

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 Reference Rates, 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 35 et seq. and section "IV. Explanation of mechanism of the Products" on page 42

- Option für Cumulative Reverse Floater (Snowball) Notes (einschließlich in Kombination mit einem Zahlungsbetrag für Festzinsen für eine oder mehrere Zinsperioden)
- Option für Stairway Notes (einschließlich in Kombination mit einem Zahlungsbetrag für Festzinsen für eine oder mehrere Zinsperioden)
- Option für Inverse Floating Rate Notes (einschließlich in Kombination mit einem Zahlungsbetrag für Festzinsen für eine oder mehrere Zinsperioden)
- Option für Inflation Index-Linked Notes (einschließlich in Kombination mit einem Zahlungsbetrag für Festzinsen für eine oder mehrere Zinsperioden)

Die Zinsen können zudem auf der Grundlage eines Höchstzinssatz (Capped) und/oder eines Mindestzinssatz (Floored) und/oder einer Partizipation bestimmt werden.

Die Produkttypen und ihre Zinsoptionen werden im Abschnitt "IV. Beschreibung der Funktionsweise der Produkte" auf Seite 42 beschrieben.

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 58 ff.).

Die in dieser Wertpapierbeschreibung verwendeten Produktbezeichnungen sind von der Emittentin frei gewählt. Die Bezeichnungen sind nicht allgemeingültig und in unterschiedlichen Märkten können unterschiedliche Produktbezeichnungen für das gleiche Produkt verwendet werden. Die Produktbezeichnung lässt nicht unbedingt eine Aussage über die besonderen Merkmale oder rechtliche Einordnung des jeweiligen Produkts zu.

Die Rückzahlung kann abhängig von der Struktur des Produkts zu einem Betrag bzw. Wert erfolgen, der unter der Stückelung der Produkte liegt.

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 von Referenzsätzen 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

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 Reference Rates and financial markets in order to make a meaningful evaluation of the Products, the merits and risks of investing in the Products.

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 15 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 35 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,

Seite 35 ff sowie im Abschnitt "IV. Beschreibung der Funktionsweise der Produkte" auf Seite 42 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 Referenzsätzen und der Finanzmärkte vertraut sein, um 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 15 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 ("**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 35 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,

Ireland, Liechtenstein and Grand Duchy of Luxembourg.

Liechtenstein und Großherzogtum Luxemburg.

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

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

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.

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.

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 55 et seq.

Weiterführende Informationen zum Angebot und Handel der Produkte finden sich im Abschnitt "V. Einzelheiten zum Angebot und zur Börsenzulassung, zusätzliche Informationen" auf Seite 55 ff.

4. Information concerning this Securities Note

4. Informationen zu dieser Wertpapierbeschreibung

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

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

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

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

- the Issue Specific Conditions (the "**Issue Specific Conditions**"). The Issue Specific Conditions contain the binding rules for the respective Product Type and the for the respective Reference Rate (if any); as well as
- the General Terms and Conditions (the "**General Terms and Conditions**").

- den Emissionsspezifischen Bedingungen (die "**Emissionsspezifischen Bedingungen**"). Dabei enthalten die Emissionsspezifischen Bedingungen die verbindlichen Regelungen für den jeweiligen Produkttyp und den jeweiligen Referenzsatz (sofern es einen solchen gibt), und
- den Allgemeinen Emissionsbedingungen (die "**Allgemeinen Emissionsbedingungen**").

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**").

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.

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 Products.

The form of Final Terms is contained in the section "VII. Form of the Final Terms" on page 140 et seq. The Final Terms are always prepared in two languages. The Final Terms in this Base Prospectus state that they refer to the Base Prospectus comprising the Securities Note I or II and the Registration Document I or II. The german translation of the Final Terms is for convenience only. 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.

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 emissionsspezifischen Informationen ausgefüllt werden. Die Emissionsspezifischen Bedingungen, in der Gestalt wie sie in den jeweiligen Endgültigen Bedingungen wiederholt werden, müssen zusammen mit den Allgemeinen Emissionsbedingungen gelesen werden und ergeben zusammen die auf die einzelne Serie von Produkten anwendbaren Emissionsbedingungen.

Das Formular der Endgültigen Bedingungen ist im Abschnitt "VII. Formular der Endgültigen Bedingungen" auf Seite 140 ff enthalten. Die Endgültigen Bedingungen werden immer zweisprachig erstellt. In den Endgültigen Bedingungen zu diesem Basisprospekt wird angegeben, dass sie sich auf den Basisprospekt bestehend aus der Wertpapierbeschreibung I oder II und dem Registrierungsformular I oder II bezieht. Die englische Übersetzung der Endgültigen Bedingungen dient lediglich Informationszwecken. 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 six risk categories (sections 1 to 6) 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.

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), losses in market value, the incurrence 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 Reference Rate, 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 a bankruptcy of the Issuer and are not privileged by law" and "Investors bear the risk regarding restructuring measures by the FINMA regarding the Issuer".

1.1 Investors in the Products bear the risk of unsubordinated creditors in case of 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

II. RISIKOFAKTOREN

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

Die Risikofaktoren sind entsprechend ihrer Beschaffenheit in sechs Risikokategorien (Abschnitte 1 bis 6) 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.

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), Marktwertverlusten, die Entstehung von Mehrkosten oder die Begrenzung von Erträgen aus den Produkten beschrieben. Die Eintrittswahrscheinlichkeit der Risiken und die Höhe ihrer negativen Auswirkungen hängt auch vom Referenzsatz, 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 aus 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 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

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 Securities Note, 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 privileged by 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 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.

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 abgedeckt 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 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

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.

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

sein als die Produkte und ein ganz anderes Risikoprofil aufweisen.

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

Das in die Produkte investierte Kapital ist keine Einlage im Sinne der Einlagesicherung 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. 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

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, 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.

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 Aktuelle 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 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.

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.

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 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 "Risks with regard to Products with

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 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

Interest Payment Amounts based on a Reference Rate".

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: Reference Rate, or Barrier (as specified in the Final Terms). 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 separately for each Product Type.

3.1.1 Risks regarding Products with Final Redemption Amount and variable and structured interest (Product Type 1)

Products with Final Redemption Amount and variable and structured interest provide for a fixed redemption amount equal to the percentage of the Denomination specified in the applicable Terms and Conditions (*i.e.*, the Final Redemption Amount), which investors in such Products will receive on the Final Redemption Date (so long as not early redeemed). Investors should be aware that the Final Redemption Amount may be less than the Issue Price (or, if different, the price such investor paid for the relevant Product).

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

In addition, if an investor acquires such a Product at a price that is higher than the Final Redemption Amount, such investor should be aware that the Final Redemption Amount does not fluctuate with the purchase price paid for such Product. Furthermore, even though such Products provide for a fixed Final Redemption Amount, this does not mean that the market value of such a Product will ever be, or that an investor in such a Product will ever be able to sell such Product for an amount, equal to or above the Final Redemption Amount.

Rückzahlung der Produkte ergeben" – jeweils getrennt mit Bezug auf die einzelnen Produkttypen dargestellt – und die "Risiken bei Produkten mit an einen Referenzsatz gekoppelte Zinszahlungsbeträge."

Die Wahrscheinlichkeit, dass sich diese Risiken realisieren, ist maßgeblich von den in den Endgültigen Bedingungen festgelegten Produktdaten abhängig. Beispiele für solche Produktdaten sind: Referenzsatz oder Barriere (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, jeweils getrennt für jeden Produkttyp beschrieben.

3.1.1 Risiken betreffend Produkte mit Finalen Rückzahlungsbetrag und variablem und strukturierten Zinssatz (Produkttyp 1)

Produkte mit Finalen Rückzahlungsbetrag und variablem und strukturierten Zinssatz sehen einen festen Rückzahlungsbetrag in Höhe des in den anwendbaren Emissionsbedingungen angegebenen prozentualen Anteils der Stückelung vor (d. h., den Finalen Rückzahlungsbetrag), den Anleger in Produkte am Finalen Rückzahlungstag erhalten (solange die Produkte nicht vorzeitig zurückbezahlt werden). Anleger sollten sich bewusst sein, dass der Finale Rückzahlungsbetrag geringer als der Emissionspreis (bzw., falls abweichend, dem Preis, den der jeweilige Anleger für das betreffende Produkt gezahlt hat) sein kann.

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

Des Weiteren sollte ein Anleger, falls er ein Produkt zu einem Preis erwirbt, der über dem Finalen Rückzahlungsbetrag liegt, sich bewusst sein, dass der Finale Rückzahlungsbetrag sich nicht analog zu Schwankungen des für das Produkt gezahlten Preises ändert. Darüber hinaus bedeutet die Tatsache, dass Produkte einen Finalen Rückzahlungsbetrag vorsehen, nicht, dass der Marktwert eines Produkts zu irgendeinem Zeitpunkt dem Finalen Rückzahlungsbetrag entspricht oder diesen überschreitet oder dass ein Anleger in ein Produkt zu irgendeinem Zeitpunkt in der Lage sein wird, das

Therefore, the higher the Issue Price or the price paid for a Product is, the more likely it becomes that the risk of a loss will materialise.

If Products with Final Redemption Amount are early redeemed, investors may receive a redemption amount that is considerably less than the Final Redemption Amount that would have otherwise been received.

Although Products with Final Redemption Amount and variable structured interest provide for a Final Redemption Amount, investors may therefore incur losses under the Product.

3.1.2 Risks regarding Products with Final Redemption and fixed interest (Product Type 2)

Products with Final Redemption Amount and fixed interest provide for a fixed redemption amount equal to 100% of the Denomination plus the accrued interest at the Bonus Rate during the Accrual Period (*i.e.*, the Final Redemption Amount), which investors in such Products will receive on the Final Redemption Date (so long as not early redeemed). Investors in Products with Final Redemption Amount and fixed interest should be aware that the Final Redemption Amount may be less than the Issue Price (or, if different, the price such investor paid for the relevant Product).

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

If Products with Final Redemption Amount and fixed interest are early redeemed, investors may receive a redemption amount that is considerably less than the Final Redemption Amount that would have otherwise been received.

Therefore, the higher the Issue Price or the price paid for a Product is, the more likely it becomes that the risk of a loss will materialise.

Produkt zu einem Betrag zu verkaufen, der dem Finalen Rückzahlungsbetrag entspricht oder diesen überschreitet.

Daher je höher der Emissionspreis oder der Erwerbspreis für ein Produkt ist, desto wahrscheinlicher kann sich das Risiko eines Verlustes realisieren.

Falls Produkte mit Finalen Rückzahlungsbetrag vorzeitig zurückbezahlt werden, erhalten Anleger unter Umständen einen Rückzahlungsbetrag, der erheblich unter dem Finalen Rückzahlungsbetrag liegt, den sie ansonsten erhalten hätten.

Obwohl Produkte mit Finalen Rückzahlungsbetrag und variablem und strukturierten Zinssatz einen Finalen Rückzahlungsbetrag vorsehen, ist es daher möglich, dass Anleger einen Verlust aus dem Produkt erleiden können.

3.1.2 Risiken betreffend Produkte mit Finalen Rückzahlungsbetrag und festem Zinssatz (Produkttyp 2)

Produkte mit Finalen Rückzahlungsbetrag und festem Zinssatz sehen einen festen Rückzahlungsbetrag in Höhe von 100 % der Stückelung plus den aufgelaufenen Zinsen in der Wertsteigerungsperiode entsprechend der Bonus Rate vor (d. h., den Finalen Rückzahlungsbetrag), den Anleger in Produkte am Finalen Rückzahlungstag erhalten (solange die Produkte nicht vorzeitig zurückbezahlt werden). Anleger in Produkte mit Finalen Rückzahlungsbetrag und festem Zinssatz sollten sich bewusst sein, dass der Finale Rückzahlungsbetrag geringer als der Emissionspreis (bzw., falls abweichend, dem Preis, den der jeweilige Anleger für das betreffende Produkt gezahlt hat) sein kann.

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

Falls Produkte mit Finalen Rückzahlungsbetrag und festem Zinssatz vorzeitig zurückbezahlt werden, erhalten Anleger unter Umständen einen Rückzahlungsbetrag, der erheblich unter dem Finalen Rückzahlungsbetrag liegt, den sie ansonsten erhalten hätten.

Daher je höher der Emissionspreis oder der Erwerbspreis für ein Produkt ist, desto wahrscheinlicher kann sich das Risiko eines Verlustes realisieren.

Although Products with Final Redemption Amount provide for a Final Redemption Amount, investors may therefore bear losses under the Product.

Obwohl Produkte mit Finalen Rückzahlungsbetrag einen Finalen Rückzahlungsbetrag vorsehen, ist es daher möglich, dass Anleger einen Verlust aus dem Produkt erleiden können.

3.2 Risks with regard to Products with Interest Payment Amounts based on a Reference Rate

3.2 Risiken bei Produkten mit an einen Referenzsatz gekoppelte Zinszahlungsbeträge

Each Product with one or more Interest Payment Amounts based on a Reference Rate or several Reference Rates will represent an investment which is generally dependent upon the performance of such Reference Rate(s).

Jedes Produkt mit an einen oder mehrere Referenzsätze gekoppelten Zinszahlungsbeträgen stellt eine Anlage dar, die von der Wertentwicklung dieses Referenzsatzes bzw. dieser Referenzsätze abhängig sind.

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

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

The interest rate applicable to all or some of the interest periods is therefore not certain, and may be zero or very low or only a specified minimum interest. The probability of a loss in yield increases, the closer the Reference Rate approaches zero or even becomes negativ. Accordingly, factors affecting the performance of a Reference Rate may, therefore, adversely affect the level of interest paid on the Products. This may have an adverse affect on the market value of the Products and may result in the investor receiving less or no return under the Products.

Der für alle oder einige Zinsperioden geltende Zinssatz steht daher nicht fest und kann null betragen oder sehr gering sein oder nur einem Mindestzins entsprechen. Die Wahrscheinlichkeit eines Renditeausfalls steigt, je näher sich der Referenzsatz an Null annähert oder sogar negativ wird. Faktoren, die die Entwicklung eines Referenzsatzes beeinflussen, können sich daher nachteilig auf die Höhe der Verzinsung der Produkte auswirken. Dies kann sich entsprechend nachteilig auf den Marktwert der Produkte auswirken und dazu führen, dass der Anleger nur eine geringe oder gar keine Rendite aus den Produkten erhält.

3.3 Additional Risks associated with an Issuer's ordinary call option

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

In the case of Products with an Issuer's call option, the Issuer is entitled to redeem the Products in whole but not in part prior to the Final Redemption Date. As a result, (i) if the Issuer exercises its right to early redeem the Products, investors in such Products will not be able to participate in any performance of the Reference Rate(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.

Bei Produkten mit einem Kündigungsrecht der Emittentin ist die Emittentin berechtigt, die Produkte insgesamt, jedoch nicht teilweise vor dem Finalen Rückzahlungstag zurückzuzahlen. Dies führt dazu, dass (i) Anleger in diese Produkte in dem Fall, dass die Emittentin ihr Recht zur vorzeitigen Rückzahlung der Produkte ausgeübt hat, nach dem Tag der jeweiligen vorzeitigen Rückzahlung nicht an der Wertentwicklung des Referenzsatzes bzw. der Referenzsätze partizipieren kann 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.

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 reduced accordingly due to the reduced term.

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, 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.

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 Reference Rate(s).

Therefore, a partial loss of the invested capital (including any associated transaction costs) is possible in

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.

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, ist der Betrag bei einer solchen vorzeitigen Rückzahlung, deutlich geringer 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 die Zusatzbeträge, Zinsbeträge oder Prämienbeträge, die ansonsten nach dem Tag der jeweiligen vorzeitigen Rückzahlung fällig gewesen wären, werden nicht gezahlt.

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 Referenzsatzes bzw. der Referenzsätze partizipieren.

Folglich ist bei einer vorzeitigen Kündigung bzw. Rückzahlung der betreffenden Produkte ein teilweiser

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 Reference Rate(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 Reference Rate(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 Reference Rate(s) 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.

Therefore, fluctuations in exchange rates may adversely affect the market value of a Product or the value of the Reference Rates(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.

Verlust 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 Referenzsatzes bzw. die Referenzsätze können auf eine andere Währung lauten als die Emissionswährung bzw. gegebenenfalls die Abwicklungswährung des betreffenden Produkts, oder der Referenzsatzes bzw. die Referenzsätze 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 Referenzsatzes bzw. der Referenzsätze und der Währung des auf dieses Produkt zu zahlenden Betrags), wirken sich Schwankungen des betreffenden Devisenkurses unmittelbar auf den Marktwert des Produkts aus.

Wechselkursschwankungen können sich daher nachteilig auf den Marktwert eines Produkts oder den Referenzwert 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 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 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.

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 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. 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.

The Issuer expects that, generally, the value and volatility of the Reference Rates(s) (if any) will affect the market value of such Product more than any other single factor. However, a potential investor should not expect the market value of a Product in the secondary market to vary in proportion to changes in the value of the Reference Rates(s) (if any).

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 Reference Rate, 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

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.

Die Emittentin geht davon aus, dass der Wert und die Volatilität des etwaigen Referenzsatzes bzw. der etwaigen Referenzsätze den Marktwert dieses Produkts in der Regel an jedem beliebigen Tag stärker beeinflussen werden als jeder andere Einzelfaktor. Potenzielle Anleger sollten jedoch nicht erwarten, dass sich der Marktwert eines Produkts im Sekundärmarkt proportional zu Änderungen des Werts des Referenzsatzes bzw. der Referenzsätze 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 Referenzsatz 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

spread is the margin payable by an issuer to an investor as a premium for the assumed credit risk.

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 Reference Rates). These types of Products will generally have a more limited secondary market and experience a higher price volatility than

auswirken. Der Kreditspread ist die Renditedifferenz, die ein Emittent einem Anleger als Prämie für das übernommene Kreditrisiko zahlen muss.

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 spezifischen Referenzsatz). Bei diesen Arten von Produkten ist der Sekundärmarkt in der Regel eingeschränkter und sind die Kursschwankungen

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

The Issuer and other companies in the Group can receive non-public information regarding the Reference Rate(s), but are not obliged to pass such information on to the holders. Furthermore, companies in the Group can publish research reports on the Reference Rate(s).

These functions and actions can on the one hand indirectly impact the value of the Products by influencing the price of the Reference Rate(s) that is determined on the market or on the other hand directly impact the value of the Products.

6. Risks associated with the Reference Rates

In this risk category, the specific risks related to Reference Rates of the Products are described. The

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

Die Emittentin und andere Gesellschaften der Gruppe können nicht-öffentliche Informationen in Bezug auf den Referenzsatzes bzw. der Referenzsätze erhalten, sind jedoch nicht zur Weitergabe solcher Informationen an die Inhaber verpflichtet. Zudem können Gesellschaften der Gruppe Research-Berichte in Bezug auf den Referenzsatz bzw. die Referenzsätze publizieren.

Diese Handlungen können einerseits indirekten Einfluss auf den Wert der Produkte haben, indem sie sich auf den sich am Markt bildenden Kurs des Referenzsatzes bzw. der Referenzsätze der Produkte beeinflussen.

6. Risiken in Bezug auf die Referenzsätze

In dieser Risikofaktorkategorie werden die spezifischen Risiken, die sich in Bezug auf die

most material risks are set out first. These are the "Risks associated with market disruptions or special events regarding the Reference rate" and "Risks associated with a methodological change or discontinuance of the determination of the Reference Rate(s)".

The amount of the payments under the Products and the market value of the Products may depend on the performance of a Reference Rate or several Reference Rates. 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 the Reference Rate(s).

6.1 Risks associated with market disruptions or special events regarding the Reference Rate

Market disruptions regarding the publication of the Reference Rate result in a postponement of the valuation of the the Reference Rate. Where appropriate, alternative rules for the valuation of the the Reference Rate may be applied.

If the Calculation Agent determines that any day on which the value of the Reference Rate is to be determined is not a Business Day, the Calculation Agent has broad discretion to make such adjustment to the calculation or definition of the relevant Reference Rate 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 Reference Rate.

Upon determining that an Additional Adjustment Event has occurred, the Calculation Agent has broad discretion to make certain determinations to account for such an event, including

(i) adjusting the calculation of the relevant level or price of the Reference Rate or any amount payable or other benefit to be received under such Product (which may include the substitution of a Reference Rate by one or more other Reference Rates, irrespective of whether such substitute rate(s) are then currently used for purposes of the calculation of amounts payable or other benefit to be received thereunder), and

(ii) determining whether the requirements for an early redemption of the relevant Products are met and determining the early redemption price, which would be equal to their fair market value. Any such

Referenzsätze 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 Referenzsatz" und die "Risiken bei einer Änderung der Methodik für die Ermittlung des Referenzsatzes bzw. die Einstellung der Ermittlung des Referenzsatzes".

Die Höhe der Zahlungen unter den Produkten sowie der Marktwert der Produkte sind von der Kursentwicklung eines Referenzsatzes oder mehrerer Referenzsätze 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 sich auf den Referenzsatz bzw. die Referenzsätze auswirken.

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

Eine Marktstörung in Bezug auf die Veröffentlichung des Referenzsatzes kann zu einer Verschiebung der Bewertung des Referenzsatzes führen. Gegebenenfalls finden alternative Regeln für die Bewertung des Referenzsatzes Anwendung.

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

Wird der Eintritt eines Weiteren Anpassungsereignisses festgestellt, so verfügt die Berechnungsstelle über weite Ermessensbefugnisse bei der Vornahme bestimmter Festlegungen um einem solchen Ereignis Rechnung zu tragen. Hierzu gehören

(i) die Anpassung der Berechnung des jeweiligen Referenzsatzes oder eines etwaigen auf das Produkt zahlbaren Betrags oder einer sonstigen darauf zu erbringenden Leistung (was auch die Ersetzung eines Referenzsatzes durch einen oder mehrere andere Referenzsätze beinhalten kann, unabhängig davon, ob ein solcher Ersatzsatz oder solche Ersatzsätze zu dem betreffenden Zeitpunkt gerade für die Zwecke der Berechnung der auf das Produkt zahlbaren Beträge oder einer sonstigen darauf zu erbringenden Leistung zugrunde gelegt wird) und

(ii) die Feststellung, ob die Voraussetzungen für eine vorzeitige Rückzahlung der betreffenden Produkte vorliegen, und die Feststellung des bei vorzeitiger Rückzahlung zahlbaren Betrags, der dem fairen

determinations may have an adverse effect on the market value of or amount payable or other benefit to be received under the relevant Products. In particular, if the Calculation Agent determines that the requirements for an early redemption have been met, investors should note the risks described under "II.4.1 Risks of the early redemption due to extraordinary events and Reinvestment Risk".

Any such measures may have a 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 a methodological change or discontinuance of the determination of the Reference Rate(s)

In principle, the Issuer and the Calculation Agent have no influence on the determination of the Reference Rate(s). Reference Rates are generally calculated by an independent administrator or a governmental authority, often based on information provided by market participants. The entity publishing a Reference Rate (*i.e.*, the Rate Source, as defined in the applicable Terms and Conditions) can modify the calculation method for determining such Reference Rate or make other methodological changes that could affect the value of the Reference Rate. The Rate Source may also alter, discontinue or suspend calculation or dissemination of such Reference Rate. The Rate Source may take any actions in respect of such Reference Rate without regard to the interests of the investors in Products.

Therefore, these factors may have a material effect on the Reference Rate. Such effects can have an impact on the market value of, and any return on, the Products linked thereto. There is therefore a risk of a lower yield or a loss in yield under the Products.

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

Potential investors should note that a Reference Rate in the form of an inflation index is merely one measure for calculating inflation and will generally not be fully in line with the price fluctuations experienced by investors in Products. An inflation index may be subject to considerable fluctuations that do not correlate with the performance of other, comparable indices.

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.

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 bei einer Änderung der Methodik für die Ermittlung des Referenzsatzes bzw. die Einstellung der Ermittlung des Referenzsatzes

Grundsätzlich haben die Emittentin und die Berechnungsstelle keinen Einfluss auf die Ermittlung des Referenzsatzes. Diese werden in der Regel von einem unabhängigen Administrator oder einer staatlichen Behörde ermittelt, häufig auf der Grundlage von durch die Marktteilnehmer bereitgestellten Informationen. Die Person, die einen Referenzsatz veröffentlicht (d.h. die Kursquelle, wie in den anwendbaren Emissionsbedingungen definiert), kann die Berechnungsmethode zur Ermittlung des betreffenden Referenzsatzes ändern oder sonstige Änderungen der Methodik vornehmen, die sich auf den Wert des Referenzsatzes auswirken könnten. Die Kursquelle kann darüber hinaus die Berechnung des Referenzsatzes oder die Veröffentlichung von Informationen über den Referenzsatz ändern, einstellen oder aussetzen. Die Kursquelle kann Handlungen in Bezug auf den betreffenden Referenzsatz vornehmen, ohne dabei die Interessen der Anleger in Produkte zu berücksichtigen.

Diese Faktoren können sich daher nachteilig auf den Referenzsatz auswirken. Solche Auswirkungen können sich im Marktwert und eine etwaige Rendite der daran gekoppelten Produkte widerspiegeln. Daher besteht das Risiko einer geringeren Rendite oder eines Renditeausfalls auf den Produkten.

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

Potenzielle Anleger sollten beachten, dass ein Referenzsatz in Form eines Inflationsindex nur ein Massstab für die Berechnung der Inflation ist, der regelmässig nicht vollständig mit den Preisveränderungen übereinstimmt, denen der Anleger in Produkte ausgesetzt ist. Der Inflationsindex kann erheblichen Schwankungen unterliegen, die nicht mit der

An inflation index will generally be calculated and published with a timing delay. Consequently, the calculation of the interest rate applicable for one or more interest periods will be performed on the basis of the level of the inflation index determined at a specific time prior to the interest payment as specified in the applicable Terms and Conditions. This may result in the inflation so determined on the basis of the calculated inflation index deviating from the actual inflation on the date of the interest payment.

The return on the Products may accordingly be less than anticipated and not fully reflect the actual inflation.

6.4 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. For Benchmarks which are provided by a Benchmark Administrator located in a third country the Transitional Period will end on 31 December 2023. Since then, the EU Benchmark Regulation (including further legislation) has been substantially amended twice e.g. with regard to CO² benchmarks.

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, that it is unclear whether and to what extent Administrators receive sufficient data or quotations to be able to determine the reference rate in question, 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

Entwicklung vergleichbarer anderer Indizes korrelieren.

Ein Inflationsindex wird regelmässig mit einer Zeitverzögerung berechnet und veröffentlicht. Deshalb erfolgt die Berechnung des für eine oder mehrere Zinsperioden massgeblichen Zinssatzes auf Grundlage des Stands des Inflationsindex zu einem Zeitpunkt vor der Zinszahlung, wie in den anwendbaren Emissionsbedingungen angegeben. Dies kann zu Abweichungen zwischen dem auf diese Weise auf Basis des berechneten Inflationsindex ermittelten Inflation und der tatsächlichen Inflation zum Zeitpunkt der Zinszahlung führen.

Die etwaige Rendite der Produkte kann dementsprechend geringer als anvisiert ausfallen und die tatsächliche Inflation nicht abbilden.

6.4 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. Für Referenzwerte aus Drittstaaten gilt eine Übergangsbestimmung bis zum 31. Januar 2023. Die EU Referenzwert Verordnung (einschließlich dazu erlassener weiterer Rechtsakte) wurde seit dem zwei mal wesentlich geändert, bspw. in Bezug auf CO²-Referenzwerte.

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, dass es unklar ist, ob und inwieweit Administratoren ausreichend viele Daten oder Quotierungen erhalten, um den betreffenden Referenzsatz bestimmen zu können, oder dass sich die Kosten und Risiken bei der Verwaltung von Referenzwerten und bei der Einhaltung der

participants from continuing to administer or contribute to certain benchmarks and trigger changes in the rules or methodologies used in certain benchmarks. This could result in benchmarks showing a different development than in the past. Moreover, these factors may lead to the disappearance of certain benchmarks or cause the Administrator's supervisor to issue a public notice stating that the benchmark is no longer representative for the underlying market and economic reality that the benchmark intends to measure.

On 5 March 2021, the regulator in the United Kingdom, the Financial Conduct Authority, announced, e.g. with regard to LIBOR that most LIBOR rates, in particular LIBOR rates for the British Pound (GBP) and LIBOR rates for the Swiss Franc (CHF), will be discontinued on 31 December 2021, or will then no longer be representative. For certain LIBOR rates for the U.S. Dollar (USD), this will not apply until 30 June 2023.

Regulation and reform of benchmarks which are Reference Rate 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.

6.5 Risks in connection with Risk Free Rates

In the case of Products for which the Reference Rate references a risk free rate (also "Risk Free Rate" or "RFR") or an RFR-Index, specific risks exist in addition to the risks described under "II. 6.2 Risks associated with a methodological change or discontinuance of the determination of the Reference Rate(s)" on page 30 Interest for such Products are regularly determined and announced by the Calculation Agent only in arrears at the end of the interest period on the basis of a formula defined in the Terms and Conditions. The formula incorporates the value of the underlying RFR on the relevant days. If the RFR is negative, the value of the interest will be reduced accordingly.

Risk Free Rates have only been available since 2018 and 2019. Therefore, these Risk Free Rates have a limited history. The first RFR-Indices were calculated for the first

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. Dies könnte dazu führen, dass der Referenzwert eine andere Entwicklung zeigt als in der Vergangenheit. Ferner können diese Faktoren zum Wegfall bestimmter Referenzwerte führen oder die Aufsichtsbehörde für den Administrator zu einer öffentlichen Mitteilung veranlassen, dass der Referenzwert nicht mehr für den zugrunde liegenden Markt und die wirtschaftliche Realität, die der Referenzwert messen soll, repräsentativ ist.

Hinsichtlich des LIBOR hat beispielsweise die Aufsicht im Vereinigten Königreich, die Financial Conduct Authority, am 5. März 2021 angekündigt, dass die meisten LIBOR-Sätze, insb. die LIBOR-Sätze für das Britische Pfund (GBP) und LIBOR-Sätze für den Schweizer Franken (CHF) zum 31. Dezember 2021 eingestellt werden bzw. dann nicht mehr repräsentativ ist. Für bestimmte LIBOR-Sätze für den US Dollar (USD) gilt dies erst zum 30. Juni 2023.

Die Regulierung und Reform von Referenzwerten, die Referenzsätze 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.

6.5 Risks verbunden mit risikofreien Zinssätzen

Bei Produkten, bei denen der Referenzsatz einen Bezug zu einem risikofreien Zinssatz (auch „Risk Free Rate“ oder „RFR“) oder einen RFR-Index haben, bestehen spezifische Risiken zusätzlich zu den unter "II. 6.2 Risiken bei einer Änderung der Methodik für die Ermittlung des Referenzsatzes bzw. die Einstellung der Ermittlung des Referenzsatzes" auf Seite 30 beschriebenen Risiken. Die Zinsen für solche Produkte werden regelmäßig erst nachträglich am Ende der Zinsperiode auf der Grundlage einer in den Emissionsbedingungen definierten Formel von der Berechnungsstelle ermittelt und bekanntgegeben. In die Formel fließt der Wert des zugrundeliegenden RFRs an den relevanten Tagen ein. Falls der RFR negativ ist, wird sich der Wert des Zinses entsprechend reduzieren.

Risikofreie Zinssätze sind erst seit 2018 bzw. 2019 verfügbar. Somit bestehen diese Risikofreien Zinssätze erst seit kurzer Zeit. Die ersten RFR-Indizes wurden in

time in 2020. This has the consequence that:

- it is difficult to predict the future performance of the Risk Free Rates,
- they are currently not yet widely established in the market, so that little experience is available with regard to their development and integration in financial transactions, and uncertainties exist as to whether market participants regard the RFRs or RFR-Index and their calculation methods as a suitable substitute for all purposes for which EURIBOR and LIBOR have been commonly used in the past. It cannot be ruled out that the determination of Interest Rates for interest-bearing debt securities of the Issuer and other issuers will be based in the future on a different calculation method related to RFRs or on completely different interest rates and that a completely different market trend will thus develop. It is also possible that there will be a transition to the use of a not yet developed term RFR for interest-bearing debt securities that can be determined in advance has. This may have a negative impact on the market acceptance of RFRs and may also result in the RFR or, RFR-Indices or certain RFR interest rate determination formulas related to RFR not being widely used,
- since the initial publication of the RFRs, daily changes in the RFRs have for example, on occasion, been more volatile than daily changes in other market rates, such as EURIBOR or LIBOR, within the same time periods. It is not possible to estimate how this will continue to develop in future,
- there is a possibility that the administrators of the RFRs will make changes to the methodology or other changes that cause a change in the value of the RFR, including changes to the method by which the RFRs and RFR-Indices are calculated, the selection criteria for transactions used to calculate the RFRs, or the timing of publication of the RFRs, in order to achieve broad market acceptance and
- the securities or investments available on the market with reference to RFR and RFR-Indices may differ substantially, as there is no established market standard. The methods used to determine the interest rate can therefore vary considerably. The various securities or investments may therefore show completely different performances and may not be comparable.

As it is difficult for investors in the Products to estimate reliably the interest payments, it remains unclear whether

2020 erstmals berechnet. Dies hat zur Folge, dass

- es schwierig ist, die zukünftige Entwicklung der Risikofreien Zinssätze vorherzusagen,
- sie aktuell noch nicht breit im Markt etabliert sind, sodass hinsichtlich ihrer Entwicklung und Einbindung in Finanztransaktionen wenig Erfahrungen vorliegen und Unsicherheiten dahingehend bestehen, ob die Marktteilnehmer die RFRs und RFR-Indizes sowie die verwendete Berechnungsformel als passenden Ersatz für alle Zwecke, für die EURIBOR und LIBOR bisher üblicherweise verwendet wurden, ansehen. Es ist nicht ausgeschlossen, dass sich die Zinsermittlung für verzinsliche Schuldverschreibungen der Emittentin und anderer Emittenten künftig an einer anderen Berechnungsmethode bezogen auf RFRs oder an ganz anderen Zinssätze orientiert und sich somit ein ganz anderer Markttrend entwickelt. Auch der Übergang zur Nutzung eines derzeit noch nicht entwickelten im voraus festlegbaren, laufzeitbezogenen RFR bei verzinslichen Schuldverschreibungen ist möglich. Dies kann negative Auswirkungen auf die Marktakzeptanz der RFRs haben und auch dazu führen, dass die RFR oder, RFR-Indizes oder bestimmte RFR-Zinsermittlungsformeln bezogen auf RFR keine Verbreitung finden,
- seit der ersten Veröffentlichung der RFRs z.B. die täglichen Veränderungen der RFRs gelegentlich volatiler als die täglichen Veränderungen anderer Marktsätze, wie des EURIBOR oder LIBOR, innerhalb desselben Zeitraums waren. Wie sich dies weiterentwickelt ist nicht abschätzbar,
- die Möglichkeit besteht, dass die Administratoren der RFRs und RFR-Indizes Änderungen an der Methodik oder weitere Veränderungen vornehmen, welche eine Wertveränderung der RFR bewirkt, einschließlich Änderungen der Methode nach der die RFRs und RFR-Indizes berechnet werden, den Auswahlkriterien für Transaktionen, welche für die Berechnung der RFRs verwendet werden, oder des Zeitpunkts der Veröffentlichung der RFRs, um eine breite Marktakzeptanz zu erreichen und
- die am Markt mit Bezug auf RFRs oder RFR-Indizes verfügbaren Wertpapiere bzw. Investments sehr unterschiedlich gestaltet sein können, da kein gefestigter Marktstandard existiert. Die Methoden zur Ermittlung des Zinssatzes können daher erheblich voneinander abweichen. Die verschiedenen Wertpapiere bzw. Investments können daher auch ganz unterschiedliche Kursentwicklungen aufweisen und nicht vergleichbar sein.

Da es für Anleger in die Produkte schwierig ist, die Zinszahlungen zuverlässig einzuschätzen, bleibt unklar,

in certain circumstances investors are willing and able to trade the Products.

Any of these factors can potentially have a significantly negative impact on the market value and interest payments on the Products. In addition, the trading in the Products can be significantly adversely affected.

ob Anleger unter bestimmten Umständen willens und in der Lage sind, in die Produkte zu handeln.

Jeder dieser Faktoren kann daher gegebenenfalls einen erheblichen negativen Einfluss auf den Marktwert und die Zinszahlungen der Produkte haben. Zusätzlich kann auch der Handel in die Produkten erheblich beeinträchtigt werden.

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 fixed income 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 "Products with Final Redemption Amount and variable and structured interest", "Products with Final Redemption Amount and fixed interest" as specified in the Issue Specific Conditions in Section 2 of the Terms and Conditions.

In diesem Dokument werden die Fixed-Income-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 "Produkte mit Finalen Rückzahlungsbetrag und variablem und strukturiertem Zinssatz", "Produkte mit Finalem Rückzahlungsbetrag und festem Zinssatz" bezeichnet werden, wie in Ziffer 2 der Emissionsspezifischen Bedingungen der Emissionsbedingungen angegeben.

A detailed description of how the different Product Types work and how payments or deliveries under the Products depend on the Reference Rates(s) (if any), can be found in the section "IV. Explanation of mechanism of the Products" on page 42 et seq. The right to demand payment of a redemption amount is specified in the Issue Specific Conditions in Section Section 3.1 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 certain products, a total loss of the invested capital is possible.

Eine detaillierte Beschreibung der Funktionsweise der verschiedenen Produkttypen und der Art und Weise, wie Zahlungen oder Lieferungen unter den Produkten vom jeweiligen Referenzsatzes bzw. die Referenzsätze abhängen, findet sich im Abschnitt "IV. Beschreibung der Funktionsweise der Produkte" auf Seite 42 ff. Das Recht auf Zahlung eines Rückzahlungsbetrags ist in Ziffer 3.1 der Emissionsspezifischen Bedingungen der Emissionsbedingungen der Produkte festgelegt. 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.

The valuation of the Reference Rate may be subject to a market disruption. A market disruption may result in a postponement of the valuation of the Reference Rate. Where appropriate, alternative rules for the valuation of the Reference Rate apply. Any consequences of market disruptions, e.g. the postponement of a fixing, are specified in the Terms and Conditions of the Products.

Die Wertfeststellung des Referenzsatzes kann von einer Marktstörung betroffen sein. Eine Marktstörung kann zu einer Verschiebung der Bewertung des Referenzsatzes führen. Gegebenenfalls finden alternative Regeln für die Bewertung des Referenzsatzes Anwendung. Die Folgen von Marktstörungen, z.B. die Verschiebung der Bewertung, sind in Emissionsbedingungen der Produkte beschrieben.

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 the Reference Rate, 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

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 des Referenzsatzes und (iii) die Feststellung, ob die Voraussetzungen für eine vorzeitige Rückzahlung der betreffenden Produkte

as well as consequences of adjustments, e.g. the substitution of the Reference Rate, are specified in the Terms and Conditions of the Products.

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 des Referenzzsatzes, sind in den Emissionsbedingungen der Produkte festgelegt.

2. Currency of the Products

2. Währung der Produkte

The currency of Products is specified in the Issue Specific Conditions in Section 1 of the Issue Details of the Terms and Conditions of the Products.

Die Währung der Produkte ist in Ziffer 1 der Emissionsspezifischen Bedingungen der Emissionsbedingungen der Produkte angegeben.

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 on the basis of a specific exchange rate.

Eine etwaige Zahlung des Finalen Ruckzahlungsbetrags wird in der Emissionswährung bzw. Abwicklungswährung (gegebenenfalls nach Umrechnung in die jeweilige Währung) erfolgen. Sofern eine Umrechnung des Finalen Ruckzahlungsbetrags in die Emissionswährung bzw. Abwicklungswährung erforderlich ist, erfolgt die Umrechnung auf Basis eines bestimmten Wechselkurses.

3. Clearing Systems and form and delivery of the Products

3. Clearingsysteme, Form und Lieferung der Produkte

The Clearing Systems and form and delivery of the Products are specified in the Issue Specific Conditions in Section 6 and 7 of the Terms and Conditions of the Products.

Die Clearingsysteme, Form und Lieferung der Produkte sind in Ziffer 6 und 7 der Emissionsspezifischen Bedingungen 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.

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

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**").

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**").

Bearer Securities will be represented by one or more Permanent Global Certificate(s), which will be

Inhaberpapiere werden durch eine oder mehrere Dauerglobalurkunden verbrieft, die bei einer

deposited with a common depositary for Euroclear and Clearstream Luxembourg or with Clearstream Frankfurt or such other relevant clearing system or such other relevant common depositary as may be relevant for the particular series or tranche of Products. Euroclear, Clearstream Frankfurt, Clearstream Luxembourg or such other relevant clearing system, as the case may be, will maintain records of co-ownership interests, beneficial interests or other comparable rights in the Permanent Global Certificates. While the Bearer Securities are represented by one or more Permanent Global Certificate(s), Holders will be able to transfer or otherwise dispose of their co-ownership interests, beneficial interests or other comparable rights, as applicable, only through Euroclear, Clearstream Frankfurt, Clearstream Luxembourg or such other relevant clearing system, as the case may be, and in accordance with all applicable laws. Each Permanent Global Certificate shall remain deposited with a common depositary for Euroclear and Clearstream Luxembourg or with Clearstream Frankfurt or such other relevant clearing system or such other relevant common depositary as may be relevant for the particular series or tranche of Products until the earlier of redemption and printing of such Products in accordance with the applicable Terms and Conditions. Neither the Issuer nor the Holders of Products shall at any time have the right to effect or demand the conversion of the Permanent Global Certificate into, or the delivery of, definitive Products (*Wertpapiere*) or uncertificated securities (*Wertrechte*).

While the Bearer Securities are represented by one or more Permanent Global Certificate(s), to the extent the Issuer is required under the Terms and Conditions of a Product to make a payment of the Reference Rate to the Issuer (through the relevant paying agent) shall make such payment or delivery, as the case may be, to the common depositary for Euroclear and Clearstream Luxembourg or to Clearstream Frankfurt or such other relevant clearing system, as applicable, for 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.

gemeinsamen Verwahrstelle für Euroclear und Clearstream Luxemburg oder bei Clearstream Frankfurt oder einem sonstigen Clearingsystem oder einer sonstigen gemeinsamen Verwahrstelle, das bzw. die gegebenenfalls für eine bestimmte Serie oder Tranche von Produkten massgeblich ist, hinterlegt werden. Euroclear, Clearstream Frankfurt, Clearstream Luxemburg bzw. ein sonstiges massgebliches Clearingsystem wird Aufzeichnungen über Miteigentumsanteile, wirtschaftliche Eigentumsrechte oder sonstige vergleichbare Rechte an den Dauerglobalurkunden führen. Während die Inhaberpapiere durch eine oder mehrere Dauerglobalurkunden verbrieft sind, können Inhaber ihre Miteigentumsanteile, wirtschaftlichen Eigentumsrechte oder sonstigen vergleichbaren Rechte nur über Euroclear, Clearstream Frankfurt, Clearstream Luxemburg bzw. ein sonstiges massgebliches Clearingsystem, sowie nach Massgabe aller geltenden gesetzlichen Bestimmungen übertragen. Jede Dauerglobalurkunde bleibt bis zum jeweils früheren Zeitpunkt der Rückzahlung oder des Drucks des jeweiligen Produkts gemäß den anwendbaren Emissionsbedingungen bei einer gemeinsamen Verwahrstelle für Euroclear und Clearstream Luxemburg oder bei Clearstream Frankfurt oder einem sonstigen Clearingsystem oder einer sonstigen gemeinsamen Verwahrstelle, das bzw. die gegebenenfalls für eine bestimmte Serie oder Tranche von Produkten massgeblich ist, hinterlegt. Die Emittentin und die Inhaber der Produkte sind zu keinem Zeitpunkt berechtigt, die Dauerglobalurkunde in individuelle Wertpapiere oder Wertrechte umzuwandeln oder deren Umwandlung zu verlangen oder eine Lieferung von Einzelurkunden oder Wertrechten herbeizuführen oder zu verlangen.

Während die Inhaberpapiere durch eine oder mehrere Dauerglobalurkunden verbrieft sind, wird die Emittentin (handelnd durch die jeweilige Zahlstelle), soweit sie nach den Emissionsbedingungen eines Produkts zu einer Zahlung des Referenzsatzes verpflichtet ist, diese Zahlung an die gemeinsame Verwahrstelle für Euroclear und Clearstream Luxemburg oder an Clearstream Frankfurt bzw. das sonstige massgebliche Clearingsystem zu Weiterleitung an ihre Kontoinhaber vornehmen. Der Inhaber eines Miteigentumsanteils, wirtschaftlichen Eigentumsrechts oder sonstigen vergleichbaren Rechts an einer Dauerglobalurkunde ist hinsichtlich des Erhalts dieser Zahlungen oder Lieferungen auf die Verfahren von Euroclear, Clearstream Frankfurt, Clearstream Luxemburg bzw. des sonstigen massgeblichen Clearingsystems angewiesen. Die Emittentin ist für die Unterlagen in Bezug auf die Miteigentumsanteile, wirtschaftlichen Eigentumsrechte oder sonstigen vergleichbaren Rechte an der Dauerglobalurkunde und die hinsichtlich dieser Miteigentumsanteile, wirtschaftlichen Eigentumsrechte oder sonstigen vergleichbaren Rechte geleisteten Zahlungen weder verantwortlich

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 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

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 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

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.

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. Restrictions on the free transferability of the securities

4. Beschränkung für die freie Übertragbarkeit der Wertpapiere

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

Für Übertragungen dieser Produkte innerhalb eines Clearingsystems gilt eine gegebenenfalls anwendbare Mindestzahl für den Handel.

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.

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.

Apart from that the Products are freely transferable, unless explicitly provided otherwise in the relevant Final Terms.

Im Übrigen sind die Produkte frei übertragbar, sofern nicht ausdrücklich anders vorgesehen in den jeweiligen Endgültigen Bedingungen.

5. Ranking of the Products

5. Rangordnung der Produkte

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).

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.

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).

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.

The ranking of the Products is specified in the Issue Specific Conditions in Section 7.3 of the Terms and Conditions of the Products.

Die Rangordnung der Produkte ist in Ziffer 7.3 der Emissionsspezifischen Bedingungen der Emissionsbedingungen der Produkte angegeben.

6. Applicable law, place of performance and place of jurisdiction

6. Anwendbares Recht, Erfüllungsort, Gerichtsstand

The applicable law, place of performance and place of

Das anwendbare Recht, der Erfüllungsort und der

jurisdiction are specified in Section 8 of the General Terms and Conditions of the Terms and Conditions.

Gerichtsstand sind in Ziffer 8 der Allgemeinen Emissionsbedingungen der Emissionsbedingungen angegeben.

7. General Information about the Reference Rates

7. Allgemeine Angaben zu den Referenzsätzen

The relevant Reference Rate(s) are specified in the Terms and Conditions in the relevant Final Terms.

Der Referenzsatz/die Referenzsätze wird bzw. werden in den Emissionsbedingungen in den jeweiligen Endgültigen Bedingungen angegeben.

The source of information regarding information about the past and future performance and volatility of the Reference Rate(s) is specified under "Other Information – Information relating to the Reference Rate/s" in the relevant Final Terms.

Die Informationsquelle im Hinblick auf Angaben zu der vergangenen und künftigen Wertentwicklung und Volatilität des Referenzsatzes/der Referenzsätze wird unter "Weitere Informationen – Angaben zum Referenzsatz/zu den Referenzsätzen" in den jeweiligen Endgültigen Bedingungen angegeben.

In case of Reference Rates which are benchmarks according to the Benchmark Regulation information on whether the administrator of the relevant Reference Rate 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 Reference Rate/s".

Bei Referenzsätzen, die Referenzwerte im Sinne der Referenzwertverordnung sind, unter "Weitere Informationen – Angaben zum Referenzsatz/zu den Referenzsätzen" in den Endgültigen Bedingungen zudem angegeben ob der Administrator des entsprechenden Referenzwerts in das Register nach Artikel 36 der Referenzwertverordnung eingetragen ist.

7.1 Information to specific Reference Rates

7.1 Informationen zu spezifischen Referenzsätzen

The Reference Rate(s) for the Products may be (i) term interest rates, which are in general determined prior to the interest period (but also at the end of an interest period) and (ii) daily interest rates.

Die Referenzsätze für die Produkte können (i) auf eine bestimmte Laufzeit bezogene Zinssätze, welche regelmäßig vor der Zinsperiode (aber auch zum Ende einer Zinsperiode) festgestellt werden und (ii) Tageszinssätze sein.

7.1.1 Term interest rates

7.1.1 Laufzeitbezogene Zinssätze

Term -interest rates include, e.g. EURIBOR or LIBOR. On 5 March 2021, the regulator in the United Kingdom, the Financial Conduct Authority, announced that most LIBOR rates, esp. GBR-LIBOR rates and CHF-LIBOR rates, will be discontinued as of 31 December 2021 or will then no longer be representative. For certain USD-LIBOR rates, this will not apply until 30 June 2023.

Laufzeitbezogene Zinssätze sind beispielsweise der EURIBOR oder der LIBOR. Am 5. März 2021 hat die Aufsicht im Vereinigten Königreich, die Financial Conduct Authority, angekündigt, dass die meisten LIBOR-Sätze, insb. die GBR-LIBOR-Sätze und die CHF-LIBOR-Sätze zum 31. Dezember 2021 eingestellt werden bzw. dann nicht mehr repräsentativ ist. Für bestimmte USD-LIBOR-Sätze gilt dies erst zum 30. Juni 2023.

As of the date of the Securities Note, with respect to the aforementioned exemplary reference rates, the administrator of EURIBOR (European Money Markets Institute (EMMI)) is entered in the public register pursuant to Art. 36 of the Benchmark Regulation.

Zum Datum der Wertpapierbeschreibung ist in Bezug auf die vorstehend bezeichneten beispielhaften Referenzsätze der Administrator des EURIBOR (European Money Markets Institute (EMMI)) in das öffentliche Register nach Art. 36 der Referenzwert-VO eingetragen.

7.1.2 Risk-Free Rates

7.1.2 Risikofreie Zinssätze

In the course of the LIBOR reform (see also "II.6.4 Risks associated with the regulation of benchmarks" on page 31), so-called Risk-Free Rates ("RFR") were recommended as potential future references for

Im Zuge der LIBOR-Reform (siehe auch "II.6.4 Risiken aufgrund der Regulierung von Referenzwerten" auf Seite 31), wurden sog. risikofreie Zinssätze ("RFR") als potentielle künftige Referenzen für variabel

floating rate financial products. These RFRs are daily interest rates and are based on transactions that have taken place. RFRs include the Euro Short-Term Rate ("€STR" or "ESTR"), the Secured Overnight Financing Rate for U.S. Dollar Financing ("SOFR"), Overnight Index Average ("SONIA") and Swiss Average Rate Overnight ("SARON").

verzinsliche Finanzprodukte empfohlen. Diese RFR sind Tageszinssätze und basieren auf getätigten Transaktionen. RFRs sind beispielsweise der Euro Short-Term Rate ("€STR" oder "ESTR"), der Secured Overnight Financing Rate für U.S. Dollar Finanzierungen ("SOFR"), Overnight Index Average ("SONIA") sowie Swiss Average Rate Overnight ("SARON").

The administrator of €STR is the European Central Bank, the administrator of SOFR is the Federal Reserve Bank of New York, the administrator of SONIA is the Bank of England and the administrator of SARON is SIX Financial Information AG. Except for SARON, all other RFRs mentioned are not covered by the scope of the EU Benchmark Regulation or subject to a transition period and are therefore not registered in the public register under Article 36 of the EU Benchmark Regulation.

Der Administrator des €STR ist die Europäische Zentralbank, der Administrator des SOFR ist die Federal Reserve Bank of New York, der Administrator des SONIA ist die Bank of England und der Administrator des SARON ist die SIX Financial Information AG. Bis auf SARON, sind alle anderen genannten RFRs nicht vom Anwendungsbereich der EU Referenzwert Verordnung umfasst oder es gilt eine Übergangsfrist und sind daher nicht in das öffentliche Register nach Art. 36 der EU Referenzwert Verordnung eingetragen.

7.1.3 Calculation Methods used for RFR

7.1.3 Berechnungsmethoden für die RFR

RFRs may be used within the scope of the Products as daily rates in the interest rate calculation for floating rates for an interest period based on an averaging approach or a so-called "compounded" formula ("Compounded Daily RFR"), by means of which a daily interest rate is construed, or an RFR-Index published by the RFR administrator ("Compounded Daily RFR Index Determination"), which construes a "compounded" interest rate calculation.

RFRs können im Rahmen der Produkte als Tagessätze in der Zinsermittlung für variable Zinssätze für eine Zinsperiode auf der Grundlage einer Durchschnittsbetrachtung oder einer sog. "compounded"-Formel ("Compounded Daily RFR"), mittels der eine tägliche Verzinsung abgebildet wird, oder eines vom RFR Administrator veröffentlichten RFR-Index ("Compounded Daily RFR Index Feststellung"), der eine "compounded" Zinsermittlung abbildet, verwendet werden.

The Calculation Agent shall calculate a Compounded Daily RFR or the **Compounded Daily RFR Index Determination**, as the case may be, in accordance with the formula specified in the Terms and Conditions (including the relevant definitions).

Die Berechnungsstelle bestimmt einen Compounded Daily RFR bzw. die **Compounded Daily RFR Index Feststellung** nach Maßgabe der in den Emissionsbedingungen angegebenen Formel (einschließlich relevanter Definitionen).

The following interest calculation methods are possible for the Compounded Daily RFR:

Die folgenden Zinsermittlungsmethoden sind dabei für den Compounded Daily RFR möglich:

- Observation Period Shift brought forward (Shift): the relevant period for the values of the respective RFR to be taken into account in the formula for an interest period is brought forward by a certain number of days ahead the respective interest period. Interest is calculated at the end of the interest period.
- Fixed previous business day (Lag): the values of the respective RFR for an interest period to be taken into account in the formula do not correspond to the value of the RFR of the current day of the interest period, but in each case to the value of a uniform specified number of a preceding business day. Interest is calculated at the end of the interest period.

- vorverlagerter Beobachtungszeitraum (sog. Shift): der relevante Zeitraum für die in der Formel zu berücksichtigenden Werte des jeweiligen RFR für eine Zinsperiode ist um eine bestimmte Anzahl von Tagen der jeweiligen Zinsperiode vorverlagert. Die Zinsermittlung erfolgt zum Ende der Zinsperiode.
- festgelegter vorhergehender Geschäftstag (Lag): die in der Formel zu berücksichtigenden Werte des jeweiligen RFR für eine Zinsperiode entspricht nicht dem Wert der RFR des aktuellen Tages der Zinsperiode, sondern jeweils dem eines einheitlich zahlenmäßig bestimmten vorangehenden Geschäftstags. Die Zinsermittlung erfolgt zum Ende der Zinsperiode.

IV. EXPLANATION OF THE MECHANISM OF THE PRODUCTS

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 <https://sspa.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 (<https://sspa.ch/en/>), see Section 2 of the Issue Specific Conditions of the Terms and Conditions, if a respective classification exists.

1.1 Product No. 1: Products with Final Redemption Amount and variable and structured interest

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

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

IV. BESCHREIBUNG DER FUNKTIONSWEISE DER PRODUKTE

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 <https://sspa.ch/de/> 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 (<https://sspa.ch/de/>) fällt, kann der Ziffer 2 Emissionspezifischen Bedingungen der Emissionsbedingungen entnommen werden, sofern eine entsprechende Kategorie besteht.

1.1 Produkt Nr. 1: Produkte mit Finalen Rückzahlungsbetrag und variablem und strukturiertem Zinssatz

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

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

If specified in the applicable Terms and Conditions that a Product provides for a Final Redemption Amount, the Final Redemption Amount is only payable by the Issuer on the Final Redemption Date. If such Products are early redeemed, investors may receive a redemption amount that is considerably lower than the Final Redemption Amount that would have otherwise been received.

Products with Final Redemption Amount and variable structured interest rate provide for the payment of one or more interest rate payments as specified in the applicable Terms and Conditions. The interest rate on the Interest Payment Amount is variable and may have different structural features. The following interest rate options are provided:

- Option for Step-Up Notes: Interest is determined for the individual interest periods
- Option for Floating Rate Notes: Interest is linked to a Reference Rate.
- Option for Fixed to Floating Rate Notes: Interest is first linked to a Fixed Rate and then to a Reference Rate.
- Option for Spread-Linked Notes (including the combination with a Payment Amount for Fixed Interest for one or more interest periods): Interest is linked to the Spread between the Reference Rates.
- Option for Range Accrual Notes: Interest rates depend on whether and how often one or more thresholds (Barrier) are reached or breached in relation to the Reference Rate.
- Option for Spread Range Accrual Notes: Interest Rates depend on whether and how often the difference between the Reference Rates reaches or breaches one or more thresholds (Barrier).
- Option for Cumulative Reverse Floater (Snowball) Notes (including the combination with a payment amount for fixed interest for one or more interest periods): The interest is inversely linked to a reference interest rate and also takes into account the interest rate of the previous interest period.
- Option for Stairway Notes (including the

Kapitals erleiden.

Wenn in den anwendbaren Emissionsbedingungen angegeben ist, dass ein Produkt einen Festen Finalen Rückzahlungsbetrag vorsieht, ist der Finale Rückzahlungsbetrag erst am Finalen Rückzahlungstag durch die Emittentin zu zahlen. Falls diese Produkte vorzeitig zurückbezahlt werden, erhalten Anleger unter Umständen einen Rückzahlungsbetrag, der erheblich unter dem Finalen Rückzahlungsbetrag liegt, den sie anderenfalls erhalten hätten.

Produkte mit Finalen Rückzahlungsbetrag und variablem strukturiertem Zinssatz sehen die Zahlung eines oder mehrerer Zinszahlungsbeträge vor, wie in den anwendbaren Emissionsbedingungen angegeben. Der Zinssatz für den Zinszahlungsbetrag ist variabel und kann unterschiedliche Strukturmerkmale aufweisen. Die folgenden Zinsoptionen sind vorgesehen:

- Option für Step-Up Notes: Die Zinsen werden für die einzelnen Zinsperioden festgelegt.
- Option für Floating Rate Notes: Die Zinsen sind an einen Referenzzins gebunden.
- Option für Fixed to Floating Rate Notes: Die Zinsen sind zunächst an einen festen Zinssatz und anschließend an einen Referenzzins gebunden.
- Option für Spread-Linked Notes (einschließlich in Kombination mit einem Zahlungsbetrag für Festzinsen für eine oder mehrere Zinsperioden): Die Zinsen sind an die Differenz (Spread) zwischen Referenzzinssätzen gebunden.
- Option für Range Accrual Notes: Die Zinsen sind abhängig davon, ob und wie häufig hinsichtlich des Referenzzinssatzes eine oder mehrere Schwellenwerte (Barriere) überschritten oder unterschritten werden.
- Option für Spread Range Accrual Notes: Die Zinsen sind abhängig davon, ob und wie häufig hinsichtlich der Differenz von Referenzzinssätzen eine oder mehrere Schwellenwerte (Barriere) überschritten oder unterschritten werden.
- Option für Cumulative Reverse Floater (Snowball) Notes (einschließlich in Kombination mit einem Zahlungsbetrag für Festzinsen für eine oder mehrere Zinsperioden): Die Zinsen sind umgekehrt an einen Referenzzinssatz gekoppelt und berücksichtigen zudem den Zinssatz der vorhergehenden Zinsperiode.
- Option für Stairway Notes (einschließlich in

combination with a payment amount for fixed interest for one or more interest periods): The interest is linked to the Reference Rate with a minimum and maximum interest rate depending on the interest rate of the previous interest period.

- Option for Inverse Floating Rate Notes (including the combination with a payment amount for fixed interest for one or more interest periods): Interest rates are inversely linked to a Reference Rate, i.e. interest rates rise with a falling Reference Rate and fall with a rising interest rate.
- Option for Inflation Index-Linked Notes (including the combination with a payment amount for fixed interest for one or more interest periods): The interest rates are dependent on an inflation rate.

Interest can also be determined on the basis of a maximum interest rate (capped) and/or a minimum interest rate (floored) and/or participation.

Interest can also be determined on the basis of a maximum interest rate (capped) and/or a minimum interest rate (floored) and/or participation. The interest amount is calculated on the basis of the daily interest rate quotient specified in the terms and conditions of issue.

1.2 Product No. 2: Products with Final Redemption Amount and fixed interest

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

The sum of 100% of the Denomination and the accrued interest may be lower than the Issue Price (or, if different, the price the relevant investor paid for such Product). In such case, the investor in such Product would suffer a partial loss on its investment.

The Final Redemption Amount is only payable by the Issuer on the Final Redemption Date. If such Products are early redeemed, investors may receive a redemption amount that is considerably lower than the

Kombination mit einem Zahlungsbetrag für Festzinsen für eine oder mehrere Zinsperioden): Die Zinsen sind vom Referenzsatz abhängig, wobei ein Mindest- und Höchstzinssatz abhängig vom Zinssatz der vorherigen Zinsperiode gilt.

- Option für Inverse Floating Rate Notes (einschließlich in Kombination mit einem Zahlungsbetrag für Festzinsen für eine oder mehrere Zinsperioden): Die Zinsen sind umgekehrt an einen Referenzsatz gebunden, d.h. die Zinsen steigen mit einem sinkenden Referenzsatz und sinken mit einem steigenden Zinssatz.
- Option für Inflation Index-Linked Notes (einschließlich in Kombination mit einem Zahlungsbetrag für Festzinsen für eine oder mehrere Zinsperioden): Die Zinsen sind von einem Inflationssatz abhängig.

Bei einer vorzeitigen Rückzahlung der Produkte werden jedoch Zinszahlungsbeträge, die ansonsten nach dem Tag der vorzeitigen Rückzahlung fällig gewesen wären, nicht gezahlt.

Die Zinsen können zudem auf der Grundlage eines Höchstzinssatz (Capped) und/oder eines Mindestzinssatz (Floored) und/oder einer Partizipation bestimmt werden. Der Zinsbetrag wird auf der Grundlage des in den Emissionsbedingungen benannten Zinstagequotient berechnet.

1.2 Produkt Nr. 2: Produkte mit Finalelem Rückzahlungsbetrag und festem Zinssatz

Produkte mit Finalelem Rückzahlungsbetrag und festem Zinssatz sehen einen festen Rückzahlungsbetrag in Höhe von 100 % der Stückelung plus den aufgelaufenen Zinsen in der Wertsteigerungsperiode entsprechend der in den anwendbaren Emissionsbedingungen angegebenen Bonus Rate vor (d. h. den Finalen Rückzahlungsbetrag), den Anleger in diese Produkte am Finalen Rückzahlungstag erhalten (solange die Produkte nicht vorzeitig zurückbezahlt werden).

Die Summe aus 100 % der Stückelung und den aufgelaufenen Zinsen kann unter dem Emissionspreis (bzw., falls abweichend, dem Preis, den der jeweilige Anleger für das betreffende Produkt gezahlt hat) liegen. In diesem Fall würde ein Anleger in solche Produkte einen Teilverlust seines angelegten Kapitals erleiden.

Der Finale Rückzahlungsbetrag ist erst am Finalen Rückzahlungstag durch die Emittentin zu zahlen. Falls diese Produkte vorzeitig zurückbezahlt werden, erhalten Anleger unter Umständen einen

Final Redemption Amount that would have otherwise been received.

Products with Final Redemption Amount and Fixed Interest provide for the payment of an Interest Payment Amount as specified in the applicable Terms and Conditions. The Accrual Interest for the Interest Payment Amount is fixed and may have different structural features. The following interest rate options are provided:

- Option for Fixed Rate Notes: The interest is linked to a fixed interest rate; and
- Option for Step-Up Notes: The interest rates are determined for the individual interest periods.

However, in the event of early redemption of the products, interest payments which would otherwise have been due after the date of early redemption will not be paid.

2. Products with Issuer call option

If the Issuer has a call option, the Issuer has the right to early redeem the Products in whole, but not in part, on the Optional Early Redemption Date(s) at the (relevant) Optional Early Redemption Price, provided that the Issuer has validly exercised such right on the (relevant) Call Option Exercise Date. If the Issuer exercises such call option and the Products are early redeemed, no Payout Amount(s), Interest Amount(s) or Premium Amount(s) that would otherwise have been due after the date of such early redemption will be paid. 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.

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 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

Rückzahlungsbetrag, der erheblich unter dem Finalen Rückzahlungsbetrag liegt, den sie anderenfalls erhalten hätten.

Produkte mit Finalen Rückzahlungsbetrag und festem Zinssatz sehen die Zahlung eines Zinszahlungsbetrages vor, wie in den anwendbaren Emissionsbedingungen angegeben. Der Zinssatz für den Zinszahlungsbetrag ist fest und kann unterschiedliche Strukturmerkmale aufweisen. Die folgenden Zinsoptionen sind vorgesehen:

- Option für Fixed Rate Notes: Die Zinsen sind an einen festen Zinssatz gebunden
- Option für Step-Up Notes: Die Zinsen werden für die einzelnen Zinsperioden festgelegt.

Bei einer vorzeitigen Rückzahlung der Produkte werden jedoch Zinszahlungsbeträge, die ansonsten nach dem Tag der vorzeitigen Rückzahlung fällig gewesen wären, nicht gezahlt.

2. Produkte mit Kündigungsrecht der Emittentin

Bei einem Kündigungsrecht der Emittentin ist diese berechtigt, die Produkte insgesamt, jedoch nicht teilweise am bzw. an den Rückzahlungstag(en) bei Ausübung des Kündigungsrechts zum (maßgeblichen) Rückzahlungsbetrag bei Ausübung des Kündigungsrechts vorzeitig zurückzuzahlen, vorausgesetzt, die Emittentin hat dieses Recht an dem (maßgeblichen) Ausübungstag für das Kündigungsrecht wirksam ausgeübt. Macht die Emittentin von diesem Kündigungsrecht Gebrauch und werden die Produkte vorzeitig zurückgezahlt, so werden ein oder mehrere Zusatz-, Zins- oder Prämienbeträge, die ansonsten nach dem Tag der vorzeitigen Rückzahlung fällig gewesen wären, nicht gezahlt. Der Rückzahlungsbetrag kann bei Ausübung des Kündigungsrechts höher oder niedriger sein als der Finale Rückzahlungsbetrag, der am Finalen Rückzahlungstag gezahlt worden wäre, wenn die Emittentin nicht von ihrem Kündigungsrecht Gebrauch gemacht hätte.

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 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

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-group.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 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.**

Rahmenvertrag. Die Grundzüge der Besicherung sind in einem Informationsblatt der SIX Swiss Exchange zusammengefasst, welches auf www.six-group.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, 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.**

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-group.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 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.

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-group.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 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 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 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

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 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

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.

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.

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 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

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 Verbreitung¹ 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.

¹ Zur Klarstellung für die Zwecke dieser Wertpapierbeschreibung: "Zeitung mit landesweiter Verbreitung" bedeutet insoweit eine Zeitung mit landesweiter Verbreitung in der Schweiz.

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) Bankwerkstage nach Eintritt eines Verwertungsfalles fällig. SIX Swiss Exchange macht das Datum der Fälligkeit in einer Zeitung mit landesweiter Verbreitung sowie auf der Webseite von SIX Swiss Exchange öffentlich bekannt. Erst bei Fälligkeit der BJB COSI Wertpapiere entstehen automatisch die **Ansprüche der Anleger gegenüber SIX Swiss Exchange auf Auszahlung der 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

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 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

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 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

own discretion to have the payment of the pro rata share of net liquidation proceeds for other or all investors in BJB COSI Securities conducted by one or more other SIX SIS participants or by one or more third parties.

The payouts to investors are made exclusively in Swiss francs. The claim of the investors is non-interest-bearing. SIX Swiss Exchange is not liable to pay either default interest or damages should the payout be delayed for any reason.

The maximum claim of an investor to satisfaction from the net liquidation proceeds of collateral is determined by the sum of the Current Values of his BJB COSI Securities. Should the combined Current Values of all investors in BJB COSI Securities exceed the net liquidation proceeds, payment of pro rata shares of net liquidation proceeds to individual investors will be made according to the ratio between the total Current Values held by individual investors and the total Current Values accruing to all investors in BJB COSI Securities.

In the case of BJB COSI Securities in a different trading currency than the Swiss franc, SIX Swiss Exchange shall, with binding effect for the parties to the Framework Agreement and the investors, convert the Current Values into Swiss francs in order to determine the pro rata share of net liquidation proceeds. The exchange rates according to the rules and regulations of SIX SIS on the banking day immediately preceding the date on which the Liquidation Event occurred, shall be applicable. The conversion of the Current Values of BJB COSI Securities of a different trading currency than the Swiss franc pertains only to the amount and the effect of the payout of pro rata net liquidation proceeds by SIX Swiss Exchange to investors in such BJB COSI Securities and shall have no further effect on the relationship between the investor and the issuer. SIX Swiss Exchange shall make public these values of the BJB COSI Securities as well as the applicable exchange rates.

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.

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. 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.

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 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.

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 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 Konten 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 Konten bei SIX SIS halten, haften SIX Swiss Exchange und SIX SIS bloss für sorgfältige Auswahl und Instruktion.

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;
"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"	has the meaning assigned to such term in the Framework Agreement;

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;
"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;

Proceeds"	means, with respect to any BJB COSI Security, the currency in which it trades on SIX Swiss Exchange;	Bedeutung;	"Handelswährung" bezeichnet in Bezug auf ein BJB COSI Wertpapier die Währung, in der diese an der SIX Swiss Exchange gehandelt wird;
"trading day"	means a trading day on SIX Swiss Exchange unless the context otherwise requires; and	"Handelstag"	bezeichnet einen Handelstag an der SIX Swiss Exchange, soweit sich aus dem Zusammenhang nicht etwas anderes ergibt; und
"trading"	means trading on SIX Swiss Exchange unless the context otherwise requires.	"Handel"	bezeichnet den Handel an der SIX Swiss Exchange, soweit sich aus dem Zusammenhang nicht etwas anderes ergibt.
<p>The provisions of this Section 3 take precedence in the event of contradiction between this Section "<i>Collateralization of Products with COSI feature</i>" and the other content of this Document.</p>		<p>Im Falle von Widersprüchen zwischen dieser Ziffer 3 und dem übrigen Inhalt dieses Dokuments gehen die Bestimmungen dieses Abschnitts "<i>Besicherung von Produkten mit COSI-Merkmal</i>" vor.</p>	
<p>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.</p>		<p>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 Aktuelle Wertes eines BJB COSI Wertpapiers als fehlerhaft erweist, kann die Besicherung des BJB COSI Wertpapiers ungenugend sein.</p>	

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 angegeben.

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 widerrufen.

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 specific adjustable parameters, such as expected income from the Reference Rates, interest rates, the volatility of the Reference Rates 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.

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 spezifischer veränderlicher Parameter ermittelt wird, wie beispielsweise derivativer Komponenten, erwarteter Erträge aus dem Referenzsatz/Referenzsätzen, Zinssätze, der Volatilität des Referenzsatz/Referenzsätzen 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. Interest of individuals or legal entities involved in the issue

The Issuer can involve cooperation partners and external advisors in the issuance of Products, e.g. in the composition and adjustment of a basket or index.

The interests of natural and legal persons involved in the issue are specified under "*Other Information*" in the relevant Final Terms.

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 extend the Issuer intends to publish post-issuance information except for the notices referred to in the Terms and Conditions is specified under "*Other Information*" in the relevant Final Terms.

5. Interessen an der Emission beteiligter natürlicher und juristischer Personen

Die Emittentin kann bei der Emission von Produkten Kooperationspartner und externe Berater einschalten, z.B. für die Zusammenstellung und Anpassungen eines Korbs oder Index.

Die Interessen an der Emission beteiligter natürlicher und juristischer Personen sind unter "*Weitere Informationen*" in den jeweiligen Endgültigen Bedingungen beschrieben.

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

VI. EMISSIONSBEDINGUNGEN DER PRODUKTE

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

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

(a) the Issue Specific Conditions as set out under VI.1 below (the "**Issue Specific Conditions**"); as well as

(a) den Emissionsspezifischen Bedingungen wie nachfolgend unter VI.1 aufgeführt (die "**Emissionsspezifischen Bedingungen**"), sowie

(b) the General Terms and Conditions as set out under VI.2 below (the "**General Terms and Conditions**").

(b) den Allgemeinen Emissionsbedingungen wie nachfolgend unter VI.2 aufgeführt (die "**Allgemeinen Emissionsbedingungen**").

A detailed overview of the Terms and Conditions is given below:

Eine detaillierte Übersicht der Emissionsbedingungen ist nachfolgend wiedergegeben:

1.	Issue Specific Conditions	60
A.	Product No. 1: PRODUCTS WITH FINAL REDEMPTION AMOUNT AND VARIABLE STRUCTURED INTEREST	66
B.	Product No. 2: PRODUCTS WITH FINAL REDEMPTION AMOUNT INCLUDING FIXED INTEREST	67
2.	General Terms and Conditions.....	136

1.	Emissionsspezifische Bedingungen	60
A.	Produkt Nr. 1: PRODUKTE MIT FINALEM RÜCKZAHLUNGSBETRAG UND VARIABLEM STRUKTURIERTEM ZINSSATZ	66
B.	Produkt Nr. 2: PRODUKTE MIT FINALEM RÜCKZAHLUNGSBETRAG MIT FESTEM ZINSSATZ	67
2.	Allgemeine Emissionsbedingungen....	136

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 "**Terms and Conditions**"). The Issue Specific Conditions as replicated in the respective Final Terms are to be read in conjunction with the General Terms and Conditions.

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 "**Emissionsbedingungen**"). Die Emissionsspezifischen Bedingungen, in der Gestalt wie sie in den jeweiligen Endgültigen Bedingungen wiederholt werden, müssen zusammen mit den Allgemeinen Emissionsbedingungen gelesen werden.

The Terms and 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.

Die Emissionsbedingungen werden in deutscher Sprache, englischer Sprache oder beiden Sprachen erstellt, wobei die rechtsverbindliche Sprache in den jeweiligen Endgültigen Bedingungen festgelegt wird.

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.

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.

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

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

1. Issue Specific Conditions	1. Emissionsspezifische Bedingungen
<p>Section 1 Issue Details</p>	<p>Ziffer 1 Angaben zur Emission</p>
<p>Security Codes</p> <p>Swiss Sec. No. [•]</p> <p>ISIN [•]</p> <p>[Common Code [•]]</p> <p>[Ticker symbol [•]]</p> <p>[WKN [•]]</p> <p>[[•] [•]]</p>	<p>Kennnummern</p> <p>Valoren Nr. [•]</p> <p>ISIN [•]</p> <p>[Common Code [•]]</p> <p>[Valorensymbol [•]]</p> <p>[WKN [•]]</p> <p>[[•] [•]]</p>
<p><i>[In the case of Products with a COSI feature, insert:</i></p>	<p><i>[bei Produkten mit COSI-Merkmal einzufügen:</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-group.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>[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 http://www.six-group.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 kann telefonisch unter der folgenden Nummer angefordert werden: +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>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>Issuer: Bank Julius Baer & Co. Ltd., [•], [city], [country]</p>	<p>Emittentin: Bank Julius Bär & Co. AG, [•], [Stadt], [Land]</p>

VI. TERMS AND CONDITIONS OF THE PRODUCTS – Issue Specific Conditions – (Section 1)

Paying Agent:

[Bank Julius Baer & Co. Ltd., [Bahnhofstrasse 36, 8001 Zurich, Switzerland] [•]], and any agents or other persons acting on behalf of such Paying Agent and any successor appointed by the Issuer.

[Clearing System:

[Clearstream Banking AG, Frankfurt, as operator of the Clearstream Frankfurt system (business address: Mergenthalerallee 61, 65760 Eschborn, Germany) and any successor organisation or system]

[Clearstream Banking, Luxembourg, as operator of the Clearstream Luxembourg system (42 Avenue JF Kennedy, L-1855 Luxembourg, Luxembourg) and any successor organisation or system]

[and] [Euroclear Bank SA/NV, Brussels, Belgium, as operator of the Euroclear system (1 Boulevard du Roi Albert II, 1210 Brussels, Belgium) and any successor organisation or system].

[•]]

Calculation Agent:

[Bank Julius Baer & Co. Ltd, [Bahnhofstrasse 36, 8001 Zurich, Switzerland] [•]], and any agents or other persons acting on behalf of such Calculation Agent and any successor appointed by the Issuer.

[Listing Agent:

[in the case of Products listed on the SIX Swiss Exchange Ltd and/or BX Swiss Ltd: Bank Julius Baer & Co. Ltd., [•]][•]]

Denomination:

[•]

[Principal Amount:

[the Denomination][•]]

Issue Currency:

[•]

[Settlement Currency:

[•]]

[Minimum] Trading Lot/[Minimum Subscription Amount]:

[[•] Product(s)][•].

[Minimum Investment Amount:

[•]]

VI. EMISSIONSBEDINGUNGEN DER PRODUKTE – Emissionsspezifische Bedingungen (Ziffer 1)

Zahlstelle:

[Bank Julius Bär & Co. AG, [Bahnhofstrasse 36, 8001 Zürich, Schweiz] [•]] und jede weitere Person, welche im Auftrag oder im Namen der Zahlstelle handelt, und jeder durch die Emittentin bestellte Nachfolger.

[Clearingsystem:

[Clearstream Banking AG, Frankfurt, als Betreiber des Systems der Clearstream Frankfurt (Geschäftsanschrift: Mergenthalerallee 61, 65760 Eschborn, Deutschland) sowie jede Nachfolgerorganisation bzw. jedes Nachfolger-system]

[Clearstream Banking, Luxemburg, als Betreiber des Systems der Clearstream Luxembourg (42 Avenue JF Kennedy, L-1855 Luxemburg, Luxemburg) sowie jede Nachfolgerorganisation bzw. jedes Nachfolgersystem]

[und] [Euroclear Bank SA/NV, Brüssel, Belgien, als Betreiber des Systems von Euroclear (1 Boulevard du Roi Albert II, 1210 Brüssel, Belgien) sowie jede Nachfolgerorganisation bzw. jedes Nachfolgersystem].

[•]]

Berechnungsstelle:

[Bank Julius Bär & Co. AG, [Bahnhofstrasse 36, 8001 Zürich, Schweiz] [•]] und jede weitere Person, welche im Auftrag oder im Namen der 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:

[•]

[Nennbetrag:

[die Stückelung][•]]

Emissionswährung:

[•]

[Abwicklungswährung:

[•]]

[Mindest-]Anzahl für den Handel [Mindest-Zeichnungsbe-trag]:

[[•] Produkt(e)][•].

[Mindestinvestitionsbetrag:

[•]]

VI. TERMS AND CONDITIONS OF THE PRODUCTS – Issue Specific Conditions – (Section 1)

Yield:

[insert yield and method for calculation of yield: [●]]

VI. EMISSIONSBEDINGUNGEN DER PRODUKTE – Emissionsspezifische Bedingungen (Ziffer 1)

Rendite:

[Rendite und Methode zur Berechnung der Rendite einfügen: [●]]

Section 2 Product Type	Ziffer 2 Produkttyp
<p>Product Type: [Product No. 1: Products with Final Redemption Amount and variable and structured interest] [Product No. 2: Products with Final Redemption Amount and fixed interest]</p> <p>[in the case of Products with protection of the invested capital equal to or greater than 90% of the Denomination:] [Investment Products, Capital Protection Products, [Capital Protection Note with Participation (1100)][Capital Protection Note with Barrier (1120)][Capital Protection Note with Coupon (1140)] [(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/en/ [•]]</p>	<p>Produkttyp: [Produkt Nr. 1: Produkte mit Finalen Rückzahlungsbetrag und variablem und strukturiertem Zinssatz] [Produkt Nr. 2: Finale Rückzahlungsbetrag und festem Zinssatz]</p> <p>[bei Produkten mit Schutz des investierten Kapitals in Höhe von mindestens 90 % der Stückelung:] [Anlageprodukte, Kapitalschutzprodukte, [Kapitalschutz-Zertifikat mit Partizipation (1100)][Kapitalschutz-Zertifikat mit Barriere (1120)][Kapitalschutz-Zertifikat mit Coupon (1140)] (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 definierten Szenario, variieren)]], siehe SVSP Swiss Derivative Map auf www.svsp-verband.ch [•]]</p>

* In this context, underlying means the Reference Rate.

[in the case of Products with protection of the invested capital of less than 90% of the Denomination:]

[Investment Products, Participation Products, [Tracker Certificates (1300)][Outperformance Certificates (1310)][Bonus Certificates (1320)][Bonus Outperformance Certificates (1330)][Twin-Win Certificates (1340)] (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 <https://sspa.ch/en/>.

* In this context, underlying means the Reference Rate.

[Not classified]

[Additional Feature:

[Asian option][Auto-

* Basiswert meint in diesem Zusammenhang den Referenzsatz.

[bei Produkten mit Schutz des investierten Kapitals in Höhe von weniger als 90 % der Stückelung:]

[Anlageprodukte, Partizipationsprodukte, [Tracker-Zertifikate (1300)] [Outperformance-Zertifikate (1310)] [Bonus-Zertifikate (1320)] [Bonus-Outperformance Zertifikate (1330)] [Twin-Win-Zertifikate (1340)] [(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)][Participaton (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 definierten Szenario, variieren)]], siehe SVSP Swiss Derivative Map unter <https://sspa.ch/de/>.

* Basiswert meint in diesem Zusammenhang den Referenzsatz.

[Keiner Kategorie zugewiesen]

[Zusatzmerkmal:

[Asian option][Auto-

VI. TERMS AND CONDITIONS OF THE PRODUCTS – Issue Specific Conditions (Section 2)

Callable][Bearish][Callable][Capped Participation][Conditional Coupon][COSI] [European Barrier][Invers][Lock-In][Partial Capital-Protection][Puttable][Variable Coupon], see SSPA Swiss Derivative Map at www.svsp-verband.ch/en/.]

Product Features:

COSI:	[Applicable] [Not Applicable]
Interest Payment(s):	[Applicable] [Not Applicable]
Issuer Call:	[Applicable] [Not Applicable]

VI. EMISSIONSBEDINGUNGEN DER PRODUKTE – Emissionsspezifische Bedingungen (Ziffer 2)

Callable][Bearish][Callable][Capped Participation][Conditional Coupon][COSI] [European Barrier][Invers][Lock-In][Partial Capital-Protection][Puttable][Variable Coupon], siehe SVSP Swiss Derivative Map auf www.svsp-verband.ch/.]

Produktmerkmale:

COSI-Besicherung:	[Anwendbar] [Nicht anwendbar]
Zinszahlung(en):	[Anwendbar] [Nicht anwendbar]
Kündigungsrecht Emittentin:	der [Anwendbar] [Nicht anwendbar]

VI. TERMS AND CONDITIONS OF THE PRODUCTS – Issue Specific Conditions (Section 3 – Product No. 1 Products with Final Redemption Amount and variable and structured interest)

VI. EMISSIONSBEDINGUNGEN DER PRODUKTE – Emissionsspezifische Bedingungen (Ziffer 3 – Produkt Nr. 1: Produkte mit Finalem Rückzahlungsbetrag und variablem und strukturiertem Zinssatz)

Section 3 Redemption	Ziffer 3 Rückzahlung
Section 3.1 Final Redemption	Ziffer 3.1 Rückzahlung bei Endfälligkeit
A. Product No. 1: PRODUCTS WITH FINAL REDEMPTION AMOUNT AND VARIABLE AND STRUCTURED INTEREST	A. Produkt Nr. 1: PRODUKTE MIT FINALEM RÜCKZAHLUNGSBETRAG UND VARIABLEM STRUKTURIERTEM ZINSSATZ
<i>[in the case of Product No. 1: PRODUCTS WITH FINAL REDEMPTION AMOUNT AND VARIABLE AND STRUCTURED INTEREST, insert:</i>	<i>[bei Produkt Nr. 1: PRODUKTE MIT FINALEN RÜCKZAHLUNGSBETRAG UND VARIABLEM UND STRUKTURIERTEM ZINSSATZ einfügen:</i>
<p>Final Redemption: Unless previously redeemed, repurchased or cancelled, the Issuer shall redeem each Product on the Final Redemption Date by payment of a cash amount equal to the Final Redemption Amount to the Holder thereof.</p> <p>Final Redemption Date: [•], being the date on which each Product will be redeemed at the Final Redemption Amount, unless previously redeemed, repurchased or cancelled.</p> <p>Final Redemption Amount: [•][[100]% of the Denomination.]]</p>	<p>Rückzahlung bei Endfälligkeit: Jedes Produkt, das nicht bereits zuvor zurückgezahlt, zurückgekauft oder gekündigt wurde, wird von der Emittentin am Finalen Rückzahlungstag durch Zahlung eines dem Finalen Rückzahlungsbetrag entsprechenden Geldbetrags an den jeweiligen Inhaber zurückgezahlt.</p> <p>Finaler Rückzahlungstag: [•]; an diesem Tag wird jedes Produkt zum Finalen Rückzahlungsbetrag zurückgezahlt, soweit es nicht bereits zuvor zurückgezahlt, zurückgekauft oder gekündigt wurde.</p> <p>Finaler Rückzahlungsbetrag: [•][[100]% der Stückelung.]]</p>

VI. TERMS AND CONDITIONS OF THE PRODUCTS – Issue Specific Conditions (Section 3 – Product No. 2 Products with Final Redemption Amount and fixed interest)

VI. EMISSIONSBEDINGUNGEN DER PRODUKTE – Emissionsspezifische Bedingungen (Ziffer 3 – Produkt Nr. 2: Produkte mit Finale Rückzahlungsbetrag mit festem Zinssatz)

B. Product No. 2: PRODUCTS WITH FINAL REDEMPTION AMOUNT INCLUDING FIXED INTEREST

B. Produkt Nr. 2: PRODUKTE MIT FINALEM RÜCKZAHLUNGSBETRAG MIT FESTEM ZINSSATZ

[In the case of Product No.2: PRODUCTS WITH FINAL REDEMPTION AMOUNT INCLUDING FIXED INTEREST, insert.

[bei Produkt Nr. 2: PRODUKTE MIT FINALEM RÜCKZAHLUNGSBETRAG MIT FESTEM ZINSSATZ:

Final Redemption:

Unless previously redeemed, repurchased or cancelled, the Issuer shall redeem each Product on the Final Redemption Date by payment of a cash amount equal to the Final Redemption Amount to the Holder thereof.

Rückzahlung bei Endfälligkeit:

Jedes Produkt, das nicht bereits zuvor zurückgezahlt, zurückgekauft oder gekündigt wurde, wird von der Emittentin am Finalen Rückzahlungstag durch Zahlung eines dem Finalen Rückzahlungsbetrag entsprechenden Geldbetrags an den jeweiligen Inhaber zurückgezahlt.

Final Redemption Date:

[•], being the date on which each Product will be redeemed at the Final Redemption Amount, unless previously redeemed, repurchased or cancelled.

Finaler Rückzahlungstag:

[•]; an diesem Tag wird jedes Produkt zum Finalen Rückzahlungsbetrag zurückgezahlt, soweit es nicht bereits zuvor zurückgezahlt, zurückgekauft oder gekündigt wurde.

Final Redemption Amount:

a cash amount per Product equal to the product of (a) the Denomination and (b) the accrued interest calculated by the Calculation Agent in accordance with the following formula:

Finaler Rückzahlungsbetrag:

ein Geldbetrag pro Produkt, der dem Produkt aus (a) der Stückelung und (b) den aufgelaufenen Zinsen entspricht, berechnet von der Berechnungsstelle nach der folgenden Formel:

$$\text{Denomination} \times \left(1 + \text{Bonus Rate} \times \frac{\text{Days}}{360} \right)$$

$$\text{Stückelung} \times \left(1 + \text{Bonus Rate} \times \frac{\text{Tage}}{360} \right)$$

Where:

"Days" means the number of calendar days in the Accrual Period.

Wobei:

"Tage" die Anzahl der Kalendertage in der Wertsteigerungsperiode bezeichnen.

"Accrual Period" means the period from, and including, the Issue Date to, but excluding, the Final Redemption Date.

"Wertsteigerungsperiode" ist der Zeitraum vom Emissionstag (einschließlich) bis zum Finalen Rückzahlungstag (ausschließlich).

"Bonus Rate" means [•] per cent. per annum.]

"Bonus Rate" bezeichnet [•] % per annum.]

Section 3.2 Early Redemption	Ziffer 3.2 Vorzeitige Rückzahlung
Issuer Call Option	Kündigungsrecht der Emittentin
<p><i>[In the case of Products with an Issuer Call Option, insert the following text:</i></p> <p>Unless previously redeemed, repurchased or cancelled, the Issuer may early redeem the Products in whole, but not in part, on [the][any] Optional Early Redemption Date at the [relevant] Optional Early Redemption Price, provided that the Issuer has exercised such right on the [relevant] Call Option Exercise Date by notifying the Holders in accordance with Section 7.1.]</p>	<p><i>[bei Produkten mit Kündigungsrecht der Emittentin ist der nachfolgende Text einzufügen:</i></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 [jeweiligen] Rückzahlungsbetrag bei Ausübung des Kündigungsrechts vorzeitig zurückgezahlt werden, vorausgesetzt, die Emittentin hat dieses Recht an dem [jeweiligen] Ausübungstag für das Kündigungsrecht durch Mitteilung an die Inhaber gemäß Ziffer 7.1 ausgeübt.]</p>
<p><i>[in the case of all other Products, insert the following text:</i> Not applicable]</p>	<p><i>[bei allen anderen Produkten ist der nachfolgende Text einzufügen:</i> Nicht anwendbar]</p>
<p><i>[in the case of Products for which Issuer Call Option is applicable, insert the following definitions through the second table, as applicable:</i></p>	<p><i>[bei Produkten mit Kündigungsrecht der Emittentin die folgenden Definitionen bis zur zweiten Tabelle einfügen, soweit jeweils anwendbar:</i></p>
<p>Call Option Exercise Date(s):</p>	<p>Ausübungstag(e) für das Kündigungsrecht:</p>
<p><i>[in the case of one Optional Early Redemption Date: [•],</i> 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><i>[bei nur einem Rückzahlungstag bei Ausübung des Kündigungsrechts: [•];</i> an diesem Tag muss die Emittentin das Kündigungsrecht der Emittentin ausüben, um jedes Produkt am Rückzahlungstag bei Ausübung des Kündigungsrechts zum Rückzahlungsbetrag bei Ausübung des Kündigungsrechts vorzeitig zurückzahlen zu können (soweit die Produkte nicht bereits zuvor zurückgezahlt, zurückgekauft oder gekündigt wurden).]</p>
<p><i>[in the case of multiple Optional Early Redemption Dates:</i></p>	<p><i>[bei mehreren Rückzahlungstagen bei Ausübung des Kündigungsrechts:</i></p>
<p><i>[Alternative 1:</i> 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><i>[Alternative 1:</i> in Bezug auf jeden Rückzahlungstag bei Ausübung des Kündigungsrechts der jeweilige Ausübungstag für das Kündigungsrecht wie in untenstehender Tabelle angegeben; an diesem Tag muss die Emittentin das Kündigungsrecht der Emittentin ausüben, um jedes Produkt an dem betreffenden Rückzahlungstag bei Ausübung des Kündigungsrechts zum Rückzahlungsbetrag bei Ausübung des Kündigungsrechts vorzeitig zurückzahlen zu können (soweit die Produkte nicht bereits zuvor zurückgezahlt, zurückgekauft oder gekündigt wurden).]</p>

VI. TERMS AND CONDITIONS OF THE PRODUCTS – Issue Specific Conditions (Section 3 – Early Redemption)

VI. EMISSIONSBEDINGUNGEN DER PRODUKTE – Emissionsspezifische Bedingungen (Ziffer 3 – Vorzeitige Rückzahlung)

Optional Early Redemption Date	Ausübungstag für das Kündigungsrecht
[•]	[•]
[•]	[•]
[repeat for each additional Optional Early Redemption Date]	[für jeden weiteren Rückzahlungstag bei Ausübung des Kündigungsrechts wiederholen]

[Alternative 2: with respect to any Optional Early Redemption Date, the date that is four [TARGET] Business Days prior to such Optional Early Redemption Date, being the date on which the Issuer must exercise its Issuer Call Option in order to early redeem each Product at the Optional Early Redemption Price on such Optional Early Redemption Date (unless the Products are redeemed, repurchased or cancelled prior to such date).]

Optional Early Redemption Date(s):

[•], being the date(s) on which the Issuer may early redeem each Product at the Optional Early Redemption Price (unless the Products are redeemed, repurchased or cancelled).

Optional Early Redemption Price:

[in the case of one Optional Early Redemption Date: [•][•]% of the Denomination, i.e., [•], being the price at which the Issuer must redeem each Product on the Optional Early Redemption Date if it has exercised its Issuer Call Option on the Call Option Exercise Date.]

[in the case of multiple Optional Early Redemption Dates with the same Optional Early Redemption Price: with respect to any Optional Early Redemption Date, [•][•]% of the Denomination, i.e., [•], being the price at which the Issuer must redeem each Product on such Optional Early Redemption Date if it has exercised its Issuer Call Option on the relevant Call Option Exercise Date.]

[Alternative 2: in Bezug auf einen Rückzahlungstag bei Ausübung des Kündigungsrechts der Tag, der vier [TARGET-]Geschäftstage vor dem jeweiligen Rückzahlungstag bei Ausübung des Kündigungsrechts liegt; an diesem Tag muss die Emittentin das Kündigungsrecht der Emittentin ausüben, um jedes Produkt an dem betreffenden Rückzahlungstag bei Ausübung des Kündigungsrechts zum Rückzahlungsbetrag bei Ausübung des Kündigungsrechts vorzeitig zurückzahlen zu können (soweit die Produkte nicht bereits zuvor zurückgezahlt, zurückgekauft oder gekündigt wurden).]

Rückzahlungstag(e) bei Ausübung des Kündigungsrechts:

[•]; an diesem Tag bzw. diesen Tagen kann die Emittentin jedes Produkt zum Rückzahlungsbetrag bei Ausübung des Kündigungsrechts zurückzahlen (soweit die Produkte nicht zurückgezahlt, zurückgekauft oder gekündigt wurden).

Rückzahlungsbetrag bei Ausübung des Kündigungsrechts:

[bei nur einem Rückzahlungstag bei Ausübung des Kündigungsrechts: [•][•] % der Stückelung, d. h. [•]; hierbei handelt es sich um den Betrag, zu dem die Emittentin nach Ausübung des Kündigungsrechts der Emittentin am Ausübungstag für das Kündigungsrecht jedes Produkt an dem betreffenden Rückzahlungstag bei Ausübung des Kündigungsrechts zurückzahlen muss.]

[bei mehreren Rückzahlungstagen bei Ausübung des Kündigungsrechts mit dem gleichen Rückzahlungsbetrag bei Ausübung des Kündigungsrechts: in Bezug auf einen Rückzahlungstag bei Ausübung des Kündigungsrechts [•][•] % der Stückelung, d. h. [•]; hierbei handelt es sich um den Betrag, zu dem die Emittentin nach Ausübung des Kündigungsrechts der Emittentin am Ausübungstag für das Kündigungsrecht jedes Produkt am betreffenden Rückzahlungstag bei Ausübung des Kündigungsrechts zurückzahlen muss.]

VI. TERMS AND CONDITIONS OF THE PRODUCTS – Issue Specific Conditions (Section 3 – Early Redemption)

VI. EMISSIONSBEDINGUNGEN DER PRODUKTE – Emissionsspezifische Bedingungen (Ziffer 3 – Vorzeitige Rückzahlung)

[in the case of multiple Optional Early Redemption Dates with different Optional Early Redemption Prices: with respect to any Optional Early Redemption Date, the relevant Optional Early Redemption Price specified in the table below, being the price at which the Issuer must redeem each Product on such Optional Early Redemption Date if it has exercised its Issuer Call Option on the relevant Call Option Exercise Date.]

[bei mehreren Rückzahlungstagen bei Ausübung des Kündigungsrechts mit unterschiedlichen Rückzahlungsbeträgen bei Ausübung des Kündigungsrechts: in Bezug auf einen Rückzahlungstag bei Ausübung des Kündigungsrechts der in der untenstehenden Tabelle jeweils angegebene Rückzahlungsbetrag bei Ausübung des Kündigungsrechts; hierbei handelt es sich um den Betrag, zu dem die Emittentin nach Ausübung des Kündigungsrechts der Emittentin am jeweiligen Ausübungstag für das Kündigungsrecht jedes Produkt an dem betreffenden Rückzahlungstag bei Ausübung des Kündigungsrechts zurückzahlen muss.]

Optional Early Redemption Date	Optional Early Redemption Price
[•]	[•]
[•]	[•]
[repeat for each additional Optional Early Redemption Date]	[repeat for each additional Optional Early Redemption Date]

Rückzahlungstag bei Ausübung des Kündigungsrechts	Rückzahlungsbetrag bei Ausübung des Kündigungsrechts
[•]	[•]
[•]	[•]
[für jeden weiteren Rückzahlungstag bei Ausübung des Kündigungsrechts wiederholen]	[für jeden weiteren Rückzahlungstag bei Ausübung des Kündigungsrechts wiederholen]

Section 4 Early Redemption upon the occurrence of an Extraordinary Event

Ziffer 4 Vorzeitige Rückzahlung nach Eintritt eines Aussergewöhnlichen Ereignisses

Early Redemption upon the occurrence of an Extraordinary Event:

If the Calculation Agent and the Issuer determine that an Extraordinary Event has occurred and is continuing, the Calculation Agent and the Issuer, acting together, shall have the right, but not the obligation to redeem the Products in accordance with procedures (including fixing or valuation procedures) adopted by the Calculation Agent and the Issuer at such time, or to take any other action which the Calculation Agent and the Issuer deem to be appropriate in light of all of the circumstances which exist at the time, provided that, in their pursuit of any of the foregoing actions, the Calculation Agent and the Issuer will use such efforts as they reasonably deem practicable to preserve the value of, or provide reasonable value for, the Products.

Upon the occurrence of any Extraordinary Event the Issuer shall, if it determines that it is reasonably practicable to do so, use its best efforts

- (i) to give notice to the Holders that an Extraordinary Event has occurred, and
- (ii) within fourteen (14) calendar days of the date of notice referred to in clause (i) above, to give notice to the Holders of the action which the Calculation Agent and the Issuer propose to take in connection with such Extraordinary Event,

each such notice to be given in the manner provided in Section 7.1 or in any other appropriate manner.

Vorzeitige Rückzahlung nach Eintritt eines Aussergewöhnlichen Ereignisses:

Falls die Berechnungsstelle und die Emittentin feststellen, dass ein Aussergewöhnliches Ereignis eingetreten ist und andauert, sind die Berechnungsstelle und die Emittentin zusammen berechtigt, jedoch nicht verpflichtet, die Produkte entsprechend den von der Berechnungsstelle und der Emittentin zum jeweiligen Zeitpunkt festgelegten Verfahren (einschliesslich Kursfestsetzungs- oder Bewertungsverfahren) zurückzuzahlen oder sonstige Massnahmen zu ergreifen, die von der Berechnungsstelle und der Emittentin angesichts sämtlicher zum jeweiligen Zeitpunkt vorherrschender Umstände als angemessen erachtet werden, unter der Voraussetzung, dass sich die Berechnungsstelle und die Emittentin bei der Durchführung jeder der vorgenannten Massnahmen bemühen werden, alle zumutbaren und praktisch durchführbaren Massnahmen zu ergreifen, um den Wert der Produkte zu erhalten oder eine angemessene Gegenleistung für die Produkte zu erbringen.

Nach dem Eintritt eines Aussergewöhnlichen Ereignisses wird die Emittentin, wenn sie feststellt, dass dies vernünftigerweise praktisch durchführbar ist, nach besten Kräften bemühen, um

- (i) die Inhaber in einer Mitteilung über den Eintritt eines Aussergewöhnlichen Ereignisses benachrichtigen und
- (ii) die Inhaber innerhalb von vierzehn (14) Kalendertagen ab dem Datum der in Absatz (i) genannten Mitteilung in einer Mitteilung über die Massnahmen informieren, die die Berechnungsstelle und die Emittentin im Zusammenhang mit dem Aussergewöhnlichen Ereignis zu ergreifen beabsichtigen,

wobei diese Mitteilung jeweils wie in Ziffer 7.1 festgelegt oder in einer sonstigen zweckmässigen Art und Weise zu erfolgen hat.

Section 5 Interest	Ziffer 5 Zinsen
<p>Interest Payment Amount:</p>	<p>Zinszahlungsbetrag:</p>
<p>[in the case of Products other than (i) Fixed to Floating Rate Notes, Cumulative Reverse Floater Notes and Stairway Notes and (ii) Inverse Floating Rate Notes, Spread-Linked Notes and Inflation Index-Linked Notes with a Fixed Interest Payment Amount, insert:</p>	<p>[bei Produkten ausser (i) Fixed to Floating Rate Notes, Cumulative Reverse Floater Notes und Stairway Notes und (ii) Inverse Floating Rate Notes, Spread-Linked Notes und Inflation Index-Linked Notes mit einem Zahlungsbetrag für Festzinsen einfügen:</p>
<p>[in the case of one Interest Payment Date, insert: a cash amount equal to the product of (i) the Denomination, (ii) the Day Count Fraction with respect to the Interest Period and (iii) the Interest Rate.]</p>	<p>[bei nur einem Zahlungstag für Festzinsen einfügen: ein Geldbetrag in Höhe des Produkts aus (i) der Stückelung, (ii) dem Zinstagequotienten in Bezug auf die Zinsperiode und (iii) dem Zinssatz.]</p>
<p>[in the case of multiple Interest Payment Dates, insert: with respect to any Interest Payment Date, a cash amount equal to the product of (i) [the Denomination, (ii) the Day Count Fraction with respect to the relevant Interest Period and (iii) the relevant Interest Rate.]]</p>	<p>[bei mehreren Zinszahlungstagen einfügen: in Bezug auf einen Zinszahlungstag ein Geldbetrag in Höhe des Produkts aus (i) der Stückelung, (ii) dem Zinstagequotienten in Bezug auf die jeweilige Zinsperiode und (iii) dem jeweiligen Zinssatz.]]</p>
<p>[in the case of (i) Fixed to Floating Rate Notes, Cumulative Reverse Floater Notes and Stairway Notes and (ii) Inverse Floating Rate Notes, Spread-Linked Notes and Inflation Index-Linked Notes with a Fixed Interest Payment Amount, insert:</p>	<p>[bei (i) Fixed to Floating Rate Notes, Cumulative Reverse Floater Notes und Stairway Notes und (ii) Inverse Floating Rate Notes, Spread-Linked Notes und Inflation Index-Linked Notes mit einem Zahlungsbetrag für Festzinsen einfügen:</p>
<p>with respect to any Fixed Interest Payment Date, the Fixed Interest Payment Amount, and, with respect to any Variable Interest Payment Date, the [relevant] Variable Interest Payment Amount.]]</p>	<p>In Bezug auf einen Zahlungstag für Festzinsen der Zahlungsbetrag für Festzinsen und in Bezug auf einen Zahlungstag für Variable Zinsen der [jeweilige] Zahlungsbetrag für Variable Zinsen.]]</p>
<p>[in the case of (i) Fixed to Floating Rate Notes, Cumulative Reverse Floater Notes and Stairway Notes and (ii) Inverse Floating Rate Notes, Spread-Linked Notes and Inflation Index-Linked Notes with a Fixed Interest Payment Amount, insert:</p>	<p>[bei (i) Fixed to Floating Rate Notes, Cumulative Reverse Floater Notes und Stairway Notes und (ii) Inverse Floating Rate Notes, Spread-Linked Notes und Inflation Index-Linked Notes mit einem Zahlungsbetrag für Festzinsen einfügen:</p>
<p>Fixed Interest Payment Amount:</p>	<p>Zahlungsbetrag für Festzinsen:</p>
<p>[in the case of one Fixed Interest Payment Date, insert: a cash amount equal to the product of (i) the Denomination, (ii) the Day Count Fraction with respect to the relevant Interest Period and (iii) the Fixed Interest Rate.]</p>	<p>[bei nur einem Zahlungstag für Festzinsen einfügen: ein Geldbetrag in Höhe des Produkts aus (i) der Stückelung, (ii) dem Zinstagequotienten in Bezug auf die jeweilige Zinsperiode und (iii) dem Festzinssatz.]</p>
<p>[in the case of multiple Fixed Interest Payment Dates, insert: with respect to any Fixed Interest Payment Date, a cash amount equal to the product of (i) the Denomination, (ii) the Day Count Fraction with respect to the relevant Interest Period and (iii) the Fixed Interest Rate.]</p>	<p>[bei mehreren Zahlungstagen für Festzinsen einfügen: in Bezug auf einen Zahlungstag für Festzinsen ein Geldbetrag in Höhe des Produkts aus (i) der Stückelung, (ii) dem Zinstagequotienten in Bezug auf die jeweilige Zinsperiode und (iii) dem Festzinssatz.]</p>

VI. TERMS AND CONDITIONS OF THE PRODUCTS – Issue Specific Conditions (Section 5 – Interest, Rate of Interest for the Interestoptions)

Variable Interest Payment Amount:

[in the case of one Variable Interest Payment Date, insert: a cash amount equal to the product of (i) the Denomination, (ii) the Day Count Fraction with respect to the relevant Interest Period and (iii) the Variable Interest Rate.]

[in the case of multiple Variable Interest Payment Dates, insert: with respect to any Variable Interest Payment Date, a cash amount equal to the product of (i) the Denomination, (ii) the Day Count Fraction with respect to the relevant Interest Period and (iii) the relevant Variable Interest Rate.]]

Interest Commencement Date:

[the Issue Date][●].

Interest Payment Date(s):

[in the case of Products other than (i) Fixed to Floating Rate Notes, Cumulative Reverse Floater Notes and Stairway Notes and (ii) Inverse Floating Rate Notes, Spread-Linked Notes and Inflation Index-Linked Notes with a Fixed Interest Payment Amount, insert:

[in the case of one Interest Payment Date, insert: the [Final Redemption Date][Scheduled Maturity Date], being the date on which the Issuer shall pay the Interest Payment Amount per Product to the Holders.]

[in the case of multiple Interest Payment Dates, insert:

[[●][●] and the [Final Redemption Date] [Scheduled Maturity Date]] [●] of each year, the first Interest Payment Date being [●] and the last Interest Payment Date being [●]], being the dates on which the Issuer shall pay the [relevant] Interest Payment Amount per Product to the Holders.]]

[in the case of (i) Fixed to Floating Rate Notes, Cumulative Reverse Floater and Stairway Notes and (ii) Inverse Floating Rate Notes, Spread-Linked Notes and Inflation Index-Linked Notes with a Fixed Interest Payment Amount, insert:

the Fixed Interest Payment Dates and the Variable Interest Payment Dates, being the dates on which the Issuer shall pay the relevant Interest Payment Amount per Product to the Holders.]

VI. EMISSIONSBEDINGUNGEN DER PRODUKTE – Emissionsspezifische Bedingungen (Ziffer 5 – Zinsen, Zinssatz der Zinsoptionen)

Zahlungsbetrag für Variable Zinsen:

[bei nur einem Zahlungstag für Variable Zinsen einfügen: ein Geldbetrag in Höhe des Produkts aus (i) der Stückelung, (ii) dem Zinstagequotienten in Bezug auf die jeweilige Zinsperiode und (iii) dem Variablen Zinssatz.]

[bei mehreren Zahlungstagen für Variable Zinsen einfügen: in Bezug auf einen Zahlungstag für Variable Zinsen ein Geldbetrag in Höhe des Produkts aus (i) der Stückelung, (ii) dem Zinstagequotienten in Bezug auf die jeweilige Zinsperiode und (iii) dem jeweiligen Variablen Zinssatz.]]

Verzinsungsbeginn:

[der Emissionstag][●].

Zinszahlungstag(e):

[bei Produkten ausser (i) Fixed to Floating Rate Notes, Cumulative Reverse Floater Notes und Stairway Notes und (ii) Inverse Floating Rate Notes, Spread-Linked Notes und Inflation Index-Linked Notes mit einem Zahlungsbetrag für Festzinsen einfügen:

[bei nur einem Zinszahlungstag einfügen: der [Finale Rückzahlungstag][Planmässige Fälligkeitstag], d. h. der Tag, an dem die Emittentin den Zinszahlungsbetrag für jedes Produkt an dessen Inhaber zahlt.]

[bei mehreren Zinszahlungstagen einfügen:

[[●][●] und der [Finale Rückzahlungstag] [Planmässige Rückzahlungstag]] [●] jedes Jahres; hierbei ist der erste Zinszahlungstag [●] und der letzte Zinszahlungstag [●]], d. h. die Tage, an denen die Emittentin den [jeweiligen] Zinszahlungsbetrag für jedes Produkt an dessen Inhaber zahlt.]]

[bei (i) Fixed to Floating Rate Notes, Cumulative Reverse Floater Notes und Stairway Notes und (ii) Inverse Floating Rate Notes, Spread-Linked Notes und Inflation Index-Linked Notes mit einem Zahlungsbetrag für Festzinsen einfügen:

die Zahlungstage für Festzinsen und die Zahlungstage für Variable Zinsen; an diesen Tagen zahlt die Emittentin den jeweiligen Zinszahlungsbetrag für jedes Produkt an dessen Inhaber.]

VI. TERMS AND CONDITIONS OF THE PRODUCTS – Issue Specific Conditions (Section 5 – Interest, Rate of Interest for the Interestoptions)

VI. EMISSIONSBEDINGUNGEN DER PRODUKTE – Emissionsspezifische Bedingungen (Ziffer 5 – Zinsen, Zinssatz der Zinsoptionen)

[in the case of (i) Fixed to Floating Rate Notes, Cumulative Reverse Floater Notes and Stairway Notes and (ii) Inverse Floating Rate Notes, Spread-Linked Notes and Inflation Index-Linked Notes with a Fixed Interest Payment Amount, insert:

[bei (i) Fixed to Floating Rate Notes, Cumulative Reverse Floater Notes und Stairway Notes und (ii) Inverse Floating Rate Notes, Spread-Linked Notes und Inflation Index-Linked Notes mit einem Zahlungsbetrag für Festzinsen einfügen:

Fixed Interest Payment Date(s):

[•][•] of each year, the first Fixed Interest Payment Date being [•] and the last Fixed Interest Payment Date being [•], being the date(s) on which the Issuer shall pay the Fixed Interest Payment Amount per Product to the Holders.

Zahlungstag(e) für Festzinsen:

[•][•] jedes Jahres; hierbei ist der erste Zinszahlungstag für Festzinsen [•] und der letzte Zinszahlungstag für Festzinsen [•], d. h. der Tag bzw. die Tage, an dem bzw. denen die Emittentin den Zahlungsbetrag für Festzinsen für jedes Produkt an dessen Inhaber zahlt.

Variable Interest Payment Date(s):

[•],[•] and the [Final Redemption Date][Scheduled Maturity Date][[•] of each year, the first Variable Interest Payment Date being [•] and the last Variable Interest Payment Date being [•][the [Final Redemption Date] [Scheduled Maturity Date]], being the date(s) on which the Issuer shall pay the Variable Interest Payment Amount per Product to the Holders.]

Zahlungstag(e) für Variable Zinsen:

[•],[•] und der [Finale Rückzahlungstag] [Planmässige Fälligkeitstag][[•] jedes Jahres; hierbei ist der erste Zahlungstag für Variable Zinsen [•] und der letzte Zahlungstag für Variable Zinsen [•][der [Finale Rückzahlungstag] [Planmässige Fälligkeitstag]], d. h. der Tag bzw. die Tage, an dem bzw. denen die Emittentin den Zahlungsbetrag für Variable Zinsen für jedes Produkt an dessen Inhaber zahlt.]

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]

Interest Period:

[in the case of one Interest Payment Date, insert: the period from and including the Interest Commencement Date to and excluding the Interest Payment Date.]

Zinsperiode:

[bei nur einem Zinszahlungstag einfügen: der Zeitraum vom Verzinsungsbeginn (einschließlich) bis zum Zinszahlungstag (ausschließlich).]

[in the case of multiple Interest Payment Dates, insert: (i) with respect to the first Interest Payment Date, the period from and including the Interest Commencement Date to and excluding such Interest Payment Date, and (ii) with respect to any other Interest Payment Date, the period from and including the immediately preceding Interest Payment Date to and excluding such Interest Payment Date.]

[bei mehreren Zinszahlungstagen einfügen: (i) in Bezug auf den ersten Zinszahlungstag der Zeitraum vom Verzinsungsbeginn (einschließlich) bis zu diesem Zinszahlungstag (ausschließlich) und (ii) in Bezug auf alle anderen Zinszahlungstage der Zeitraum vom unmittelbar vorangegangenen Zinszahlungstag (einschließlich) bis zu diesem Zinszahlungstag (ausschließlich).]

Day Count Fraction:

[[30/360][360/360], i.e., the number of days in the [relevant] Interest Period divided by 360, calculated on a formula basis as follows:

$$\text{Day Count Fraction} = \frac{[360 \times (Y_2 - Y_1) + [30 \times (M_2 - M_1)] + (D_2 - D_1)]}{360}$$

Zinstagequotient (Day Count Fraction):

[[30/360][360/360], d. h. die Anzahl von Tagen in der [jeweiligen] Zinsperiode geteilt durch 360, formelbasiert wie folgt berechnet:

$$\text{Day Count Fraction} = \frac{[360 \times (Y_2 - Y_1) + [30 \times (M_2 - M_1)] + (D_2 - D_1)]}{360}$$

Where:

"Y₁" is the year, expressed as a number, in which the first day of the Interest Period falls;

"Y₂" is the year, expressed as a number, in which the day immediately following the last day of the Interest Period falls;

Wobei:

"Y₁" das als Zahl angegebene Jahr ist, in das der erste Tag der Zinsperiode fällt;

"Y₂" das als Zahl angegebene Jahr ist, in das der unmittelbar auf den letzten Tag der Zinsperiode folgende Tag fällt;

VI. TERMS AND CONDITIONS OF THE PRODUCTS – Issue Specific Conditions (Section 5 – Interest, Rate of Interest for the Interestoptions)

"M₁" is the calendar month, expressed as a number, in which the first day of the Interest Period falls;

"M₂" is the calendar month, expressed as a number, in which the day immediately following the last day of the Interest Period falls;

"D₁" is the first calendar day, expressed as a number, of the Interest Period, unless such number is 31, in which case "D₁" will be 30; and;

"D₂" is the calendar day, expressed as a number, immediately following the last day included in the Interest Period falls, unless such number is 31 and "D₁" is greater than 29, in which case "D₂" will be 30.]

[Actual/Actual, *i.e.*, the actual number of days in the [relevant] Interest Period divided by 365 (or, if any portion of the [relevant] Interest Period falls in a leap year, the sum of (i) the actual number of days in that portion of the [relevant] Interest Period falling in a leap year divided by 366 and (ii) the actual number of days in that portion of the [relevant] Interest Period falling in a non-leap year divided by 365.)

[Actual/365, *i.e.*, the actual number of days in the [relevant] Interest Period divided by 365 [or, if the [relevant] Interest Period falls in a leap year, 366].]

[Actual/360, *i.e.*, the actual number of days in the [relevant] Interest Period divided by 360.]

[•]

[Interest Rate:

[in the case of Products with a single fixed rate of interest, insert: [•]% per annum.]

[in the case of Floating Rate Notes without a Cap or a Floor, insert:

[in the case of one Interest Payment Date, insert: a rate per annum equal to [the sum of] the Reference Rate on the Interest Determination Date [and [•]% per annum].]

[in the case of multiple Interest Payment Dates, insert:

with respect to any Interest Payment Date, a rate per annum equal to [the sum of] the Reference Rate on the relevant Interest Determination Date [and [•]% per annum].]

[in the case of Floored Floaters, insert:

[in the case of one Interest Payment Date, insert: a rate per annum equal to the greater of (i) the Minimum Interest Rate and (ii) [the sum of] the Reference Rate on the Interest Determination Date [and [•]% per annum].]

[in the case of multiple Interest Payment Dates,

VI. EMISSIONSBEDINGUNGEN DER PRODUKTE – Emissionsspezifische Bedingungen (Ziffer 5 – Zinsen, Zinssatz der Zinsoptionen)

"M₁" der als Zahl angegebene Kalendermonat ist, in den der erste Tag der Zinsperiode fällt;

"M₂" der als Zahl angegebene Kalendermonat ist, in den der unmittelbar auf den letzten Tag der Zinsperiode folgende Tag fällt;

"D₁" der als Zahl angegebene erste Kalendertag der Zinsperiode ist, es sei denn, diese Zahl lautet 31; in diesem Fall entspricht "D₁" 30; und

"D₂" der als Zahl angegebene Kalendertag ist, der unmittelbar auf den letzten in die Zinsperiode fallenden Tag folgt, es sei denn, diese Zahl lautet 31 und "D₁" ist grösser als 29; in diesem Fall entspricht "D₂" 30.]

[Actual/Actual, d. h. die tatsächliche Anzahl der Tage in der [jeweiligen] Zinsperiode geteilt durch 365 (oder, falls ein Teil der [jeweiligen] Zinsperiode in ein Schaltjahr fällt, die Summe aus (i) der tatsächlichen Anzahl der Tage in dem Teil der [jeweiligen] Zinsperiode, der in das Schaltjahr fällt, geteilt durch 366 und (ii) der tatsächlichen Anzahl der Tage in dem Teil der [jeweiligen] Zinsperiode, der nicht in das Schaltjahr fällt, geteilt durch 365).]

[Actual/365, d. h. die tatsächliche Anzahl der Tage in der [jeweiligen] Zinsperiode geteilt durch 365 [oder, falls die [jeweilige] Zinsperiode in ein Schaltjahr fällt, geteilt durch 366].]

[Actual/360, d.h. die tatsächliche Anzahl der Tage in der [jeweiligen] Zinsperiode geteilt durch 360.]

[•]

[Zinssatz:

[bei Produkten mit einem einheitlichen Festzinssatz einfügen: [•] % per annum.]

[bei Floating Rate Notes ohne Cap oder Floor einfügen:

[bei nur einem Zinszahlungstag einfügen: ein Satz per annum in Höhe [der Summe aus dem] [des] Referenzsatz[es] am Zinsfeststellungstag [und [•] % per annum].]

[bei mehreren Zinszahlungstagen einfügen: [in Bezug auf einen Zinszahlungstag ein Satz per annum in Höhe [der Summe aus dem] [des] Referenzsatz[es] an dem jeweiligen Zinsfeststellungstag [und [•] % per annum].]

[bei Floored Floaters einfügen:

[bei nur einem Zinszahlungstag einfügen: ein Satz per annum in Höhe des jeweils grösseren der folgenden Beträge: (i) der Mindestzinssatz oder (ii) [die Summe aus dem] [der] Referenzsatz am Zinsfeststellungstag [und [•] % per annum].]

[bei mehreren Zinszahlungstagen einfügen:

VI. TERMS AND CONDITIONS OF THE PRODUCTS – Issue Specific Conditions (Section 5 – Interest, Rate of Interest for the Interestoptions)

insert:

with respect to any Interest Payment Date, a rate per annum equal to the greater of (i) the [relevant] Minimum Interest Rate and (ii) [the sum of] the Reference Rate on the relevant Interest Determination Date [and [•]% per annum].]

[in the case of Capped Floored Floaters without Participation, insert:

[in the case of one Interest Payment Date, insert:

a rate per annum equal to the lesser of (i) the Maximum Interest Rate and (ii) the greater of (x) [the sum of] the Reference Rate on the Interest Determination Date [and [•]% per annum] and (y) the Minimum Interest Rate.]

[in the case of multiple Interest Payment Dates, insert:

with respect to any Interest Payment Date, a rate per annum equal to the lesser of (i) the [relevant] Maximum Interest Rate and (ii) the greater of (x) [the sum of] the Reference Rate on the relevant Interest Determination Date [and [•]% per annum] and (y) the [relevant] Minimum Interest Rate.]]

[in the case of Capped Floored Floaters with Participation, insert:

[in the case of one Interest Payment Date, insert:

a rate per annum equal to the lesser of (i) the Maximum Interest Rate (IR_{max}) and (ii) the greater of (x) the sum of (I) the product of (A) [the sum of] the Reference Rate on the Interest Determination Date (RR) [and [•]% per annum.] less [the Minimum Interest Rate (IR_{min})] [•] and (B) the Participation, and (II) [the Minimum Interest Rate (IR_{min})] [•], and (y) the Minimum Interest Rate (IR_{min}), calculated in accordance with the following formula:]

[in the case of multiple Interest Payment Dates, insert:

with respect to any Interest Payment Date, a rate per annum equal to the lesser of (i) the [relevant] Maximum Interest Rate (IR_{max}) and (ii) the greater of (x) the sum of (I) the product of (A) [the sum of] the Reference Rate on the relevant Interest Determination Date (RR) [and [•]% per annum.] less [the [relevant] Minimum Interest Rate (IR_{min})] [•] and (B) the Participation, and (II) [the [relevant] Minimum Interest Rate (IR_{min})] [•], and (y) the [relevant] Minimum Interest Rate (IR_{min}), calculated in accordance with the following formula:]

$$\min(IR_{max}; \max([(RR [+[\bullet\bullet]\% p. a.] - [IR_{min}][[\bullet\bullet]]) \times Participation) + [IR_{min}][[\bullet\bullet]]; IR_{min}].])$$

[in the case of Inverse Floating Rate Notes without a Fixed Interest Payment Amount, insert:

[in the case of one Interest Payment Date, insert:

VI. EMISSIONSBEDINGUNGEN DER PRODUKTE – Emissionsspezifische Bedingungen (Ziffer 5 – Zinsen, Zinssatz der Zinsoptionen)

in Bezug auf einen Zinszahlungstag ein Satz per annum in Höhe des jeweils grösseren der folgenden Beträge: (i) der [jeweilige] Mindestzinssatz oder (ii) [die Summe aus dem] [der] Referenzsatz an dem jeweiligen Zinsfeststellungstag [und [•] % per annum].]

[bei Capped Floored Floaters ohne Partizipation einfügen:

[bei nur einem Zinszahlungstag einfügen:

ein Satz per annum in Höhe des jeweils kleineren der folgenden Beträge: (i) der Höchstzinssatz oder (ii) der jeweils grössere der folgenden Beträge: (x) [die Summe aus dem] [der] Referenzsatz am Zinsfeststellungstag [und [•] % per annum] oder (y) der Mindestzinssatz.]

[bei mehreren Zinszahlungstagen einfügen:

in Bezug auf einen Zinszahlungstag ein Satz per annum in Höhe des jeweils kleineren der folgenden Beträge: (i) der [jeweilige] Höchstzinssatz oder (ii) der jeweils grössere der folgenden Beträge: (x) [die Summe aus dem] [der] Referenzsatz an dem jeweiligen Zinsfeststellungstag [und [•] % per annum] oder (y) der [jeweilige] Mindestzinssatz.]]

[bei Capped Floored Floaters mit Partizipation einfügen:

[bei nur einem Zinszahlungstag einfügen:

ein Satz per annum in Höhe des jeweils kleineren der folgenden Beträge: (i) der Höchstzinssatz (IR_{max}) oder (ii) der jeweils grössere der folgenden Beträge: (x) die Summe aus (I) dem Produkt aus (A) [der Summe aus] dem Referenzsatz am Zinsfeststellungstag (RR) [und [•] % per annum] minus [den Mindestzinssatz (IR_{min})] [•] und (B) der Partizipation ($Participation$) und (II) [dem Mindestzinssatz (IR_{min})] [•] oder (y) der Mindestzinssatz (IR_{min}), berechnet nach der folgenden Formel:]

[bei mehreren Zinszahlungstagen einfügen:

in Bezug auf einen Zinszahlungstag ein Satz per annum in Höhe des jeweils kleineren der folgenden Beträge: (i) der [jeweilige] Höchstzinssatz (IR_{max}) oder (ii) der jeweils grössere der folgenden Beträge: (x) die Summe aus (I) dem Produkt aus (A) [der Summe aus] dem Referenzsatz an dem jeweiligen Zinsfeststellungstag (RR) [und [•] % per annum] minus [der [jeweilige] Mindestzinssatz (IR_{min})] [•] und (B) der Partizipation ($Participation$) und (II) [dem [jeweiligen] Mindestzinssatz (IR_{min})] [•] oder (y) der [jeweilige] Mindestzinssatz (IR_{min}), berechnet nach der folgenden Formel:]

$$\min(IR_{max}; \max([(RR [+[\bullet\bullet]\% p. a.] - [IR_{min}][[\bullet\bullet]]) \times Participation) + [IR_{min}][[\bullet\bullet]]; IR_{min}].])$$

[bei Inverse Floating Rate Notes ohne Zinszahlungsbetrag für Festzinsen einfügen:

[bei nur einem Zinszahlungstag einfügen:

VI. TERMS AND CONDITIONS OF THE PRODUCTS – Issue Specific Conditions (Section 5 – Interest, Rate of Interest for the Interestoptions)

a rate per annum equal to the greater of (i) zero (0) and (ii) the Spread Rate less [the sum of (x)] the Reference Rate on the Interest Determination Date [and (y) [●]% per annum].] **[in the case of multiple Interest Payment Dates, insert:**

with respect to any Interest Payment Date, a rate per annum equal to the greater of (i) zero (0) and (ii) the relevant Spread Rate less [the sum of (x)] the Reference Rate on the relevant Interest Determination Date [and (y) [●]% per annum].]

[in the case of Spread-Linked Notes without a Fixed Interest Payment Amount, insert:

[Option 1 in case of a participation in the difference between Reference Rates:]

[in the case of one Interest Payment Date, insert:

a rate per annum equal to the greater of (i) zero (0) and (ii) the product of (x) the Participation and (y) the difference between Reference Rate 1 on the Interest Determination Date (RR₁) and Reference Rate 2 on the Interest Determination Date (RR₂), calculated in accordance with the following formula:

$$\max[0; \text{Participation} \times (RR_1 - RR_2)].]$$

[in the case of multiple Interest Payment Dates, insert:

with respect to any Interest Payment Date (t), a rate per annum equal to the greater of (i) zero (0) and (ii) the product of (x) the Participation and (y) the difference between Reference Rate 1 on the Interest Rate Determination Date applicable to such Interest Payment Date (t) (RR₁(t)) and Reference Rate 2 on the Interest Rate Determination Date applicable to such Interest Payment Date (t) (RR₂(t)), calculated in accordance with the following formula:

$$\max[0; \text{Participation} \times (RR_t^1 - RR_t^2)].]$$

[Option 2 in case of a fixed Interest Rate and a participation in the difference between Reference Rates:]

[in the case of one Interest Payment Date, insert:

a rate per annum equal to the greater of (i) zero (0) and (ii) the sum of (x) [●]% per annum and (y) the difference between Reference Rate 1 on the Interest Determination Date (RR₁) and Reference Rate 2 on the Interest Determination Date (RR₂), calculated in accordance with the following formula:

$$\max[0; [\bullet]\% p. a. + (RR_1 - RR_2)].]$$

VI. EMISSIONSBEDINGUNGEN DER PRODUKTE – Emissionsspezifische Bedingungen (Ziffer 5 – Zinsen, Zinssatz der Zinsoptionen)

ein Satz per annum in Höhe des jeweils grösseren der folgenden Beträge: (i) null (0) oder (ii) der Spreadsatz minus [die Summe aus (x) dem] [den] Referenzsatz am Zinsfeststellungstag [und (y) [●] % per annum].]

[bei mehreren Zinszahlungstagen einfügen:

in Bezug auf einen Zinszahlungstag ein Satz per annum in Höhe des jeweils grösseren der folgenden Beträge: (i) null (0) oder (ii) der jeweilige Spreadsatz minus [die Summe aus (x) dem] [den] Referenzsatz an dem jeweiligen Zinsfeststellungstag [und (y) [●] % per annum].]

[bei Spread-Linked Notes ohne

Zinszahlungsbetrag für Festzinsen einfügen:

[Option 1 bei Partizipation an der Differenz der Referenzzinssätze:]

[bei nur einem Zinszahlungstag einfügen:

ein Satz per annum in Höhe des jeweils grösseren der folgenden Beträge: (i) null (0) und (ii) des Produkts aus (x) der Partizipation (*Participation*) und (y) der Differenz aus dem Referenzsatz 1 am Zinsfeststellungstag (RR₁) und dem Referenzsatz 2 am Zinsfeststellungstag (RR₂), berechnet nach der folgenden Formel:

$$\max[0; \text{Participation} \times (RR_1 - RR_2)].]$$

[bei mehreren Zinszahlungstagen einfügen:

in Bezug auf einen Zinszahlungstag (t) ein Satz per annum in Höhe des jeweils grösseren der folgenden Beträge: (i) null (0) und (ii) des Produkts aus (x) der Partizipation (*Participation*) und (y) der Differenz aus dem Referenzsatz 1 an dem für diesen Zinszahlungstag (t) (RR₁(t)) geltenden Zinsfeststellungstag und dem Referenzsatz 2 an dem für diesen Zinszahlungstag (t) (RR₂(t)) geltenden Zinsfeststellungstag, berechnet nach der folgenden Formel:

$$\max[0; \text{Participation} \times (RR_t^1 - RR_t^2)].]$$

[Option 2 bei einem fixen Zinssatz und Partizipation an der Differenz der Referenzzinssätze:]

[bei nur einem Zinszahlungstag einfügen:

ein Satz per annum in Höhe des jeweils grösseren der folgenden Beträge: (i) null (0) und (ii) der Summe aus (x) [●] % per annum und (y) der Differenz aus dem Referenzsatz 1 am Zinsfeststellungstag (RR₁) und dem Referenzsatz 2 am Zinsfeststellungstag (RR₂), berechnet nach der folgenden Formel:

$$\max[0; [\bullet]\% p. a. + (RR_1 - RR_2)].]$$

VI. TERMS AND CONDITIONS OF THE PRODUCTS – Issue Specific Conditions (Section 5 – Interest, Rate of Interest for the Interestoptions)

VI. EMISSIONSBEDINGUNGEN DER PRODUKTE – Emissionsspezifische Bedingungen (Ziffer 5 – Zinsen, Zinssatz der Zinsoptionen)

[in the case of multiple Interest Payment Dates, insert:

with respect to any Interest Payment Date (t), a rate per annum equal to the greater of (i) zero (0) and (ii) the sum of (x) $[\bullet]\%$ per annum and (y) the difference between Reference Rate 1 on the Interest Rate Determination Date applicable to such Interest Payment Date (t) ($RR1/t$) and Reference Rate 2 on the Interest Rate Determination Date applicable to such Interest Payment Date (t) ($RR2/t$), calculated in accordance with the following formula:

$$\max[0; [\bullet\bullet]\% p. a. + (RR_t^1 - RR_t^2)].\mathbb{I}$$

[in the case of Inflation Index-Linked Notes without a Fixed Interest Payment Amount, insert:

[Option 1 in case of a participation in the difference between Reference Rates:]

[in the case of one Interest Payment Date, insert:

a rate per annum equal to the greater of (i) zero (0) and (ii) the Participation multiplied by the difference between (x) the Reference Rate for Reference Month $_{(t[\bullet]m)}$ ($RR_{t[\bullet]m}$), divided by the Reference Rate for Reference Month $_{(t[\bullet]m)}$ ($RR_{t[\bullet]m}$), and (y) one (1), calculated in accordance with the following formula:

$$\max\left(0; Participation \times \left(\frac{RR_{t[\bullet]m}}{RR_{t[\bullet]m}} - 1\right)\right).\mathbb{I}$$

[in the case of multiple Interest Payment Dates, insert:

with respect to any Interest Payment Date (t), a rate per annum equal to the greater of (i) zero (0) and (ii) the Participation multiplied by the difference between (x) the Reference Rate for the Reference Month $_{(t[\bullet]m)}$ ($RR_{t[\bullet]m}$) applicable to such Interest Payment Date (t), divided by the Reference Rate for the Reference Month $_{(t[\bullet]m)}$ ($RR_{t[\bullet]m}$) applicable to such Interest Payment Date (t), and (y) one (1), calculated in accordance with the following formula:

$$\max\left(0; Participation \times \left(\frac{RR_t^{[\bullet]m}}{RR_t^{[\bullet]m}} - 1\right)\right).\mathbb{I}$$

[Option 2 in case of a fixed Interest Rate and a participation in the difference between Reference Rates:]

[in the case of one Interest Payment Date, insert:

a rate per annum equal to the greater of (i) zero (0) and (ii) the sum of (x) the Participation multiplied by the difference between (A) the Reference Rate for Reference Month $_{(t[\bullet]m)}$ ($RR_{t[\bullet]m}$), divided by the Reference Rate for Reference Month $_{(t[\bullet]m)}$ ($RR_{t[\bullet]m}$), and (B) one (1) and (y) $[\bullet]\%$, calculated in accordance with

[bei mehreren Zinszahlungstagen einfügen:

in Bezug auf einen Zinszahlungstag (t) ein Satz per annum in Höhe des jeweils grösseren der folgenden Beträge: (i) null (0) und (ii) der Summe aus (x) $[\bullet]\%$ per annum und (y) der Differenz aus dem Referenzsatz 1 an dem für diesen Zinszahlungstag (t) geltenden Zinsfeststellungstag ($RR1/t$) und dem Referenzsatz 2 an dem für diesen Zinszahlungstag (t) geltenden Zinsfeststellungstag ($RR2/t$), berechnet nach der folgenden Formel:

$$\max[0; [\bullet\bullet]\% p. a. + (RR_t^1 - RR_t^2)].\mathbb{I}$$

[bei Inflation Index-Linked Notes ohne einen Zahlungsbetrag für Festzinsen einfügen:

[Option 1 bei Partizipation an der Differenz der Referenzzinssätze:]

[bei einem Zinszahlungstag einfügen:

ein Satz per annum in Höhe des jeweils grösseren der folgenden Beträge: (i) null (0) oder (ii) der Partizipation (*Participation*) multipliziert mit der Differenz aus (x) dem Referenzsatz für den Referenzmonat $_{(t[\bullet]m)}$ ($RR_{t[\bullet]m}$) dividiert durch den Referenzmonat $_{(t[\bullet]m)}$ ($RR_{t[\bullet]m}$) und (y) eins (1), berechnet nach der folgenden Formel:

$$\max\left(0; Participation \times \left(\frac{RR_{t[\bullet]m}}{RR_{t[\bullet]m}} - 1\right)\right).\mathbb{I}$$

[bei mehreren Zahlungstagen für Festzinsen einfügen:

in Bezug auf einen Zinszahlungstag (t) ein Satz per annum in Höhe des jeweils grösseren der folgenden Beträge: (i) null (0) oder (ii) der Partizipation (*Participation*) multipliziert mit der Differenz aus (x) dem für diesen Zinszahlungstag (t) geltenden Referenzsatz für den Referenzmonat $_{(t[\bullet]m)}$ ($RR_{t[\bullet]m}$) dividiert durch den für diesen Zinszahlungstag (t) geltenden Referenzmonat $_{(t[\bullet]m)}$ ($RR_{t[\bullet]m}$) und (y) eins (1), berechnet nach der folgenden Formel:

$$\max\left(0; Participation \times \left(\frac{RR_t^{[\bullet]m}}{RR_t^{[\bullet]m}} - 1\right)\right).\mathbb{I}$$

[Option 2 bei einem fixen Zinssatz und Partizipation an der Differenz der Referenzzinssätze:]

[bei einem Zinszahlungstag einfügen:

ein Satz per annum in Höhe des jeweils grösseren der folgenden Beträge: (i) null (0) oder (ii) der Summe aus (x) der Partizipation (*Participation*) multipliziert mit der Differenz aus (A) dem Referenzsatz für den Referenzmonat $_{(t[\bullet]m)}$ ($RR_{t[\bullet]m}$) dividiert durch den Referenzmonat $_{(t[\bullet]m)}$ ($RR_{t[\bullet]m}$) und (B) eins (1) und (y) $[\bullet]\%$, berechnet nach der folgenden Formel:

VI. TERMS AND CONDITIONS OF THE PRODUCTS – Issue Specific Conditions (Section 5 – Interest, Rate of Interest for the Interestoptions)

the following formula:

$$\max\left(0; \text{Participation} \times \left(\frac{RR_{[\bullet]m}}{RR_{[\bullet]m}} - 1\right) + [\bullet]\%\right).$$

[in the case of multiple Interest Payment Dates, insert:

with respect to any Interest Payment Date (t), a rate per annum equal to the greater of (i) zero (0) and (ii) the sum of (x) the Participation multiplied by the difference between (A) the Reference Rate for the Reference Month $_{([\bullet]m)}$ ($RR_{([\bullet]m)}$) applicable to such Interest Payment Date (t), divided by the Reference Rate for the Reference Month $_{([\bullet]m)}$ ($RR_{([\bullet]m)}$) applicable to such Interest Payment Date (t), and (B) one (1) and (y) $[\bullet]\%$, calculated in accordance with the following formula:

$$\max\left(0; \text{Participation} \times \left(\frac{RR_t^{[\bullet]m}}{RR_t^{[\bullet]m}} - 1\right) + [\bullet]\%\right).$$

[in the case of (i) Fixed to Floating Rate Notes, Cumulative Reverse Floater Notes and Stairway Notes and (ii) Inverse Floating Rate Notes, Spread-Linked Notes and Inflation Index-Linked Notes with a Fixed Interest Payment Amount, insert:

with respect to any Fixed Interest Payment Date, the Fixed Interest Rate, and, with respect to any Variable Interest Payment Date, the [relevant] Variable Interest Rate.]

[in the case of Range Accrual Notes, insert:

[with respect to any Interest Payment Date,] a rate per annum equal to the greater of (i) zero (0) and (ii) the product of (x) the number of Barrier Observation Dates [during the [relevant] Barrier Observation Period] on which [a Barrier Event did not occur][neither an Upper Barrier Event nor a Lower Barrier Event occurred] (n), divided by the total number of Barrier Observation Dates [during the [relevant] Barrier Observation Period] (N), and (y) $[\bullet]\%$ per annum, calculated in accordance with the following formula:

$$\max\left(0; \frac{n}{N} \times [\bullet]\% \text{ p. a.}\right).$$

[in the case of Spread Range Accrual Notes, insert:

[with respect to any Interest Payment Date (t),] a rate per annum equal to the greater of (i) zero (0) and (ii) the product of (x) the number of Barrier Observation Dates [during the [relevant] Barrier Observation Period] on which [a Barrier Event did not occur][neither an Upper Barrier Event nor a Lower Barrier Event occurred] (n), divided by the total number of Barrier Observation

VI. EMISSIONSBEDINGUNGEN DER PRODUKTE – Emissionsspezifische Bedingungen (Ziffer 5 – Zinsen, Zinssatz der Zinsoptionen)

$$\max\left(0; \text{Participation} \times \left(\frac{RR_{[\bullet]m}}{RR_{[\bullet]m}} - 1\right) + [\bullet]\%\right).$$

[bei mehreren Zahlungstagen für Festzinsen einfügen:

in Bezug auf einen Zinszahlungstag (t) ein Satz per annum in Höhe des jeweils grösseren der folgenden Beträge: (i) null (0) oder (ii) der Summe aus (x) der Partizipation ($Participation$) multipliziert mit der Differenz aus (B) dem für diesen Zinszahlungstag(t) geltenden Referenzsatz für den Referenzmonat $_{([\bullet]m)}$ ($RR_{([\bullet]m)}$) dividiert durch den für diesen Zinszahlungstag(t) geltenden Referenzmonat $_{([\bullet]m)}$ ($RR_{([\bullet]m)}$) und (B) eins (1) und (y) $[\bullet]\%$, berechnet nach der folgenden Formel:

$$\max\left(0; \text{Participation} \times \left(\frac{RR_t^{[\bullet]m}}{RR_t^{[\bullet]m}} - 1\right) + [\bullet]\%\right).$$

[bei (i) Fixed to Floating Rate Notes, Cumulative Reverse Floater Notes und Stairway Notes und (ii) Inverse Floating Rate Note, Spread-Linked Notes und Inflation Index-Linked Notes mit einem Zahlungsbetrag für Festzinsen einfügen:

in Bezug auf einen Zahlungstag für Festzinsen der Festzinssatz und in Bezug auf einen Zahlungstag für Variable Zinsen der [jeweilige] Variable Zinssatz.]

[bei Range Accrual Notes einfügen:

[in Bezug auf einen Zinszahlungstag] ein Satz per annum in Höhe des jeweils grösseren der folgenden Beträge: (i) null (0) und (ii) dem Produkt aus (x) der Anzahl der Barriere-Beobachtungstage [während des [jeweiligen] Barriere-Beobachtungszeitraums], an dem [kein Barriereereignis eingetreten ist][weder ein Oberes Barriereereignis noch ein Unteres Barriereereignis eingetreten ist] (n), dividiert durch die Gesamtzahl der Barriere-Beobachtungstage [während des [jeweiligen] Barriere-Beobachtungszeitraums] (N), multipliziert mit (y) $[\bullet]\%$ per annum, der nach der folgenden Formel berechnet wird:

$$\max\left(0; \frac{n}{N} \times [\bullet]\% \text{ p. a.}\right).$$

[bei Spread Range Accrual Notes einfügen:

[in Bezug auf einen Zinszahlungstag (t)] ein Satz per annum in Höhe des jeweils grösseren der folgenden Beträge: (i) null (0) und (ii) das Produkt aus (x) der Anzahl der Barriere-Beobachtungstage [während des [jeweiligen] Barriere-Beobachtungszeitraums], an dem [kein Barriereereignis eingetreten ist][weder ein Oberes Barriereereignis noch ein Unteres

VI. TERMS AND CONDITIONS OF THE PRODUCTS – Issue Specific Conditions (Section 5 – Interest, Rate of Interest for the Interestoptions)

Dates [during the [relevant] Barrier Observation Period] (N), and (y) the sum of Reference Rate 1 on the Interest Determination Date [applicable to such Interest Payment Date (t)] ($RR1/[t]$) and [●]% per annum, calculated in accordance with the following formula:
 $max[0; n/N \times (RR1_{[t]} + [■]\% p. a.)].]$

[in the case of Step Up Notes, insert:

with respect to any Interest Payment Date, the relevant Interest Rate set forth in the table below:

Interest Payment Date	Interest Rate
[●]	[●]% per annum
[●]	[●]% per annum
(repeat as applicable)	(repeat as applicable)
[Final Redemption Date] [Scheduled Maturity Date]	[●]% per annum]]

[in the case of (i) Fixed to Floating Rate Notes, Cumulative Reverse Floater Notes and Stairway Notes and (ii) Inverse Floating Rate Notes, Spread-Linked Notes and Inflation Index-Linked Notes with a Fixed Interest Payment Amount, insert:

Fixed Interest Rate:
[●] % per annum.

Variable Interest Rate:

[in the case of Fixed to Floating Rate Notes, insert:

[in the case of Fixed to Floating Rate Notes without a Cap or Floor, insert:

[in the case of one Variable Interest Payment Date, insert: a rate per annum equal to [the sum of] the Reference Rate on the Interest Determination Date [and [●]% per annum].]

[in the case of multiple Variable Interest Payment Dates, insert: with respect to any Variable Interest Payment Date, a rate per annum equal to [the sum of] the Reference Rate on the relevant Interest Determination Date [and [●]% per annum].]

[in the case of Fixed to Floating Rate Notes with a Cap and a Floor, insert:

[in the case of one Variable Interest Payment Date, insert: a rate per annum equal to the lesser of (i) the Maximum Interest Rate and (ii) the greater of (x) [the sum of] the Reference Rate on the Interest

VI. EMISSIONSBEDINGUNGEN DER PRODUKTE – Emissionsspezifische Bedingungen (Ziffer 5 – Zinsen, Zinssatz der Zinsoptionen)

Barriereereignis eingetreten ist] (n), dividiert durch die Gesamtzahl der Barriere-Beobachtungstage [während des [jeweiligen] Barriere-Beobachtungszeitraums] (N), multipliziert mit (y) der Summe des Referenzsatzes 1 (an dem [für diesen Zinszahlungstag (t) geltenden] Zinsfeststellungstag ($RR1/[t]$) und [●] % per annum, der nach der folgenden Formel berechnet wird:
 $max[0; n/N \times (RR1_{[t]} + [■]\% p. a.)].]$

[bei Step Up Notes einfügen:

in Bezug auf einen Zinszahlungstag der jeweilige Zinssatz wie in untenstehender Tabelle angegeben:

Zinszahlungstag	Zinssatz
[●]	[●]% per annum
[●]	[●]
(wiederholen, soweit erforderlich)	(wiederholen, soweit erforderlich)
[Finaler Rückzahlungstag] [Planmässiger Fälligkeitstag]	[●]% per annum]]

[bei (i) Fixed to Floating Rate Notes, Cumulative Reverse Floater Notes und Stairway Notes und (ii) Inverse Floating Rate Notes, Spread-Linked Notes und Inflation Index-Linked Notes mit einem Zahlungsbetrag für Festzinsen einfügen:

Festzinssatz:
[●] % per annum.

Variabler Zinssatz:

[bei Fixed to Floating Rate Notes einfügen:

[bei Fixed to Floating Rate Notes ohne Cap oder Floor einfügen:

[bei nur einem Zahlungstag für Variable Zinsen einfügen: ein Satz per annum in Höhe [der Summe aus dem] [des] Referenzsatz[es] am Zinsfeststellungstag [und [●] % per annum].]

[bei mehreren Zahlungstagen für Variable Zinsen einfügen: in Bezug auf einen Zahlungstag für Variable Zinsen ein Satz per annum in Höhe [der Summe aus dem] [des] Referenzsatz[es] an dem jeweiligen Zinsfeststellungstag [und [●] % per annum].]

[bei Fixed to Floating Rate Notes mit Cap oder Floor einfügen:

[bei nur einem Zahlungstag für Variable Zinsen einfügen: ein Satz per annum in Höhe des jeweils kleineren der folgenden Beträge: (i) der Höchstzinssatz oder (ii) der jeweils grössere der folgenden Beträge:

VI. TERMS AND CONDITIONS OF THE PRODUCTS – Issue Specific Conditions (Section 5 – Interest, Rate of Interest for the Interestoptions)

Determination Date [and [●]% per annum] and (y) the Minimum Interest Rate.]

[in the case of multiple Variable Interest Payment Dates, insert: with respect to any Variable Interest Payment Date, a rate per annum equal to the lesser of (i) the [relevant] Maximum Interest Rate and (ii) the greater of (x) [the sum of] the Reference Rate on the relevant Interest Determination Date [and [●]% per annum] and (y) the [relevant] Minimum Interest Rate.]]

[in the case of Fixed to Floating Rate Notes with a Cap but no Floor, insert:

[in the case of one Variable Interest Payment Date, insert: a rate per annum equal to the lesser of (i) the Maximum Interest Rate and (ii) [the sum of] the Reference Rate on the Interest Determination Date [and [●]% per annum].]

[in the case of multiple Variable Interest Payment Dates, insert: with respect to any Variable Interest Payment Date, a rate per annum equal to the lesser of (i) the [relevant] Maximum Interest Rate and (ii) [the sum of] the Reference Rate on the relevant Interest Determination Date [and [●]% per annum].]]

[in the case of Fixed to Floating Rate Notes with a Floor but no Cap, insert:

[in the case of one Variable Interest Payment Date, insert: a rate per annum equal to the greater of (i) the Minimum Interest Rate and (ii) [the sum of] the Reference Rate on the Interest Determination Date [and [●]% per annum].]

[in the case of multiple Variable Interest Payment Dates, insert: with respect to any Variable Interest Payment Date, a rate per annum equal to the greater of (i) the [relevant] Minimum Interest Rate and (ii) [the sum of] the Reference Rate on the relevant Interest Determination Date [and [●]% per annum].]]

[in the case of Cumulative Reverse Floater (Snowball) Notes, insert:

with respect to any Variable Interest Payment Date, a rate per annum equal to the greater of (i) [zero (0)][the [relevant] Minimum Interest Rate] and (ii) the sum of (x) the Interest Rate applicable to the immediately preceding Interest Payment Date and (y) the relevant Spread Rate less [the sum of (x)] the Reference Rate on the relevant Interest Determination Date [and (y) [●]% per annum].]

VI. EMISSIONSBEDINGUNGEN DER PRODUKTE – Emissionsspezifische Bedingungen (Ziffer 5 – Zinsen, Zinssatz der Zinsoptionen)

(x) [die Summe aus dem] [der] Referenzsatz am Zinsfeststellungstag [und [●] % per annum] oder (y) der Mindestzinssatz.]

[bei mehreren Zahlungstagen für Variable Zinsen einfügen: in Bezug auf einen Zahlungstag für Variable Zinsen ein Satz per annum in Höhe des jeweils kleineren der folgenden Beträge: (i) der [jeweilige] Höchstzinssatz oder (ii) der jeweils grössere der folgenden Beträge: (x) [die Summe aus dem] [der] Referenzsatz an dem jeweiligen Zinsfeststellungstag [und [●] % per annum] oder (y) der [jeweilige] Mindestzinssatz.]]

[bei Fixed to Floating Rate Notes mit Cap aber ohne Floor einfügen:

[bei nur einem Zahlungstag für Variable Zinsen einfügen: ein Satz per annum in Höhe des jeweils kleineren der folgenden Beträge: (i) der Höchstzinssatz oder (ii) [die Summe aus dem] [der] Referenzsatz am Zinsfeststellungstag [und [●] % per annum].]

[bei mehreren Zahlungstagen für Variable Zinsen einfügen: in Bezug auf einen Zahlungstag für Variable Zinsen ein Satz per annum in Höhe des jeweils kleineren der folgenden Beträge: (i) der [jeweilige] Höchstzinssatz oder (ii) [die Summe aus dem][der] Referenzsatz an dem jeweiligen Zinsfeststellungstag [und [●] % per annum].]]

[bei Fixed to Floating Rate Notes mit Floor aber ohne Cap einfügen:

[bei nur einem Zahlungstag für Variable Zinsen einfügen: ein Satz per annum in Höhe des jeweils grösseren der folgenden Beträge: (i) der Mindestzinssatz oder (ii) [die Summe aus dem][der] Referenzsatz am Zinsfeststellungstag [und [●] % per annum].]

[bei mehreren Zahlungstagen für Variable Zinsen einfügen: in Bezug auf einen Zahlungstag für Variable Zinsen ein Satz per annum in Höhe des jeweils grösseren der folgenden Beträge: (i) der [jeweilige] Mindestzinssatz oder (ii) [die Summe aus dem][der] Referenzsatz an dem jeweiligen Zinsfeststellungstag [und [●] % per annum].]]

[bei Cumulative Reverse Floater (Snowball) Notes einfügen:

in Bezug auf einen Zahlungstag für Variable Zinsen ein Satz per annum in Höhe des jeweils grösseren der folgenden Beträge: (i) [null (0)][der [jeweilige] Mindestzinssatz] oder (ii) die Summe aus (x) dem für den jeweils unmittelbar vorhergehenden Zinszahlungstag geltenden Zinssatz und (y) dem jeweiligen Spreadsatz minus [die Summe aus (x) dem] [den] Referenzsatz an dem jeweiligen Zinsfeststellungstag [und (y) [●] % per annum].]

VI. TERMS AND CONDITIONS OF THE PRODUCTS – Issue Specific Conditions (Section 5 – Interest, Rate of Interest for the Interestoptions)

VI. EMISSIONSBEDINGUNGEN DER PRODUKTE – Emissionsspezifische Bedingungen (Ziffer 5 – Zinsen, Zinssatz der Zinsoptionen)

[in the case of Inverse Floating Rate Notes, insert:

[bei Inverse Floating Rate Notes einfügen:

[in the case of one Variable Interest Payment Date, insert: a rate per annum equal to the greater of (i) zero (0) and (ii) the Spread Rate less [the sum of (x)] the Reference Rate on the Interest Determination Date [and (y) [●]% per annum].]

[bei nur einem Zahlungstag für Variable Zinsen einfügen: ein Satz per annum in Höhe des jeweils grösseren der folgenden Beträge: (i) null (0) oder (ii) der Spreadsatz minus [die Summe aus (x) dem] [den] Referenzsatz am Zinsfeststellungstag [und (y) [●] % per annum].]

[in the case of multiple Variable Interest Payment Dates, insert: with respect to any Variable Interest Payment Date, a rate per annum equal to the greater of (i) zero (0) and (ii) the relevant Spread Rate less [the sum of (x)] the Reference Rate on the relevant Interest Determination Date [and (y) [●]% per annum].]

[bei mehreren Zahlungstagen für Variable Zinsen einfügen: in Bezug auf einen Zahlungstag für Variable Zinsen ein Satz per annum in Höhe des jeweils grösseren der folgenden Beträge: (i) null (0) oder (ii) der jeweilige Spreadsatz minus [die Summe aus (x) dem] [den] Referenzsatz an dem jeweiligen Zinsfeststellungstag [und (y) [●] % per annum].]

[in the case of Stairway Notes, insert:

[bei Stairway Notes einfügen:

with respect to any Variable Interest Payment Date, a rate per annum equal to the lesser of (i) the relevant Maximum Interest Rate and (ii) the greater of (x) [the sum of] the Reference Rate on the relevant Interest Determination Date [and [●]% per annum] and (y) the relevant Minimum Interest Rate.]

in Bezug auf einen Zahlungstag für Variable Zinsen ein Satz per annum in Höhe des jeweils kleineren der folgenden Beträge: (i) der jeweilige Höchstzinssatz oder (ii) der jeweils grössere der folgenden Beträge: (x) [die Summe aus dem] [der] Referenzsatz an dem jeweiligen Zinsfeststellungstag [und [●] % per annum] oder (y) der jeweilige Mindestzinssatz.]

[in the case of Spread-Linked Notes with a Fixed Interest Payment Amount, insert:

[bei Spread-Linked Notes mit Zinszahlungsbetrag für Festzinsen einfügen:

[Option 1 in case of a participation in the difference between Reference Rates:]

[Option 1 bei Partizipation an der Differenz der Referenzzinssätze:]

[in the case of one Variable Interest Payment Date, insert:

[bei nur einem Zahlungstag für Variable Zinsen einfügen:

a rate per annum equal to the greater of (i) zero (0) and (ii) the product of (x) the Participation and (y) the difference between (A) Reference Rate 1 on the Interest Determination Date (RR₁) and (B) Reference Rate 2 on the Interest Determination Date (RR₂), calculated in accordance with the following formula:

ein Satz per annum in Höhe des jeweils grösseren der folgenden Beträge: (i) null (0) oder (ii) des Produkts aus (x) der Partizipation (*Participation*) und (y) der Differenz aus (A) dem Referenzsatz 1 am Zinsfeststellungstag (RR₁) und (B) dem Referenzsatz 2 am Zinsfeststellungstag (RR₂), berechnet nach der folgenden Formel:

$$\max[0; Participation \times (RR_1 - RR_2)].]$$

$$\max[0; Participation \times (RR_1 - RR_2)].]$$

[in the case of multiple Variable Interest Payment Dates, insert:

[bei mehreren Zahlungstagen für Variable Zinsen einfügen:

with respect to any Variable Interest Payment Date (*t*), a rate per annum equal to the greater of (i) zero (0) and (ii) the product of (x) the Participation and (y) the difference between (A) Reference Rate 1 on the Interest Rate Determination Date applicable to such Variable Interest Payment Date (*t*) (RR_{1/t}) and (B) Reference Rate 2 on the Interest Rate Determination Date applicable to such Variable Interest Payment Date (*t*) (RR_{2/t}), calculated in accordance with the following formula:

in Bezug auf einen Zahlungstag für Variable Zinsen (*t*) ein Satz per annum in Höhe des jeweils grösseren der folgenden Beträge: (i) null (0) oder (ii) des Produkts aus (x) der Partizipation (*Participation*) und (y) der Differenz aus (A) dem Referenzsatz 1 an dem für diesen Zahlungstag für Variable Zinsen (*t*) geltenden Zinsfeststellungstag (RR_{1/t}) und (B) dem Referenzsatz 2 an dem für diesen Zahlungstag für Variable Zinsen (*t*) geltenden Zinsfeststellungstag (RR_{2/t}), berechnet nach der folgenden Formel

$$\max[0; Participation \times (RR_t^1 - RR_t^2)].]$$

$$\max[0; Participation \times (RR_t^1 - RR_t^2)].]$$

VI. TERMS AND CONDITIONS OF THE PRODUCTS – Issue Specific Conditions (Section 5 – Interest, Rate of Interest for the Interestoptions)

VI. EMISSIONSBEDINGUNGEN DER PRODUKTE – Emissionsspezifische Bedingungen (Ziffer 5 – Zinsen, Zinssatz der Zinsoptionen)

[Option 2 in case of a fixed Interest Rate and a participation in the difference between Reference Rates:]

[Option 2 bei einem fixen Zinssatz und Partizipation an der Differenz der Referenzzinssätze:]

[in the case of one Variable Interest Payment Date, insert:

[bei nur einem Zinszahlungstag einfügen:

a rate per annum equal to the greater of (i) zero (0) and (ii) the sum of (x) [●] % per annum and (y) the difference between (A) Reference Rate 1 on the Interest Determination Date (RR₁) and (B) Reference Rate 2 on the Interest Determination Date (RR₂), calculated in accordance with the following formula:

ein Satz per annum in Höhe des jeweils grösseren der folgenden Beträge: (i) null (0) oder (ii) der Summe aus (x) [●] % per annum und (y) der Differenz aus (A) dem Referenzzinssatz 1 am Zinsfeststellungstag (RR₁) und (B) dem Referenzzinssatz 2 am Zinsfeststellungstag (RR₂), berechnet nach der folgenden Formel:

$$\max[0; [\bullet]\% p. a. + (RR_1 - RR_2)].]$$

$$\max[0; [\bullet]\% p. a. + (RR_1 - RR_2)].]$$

[in the case of multiple Variable Interest Payment Dates, insert:

[bei mehreren Zinszahlungstagen für Variable Zinsen einfügen:

with respect to any Variable Interest Payment Date (t), a rate per annum equal to the greater of (i) zero (0) and (ii) the sum of (x) [●] % per annum and (y) the difference between (A) Reference Rate 1 on the Interest Rate Determination Date applicable to such Variable Interest Payment Date (t) (RR_{1/t}) and (B) Reference Rate 2 on the Interest Rate Determination Date applicable to such Variable Interest Payment Date (t) (RR_{2/t}), calculated in accordance with the following formula:

in Bezug auf einen Zahlungstag für Variable Zinsen (t) ein Satz per annum in Höhe des jeweils grösseren der folgenden Beträge: (i) null (0) oder (ii) der Summe aus (x) [●] % per annum und (y) der Differenz aus (A) dem Referenzzinssatz 1 an dem für diesen Zahlungstag für Variable Zinsen (t) (RR_{1/t}) geltenden Zinsfeststellungstag und (B) dem Referenzzinssatz 2 an dem für diesen Zahlungstag für Variable Zinsen (t) geltenden Zinsfeststellungstag (RR_{2/t}), berechnet nach der folgenden Formel:

$$\max[0; [\bullet\bullet]\% p. a. + (RR_t^1 - RR_t^2)].]]]$$

$$\max[0; [\bullet\bullet]\% p. a. + (RR_t^1 - RR_t^2)].]]]$$

[in the case of Inflation Index-Linked Notes with a Fixed Interest Payment Amount, insert:

[bei Inflation Index-Linked Notes mit einem Zahlungsbetrag für Festzinsen einfügen:

[Option 1 in case of a participation in the difference between Reference Rates:]

[Option 1 bei Partizipation an der Differenz der Referenzzinssätze:]

[in the case of one Variable Interest Payment Date, insert:

[bei einem Zinszahlungstag für Variable Zinsen einfügen:

a rate per annum equal to the greater of (i) zero (0) and (ii) the Participation multiplied by the difference between (x) the Reference Rate for Reference Month_([●]m) (RR_{[●]m}), divided by the Reference Rate for Reference Month_([●]m) (RR_{[●]m}), and (y) one (1), calculated in accordance with the following formula:

ein Satz per annum in Höhe des jeweils grösseren der folgenden Beträge: (i) null (0) oder (ii) der Partizipation (Participation) multipliziert mit der Differenz aus (x) dem Referenzzinssatz für den Referenzmonat_([●]m) (RR_{[●]m}) dividiert durch den Referenzmonat_([●]m) (RR_{[●]m}) und (y) eins (1), berechnet nach der folgenden Formel:

$$\max\left(0; Participation \times \left(\frac{RR_{[\bullet]m}}{RR_{[\bullet]m}} - 1\right)\right).]$$

$$\max\left(0; Participation \times \left(\frac{RR_{[\bullet]m}}{RR_{[\bullet]m}} - 1\right)\right).]$$

[in the case of multiple Variable Interest Payment Dates, insert:

[bei mehreren Zahlungstagen für Variable Zinsen einfügen:

with respect to any Interest Payment Date (t), a rate per annum equal to the greater of (i) zero (0) and (ii) the Participation multiplied by the difference between (x) the Reference Rate for the Reference Month_([●]m) (RR_{[●]m}) applicable to such Interest Payment Date (t), divided by the Reference Rate for the Reference Month_([●]m) (RR_{[●]m}) applicable to such Interest Payment

in Bezug auf einen Zinszahlungstag (t) ein Satz per annum in Höhe des jeweils grösseren der folgenden Beträge: (i) null (0) oder (ii) der Partizipation (Participation) multipliziert mit der Differenz aus (x) dem für diesen Zinszahlungstag (t) geltenden Referenzzinssatz für den Referenzmonat_([●]m) (RR_{[●]m}) dividiert durch den für diesen Zinszahlungstag (t)

VI. TERMS AND CONDITIONS OF THE PRODUCTS – Issue Specific Conditions (Section 5 – Interest, Rate of Interest for the Interestoptions)

Date (t), and (y) one (1), calculated in accordance with the following formula:

$$\max\left(0; Participation \times \left(\frac{RR_t^{[\bullet]m}}{RR_t^{[\bullet]m}} - 1\right)\right). \text{II}]$$

[Option 2 in case of a fixed Interest Rate and a participation in the difference between Reference Rates:]

[in the case of one Variable Interest Payment Date, insert:

a rate per annum equal to the greater of (i) zero (0) and (ii) the sum of (x) the Participation multiplied by the difference between (A) the Reference Rate for Reference Month $_{(t, \bullet)m}$ ($RR_{t, \bullet m}$), divided by the Reference Rate for Reference Month $_{(t, \bullet)m}$ ($RR_{t, \bullet m}$), and (B) one (1) and (y) $[\bullet]\%$, calculated in accordance with the following formula:

$$\max\left(0; Participation \times \left(\frac{RR_{t, \bullet m}}{RR_{t, \bullet m}} - 1\right) + [\bullet]\%\right).$$

[in the case of multiple Variable Interest Payment Dates, insert:

with respect to any Interest Payment Date (t), a rate per annum equal to the greater of (i) zero (0) and (ii) the sum of (x) the Participation multiplied by the difference between (A) the Reference Rate for the Reference Month $_{(t, \bullet)m}$ applicable to such Interest Payment Date (t) ($RR_{t, \bullet m}$), divided by the Reference Rate for the Reference Month $_{(t, \bullet)m}$ applicable to such Interest Payment Date (t) ($RR_{t, \bullet m}$), and (B) one (1) and (y) $[\bullet]\%$, calculated in accordance with the following formula:

$$\max\left(0; Participation \times \left(\frac{RR_t^{[\bullet]m}}{RR_t^{[\bullet]m}} - 1\right) + [\bullet]\%\right). \text{III}]$$

VI. EMISSIONSBEDINGUNGEN DER PRODUKTE – Emissionsspezifische Bedingungen (Ziffer 5 – Zinsen, Zinssatz der Zinsoptionen)

geltenden Referenzmonat $_{(t, \bullet)m}$ ($RR_{t, \bullet m}$) und (y) eins (1), berechnet nach der folgenden Formel:

$$\max\left(0; Participation \times \left(\frac{RR_t^{[\bullet]m}}{RR_t^{[\bullet]m}} - 1\right)\right). \text{II}]$$

[Option 2 bei einem fixen Zinssatz und Partizipation an der Differenz der Referenzzinssätze:]

[bei einem Zinszahlungstag für Variable Zinsen einfügen:

ein Satz per annum in Höhe des jeweils grösseren der folgenden Beträge: (i) null (0) oder (ii) der Summe aus (x) der Partizipation (*Participation*) multipliziert mit der Differenz aus (A) dem Referenzzinssatz für den Referenzmonat $_{(t, \bullet)m}$ ($RR_{t, \bullet m}$) dividiert durch den Referenzmonat $_{(t, \bullet)m}$ ($RR_{t, \bullet m}$) und (B) eins (1) und (y) $[\bullet]\%$, berechnet nach der folgenden Formel:

$$\max\left(0; Participation \times \left(\frac{RR_{t, \bullet m}}{RR_{t, \bullet m}} - 1\right) + [\bullet]\%\right).$$

[bei mehreren Zahlungstagen für Variable Zinsen einfügen:

in Bezug auf einen Zinszahlungstag (t) ein Satz per annum in Höhe des jeweils grösseren der folgenden Beträge: (i) null (0) oder (ii) der Summe aus (x) der Partizipation (*Participation*) multipliziert mit der Differenz aus (B) dem für diesen Zinszahlungstag (t) geltenden Referenzzinssatz für den Referenzmonat $_{(t, \bullet)m}$ ($RR_{t, \bullet m}$) dividiert durch den für diesen Zinszahlungstag (t) geltenden Referenzmonat $_{(t, \bullet)m}$ ($RR_{t, \bullet m}$) und (B) eins (1) und (y) $[\bullet]\%$, berechnet nach der folgenden Formel:

$$\max\left(0; Participation \times \left(\frac{RR_t^{[\bullet]m}}{RR_t^{[\bullet]m}} - 1\right) + [\bullet]\%\right). \text{III}]$$

Further Definitions applicable to the Interest Rate:

Weitere Definitionen zum Zinssatz:

[Maximum Interest Rate:

[in the case of Stairway Notes, insert: with respect to any Variable Interest Payment Date, the Interest Rate applicable to the immediately preceding Interest Payment Date plus [●]% per annum.]

[in the case of Products with a Maximum Interest Rate other than Stairway Notes, insert:

[in the case of Products for which Maximum Interest Rate is always the same, insert: [●]% per annum.]

[in the case of Products with different Maximum Interest Rates, insert: with respect to any Interest Payment Date, the applicable Maximum Interest Rate specified in the table below:

Interest Payment Date	Maximum Interest Rate
[●]	[●]% per annum
[●]	[●]% per annum
(repeat as applicable)	(repeat as applicable)
[Final Redemption Date] [Scheduled Maturity Date]	[●]% per annum]]

[Minimum Interest Rate:

[in the case of Stairway Notes, insert: with respect to any Variable Interest Payment Date, the Interest Rate applicable to the immediately preceding Interest Payment Date[, plus [●]% per annum].]

[in the case of Products with a Minimum Interest Rate other than Stairway Notes, insert:

[in the case of Products for which Minimum Interest Rate is always the same, insert: [●]% per annum.]

[in the case of Products with different Minimum Interest Rates, insert: with respect to any Interest Payment Date, the applicable Minimum Interest Rate specified in the table below:

Interest Payment Date	Minimum Interest Rate
[●]	[●]% per annum
[●]	[●]% per annum
(repeat as applicable)	(repeat as applicable)
[Final Redemption Date] [Scheduled Maturity Date]	[●]% per annum]]

[Höchstzinssatz:

[bei Stairway Notes einfügen: in Bezug auf einen Zahlungstag für Variable Zinsen der für den jeweils unmittelbar vorhergehenden Zinszahlungstag geltende Zinssatz plus [●] % per annum.]

[bei anderen Produkten mit Höchstzinssatz als Stairway Notes einfügen:

[bei Produkten, bei denen der Höchstzinssatz stets gleich ist, einfügen: [●] % per annum.]

[bei Produkten mit unterschiedlichen Höchstzinssätzen einfügen: in Bezug auf einen Zinszahlungstag der jeweilige Höchstzinssatz wie in untenstehender Tabelle angegeben:

Höchstzinssatz	Zinssatz
[●]	[●]% per annum
[●]	[●]% per annum
(wiederholen, soweit erforderlich)	(wiederholen, soweit erforderlich)
[Finaler Rückzahlungstag] [Planmässiger Fälligkeitstag]	[●]% per annum]]

[Mindestzinssatz:

[bei Stairway Notes einfügen: in Bezug auf einen Zahlungstag für Variable Zinsen der für den jeweils unmittelbar vorhergehenden Zinszahlungstag geltende Zinssatz [plus [●] % per annum].]

[bei anderen Produkten mit Mindestzinssatz als Stairway Notes einfügen:

[bei Produkten, bei denen der Mindestzinssatz stets gleich ist, einfügen: [●] % per annum.]

[bei Produkten mit unterschiedlichen Mindestzinssätzen einfügen: in Bezug auf einen Zinszahlungstag der jeweilige Mindestzinssatz wie in untenstehender Tabelle angegeben:

Mindestzinssatz	Zinssatz
[●]	[●]% per annum
[●]	[●]% per annum
(wiederholen, soweit erforderlich)	(wiederholen, soweit erforderlich)
[Finaler Rückzahlungstag] [Planmässiger Fälligkeitstag]	[●]% per annum]]

VI. TERMS AND CONDITIONS OF THE PRODUCTS – Issue Specific Conditions (Section 5 – Interest, further Definitions)

VI. EMISSIONSBEDINGUNGEN DER PRODUKTE – Emissionsspezifische Bedingungen (Ziffer 5 – Zinsen, weitere Definitionen)

[in the case of Capped Floored Floaters with Participation, insert:

Participation:
[•]]

[bei Capped Floored Floaters mit Partizipation einfügen:

Partizipation:
[•]]

[in the case of Cumulative Reverse Floater (Snowball) Notes and Inverse Floating Rate Notes, insert:

Spread Rate:

with respect to any Variable Interest Payment Date, the applicable Spread Rate specified in the table below:

Variable Interest Payment Date	Spread Rate
[•]	[•]% per annum
[•]	[•]% per annum
(repeat as applicable)	(repeat as applicable)
[Final Redemption Date] [Scheduled Maturity Date]	[•]% per annum]]

[bei Cumulative Reverse Floater (Snowball) Notes und Inverse Floating Rate Notes einfügen:

Spreadsatz:

in Bezug auf einen Zinszahlungstag für Variable Zinsen der geltende Spreadsatz wie in untenstehender Tabelle angegeben:

Zinszahlungstag für Variable Zinsen	Spreadsatz
[•]	[•]% per annum
[•]	[•]% per annum
(wiederholen, soweit erforderlich)	(wiederholen, soweit erforderlich)
[Finaler Rückzahlungstag] [Planmässiger Fälligkeitstag]	[•]% per annum]]

[in the case of Products, other than Step Up Notes, Inflation Index-Linked Notes and Products with a single fixed interest rate, insert:

[bei Produkten ausser Step Up Notes, Inflation Index-Linked Notes und bei Produkten mit einem einheitlichen Festzinssatz einfügen:

[in the case of Spread-Linked Notes and Spread Range Accrual Notes, insert:

Reference Rate:

Each of Reference Rate 1[,][and] Reference Rate 2[and Reference Rate 3].]

[bei Spread-Linked Notes und Spread Range Accrual Notes, einfügen:

Referenzsatz:

Jeder der folgenden Referenzsätze: Referenzsatz 1[,][und] Referenzsatz 2[und Referenzsatz 3].]

[in the case of Spread-Linked Notes and Spread Range Accrual Notes, insert: Reference Rate 1]

[bei Spread-Linked Notes und Spread Range Accrual Notes einfügen: Referenzsatz 1]

[in the case of all Products other than Range Accrual Notes, insert:

Reference Rate:

[[•] month [•] LIBOR, i.e., the London interbank offered rate for deposits in [•] with a [•]-month maturity][[•] month EURIBOR, i.e., the rate for deposits in euro, designated as "EURIBOR" and sponsored jointly by the European Banking Federation and ACI-the Financial Market Association, or any company established by the joint sponsors for purposes of compiling and publishing such rate, with a [•]-month maturity][[USD [•] year CMS, i.e., the rate for U.S. dollar swaps with a [•]-year maturity][[•], **[Insert in the case of a Risk Free Rate:**

[bei allen Produkten ausser Range Accrual Notes einfügen:

Referenzsatz:

[[•]-Monats- [•] LIBOR, d. h. der Londoner Interbankensatz (London interbank offered rate) für Einlagen in [•] mit einer Laufzeit von [•] Monat[en]][[•]-Monats-EURIBOR, d. h. der Zinssatz für Einlagen in Euro unter der Bezeichnung "EURIBOR", bei dem die European Banking Federation und ACI – The Financial Market Association gemeinsam oder ein von den gemeinsamen Sponsoren zur Ermittlung und Veröffentlichung dieses Zinssatzes gegründetes Unternehmen als Sponsor

VI. TERMS AND CONDITIONS OF THE PRODUCTS – Issue Specific Conditions (Section 5 – Interest, further Definitions)

VI. EMISSIONSBEDINGUNGEN DER PRODUKTE – Emissionsspezifische Bedingungen (Ziffer 5 – Zinsen, weitere Definitionen)

[●] month [*insert relevant Risk Free Rate*] which, with respect to [any][the] Interest Determination Date, shall be determined in accordance with the definition "Determination of Reference Rate [*in the case of Spread-Linked Notes and Spread Range Accrual Notes, insert: 1*]" .]

[*in the case of Range Accrual Notes, insert:*

Reference Rate:

[[●] month [●] LIBOR, *i.e.*, the London interbank offered rate for deposits in [●] with a [●]-month maturity][[●] month EURIBOR, *i.e.*, the rate for deposits in euro, designated as "EURIBOR" and sponsored jointly by the European Banking Federation and ACI-the Financial Market Association, or any company established by the joint sponsors for purposes of compiling and publishing such rate, with a [●]-month maturity][USD [●] year CMS, *i.e.*, the rate for U.S. dollar swaps with a [●]-year maturity][●] [*Insert in the case of a Risk Free Rate: [●] month [*insert relevant Risk Free Rate*]*], which, with respect to [any][the] Barrier Observation Date, shall be determined in accordance with the definition "Determination of Reference Rate".]

[*in the case of Spread-Linked Notes and Spread Range Accrual Notes, insert: Reference Rate 2:*

[*in the case of Spread-Linked Notes, insert:*

[[●] month [●] LIBOR, *i.e.*, the London interbank offered rate for deposits in [●] with a [●]-month maturity][[●] month EURIBOR, *i.e.*, the rate for deposits in euro, designated as "EURIBOR" and sponsored jointly by the European Banking Federation and ACI-the Financial Market Association, or any company established by the joint sponsors for purposes of compiling and publishing such rate, with a [●]-month maturity][USD [●] year CMS, *i.e.*, the rate for U.S. dollar swaps with a [●]-year maturity][●] [*Insert in the case of a Risk Free Rate: [●] month [*insert relevant Risk Free Rate*]*], which, with respect to [any][the] Interest Determination Date, shall be determined in accordance with the definition "Determination of Reference Rate 2".]

fungieren, mit einer Laufzeit von [●] Monat[en]] [USD [●]-Jahres-CMS, d. h. der Satz für US-Dollar-Swaps mit einer Laufzeit von [●] Jahr[en]][●] [*bei einem Risk Free Rate einfügen: [●]-Monats [*relevanter Risk Free Rate einfügen*]*], der in Bezug auf [einen][den] Zinsfeststellungstag gemäß der Definition des Begriffs "Feststellung des Referenzsatzes [*bei Spread-Linked Notes und Spread Range Accrual Notes einfügen: 1*]" festgestellt wird.]

[*bei Range Accrual Notes einfügen:*

Referenzsatz:

[[●]-Monats- [●] LIBOR, d. h. der Londoner Interbankensatz (*London interbank offered rate*) für Einlagen in [●] mit einer Laufzeit von [●] Monat[en]][[●]-Monats-EURIBOR, d. h. der Zinssatz für Einlagen in Euro unter der Bezeichnung "EURIBOR", bei dem die European Banking Federation und ACI – The Financial Market Association gemeinsam oder ein von den gemeinsamen Sponsoren zur Ermittlung und Veröffentlichung dieses Zinssatzes gegründetes Unternehmen als Sponsor fungieren, mit einer Laufzeit von [●] Monat[en]][USD [●]-Jahres-CMS, d. h. der Satz für US-Dollar-Swaps mit einer Laufzeit von [●] Jahr[en]][●] [*bei einem Risk Free Rate einfügen: [●]-Monats [*relevanter Risk Free Rate einfügen*]*], der in Bezug auf [einen][den] Barriere-Beobachtungstag gemäß der Definition des Begriffs "Feststellung des Referenzsatzes" festgestellt wird.]

[*bei Spread-Linked Notes und Spread Range Accrual Notes einfügen: Referenzsatz 2*

[*bei Spread-Linked Notes einfügen:*

[[●]-Monats- [●] LIBOR, d. h. der Londoner Interbankensatz (*London interbank offered rate*) für Einlagen in [●] mit einer Laufzeit von [●] Monat[en]][[●]-Monats-EURIBOR, d. h. der Zinssatz für Einlagen in Euro unter der Bezeichnung "EURIBOR", bei dem die European Banking Federation und ACI – The Financial Market Association gemeinsam oder ein von den gemeinsamen Sponsoren zur Ermittlung und Veröffentlichung dieses Zinssatzes gegründetes Unternehmen als Sponsor fungieren, mit einer Laufzeit von [●] Monat[en]][USD [●]-Jahres-CMS, d. h. der Satz für US-Dollar-Swaps mit einer Laufzeit von [●] Jahr[en]][●] [*bei einem Risk Free Rate einfügen: [●]-Monats [*relevanter Risk Free Rate einfügen*]*], der in Bezug auf [einen][den] Zinsfeststellungstag gemäß der Definition des Begriffs "Feststellung des Referenzsatzes 2" festgestellt wird.]

VI. TERMS AND CONDITIONS OF THE PRODUCTS – Issue Specific Conditions (Section 5 – Interest, further Definitions)

VI. EMISSIONSBEDINGUNGEN DER PRODUKTE – Emissionsspezifische Bedingungen (Ziffer 5 – Zinsen, weitere Definitionen)

[in the case of Spread Range Accrual Notes, insert:

[[●] month [●] LIBOR, *i.e.*, the London interbank offered rate for deposits in [●] with a [●]-month maturity][[●] month EURIBOR, *i.e.*, the rate for deposits in euro, designated as "EURIBOR" and sponsored jointly by the European Banking Federation and ACI-the Financial Market Association, or any company established by the joint sponsors for purposes of compiling and publishing such rate, with a [●]-month maturity][USD [●] year CMS, *i.e.*, the rate for U.S. dollar swaps with a [●]-year maturity][●] **[Insert in the case of a Risk Free Rate:** [●] month *[insert relevant Risk Free Rate]*], which, with respect to [any][the] Barrier Observation Date, shall be determined in accordance with the definition "Determination of Reference Rate 2".]

[bei Spread Range Accrual Notes einfügen:

[[●]-Monats- [●] LIBOR, d. h. der Londoner Interbankensatz (London interbank offered rate) für Einlagen in [●] mit einer Laufzeit von [●] Monat[en]][[●]-Monats-EURIBOR, d. h. der Zinssatz für Einlagen in Euro unter der Bezeichnung "EURIBOR", bei dem die European Banking Federation und ACI – The Financial Market Association gemeinsam oder ein von den gemeinsamen Sponsoren zur Ermittlung und Veröffentlichung dieses Zinssatzes gegründetes Unternehmen als Sponsor fungieren, mit einer Laufzeit von [●] Monat[en]] [USD [●]-Jahres-CMS, d. h. der Satz für US-Dollar-Swaps mit einer Laufzeit von [●] Jahr[en]][●] **[bei einem Risk Free Rate einfügen:** [●]-Monats *[relevanter Risk Free Rate einfügen]*], der in Bezug auf [einen][den] Barriere-Beobachtungstag gemäß der Definition des Begriffs "Feststellung des Referenzsatzes 2" festgestellt wird.])

[in the case of Spread Range Accrual Notes, insert: Reference Rate 3

[[●] month [●] LIBOR, *i.e.*, the London interbank offered rate for deposits in [●] with a [●]-month maturity][[●] month EURIBOR, *i.e.*, the rate for deposits in euro, designated as "EURIBOR" and sponsored jointly by the European Banking Federation and ACI-the Financial Market Association, or any company established by the joint sponsors for purposes of compiling and publishing such rate, with a [●]-month maturity][USD [●] year CMS, *i.e.*, the rate for U.S. dollar swaps with a [●]-year maturity][●] **[Insert in the case of a Risk Free Rate:** [●] month *[insert relevant Risk Free Rate]*], which, with respect to [any][the] Barrier Observation Date, shall be determined in accordance with the definition "Determination of Reference Rate 3".]

[bei Spread Range Accrual Notes einfügen: Referenzsatz 3

[[●]-Monats- [●] LIBOR, d. h. der Londoner Interbankensatz (*London interbank offered rate*) für Einlagen in [●] mit einer Laufzeit von [●] Monat[en]][[●]-Monats-EURIBOR, d. h. der Zinssatz für Einlagen in Euro unter der Bezeichnung "EURIBOR", bei dem die European Banking Federation und ACI – The Financial Market Association gemeinsam oder ein von den gemeinsamen Sponsoren zur Ermittlung und Veröffentlichung dieses Zinssatzes gegründetes Unternehmen als Sponsor fungieren, mit einer Laufzeit von [●] Monat[en]][USD [●]-Jahres-CMS, d. h. der Satz für US-Dollar-Swaps mit einer Laufzeit von [●] Jahr[en]][●] **[bei einem Risk Free Rate einfügen:** [●]-Monats *[relevanter Risk Free Rate einfügen]*], der in Bezug auf [einen][den] Barriere-Beobachtungstag gemäß der Definition des Begriffs "Feststellung des Referenzsatzes 3" festgestellt wird.])

Determination of Reference Rate

Feststellung des Referenzsatzes

[in the case of Spread-Linked Notes and Spread Range Accrual Notes, insert: Determination of Reference Rate 1]

[bei Spread-Linked Notes und Spread-Range Accrual Notes einfügen: Feststellung des Referenzsatzes 1]

[in the case of Products other than Spread-Linked Notes and Spread Range Accrual Notes, insert: the Reference Rate][**[in the case of Spread-Linked Notes and Spread Range Accrual Notes, insert:** Reference Rate 1] on [in the case of all Products other than Range Accrual Notes, insert: [any][the] Interest Determination Date][in the case of Range Accrual Notes, insert: [any][the] Barrier Observation Date], shall be:

[bei Produkten ausser Spread-Linked Notes und Spread Range Accrual Notes einfügen: der Referenzsatz][**[bei Spread-Linked Notes und Spread Range Accrual Notes einfügen:** der Referenzsatz 1] an [bei allen Produkten ausser Range Accrual Notes einfügen: [einem][dem] Zinsfeststellungstag][**[bei Range Accrual Notes einfügen:** [einem][dem] Barriere-Beobachtungstag] ist:

VI. TERMS AND CONDITIONS OF THE PRODUCTS – Issue Specific Conditions (Section 5 – Interest, further Definitions)

if there is only one offered quotation on the **[in the case of Spread-Linked Notes and Spread Range Accrual Notes, insert: relevant]** Rate Source, the offered quotation, or

if there is more than one offered quotation on the **[in the case of Spread-Linked Notes and Spread Range Accrual Notes, insert: relevant]** Rate Source, the arithmetic mean (rounded if necessary to the nearest one thousandth of a percentage point, with [0.0005][●] being rounded upwards) of such offered quotations, in each case, as of [11:00 a.m.][●], [London][Brussels][New York City][●] time, on [the][such] [Interest Determination Date][Barrier Observation Date] for [deposits in the **[in the case of Spread-Linked Notes and Spread Range Accrual Notes, insert: relevant]** Specified Reference Rate Currency][U.S. dollar swaps] with [●]-[month][year] maturity, as determined by the Calculation Agent and as expressed as a percentage rate per annum.

[If, in the case of clause (ii) above, five or more offered quotations are available on the **[in the case of Spread-Linked Notes and Spread Range Accrual Notes, insert: relevant]** Rate Source, the highest (or, if there is more than one such highest rate, only one of such rates) and the lowest (or, if there is more than one such lowest rate, only one of such rates) shall be disregarded by the Calculation Agent for purposes of determining the arithmetic mean (rounded as provided above) of such offered quotations.]

If the **[in the case of Spread-Linked Notes and Spread Range Accrual Notes, insert: relevant]** Rate Source is not available or if, in the case of clause (i) above, no such quotation appears or, in the case of clause (ii) above, fewer than [three][two] offered quotations appear, [the Reference Rate][Reference Rate 1] shall be determined on the basis of the rates, at approximately [11:00 a.m.][●], [London][Brussels][New York City][●] time, on [the] [such] [Interest Determination Date][Barrier Observation Date], at which [deposits in the **[in the case of Spread-Linked Notes and Spread Range Accrual Notes, insert: relevant]** Specified Currency][swaps in U.S. dollars] with [●]-[month][year] maturity are offered to [prime banks in the London interbank market][prime banks in the euro-zone interbank market] [participants in the U.S. dollar swap market][●] by [four major banks in the London interbank market selected by the Calculation Agent][four major banks in the euro-zone interbank market selected by the Calculation Agent][five leading swap dealers in the New York City

VI. EMISSIONSBEDINGUNGEN DER PRODUKTE – Emissionsspezifische Bedingungen (Ziffer 5 – Zinsen, weitere Definitionen)

wenn es auf der **[bei Spread-Linked Notes und Spread Range Accrual Notes einfügen: massgeblichen]** Kursquelle nur eine Angebotsquotierung ergibt, diese Angebotsquotierung, oder

wenn es auf der **[bei Spread-Linked Notes und Spread Range Accrual Notes einfügen: massgeblichen]** Kursquelle mehr als eine Angebotsquotierung ergibt, das arithmetische Mittel (falls erforderlich, auf- oder abgerundet auf das nächste Tausendstel eines Prozentpunktes, wobei [0,0005][●] aufgerundet wird) dieser Angebotsquotierungen, jeweils um [11:00 Uhr][●] [Londoner] [Brüsseler][New Yorker][●] Ortszeit an [dem] [dem jeweiligen] [Zinsfeststellungstag] [Barriere-Beobachtungstag] für [Einlagen in der **[bei Spread-Linked Notes und Spread Range Accrual Notes einfügen: massgeblichen]** Festgelegten Referenzsatz-Währung][US-Dollar-Swaps] mit einer Laufzeit von [●] [Monat[en]] [Jahr[en]], wie von der Berechnungsstelle festgestellt und als Prozentsatz per annum ausgedrückt.

[Ergeben sich im vorstehend unter (ii) beschriebenen Fall aus der **[bei Spread-Linked Notes und Spread Range Accrual Notes einfügen: massgeblichen]** Kursquelle fünf oder mehr Angebotsquotierungen, so werden die höchste (falls es mehr als einen solchen höchsten Satz gibt, nur einer dieser Sätze) und die niedrigste (falls es mehr als einen solchen niedrigsten Satz gibt, nur einer dieser Sätze) von der Berechnungsstelle für die Bestimmung des arithmetischen Mittels der Angebotsquotierungen (das wie vorstehend beschrieben auf- oder abgerundet wird) ausser Acht gelassen.]

Steht die **[bei Spread-Linked Notes und Spread Range Accrual Notes einfügen: massgebliche]** Kursquelle nicht zur Verfügung oder werden dort im vorstehend unter (i) beschriebenen Fall keine solchen Quotierungen bzw. im vorstehend unter (ii) beschriebenen Fall weniger als [drei][zwei] solcher Angebotsquotierungen angezeigt, so wird der [Referenzsatz] [Referenzsatz 1] um ca. [11:00 Uhr][●] [Londoner] [Brüsseler][New Yorker][●] Ortszeit an [dem][dem jeweiligen][Zinsfeststellungstag] [Barriere-Beobachtungstag] auf Grundlage der Sätze festgestellt, zu denen [Einlagen in der **[bei Spread-Linked Notes und Spread Range Accrual Notes einfügen: massgeblichen]** Festgelegten Währung][Swaps in US-Dollar] mit einer Laufzeit von [●] [Monat[en]][Jahr[en]] gegenüber [führenden Banken im Londoner Interbankenmarkt][führenden Banken im Interbankenmarkt der Eurozone][Teilnehmern im Markt für US-Dollar-Swaps][●] von [vier von der Berechnungsstelle ausgewählten Grossbanken im Londoner

VI. TERMS AND CONDITIONS OF THE PRODUCTS – Issue Specific Conditions (Section 5 – Interest, further Definitions)

VI. EMISSIONSBEDINGUNGEN DER PRODUKTE – Emissionsspezifische Bedingungen (Ziffer 5 – Zinsen, weitere Definitionen)

interbank market][the Reference Banks]. The Calculation Agent shall request the principal [London][euro-zone][New York City][•] office of each [such bank][swap dealer][Reference Bank] to provide a quotation of its rate.

Interbankenmarkt][vier von der Berechnungsstelle ausgewählten Grossbanken im Interbankenmarkt der Eurozone] [fünf führenden Swap-Händlern im Interbankenmarkt in New York][den Referenzbanken] angeboten werden. Die Berechnungsstelle holt von der Hauptniederlassung [jeder dieser Banken][jedes Swap-Händlers][jeder Referenzbank] in [London][der Eurozone][New York][•] eine Quotierung ihres Satzes ein.

If two or more [banks][swap dealers][Reference Banks] provide the Calculation Agent with such offered quotations, [the Reference Rate] [Reference Rate 1] on [the][such] [Interest Determination Date][Barrier Observation Date] shall be the arithmetic mean (rounded if necessary to the nearest one thousandth of a percentage point, with [0.0005][•] being rounded upwards) of such offered quotations, as determined by the Calculation Agent and expressed as a percentage per annum.

Nennen zwei oder mehr [Banken][Swap-Händler][Referenzbanken] der Berechnungsstelle solche Angebotsquotierungen, so ist der [Referenzsatz][Referenzsatz 1] an [dem][dem jeweiligen] [Zinsfeststellungstag][Barriere-Beobachtungstag] das arithmetische Mittel (falls erforderlich, auf- oder abgerundet auf das nächste Tausendstel eines Prozentpunktes, wobei [0,0005][•] aufgerundet wird) dieser Angebotsquotierungen, wie von der Berechnungsstelle festgestellt und als Prozentsatz per annum ausgedrückt.

If only one or no [bank][swap dealer][Reference Bank] provides the Calculation Agent with such offered quotations, [the Reference Rate] [Reference Rate 1] on [the][such] [Interest Determination Date][Barrier Observation Date] shall be [option 1: the offered quotation or arithmetic mean of the offered quotations on the Rate Source, each as determined as described above, on the last day preceding [the][such] [Interest Determination Date][Barrier Observation Date] on which such quotations were offered][option 2: [the Reference Rate][Reference Rate 1] on the immediately preceding [Interest Determination Date][Barrier Observation Date][Reference Rate Business Day]][option 3: [the Reference Rate] [Reference Rate 1] in effect for the immediately preceding Interest Period][other option: [•]].

Nennt nur ein[e] oder kein[e] [Bank][Swap-Händler][Referenzbank] der Berechnungsstelle solche Angebotsquotierungen, so entspricht der [Referenzsatz][Referenzsatz 1] an [dem][dem jeweiligen] [Zinsfeststellungstag][Barriere-Beobachtungstag] [Option 1: der Angebotsquotierung oder dem arithmetischen Mittel der Angebotsquotierungen wie sie sich aus der Kursquelle ergeben, jeweils wie vorstehend beschrieben festgestellt, am letzten Tag vor [dem][dem jeweiligen] [Zinsfeststellungstag] [Barriere-Beobachtungstag], an dem diese Quotierungen angeboten wurden][Option 2: dem [Referenzsatz][Referenzsatz 1] am unmittelbar vorangehenden [Zinsfeststellungstag] [Barriere-Beobachtungstag][Referenzsatz-Geschäftstag] [Option 3: dem für die unmittelbar vorangehende Zinsperiode geltenden [Referenzsatz] [Referenzsatz 1]][andere Option: [•]].

[in the case of Spread-Linked Notes and Spread Range Accrual Notes, insert: Determination of Reference Rate 2:

[bei Spread-Linked Notes und Spread Range Accrual Notes einfügen: Feststellung des Referenzsatzes 2:

Reference Rate 2 on [any][the] [in the case of Spread-Linked Notes, insert: Interest Determination Date][in the case of Spread Range Accrual Notes, insert: Barrier Observation Date], shall be:
if there is only one offered quotation on the relevant Rate Source, the offered quotation, or
if there is more than one offered quotation on the relevant Rate Source, the arithmetic mean (rounded if necessary to the nearest one thousandth of a percentage point, with [0.0005][•] being rounded upwards) of such offered quotations,
in each case, as of [11:00 a.m.][•], [London][Brussels][New York City][•] time, on [the] [such]

Der Referenzsatz 2 an [einem][dem] [bei Spread-Linked Notes einfügen: Zinsfeststellungstag][bei Spread Range Accrual Notes einfügen: Barriere-Beobachtungstag] ist:
wenn sich aus der massgeblichen Kursquelle nur eine Angebotsquotierung ergibt, diese Angebotsquotierung, oder
wenn sich aus der massgeblichen Kursquelle mehr als eine Angebotsquotierung ergibt, das arithmetische Mittel (falls erforderlich, auf- oder abgerundet auf das nächste Tausendstel eines Prozentpunktes, wobei [0,0005][•] aufgerundet wird) dieser Angebotsquotierungen,

VI. TERMS AND CONDITIONS OF THE PRODUCTS – Issue Specific Conditions (Section 5 – Interest, further Definitions)

[Interest Determination Date][Barrier Observation Date] for [deposits in the relevant Specified Reference Rate Currency][U.S. dollar swaps] with [●]-[month][year] maturity, as determined by the Calculation Agent and as expressed as a percentage rate per annum.

[If, in the case of clause (ii) above, five or more offered quotations are available on the relevant Rate Source, the highest (or, if there is more than one such highest rate, only one of such rates) and the lowest (or, if there is more than one such lowest rate, only one of such rates) shall be disregarded by the Calculation Agent for purposes of determining the arithmetic mean (rounded as provided above) of such offered quotations.]

If the relevant Rate Source is not available or if, in the case of clause (i) above, no such quotation appears or, in the case of clause (ii) above, fewer than [three][two] offered quotations appear, Reference Rate 2 shall be determined on the basis of the rates, at approximately [11:00 a.m.][●], [London][Brussels][New York City][●] time, on [the][such] [Interest Determination Date][Barrier Observation Date], at which [deposits in the relevant Specified Currency][swaps in U.S. dollars] with [●]-[month][year] maturity are offered to [prime banks in the London interbank market][prime banks in the euro-zone interbank market][participants in the U.S. dollar swap market][●] by [four major banks in the London interbank market selected by the Calculation Agent][four major banks in the euro-zone interbank market selected by the Calculation Agent][five leading swap dealers in the New York City interbank market][the Reference Banks]. The Calculation Agent shall request the principal [London][euro-zone][New York City][●] office of each [such bank][swap dealer][Reference Bank] to provide a quotation of its rate.

If two or more [banks][swap dealers][Reference Banks] provide the Calculation Agent with such offered quotations, Reference Rate 2 on [the][such] [Interest Determination Date][Barrier Observation Date] shall be the arithmetic mean (rounded if necessary to the nearest one thousandth of a percentage point, with [0.0005][●] being rounded upwards) of such offered quotations, as determined by the Calculation Agent and expressed as a percentage per annum.

VI. EMISSIONSBEDINGUNGEN DER PRODUKTE – Emissionsspezifische Bedingungen (Ziffer 5 – Zinsen, weitere Definitionen)

jeweils um [11:00 Uhr][●] [Londoner] [Brüsseler][New Yorker][●] Ortszeit an [dem][dem jeweiligen] [Zinsfeststellungstag] [Barriere-Beobachtungstag] für [Einlagen in der massgeblichen Festgelegten Referenzsatz-Währung][US-Dollar-Swaps] mit einer Laufzeit von [●] [Monat[en]][Jahr[en]], wie von der Berechnungsstelle festgelegt und als Prozentsatz per annum ausgedrückt.

[Ergeben sich im vorstehend unter (ii) beschriebenen Fall aus der massgeblichen Kursquelle fünf oder mehr Angebotsquotierungen, so werden die höchste (falls es mehr als einen solchen höchsten Satz gibt, nur einer dieser Sätze) und die niedrigste (falls es mehr als einen solchen niedrigsten Satz gibt, nur einer dieser Sätze) von der Berechnungsstelle für die Bestimmung des arithmetischen Mittels der Angebotsquotierungen (das wie vorstehend beschrieben auf- oder abgerundet wird) ausser Acht gelassen.]

Steht die massgebliche Kursquelle nicht zur Verfügung oder werden dort im vorstehend unter (i) beschriebenen Fall keine solchen Quotierungen bzw. im vorstehend unter (ii) beschriebenen Fall weniger als [drei][zwei] solcher Angebotsquotierungen angezeigt, so wird der Referenzsatz 2 um ca. [11:00 Uhr][●] [Londoner][Brüsseler][New Yorker][●] Ortszeit an [dem][dem jeweiligen] [Zinsfeststellungstag][Barriere-Beobachtungstag] auf Grundlage der Sätze festgestellt, zu denen [Einlagen in der massgeblichen Festgelegten Währung][Swaps in US-Dollar] mit einer Laufzeit von [●] [Monat[en]][Jahr[en]] gegenüber [führenden Banken im Londoner Interbankenmarkt][führenden Banken im Interbankenmarkt der Eurozone][Teilnehmern im Markt für US-Dollar-Swaps][●] von [vier von der Berechnungsstelle ausgewählten Grossbanken im Londoner Interbankenmarkt][vier von der Berechnungsstelle ausgewählten Grossbanken im Interbankenmarkt der Eurozone][fünf führenden Swap-Händlern im Interbankenmarkt in New York][den Referenzbanken] angeboten werden. Die Berechnungsstelle holt von der Hauptniederlassung [jeder dieser Banken][jedes Swap-Händlers][jeder Referenzbank] in [London][der Eurozone][New York][●] eine Quotierung ihres Satzes ein.

Nennen zwei oder mehr [Banken][Swap-Händler][Referenzbanken] der Berechnungsstelle solche Angebotsquotierungen, so ist der Referenzsatz 2 an [dem][dem jeweiligen] [Zinsfeststellungstag][Barriere-Beobachtungstag] das arithmetische Mittel (falls erforderlich, auf- oder abgerundet auf das nächste Tausendstel eines Prozentpunktes, wobei [0,0005][●] aufgerundet wird) dieser Angebotsquotierungen, wie von der Berechnungsstelle festgelegt und als Prozentsatz per annum ausgedrückt.

VI. TERMS AND CONDITIONS OF THE PRODUCTS – Issue Specific Conditions (Section 5 – Interest, further Definitions)

VI. EMISSIONSBEDINGUNGEN DER PRODUKTE – Emissionsspezifische Bedingungen (Ziffer 5 – Zinsen, weitere Definitionen)

If only one or no [bank][swap dealer][Reference Bank] provides the Calculation Agent with such offered quotations, Reference Rate 2 on [the][such] [Interest Determination Date][Barrier Observation Date] shall be **[option 1:** the offered quotation or arithmetic mean of the offered quotations on the Rate Source, each as determined as described above, on the last day preceding [the][such] [Interest Determination Date][Barrier Observation Date] on which such quotations were offered**][option 2:** Reference Rate 2 on the immediately preceding [Interest Determination Date][Barrier Observation Date] [Reference Rate Business Day]**][option 3:** Reference Rate 2 in effect for the immediately preceding Interest Period**][other option: [•]].]**

Nennt nur ein[e] oder kein[e] [Bank][Swap-Händler][Referenzbank] der Berechnungsstelle solche Angebotsquotierungen, so entspricht der Referenzsatz 2 an [dem][dem jeweiligen] [Zinsfeststellungstag][Barriere-Beobachtungstag] **[Option 1:** der Angebotsquotierung oder dem arithmetischen Mittel der Angebotsquotierungen wie sie sich aus der Kursquelle ergeben, jeweils wie vorstehend beschrieben festgestellt, am letzten Tag vor [dem][dem jeweiligen] [Zinsfeststellungstag] [Barriere-Beobachtungstag], an dem diese Quotierungen angeboten wurden**][Option 2:** dem Referenzsatz 2 am unmittelbar vorangehenden [Zinsfeststellungstag] [Barriere-Beobachtungstag][Referenzsatz-Geschäftstag]**][Option 3:** dem für die unmittelbar vorangehende Zinsperiode geltenden Referenzsatz 2**][andere Option: [•]].]**

[in the case of Spread Range Accrual Notes, insert: Determination of Reference Rate 3:

Reference Rate 3 on [any][the] Barrier Observation Date, shall be:
if there is only one offered quotation on the relevant Rate Source, the offered quotation, or
if there is more than one offered quotation on the relevant Rate Source, the arithmetic mean (rounded if necessary to the nearest one thousandth of a percentage point, with [0.0005][•] being rounded upwards) of such offered quotations,
in each case, as of [11:00 a.m.][•], [London][Brussels][New York City][•] time, on [the][such] Barrier Observation Date for [deposits in the relevant Specified Reference Rate Currency][U.S. dollar swaps] with [•]-[month] [year] maturity, as determined by the Calculation Agent and as expressed as a percentage rate per annum.

[bei Spread Range Accrual Notes einfügen: Feststellung des Referenzsatzes 3:

Der Referenzsatz 3 an [einem][dem] Barriere-Beobachtungstag ist:
wenn sich aus der massgeblichen Kursquelle nur eine Angebotsquotierung ergibt, diese Angebotsquotierung, oder
wenn sich aus der massgeblichen Kursquelle mehr als eine Angebotsquotierung ergibt, das arithmetische Mittel (falls erforderlich, auf- oder abgerundet auf das nächste Tausendstel eines Prozentpunktes, wobei [0,0005][•] aufgerundet wird) dieser Angebotsquotierungen,
jeweils um [11:00 Uhr][•] [Londoner] [Brüsseler][New Yorker][•] Ortszeit an [dem][dem jeweiligen] Barriere-Beobachtungstag für [Einlagen in der massgeblichen Festgelegten Referenzsatz-Währung][US-Dollar-Swaps] mit einer Laufzeit von [•] [Monat(en)] [Jahr(en)], wie von der Berechnungsstelle festgestellt und als Prozentsatz per annum ausgedrückt.

[If, in the case of clause (ii) above, five or more offered quotations are available on the relevant Rate Source, the highest (or, if there is more than one such highest rate, only one of such rates) and the lowest (or, if there is more than one such lowest rate, only one of such rates) shall be disregarded by the Calculation Agent for purposes of determining the arithmetic mean (rounded as provided above) of such offered quotations.]

[Ergeben sich im vorstehend unter (ii) beschriebenen Fall aus der massgeblichen Kursquelle fünf oder mehr Angebotsquotierungen, so werden die höchste (falls es mehr als einen solchen höchsten Satz gibt, nur einer dieser Sätze) und die niedrigste (falls es mehr als einen solchen niedrigsten Satz gibt, nur einer dieser Sätze) von der Berechnungsstelle für die Bestimmung des arithmetischen Mittels der Angebotsquotierungen (das wie vorstehend beschrieben auf- oder abgerundet wird) ausser Acht gelassen.]

If the relevant Rate Source is not available or if, in the case of clause (i) above, no such quotation appears or, in the case of clause (ii) above, fewer than [three][two] offered quotations appear, Reference Rate 3 shall be determined on the basis of the rates, at approximately

Steht die massgebliche Kursquelle nicht zur Verfügung oder werden dort im vorstehend unter (i) beschriebenen Fall keine solchen Quotierungen bzw. im vorstehend unter (ii) beschriebenen Fall weniger als [drei][zwei] solcher Angebotsquotierungen angezeigt,

VI. TERMS AND CONDITIONS OF THE PRODUCTS – Issue Specific Conditions (Section 5 – Interest, further Definitions)

[11:00 a.m.][●], [London][Brussels][New York City][●], on [the][such] Barrier Observation Date, at which [deposits in the relevant Specified Currency] [swaps in U.S. dollars] with [●]-[month][year] maturity are offered to [prime banks in the London interbank market][prime banks in the euro-zone interbank market][participants in the U.S. dollar swap market][●] by [four major banks in the London interbank market selected by the Calculation Agent][four major banks in the euro-zone interbank market selected by the Calculation Agent][five leading swap dealers in the New York City interbank market][the Reference Banks]. The Calculation Agent shall request the principal [London][euro-zone][New York City][●] office of each [such bank][swap dealer][Reference Bank] to provide a quotation of its rate.

If two or more [banks][swap dealers][Reference Banks] provide the Calculation Agent with such offered quotations, Reference Rate 3 on [the][such] Barrier Observation Date shall be the arithmetic mean (rounded if necessary to the nearest one thousandth of a percentage point, with [0.0005][●] being rounded upwards) of such offered quotations, as determined by the Calculation Agent and expressed as a percentage per annum.

If only one or no [bank][swap dealer][Reference Bank] provides the Calculation Agent with such offered quotations, Reference Rate 3 on [the][such] Barrier Observation Date shall be **[option 1:** the offered quotation or arithmetic mean of the offered quotations on the Rate Source, each as determined as described above, on the last day preceding [the][such] Barrier Observation Date on which such quotations were offered][**option 2:** Reference Rate 3 on the immediately preceding [Barrier Observation Date or, in the case of the first Barrier Observation Date, on the Issue Date][Reference Rate Business Day]][**option 3:** Reference Rate 3 in effect for the immediately preceding Interest Period][**other option: [●].]**

Rate Source:

[in the case of Products other than Spread-Linked Notes and Spread Range Accrual Notes, insert: [the display designated as "[●]" on [●] (or any successor service) or such other page as may replace [●] on [●] (or any successor service)][●].]

[in the case of Spread-Linked Notes, insert: with respect to Reference Rate 1, [the display designated

VI. EMISSIONSBEDINGUNGEN DER PRODUKTE – Emissionsspezifische Bedingungen (Ziffer 5 – Zinsen, weitere Definitionen)

so wird der Referenzsatz 3 um ca. [11:00 Uhr][●] [Londoner] [Brüsseler][New Yorker][●] Ortszeit an [dem][dem jeweiligen] Barriere-Beobachtungstag auf Grundlage der Sätze festgestellt, zu denen [Einlagen in der massgeblichen Festgelegten Währung][Swaps in US-Dollar] mit einer Laufzeit von [●] [Monat[en]] [Jahr[en]] gegenüber [führenden Banken im Londoner Interbankenmarkt] [führenden Banken im Interbankenmarkt der Eurozone] [Teilnehmern im Markt für US-Dollar-Swaps][●] von [vier von der Berechnungsstelle ausgewählten Grossbanken im Londoner Interbankenmarkt][vier von der Berechnungsstelle ausgewählten Grossbanken im Interbankenmarkt der Eurozone][fünf führenden Swap-Händlern im Interbankenmarkt in New York][den Referenzbanken] angeboten werden. Die Berechnungsstelle holt von der Hauptniederlassung [jeder dieser Banken][jedes Swap-Händlers] [jeder Referenzbank] in [London][der Eurozone][New York][●] eine Quotierung ihres Satzes ein.

Nennen zwei oder mehr [Banken][Swap-Händler][Referenzbanken] der Berechnungsstelle solche Angebotsquotierungen, so ist der Referenzsatz 3 an [dem][dem jeweiligen] Barriere-Beobachtungstag das arithmetische Mittel (falls erforderlich, auf- oder abgerundet auf das nächste Tausendstel eines Prozentpunktes, wobei [0,0005][●] aufgerundet wird) dieser Angebotsquotierungen, wie von der Berechnungsstelle festgestellt und als Prozentsatz per annum ausgedrückt.

Nennt nur ein[e] oder kein[e] [Bank][Swap-Händler][Referenzbank] der Berechnungsstelle solche Angebotsquotierungen, so entspricht der Referenzsatz 3 an [dem][dem jeweiligen] Barriere-Beobachtungstag **[Option 1:** der Angebotsquotierung oder dem arithmetischen Mittel der Angebotsquotierungen wie sie sich aus der Kursquelle ergeben, jeweils wie vorstehend beschrieben festgestellt, am letzten Tag vor [dem][dem jeweiligen] Barriere-Beobachtungstag, an dem diese Quotierungen angeboten wurden][**Option 2:** dem Referenzsatz 3 am unmittelbar vorangehenden [Barriere-Beobachtungstag oder, im Falle des ersten Barriere-Beobachtungstags, am Emissionstag] [Referenzsatz-Geschäftstag]][**Option 3:** dem für die unmittelbar vorangehende Zinsperiode geltenden Referenzsatz 3][**andere Option: [●].]**

Kursquelle:

[bei Produkten ausser Spread-Linked Notes und Spread Range Accrual Notes einfügen: [die Seite "[●]" bei [●] (oder einem Nachfolgedienst) oder eine andere Seite, die [●] bei [●] (oder einem Nachfolgedienst) gegebenenfalls ersetzt][●].]

[bei Spread-Linked Notes einfügen: in Bezug auf den Referenzsatz 1 [die Seite "[●]" bei [●] (oder einem

VI. TERMS AND CONDITIONS OF THE PRODUCTS – Issue Specific Conditions (Section 5 – Interest, further Definitions)

as "[●]" on [●] (or any successor service) or such other page as may replace [●] on [●] (or any successor service))[●], and, with respect to Reference Rate 2, [the display designated as "[●]" on [●] (or any successor service) or such other page as may replace [●] on [●] (or any successor service))[●].]

in the case of Spread Range Accrual Notes, insert: with respect to Reference Rate 1, [the display designated as "[●]" on [●] (or any successor service) or such other page as may replace [●] on [●] (or any successor service))[●], with respect to Reference Rate 2, [the display designated as "[●]" on [●] (or any successor service) or such other page as may replace [●] on [●] (or any successor service))[●], and, with respect to Reference Rate 3, [the display designated as "[●]" on [●] (or any successor service) or such other page as may replace [●] on [●] (or any successor service))[●].]

[Specified Reference Rate Currency:

[in the case of Products other than Spread-Linked Notes and Spread Range Accrual Notes, insert: [●].]

[in the case of Spread-Linked Notes, insert: with respect to Reference Rate 1, [●], and, with respect to Reference Rate 2, [●].]

[in the case of Spread Range Accrual Notes, insert: with respect to Reference Rate 1, [●] with respect to Reference Rate 2, [●], and with respect to Reference Rate 3, [●].]

[Reference Banks:

[in the case of Products other than Spread-Linked Notes, Spread Range Accrual Notes and Inflation Index-Linked Notes, insert: [●]]

[in the case of Spread-Linked Notes, insert: with respect to Reference Rate 1, [●], and, with respect to Reference Rate 2, [●].]

[in the case of Spread Range Accrual Notes, insert: with respect to Reference Rate 1, [●], with respect to Reference Rate 2, [●], and with respect to Reference Rate 3, [●].]

[In the case of a Risk Free Rate, insert:

Reference Rate:

[insert in case of a Risk Free Rate: [insert description of Risk Free Rate] as determined on the relevant [Interest Determination Date][Barrier Observation Date] by the Calculation Agent, as displayed on the screen page **[insert screen page: [●]]** administered by the Risk Free Rate Administrator (or a successor page determined by the

VI. EMISSIONSBEDINGUNGEN DER PRODUKTE – Emissionsspezifische Bedingungen (Ziffer 5 – Zinsen, weitere Definitionen)

Nachfolgedienst) oder eine andere Seite, die [●] bei [●] (oder einem Nachfolgedienst) gegebenenfalls ersetzt][●] und in Bezug auf den Referenzsatz 2 [die Seite "[●]" bei [●] (oder einem Nachfolgedienst) oder eine andere Seite, die [●] bei [●] (oder einem Nachfolgedienst) gegebenenfalls ersetzt][●].]

[bei Spread Range Accrual Notes einfügen: in Bezug auf den Referenzsatz 1 [die Seite "[●]" bei [●] (oder einem Nachfolgedienst) oder eine andere Seite, die [●] bei [●] (oder einem Nachfolgedienst) gegebenenfalls ersetzt][●], in Bezug auf den Referenzsatz 2 [die Seite "[●]" bei [●] (oder einem Nachfolgedienst) oder eine andere Seite, die [●] bei [●] (oder einem Nachfolgedienst) gegebenenfalls ersetzt][●] und in Bezug auf den Referenzsatz 3 [die Seite "[●]" bei [●] (oder einem Nachfolgedienst) oder eine andere Seite, die [●] bei [●] (oder einem Nachfolgedienst) gegebenenfalls ersetzt][●].]

[Festgelegte Referenzsatz-Währung:

[bei Produkten ausser Spread-Linked Notes und Spread Range Accrual Notes einfügen: [●].]

[bei Spread-Linked Notes einfügen: in Bezug auf den Referenzsatz 1 [●] und in Bezug auf den Referenzsatz 2 [●].]

[bei Spread Range Accrual Notes einfügen: in Bezug auf den Referenzsatz 1 [●], in Bezug auf den Referenzsatz 2 [●] und in Bezug auf den Referenzsatz 3 [●].]

[Referenzbanken:

[bei Produkten ausser Spread-Linked Notes, Spread Range Accrual Notes und Inflation Index-Linked Notes einfügen: [●].]

[bei Spread-Linked Notes einfügen: in Bezug auf den Referenzsatz 1 [●] und in Bezug auf den Referenzsatz 2 [●].]

[bei Spread Range Accrual Notes einfügen: in Bezug auf den Referenzsatz 1 [●], in Bezug auf den Referenzsatz 2 [●] und in Bezug auf den Referenzsatz 3 [●].]

[Bei Risk Free Rates einfügen

Referenzsatz:

[bei einer Risk Free Rate einfügen: [Laufzeit einfügen] [Beschreibung der Risk Free Rate einfügen] festgestellt am jeweiligen [Zinsfeststellungstag][Barriere-Beobachtungstag] durch die Berechnungsstelle, gemäss der Veröffentlichung auf der Bildschirmseite des Risk Free Rate

VI. TERMS AND CONDITIONS OF THE PRODUCTS – Issue Specific Conditions (Section 5 – Interest, further Definitions)

Calculation Agent)], but in any event not lower than [•] [zero(0)].

[insert in case of a reference to a published Risk Free Rate: Risk Free Rate Administrator or]

[insert in case of a Compounded Daily SONIA: Compounded Daily SONIA, calculated on the basis of the daily Sterling Overnight Index Average (SONIA) rate as provided by the administrator of the daily Sterling Overnight Index Average (SONIA) rate, in accordance with the definition of "Compounded Daily SONIA" with respect to an Interest Period[, but in any event not lower than [•] [zero(0)]]].

[insert in case of a Compounded Daily SONIA – Index Determination reference rate: Compounded Daily SONIA – Index Determination, calculated by reference to the screen rate or index provided by the administrator of the daily Sterling Overnight Index Average (SONIA) rate, in accordance with the definition of "Compounded Daily SONIA – Index Determination" with respect to an Interest Period[, but in any event not lower than [•] [zero(0)]]].

[insert in case of a Compounded Daily SOFR: Compounded Daily SOFR, calculated on the basis of the daily

VI. EMISSIONSBEDINGUNGEN DER PRODUKTE – Emissionsspezifische Bedingungen (Ziffer 5 – Zinsen, weitere Definitionen)

Administrator [Bildschirmseite einfügen: [•]] (oder eine von der Berechnungsstelle bestimmte Nachfolgeseite)], wobei der Referenzsatz jedoch nicht weniger als [•] [null (0)] betragen kann].

[bei einem Verweis auf Risk Free Rate, der vom Risk Free Rate Administrator or publiziert wird einfügen: Risk Free Rate Administrator]

[bei einem Compounded Daily SONIA einfügen: Compounded Daily SONIA, berechnet auf der Basis des täglichen Sterling Overnight Index Average (SONIA)-Satzes, der vom Administrator des täglichen Sterling Overnight Index Average (SONIA)-Satzes bereitgestellt wird, in Übereinstimmung mit der Definition "Compounded Daily SONIA" in Bezug auf eine Zinsperiode[, wobei der Referenzsatz jedoch nicht weniger als [•] [null (0)] betragen kann].

[bei einer Compounded Daily SONIA – Index-Feststellung Referenzsatz einfügen: Compounded Daily SONIA – Index-Feststellung, berechnet unter Bezugnahme auf den Bildschirmsatz oder Index, der vom Administrator des täglichen Sterling Overnight Index Average (SONIA)-Satzes bereitgestellt wird, in Übereinstimmung mit der Definition "Compounded Daily SONIA – Index-Feststellung" in Bezug auf eine Zinsperiode[, wobei der Referenzsatz jedoch nicht weniger als [•] [null (0)] betragen kann].

[bei einem Compounded Daily SOFR einfügen: Compounded Daily SOFR, berechnet auf der Basis des

VI. TERMS AND CONDITIONS OF THE PRODUCTS – Issue Specific Conditions (Section 5 – Interest, further Definitions)

Secured Overnight Financing Rate as provided by the Federal Reserve Bank of New York (or any successor in such capacity), in accordance with the definition of "Compounded Daily SOFR" with respect to an Interest Period[, but in any event not lower than [●] [zero(0)]]].

[insert in case of a Compounded Daily SOFR – Index Determination reference rate: Compounded Daily SOFR – Index Determination, calculated by reference to the screen rate or index provided by the administrator of the daily Secured Overnight Financing Rate, in accordance with the definition of "Compounded Daily SOFR – Index Determination" with respect to an Interest Period[, but in any event not lower than [●] [zero(0)]]].

[insert in case of a Compounded Daily €STR: Compounded Daily €STR, calculated on the basis of the daily Euro Short-Term Rate (€STR) as provided by the European Central Bank, in accordance with the definition of "Compounded Daily €STR" with respect to an Interest Period[, but in any event not lower than [●] [zero(0)]]].

[insert in case of a Compounded Daily €STR – Index Determination reference rate: Compounded Daily €STR – Index Determination, calculated by reference to the screen rate or index as provided by the European Central Bank, in accordance with the definition of "Compounded Daily €STR – Index Determination" with respect to an Interest Period[, but in any event not lower than [●] [zero(0)]]].

[insert in case of a Compounded Daily

VI. EMISSIONSBEDINGUNGEN DER PRODUKTE – Emissionsspezifische Bedingungen (Ziffer 5 – Zinsen, weitere Definitionen)

täglichen Secured Overnight Financing Rate-Satzes, der von der Federal Reserve Bank von New York (oder einem Nachfolger in dieser Funktion) bereitgestellt wird, in Übereinstimmung mit der Definition "Compounded Daily SOFR" in Bezug auf eine Zinsperiode)[, wobei der Referenzsatz jedoch nicht weniger als [●] [null (0)] betragen kann].

[bei einer Compounded Daily SOFR – Index-Feststellung Referenzsatz einfügen: Compounded Daily SOFR - Index-Feststellung, berechnet unter Bezugnahme auf den Bildschirmsatz oder Index, der vom Administrator des täglichen Secured Overnight Financing Rate-Satzes bereitgestellt wird, in Übereinstimmung mit der Definition "Compounded Daily SOFR - Index-Feststellung" in Bezug auf eine Zinsperiode)[, wobei der Referenzsatz jedoch nicht weniger als [●] [null (0)] betragen kann].

[bei einem Compounded Daily €STR einfügen: Compounded Daily €STR, berechnet auf der Basis des täglichen Euro Short-Term Rate (€STR)-Satzes, der von der Europäischen Zentralbank bereitgestellt wird, in Übereinstimmung mit der Definition "Compounded Daily €STR" in Bezug auf eine Zinsperiode)[, wobei der Referenzsatz jedoch nicht weniger als [●] [null (0)] betragen kann].

[bei einer Compounded Daily €STR – Index-Feststellung Referenzsatz einfügen: Compounded Daily €STR - Index-Feststellung, berechnet unter Bezugnahme auf den Bildschirmsatz oder Index, der von der Europäischen Zentralbank bereitgestellt wird, in Übereinstimmung mit der Definition "Compounded Daily €STR - Index-Feststellung" in Bezug auf eine Zinsperiode)[, wobei der Referenzsatz jedoch nicht weniger als [●] [null (0)] betragen kann].

[bei einem Compounded Daily

VI. TERMS AND CONDITIONS OF THE PRODUCTS – Issue Specific Conditions (Section 5 – Interest, further Definitions)

SARON: Compounded Daily SARON, calculated on the basis of the daily Swiss Average Rate Overnight (SARON) rate as provided by the administrator of daily Swiss Average Rate Overnight (SARON) rate, in accordance with the definition of "Compounded Daily SARON" with respect to an Interest Period[, but in any event not lower than [•] [zero(0)]]].

[insert in case of a Compounded Daily SONIA: means[, with respect to an Interest Period,] the rate of return of a daily compound interest investment (with the daily Sterling Overnight Index Average rate as the reference rate for the calculation of interest) as calculated by the Calculation Agent on the relevant Interest Determination Date in accordance with the following formula (and the resulting percentage will be rounded if necessary to the nearest [fifth][•] decimal place, with [0.000005][•] being rounded upwards):

$$\left[\prod_{i=1}^{d_0} \left(1 + \frac{SONIA_{i-pLBD} \times n_i}{[365][\bullet]} \right) - 1 \right] \times \frac{[365][\bullet]}{d}$$

where:

d₀ is, [insert in case where "Lag" is specified as the Observation Method: for any Interest Period, the number of London Banking Days in the relevant Interest Period][insert in case where "Shift" is specified as the Observation Method: for any SONIA Observation Period, the number of London Banking Days in the relevant SONIA Observation Period];

d is the number of calendar days in [insert in case where "Lag" is specified as the Observation Method: the relevant Interest Period][insert in case where "Shift" is specified as the Observation Method: the relevant SONIA Observation Period];

i is a series of whole numbers from one to d₀, each representing the relevant

VI. EMISSIONSBEDINGUNGEN DER PRODUKTE – Emissionsspezifische Bedingungen (Ziffer 5 – Zinsen, weitere Definitionen)

SARON einfügen: Compounded Daily SARON, berechnet auf der Basis des täglichen Swiss Average Rate Overnight (SARON)-Satzes, der vom Administrator des Swiss Average Rate Overnight (SARON)-Satzes bereitgestellt wird, in Übereinstimmung mit der Definition "Compounded Daily SARON" in Bezug auf eine Zinsperiode[, wobei der Referenzzins jedoch nicht weniger als [•] [null (0)] betragen kann].

[bei einem Compound ed Daily SONIA einfügen: bezeichnet[in Bezug auf eine Zinsperiode] den nach der folgenden Formel berechneten Satz der Verzinsung einer Tagesgeldanlage (mit dem täglichen Sterling Overnight Index Average-Satz als Referenzzins für die Zinsberechnung), wie am betreffenden Zinsfeststellungstag von der Berechnungsstelle ermittelt, wobei der Satz kaufmännisch auf [fünf][•] Nachkommastellen gerundet wird, d.h. ab [0,000005][•] wird aufgerundet:

$$\left[\prod_{i=1}^{d_0} \left(1 + \frac{SONIA_{i-pLBD} \times n_i}{[365][\bullet]} \right) - 1 \right] \times \frac{[365][\bullet]}{d}$$

wobei:

d₀ bezeichnet [wenn "Lag" als Beobachtungsmethode angegeben ist, einfügen: für jede Zinsperiode, die Anzahl der Londoner Bankgeschäftstage in der betreffenden Zinsperiode][wenn "Shift" als Beobachtungsmethode angegeben ist, einfügen: für jeden SONIA Beobachtungszeitraum, die Anzahl der Londoner Bankgeschäftstage in dem betreffenden SONIA Beobachtungszeitraum].

d bezeichnet die Anzahl der Kalendertage in [wenn "Lag" als Beobachtungsmethode angegeben ist, einfügen: der betreffenden Zinsperiode][wenn "Shift" als Beobachtungsmethode angegeben ist, einfügen: dem betreffenden SONIA Beobachtungszeitraum].

i bezeichnet eine Reihe ganzer Zahlen von eins bis d₀, wobei jede Zahl für

VI. TERMS AND CONDITIONS OF THE PRODUCTS – Issue Specific Conditions (Section 5 – Interest, further Definitions)

London Banking Day in chronological order from, and including, the first London Banking Day *[insert in case where "Lag" is specified as the Observation Method:* in the relevant Interest Period*][insert in case where "Shift" is specified as the Observation Method:* the relevant SONIA Observation Period];

n_i , for any London Banking Day i , means the number of calendar days from (and including) such London Banking Day i up to (but excluding) the following London Banking Day;

p means the number of London Banking Days included in the Observation Look-Back Period.

$SONIA_{i-pLBD}$ means *[insert in case where "Lag" is specified as the Observation Method:* in respect of any London Banking Day i falling in the relevant Interest Period, the SONIA Reference Rate for the London Banking Day falling p London Banking Days prior to the relevant London Banking Day i]*[insert in case where "Shift" is specified as the Observation Method:* $SONIA_i$, where $SONIA_i$ is, in respect of any London Banking Day i falling in the relevant SONIA Observation Period, the SONIA Reference Rate for such London Banking Day i].

[insert in case of a Compounded Daily SONIA – Index Determination: means[, with respect to an Interest Period,] Compounded Daily SONIA rate will be calculated by reference to the screen rate or index administered by the administrator of the SONIA Reference Rate that is published or displayed by such administrator or other information service from time to time at the relevant time on the relevant determination dates specified below (the "SONIA Compounded Index") and the following formula:

VI. EMISSIONSBEDINGUNGEN DER PRODUKTE – Emissionsspezifische Bedingungen (Ziffer 5 – Zinsen, weitere Definitionen)

den betreffenden Londoner Bankgeschäftstag in chronologischer Reihenfolge ab dem ersten Londoner Bankgeschäftstag (einschliesslich) in *[wenn "Lag" als Beobachtungsmethode angegeben ist, einfügen:* der betreffenden Zinsperiode*][wenn "Shift" als Beobachtungsmethode angegeben ist, einfügen:* dem betreffenden SONIA Beobachtungszeitraum] steht.

n_i bezeichnet für einen Londoner Bankgeschäftstag i die Anzahl der Kalendertage ab dem betreffenden Londoner Bankgeschäftstag i (einschliesslich) bis zum folgenden Londoner Bankgeschäftstag (ausschliesslich).

p bezeichnet die Anzahl der Londoner Bankgeschäftstage, die im Beobachtungs-Look-Back-Zeitraum enthalten sind.

$SONIA_{i-pLBD}$ bezeichnet *[wenn "Lag" als Beobachtungsmethode angegeben ist, einfügen:* in Bezug auf jeden Londoner Bankgeschäftstag i , der in die betreffende Zinsperiode fällt, den SONIA-Referenzsatz für den Londoner Bankgeschäftstag, der p Londoner Bankgeschäftstage vor dem betreffenden Londoner Bankgeschäftstag i liegt*][wenn "Shift" als Beobachtungsmethode angegeben ist, einfügen:* $SONIA_i$, wobei $SONIA_i$ in Bezug auf jeden Londoner Bankgeschäftstag i , der in den betreffenden SONIA Beobachtungszeitraum fällt, der SONIA Referenzsatz für diesen Londoner Bankgeschäftstag i ist].

[bei einer Compounded Daily SONIA-Index-Feststellung g einfügen: bezeichnet [in Bezug auf eine Zinsperiode], dass der Compounded Daily SONIA-Satz unter Bezugnahme auf den vom Administrator des SONIA-Referenzsatzes verwalteten Bildschirmsatz oder Index berechnet wird, der von diesem Administrator oder einem anderen Informationsdienst von Zeit zu Zeit zur relevanten Zeit an den unten angegebenen relevanten Bestimmungsterminen veröffentlicht oder angezeigt wird (der "SONIA

VI. TERMS AND CONDITIONS OF THE PRODUCTS – Issue Specific Conditions (Section 5 – Interest, further Definitions)

VI. EMISSIONSBEDINGUNGEN DER PRODUKTE – Emissionsspezifische Bedingungen (Ziffer 5 – Zinsen, weitere Definitionen)

on

Compounded Daily SONIA rate =

$$\left(\frac{SONIA\ Compounded\ Index_y}{SONIA\ Compounded\ Index_x} - 1\right) \times \frac{365}{d}$$

where:

x denotes that the relevant SONIA Compounded Index is the SONIA Compounded Index determined in relation to the day falling the Relevant Number of London Banking Days prior to the first day of the relevant Interest Period

y denotes that the relevant SONIA Compounded Index is the SONIA Compounded Index determined in relation to the day falling the Relevant Number of London Banking Days prior to the relevant Interest Payment Date;

d is the number of calendar days from (and including) the day in relation to which "x" is determined to (but excluding) the day in relation to which "y" is determined;

Relevant Number is [insert number of days which should be two or greater].]

[insert in case of a Compounded Daily SONIA or Compounded Daily SONIA – Index Determination, as applicable:

[insert in case "Shift" is specified as the Observati on Method: Observati on Period means the period from (and including) the date falling p London Banking Days prior to the first day of the relevant Interest Period (and the first Interest Period shall begin on and include the Interest Commencement Date) to (but excluding) the date falling p London Banking Days prior to the relevant Interest Payment Date .]

London Banking Day or LBD means any calendar day (other than a Saturday and Sunday) on which commercial banks are open for general

Compounded Index"), und zwar nach folgender Formel:

Compounded Daily SONIA-Satz =

$$\left(\frac{SONIA\ Compounded\ Index_y}{SONIA\ Compounded\ Index_x} - 1\right) \times \frac{365}{d}$$

wobei:

x bedeutet, dass der betreffende SONIA Compounded Index der SONIA Compounded Index ist, der in Bezug auf den Tag bestimmt wird, der auf die Relevante Anzahl von Londoner Bankgeschäftstagen vor dem ersten Tag der betreffenden Zinsperiode fällt;

y bedeutet, dass der betreffende SONIA-Compounded Index der SONIA-Compounded Index ist, der in Bezug auf den Tag bestimmt wird, der auf die Relevante Anzahl von Londoner Bankgeschäftstagen vor dem betreffenden Zinszahlungstag fällt;

d die Anzahl von Kalendertagen von (einschliesslich) dem Tag, in Bezug auf den "x" bestimmt wird, bis (jedoch ausschliesslich) dem Tag, in Bezug auf den "y" bestimmt wird, bezeichnet.

Relevante Anzahl ist [Anzahl der Tage einfügen, die zwei oder mehr betragen sollte].]

[bei einem Compounded Daily SONIA-Referenzsatz bzw. einer Compounded Daily SONIA-Index-Feststellung einfügen, wie jeweils anwendbar:

[wenn "Shift" als Beobachtungs-methode angegeben ist, einfügen: SONIA-Beobachtungszeitraum bezeichnet den Zeitraum ab dem Tag (einschliesslich), der p Londoner Bankgeschäftstage vor dem ersten Tag der betreffenden Zinsperiode liegt (wobei die erste Zinsperiode am Verzinsungsbeginn (einschliesslich) beginnt), bis zu dem Tag (ausschliesslich), der p Londoner Bankgeschäftstage vor dem betreffenden Zinszahlungstag liegt.]

Londoner Bank-geschäftstag ist ein Kalendertag (ausser einem Samstag oder Sonntag) an dem Geschäftsbanken in London für den

VI. TERMS AND CONDITIONS OF THE PRODUCTS – Issue Specific Conditions (Section 5 – Interest, further Definitions)

	business (including dealing in foreign exchange and foreign currency deposits) in London.
Observation Look-Back Period	[means <i>[insert number of days which must be at least two to allow clearing system payments]</i> London Banking Days][●].
Observation Method	means [Lag][Shift].
SONIA Screen Page	means the [Reuters screen page SONIA][●].
SONIA Reference Rate	in respect of any London Banking Day, is a reference rate equal to the daily Sterling Overnight Index Average (SONIA) rate for such London Banking Day as provided by the administrator of SONIA to authorised distributors and as then published [on the SONIA Screen Page (or, if the SONIA Screen Page is unavailable, as otherwise published by such authorised distributors) on the London Banking Day immediately following such London Banking Day][insert other details of publication: ●].
Interest Determination Date	means [<i>in case of Compounded Daily SONIA, insert:</i> means the [second][●] London Banking Day prior to the relevant Interest Payment Date][<i>in case of Compounded Daily SONIA – Index Determination, insert:</i> the day falling the Relevant Number of London Banking Days prior to the relevant Interest Payment Date].]
<i>[insert in case of a Compounded Daily SOFR:</i> Compound	means[, with respect to an Interest Period,] the rate of return of a secured daily compound interest investment during such Interest Period (with the daily Secured Overnight Financing Rate as the reference rate for the calculation

VI. EMISSIONSBEDINGUNGEN DER PRODUKTE – Emissionsspezifische Bedingungen (Ziffer 5 – Zinsen, weitere Definitionen)

oder LBD	allgemeinen Geschäftsverkehr (einschliesslich des Handels mit Devisen und Deviseneinlagen) geöffnet sind.
Beobachtungs- Look-Back-Zeitraum	[bezeichnet <i>[Anzahl der Tage einfügen, die mindestens zwei betragen muss, um Zahlungen über das Clearingsystem zu ermöglichen]</i> Londoner Bankgeschäftstage][●].
Beobachtungsmethode	bezeichnet [Lag][Shift].
SONIA-Bildschirmseite	bezeichnet [die Reuters Bildschirmseite SONIA][●].
SONIA-Referenzsatz	bezeichnet in Bezug auf einen Londoner Bankgeschäftstag einen Referenzsatz in Höhe des täglichen Sterling Overnight Index Average (SONIA)-Satzes für den betreffenden Londoner Bankgeschäftstag, der von dem Administrator von SONIA den zur Verbreitung autorisierten Stellen zur Verfügung gestellt und anschliessend [am unmittelbar folgenden Londoner Bankgeschäftstag auf der SONIA-Bildschirmseite veröffentlicht wird (oder, sofern die SONIA Bildschirmseite nicht verfügbar ist, wie von den zur Verbreitung autorisierten Stellen anderweitig veröffentlicht)][andere Angaben zur Veröffentlichung einfügen: ●].
Zinsfeststellungstag	bezeichnet [<i>bei einem Compounded Daily SONIA-Referenzsatz einfügen:</i> den [jeweils] [zweiten][●] Londoner Bankgeschäftstag vor dem betreffenden Zinszahlungstag][<i>bei einem Compounded Daily SONIA-Referenzsatz mit Index-Feststellung einfügen:</i> den Tag, der auf die Relevante Anzahl von Londoner Bankarbeitstagen vor dem entsprechenden Zinszahlungstag fällt].]
<i>[bei einem Compounded Daily SOFR einfügen:</i> Compounded	bezeichnet [in Bezug auf eine Zinsperiode] den nach der folgenden Formel berechneten Satz der Verzinsung einer besicherten Tagesgeldanlage während der Zinsperiode (mit dem täglichen

VI. TERMS AND CONDITIONS OF THE PRODUCTS – Issue Specific Conditions (Section 5 – Interest, further Definitions)

ed Daily of interest) as calculated by the SOFR Calculation Agent on the relevant Interest Determination Date in accordance with the following formula (and the resulting percentage will be rounded if necessary to the nearest [fifth][•] decimal place, with [0.000005][•] being rounded upwards):

$$\left[\prod_{i=1}^{d_0} \left(1 + \frac{SOFR_{i-pUSBD} \times n_i}{360} \right) - 1 \right] \times \frac{360}{d}$$

where:

d₀ is, *[insert in case where "Lag" is specified as the Observation Method: for any Interest Period, the number of U.S. Government Securities Business Days in the relevant Interest Period][insert in case where "Shift" is specified as the Observation Method: for any SOFR Observation Period, the number of U.S. Government Securities Business Days in the relevant SOFR Observation Period]*;

d is the number of calendar days in *[insert in case where "Lag" is specified as the Observation Method: the relevant Interest Period][insert in case where "Shift" is specified as the Observation Method: the relevant SOFR Observation Period]*;

i is a series of whole numbers from one to **d₀**, each representing the relevant U.S. Government Securities Business Day in chronological order from, and including, the first U.S. Government Securities Business Day in *[insert in case where "Lag" is specified as the Observation Method: the relevant Interest Period][insert in case where "Shift" is specified as the Observation Method: the relevant SOFR Observation Period]*;

n_i, for any U.S. Government Securities Business Day, means the number of calendar days from (and including) such U.S. Government Securities Business Day up to (but excluding) the following U.S. Government Securities Business

VI. EMISSIONSBEDINGUNGEN DER PRODUKTE – Emissionsspezifische Bedingungen (Ziffer 5 – Zinsen, weitere Definitionen)

d Daily Secured Overnight Financing Rate-Satz als Referenzsatz für die Zinsberechnung), wie am betreffenden Zinsfeststellungstag von der Berechnungsstelle ermittelt, wobei der Satz kaufmännisch auf [fünf][•] Nachkommastellen gerundet wird, d.h. ab [0,000005][•] wird aufgerundet:

$$\left[\prod_{i=1}^{d_0} \left(1 + \frac{SOFR_{i-pUSBD} \times n_i}{360} \right) - 1 \right] \times \frac{360}{d}$$

wobei:

d₀ bezeichnet *[wenn "Lag" als Beobachtungsmethode angegeben ist, einfügen: für jede Zinsperiode, die Anzahl der Bankgeschäftstage für U.S.-Staatsanleihen in der betreffenden Zinsperiode][wenn "Shift" als Beobachtungsmethode angegeben ist, einfügen: für jeden SOFR-Beobachtungszeitraum, die Anzahl von Bankgeschäftstagen für U.S.-Staatsanleihen in dem betreffenden SOFR-Beobachtungszeitraum]*.

d bezeichnet die Anzahl der Kalendertage in *[wenn "Lag" als Beobachtungsmethode angegeben ist, einfügen: der betreffenden Zinsperiode][wenn "Shift" als Beobachtungsmethode angegeben ist, einfügen: dem betreffenden SOFR-Beobachtungszeitraum]*.

i bezeichnet eine Reihe ganzer Zahlen von eins bis **d₀**, wobei jede Zahl für den betreffenden Bankgeschäftstag für U.S.-Staatsanleihen in chronologischer Reihenfolge ab dem ersten Bankgeschäftstag für U.S.-Staatsanleihen (einschliesslich) in *[wenn "Lag" als Beobachtungsmethode angegeben ist, einfügen: der betreffenden Zinsperiode steht][wenn "Shift" als Beobachtungsmethode angegeben ist, einfügen: dem betreffenden SOFR-Beobachtungszeitraum]*.

n_i bezeichnet für einen Bankgeschäftstag für U.S.-Staatsanleihen **i**, die Anzahl der Kalendertage ab dem betreffenden Bankgeschäftstag für U.S.-Staatsanleihen **i** (einschliesslich) bis

VI. TERMS AND CONDITIONS OF THE PRODUCTS – Issue Specific Conditions (Section 5 – Interest, further Definitions)

Day;

p is the number of U.S. Government Securities Business Days included in the Observation Look-Back Period;

SOFR_{i-pUSBD} means, **[insert in case where "Lag" is specified as the Observation Method:** in respect of any U.S. Government Securities Business Day *i* falling in the relevant Interest Period, the SOFR Reference Rate for the U.S. Government Securities Business Day falling *p* U.S. Government Securities Business Days prior to such day] **[insert in case where "Shift" is specified as the Observation Method:** SOFR *i*; where SOFR *i* is, in respect of any U.S. Government Securities Business Day *i* falling in the relevant SOFR Observation Period, the SOFR for such day].]

[insert in case of a Compounded Daily SOFR – Index Determination: means[, with respect to an Interest Period,] the Compounded Daily SOFR will be calculated by reference to the following formula and based on the SOFR Index (as defined below) and the resulting percentage will be rounded, if necessary, to the nearest one hundred-thousandth of a percentage point e.g., 9.876541% (or .09876541) being rounded down to 9.87654% (or .0987654) and 9.876545% (or .09876545) being rounded up to 9.87655% (or .0987655):

Compounded Daily SOFR =

$$\left(\frac{SOFR\ Index_{End}}{SOFR\ Index_{Start}} - 1 \right) \times \left(\frac{360}{d_c} \right)$$

where:

SOFR Index_{start} is the SOFR Index value for the day which is *p* U.S. Government Securities Business Days preceding the first day of the relevant Interest Period;

VI. EMISSIONSBEDINGUNGEN DER PRODUKTE – Emissionsspezifische Bedingungen (Ziffer 5 – Zinsen, weitere Definitionen)

zum folgenden für U.S.-Staatsanleihen Bankgeschäftstag (ausschliesslich).

p bezeichnet die Anzahl von Bankgeschäftstagen für U.S.-Staatsanleihen, die im Beobachtungs-Look-Back-Zeitraum enthalten sind.

SOFR_{i-pUSBD} bezeichnet **[wenn "Lag" als Beobachtungsmethode angegeben ist, einfügen:** in Bezug auf einen Bankgeschäftstag für U.S.-Staatsanleihen *i*, der in die betreffende Zinsperiode fällt, der SOFR-Referenzsatz für den Bankgeschäftstag für U.S.-Staatsanleihen, der *p* Bankgeschäftstage für U.S.-Staatsanleihen vor diesem Tag fällt]**[wenn "Shift" als Beobachtungsmethode angegeben ist, einfügen:** SOFR *i*, wobei SOFR *i* in Bezug auf einen Bankgeschäftstag für U.S.-Staatsanleihen *i*, der in den betreffenden SOFR-Beobachtungszeitraum fällt, der SOFR für diesen Tag ist].]

[bei einer Compounded Daily SOFR-Index-Feststellung g einfügen: bedeutet [in Bezug auf eine Zinsperiode], dass der Compounded Daily SOFR unter Bezugnahme auf die folgende Formel und auf der Grundlage des SOFR-Index (wie nachstehend definiert) berechnet wird und der sich ergebende Prozentsatz gegebenenfalls auf das nächste Hunderttausendstel eines Prozentpunktes gerundet wird, z.B., 9,876541% (oder .09876541) wird auf 9,87654% (oder .0987654) abgerundet und 9,876545% (oder .09876545) wird auf 9,87655% (oder .0987655) aufgerundet:

Compounded Daily SOFR =

$$\left(\frac{SOFR\ Index_{End}}{SOFR\ Index_{Start}} - 1 \right) \times \left(\frac{360}{d_c} \right)$$

wobei:

SOFR Index_{start} der SOFR-Indexstand für den Tag ist, der *p* Bankgeschäftstage für U.S.-Staatsanleihen vor dem ersten Tag der betreffenden Zinsperiode liegt;

VI. TERMS AND CONDITIONS OF THE PRODUCTS – Issue Specific Conditions (Section 5 – Interest, further Definitions)

SOFR Index_{End} is the SOFR Index value for the day which is p U.S. Government Securities Business Days preceding the Interest Payment Date relating to such Interest Period;

SOFR Index means, in respect of any U.S. Government Securities Business Day, the SOFR Index value as published by the SOFR Administrator as such index appears on the New York Federal Reserve's Website at 3pm New York City time.

If the SOFR Index does not appear [with respect to the determination of SOFR Index_{Start} or SOFR Index_{End}] unless a Reference Rate Replacement Event has occurred, [the SOFR Index as published in respect of the first preceding Business Day for which the SOFR Index was published on the New York Federal Reserve's Website at 3pm New York City time] [the Compounded Daily SOFR] [the Reference Rate for the applicable period for which such index is not available, shall be the rate of return on a daily compounded interest investment calculated in accordance with the formula for SOFR Averages, and definitions required for such formula, published on the New York Federal Reserve's Website at 3pm New York City time at www.newyorkfed.org/markets/treasury-repo-reference-rates-information (or any successor website). For the purposes of this provision, references in the SOFR Averages compounding formula and related definitions to "calculation period" shall be replaced with applicable period and the words "that is, 30-, 90-, or 180- calendar days" shall be removed. If the daily SOFR ("SOFR_i") does not appear for any day, "i" the Period, SOFR_i for such day "i" shall be SOFR published in respect of the first preceding Business Day for which SOFR was published on the New York Federal Reserve's Website at 3pm New York City time.]

VI. EMISSIONSBEDINGUNGEN DER PRODUKTE – Emissionsspezifische Bedingungen (Ziffer 5 – Zinsen, weitere Definitionen)

SOFR Index_{Ende} der SOFR-Indexstand für den Tag ist, der p Bankgeschäftstage für U.S.-Staatsanleihen vor dem Zinszahlungstag in Bezug auf diese Zinsperiode liegt;

SOFR Index in Bezug auf einen Bankgeschäftstag für U.S.-Staatsanleihen den SOFR Indexstand bezeichnet, wie er von dem SOFR Administrator veröffentlicht wird, wenn dieser Index auf der New York Federal Reserve Webseite um 15.00 Uhr New Yorker Zeit erscheint.

Wenn der SOFR Index [zur Bestimmung des SOFR Index_{Start} oder des SOFR Index_{Ende}] nicht wie angegeben veröffentlicht wird und soweit kein Ersatzreferenzsatzereignis eingetreten ist, [ist der SOFR Index, so wie er für den ersten unmittelbar vorausgehenden Bankgeschäftstag angegeben wurde, an dem der SOFR Index auf der New York Federal Reserve Webseite um 15.00 Uhr New Yorker Zeit veröffentlicht wurde] [die Compounded Daily SOFR] [entspricht der Referenzsatz für den betroffenen Zeitraum, für den ein solcher Index nicht verfügbar ist, der Rendite einer täglich verzinsten Anlage, die gemäß der Formel für SOFR Averages und den für diese Formel erforderlichen Definitionen berechnet wird, die auf der New York Federal Reserve Webseite um 15.00 Uhr New Yorker Zeit unter www.newyorkfed.org/markets/treasury-repo-reference-rates-information (oder einer Nachfolge-Website) veröffentlicht sind. Für die Zwecke dieser Bestimmung werden in der Formel für die Aufzinsung der SOFR Averages und den dazugehörigen Definitionen entsprechende Verweise auf "calculation period" durch den betreffenden Zeitraum ersetzt und die Worte "that is, 30-, 90-, or 180- calendar days" werden gestrichen. Wenn der tägliche SOFR ("SOFR_i") für einen Tag "i" im betreffenden Zeitraum nicht verfügbar ist, ist der SOFR_i für diesen Tag "i" der SOFR, der in Bezug auf den ersten vorhergehenden SOFR-Bankgeschäftstag veröffentlicht wurde, für den der SOFR auf der New York Federal Reserve Webseite um 15.00 Uhr New Yorker Zeit veröffentlicht wurde.]

VI. TERMS AND CONDITIONS OF THE PRODUCTS – Issue Specific Conditions (Section 5 – Interest, further Definitions)

dc is the number of calendar days from (and including) the day in relation to which SOFR Index_{Start} is determined to (but excluding) the day in relation to which SOFR Index_{End} is determined.].

[insert in case of a Compounded Daily SOFR or Compounded Daily SOFR – Index Determination, as applicable:

Observation Look-Back Period [means **[insert number of days which must be at least two to allow clearing system payments]** U.S. Government Securities Business Days][●].

Observation Method means [Lag][Shift].

U.S. Government Securities Business Day or USBD means any calendar day except for a Saturday, Sunday or a calendar day on which the Securities Industry and Financial Markets Association recommends that the fixed income departments of its members be closed for the entire calendar day for purposes of trading in U.S. government securities.

[insert in case where "Shift" is specified as the Observation Method: SOFR Observation Period means in respect of each Interest Period, the period from (and including) the date falling *p* U.S. Government Securities Business Days preceding the first day in such Interest Period to (but excluding) the date falling *p* U.S. Government Securities Business Days preceding the relevant Interest Payment Date.].

SOFR Reference Rate means, with respect to any U.S. Government Securities Business Day ("USDBDx"), a reference rate equal to the daily secured overnight financing rate ("SOFR") for such USDBDx as provided by the Federal Reserve Bank of New York, as the administrator of such rate (or any successor administrator of such rate) ("SOFR Administrator") [on the website of the Federal Reserve Bank of New York at <https://www.newyorkfed.org/>, or any successor website or the website of any successor administrator for the publication of such rate (the "New York Federal Reserve's Website") (in

VI. EMISSIONSBEDINGUNGEN DER PRODUKTE – Emissionsspezifische Bedingungen (Ziffer 5 – Zinsen, weitere Definitionen)

dc ist die Anzahl der Kalendertage von dem Tag (einschliesslich), in Bezug auf den SOFR Index_{Start} bestimmt wird, bis zu (jedoch ausschliesslich) dem Tag, in Bezug auf den SOFR Index_{Ende} bestimmt wird.].

[bei einem Compounded Daily SOFR bzw. einer Compounded Daily SOFR-Index-Feststellung einfügen, wie jeweils anwendbar:

Beobachtungs-Look-Back-Zeitraum [bezeichnet **[Anzahl der Tage einfügen, die mindestens zwei betragen muss, um Zahlungen über das Clearing-System zu ermöglichen]** Bankgeschäftstage für U.S.-Staatsanleihen][●].

Beobachtungsmethode bezeichnet [Lag][Shift].

Bankgeschäftstag für U.S.-Staatsanleihen oder USBD ist jeder Tag ausser einem Samstag oder Sonntag oder einem Tag für den die Securities Industry and Financial Markets Association empfiehlt, dass Abteilungen für festverzinsliche Wertpapiere ihrer Mitgliedsunternehmen für den Handel in U.S.-Staatsanleihen ganztäglich geschlossen sind.

[wenn "Shift" als Beobachtungsmethode angeben ist, einfügen: SOFR Beobachtungsmethode bezeichnet in Bezug auf jede Zinsperiode, den Zeitraum von dem Tag (einschliesslich), der *p* Bankgeschäftstage für U.S.-Staatsanleihen vor dem ersten Tag dieser Zinsperiode liegt, bis zum Tag (ausschliesslich), der *p* Bankgeschäftstage für U.S.-Staatsanleihen vor dem betreffenden Zinszahlungstag liegt.].

SOFR-Referenzsatz bezeichnet in Bezug auf einen Bankgeschäftstag für U.S.-Staatsanleihen ("USDBDx") einen Referenzsatz in Höhe des täglichen besicherten Übernacht-Finanzierungssatzes ("SOFR") für diesen USDBDx, der von der Federal Reserve Bank von New York als Administrator dieses Satzes (oder einem Nachfolge-Administrator dieses Satzes) ("SOFR Administrator") [auf der Webseite der Federal Reserve Bank von New York unter <https://www.newyorkfed.org/> oder einer Nachfolge-Webseite oder einer

VI. TERMS AND CONDITIONS OF THE PRODUCTS – Issue Specific Conditions (Section 5 – Interest, further Definitions)

each case, on or about 5pm New York City time, on the U.S. Government Securities Business Day immediately following such USDBDx) or if the New York Federal Reserve's Website is unavailable as otherwise published by or on behalf of the relevant administrator][*insert other details of publication: •*].

Interest Determination Date

means [*in case of Compounded Daily SOFR, insert: the [second][•] U.S. Government Securities Business Day prior to the relevant Interest Payment Date*][*in case of Compounded Daily SOFR – Index Determination, insert: the day falling the Relevant Number of U.S. Government Securities Business Days prior to the relevant Interest Payment Date*].]

[*insert in case of a Compounded Daily €STR:* Compound ed Daily €STR

means[, with respect to an Interest Period,] the rate of return of a daily compound interest investment (with the daily Euro Short-Term Rate as reference rate for the calculation of interest) as calculated by the Calculation Agent on the Interest Determination Date in accordance with the following formula (and the resulting percentage will be rounded if necessary to the nearest [fifth][•] decimal place, with [0.000005][•] being rounded upwards):

$$\left[\prod_{i=1}^{d_0} \left(1 + \frac{\text{Relevant } \text{€STR}_i \times n_i}{360} \right) - 1 \right] \times \frac{360}{d}$$

where:

d_0 is the number of TARGET Business Days in [*insert in case where "Lag" is specified as the Observation Method: the relevant Interest Period*][*insert in case where "Shift" is specified as the Observation Method: the relevant €STR Observation Period*];

d is the number of calendar days in [*insert in case where "Lag" is specified*

VI. EMISSIONSBEDINGUNGEN DER PRODUKTE – Emissionsspezifische Bedingungen (Ziffer 5 – Zinsen, weitere Definitionen)

Webseite eines Nachfolge-Administrators für die Veröffentlichung dieses Satzes (die "**New York Federal Reserve Webseite**"), jeweils um oder gegen 17.00 Uhr New Yorker Zeit am dem USDBDx unmittelbar folgenden Bankgeschäftstag für US Staatsanleihen, zur Verfügung gestellt wird, oder, sofern die New York Federal Reserve Webseite nicht verfügbar sein sollte, wie von dem oder im Namen des betreffenden Administrators veröffentlicht wird][*andere Angaben zur Veröffentlichung einfügen: •*].

Zinsfeststellungstag

ist [*bei einem Compounded Daily SOFR-Referenzsatz einfügen: [jeweils] der [zweite][•] Bankgeschäftstag für U.S.-Staatsanleihen vor dem betreffenden Zinszahlungstag*][*bei einem Compounded Daily SOFR-Referenzsatz mit Index-Feststellung einfügen: der Tag, der die Relevante Anzahl von Bankgeschäftstagen für U.S.-Staatsanleihen vor dem betreffenden Zinszahlungstag liegt*].]

[*bei einem Compounded Daily €STR einfügen:* Compound ed Daily €STR

bezeichnet [in Bezug auf eine Zinsperiode] den nach der folgenden Formel berechneten Satz der Verzinsung einer unbesicherten Tagesgeldanlage (mit dem täglichen Euro Short-Term Rate Satz als Referenzsatz für die Zinsberechnung), wie am Zinsfeststellungstag von der Berechnungsstelle ermittelt, wobei der Satz kaufmännisch auf [fünf][•] Nachkommastellen gerundet wird, d.h. ab [0,000005][•] wird aufgerundet:

$$\left[\prod_{i=1}^{d_0} \left(1 + \frac{\text{Relevanter } \text{€STR}_i \times n_i}{360} \right) - 1 \right] \times \frac{360}{d}$$

wobei:

d_0 bezeichnet die Anzahl der TARGET Geschäftstage in [*wenn "Lag" als Beobachtungsmethode angegeben ist, einfügen: der betreffenden Zinsperiode*][*wenn "Shift" als Beobachtungsmethode angegeben ist, einfügen: dem betreffenden €STR Beobachtungszeitraum*].

d bezeichnet die Anzahl der Kalender-

VI. TERMS AND CONDITIONS OF THE PRODUCTS – Issue Specific Conditions (Section 5 – Interest, further Definitions)

as the Observation Method: the relevant Interest Period][*insert in case where "Shift" is specified as the Observation Method:* the relevant €STR Observation Period];

i is a series of whole numbers from one to do, each representing the relevant TARGET Business Day in chronological order from, and including, the first TARGET Business Day in [*insert in case where "Lag" is specified as the Observation Method:* the relevant Interest Period][*insert in case where "Shift" is specified as the Observation Method:* the relevant €STR Observation Period];

n_i, for any TARGET Business Day, means the number of calendar days from (and including) such TARGET Business Day *i* up to (but excluding) the following TARGET Business Day;

p means the number of TARGET Business Days included in the Observation Look-Back Period;

Relevant €STR_i means, in respect of any TARGET Business Day *i*, [*insert in case where "Lag" is specified as the Observation Method:* €STR_{*i-p*TBD}][*insert in case where "Shift" is specified as the Observation Method:* €STR_{*i*}, where €STR_{*i*} is, in respect of any TARGET Business Day *i* falling in the relevant €STR Observation Period, the €STR Reference Rate for such day].

€STR_{*i-p*TBD} means, in respect of any TARGET Business Day *i*, the €STR Reference Rate for the TARGET Business Day falling *p* TARGET Business Days before the relevant TARGET Business Day *i*.

[*insert in case of a Compounded Daily* means[, with respect to an Interest Period,] the Compounded Daily €STR which will be calculated by reference to the following formula and based on the

VI. EMISSIONSBEDINGUNGEN DER PRODUKTE – Emissionsspezifische Bedingungen (Ziffer 5 – Zinsen, weitere Definitionen)

tage in [*wenn "Lag" als Beobachtungs-methode angegeben ist, einfügen:* der betreffenden Zinsperiode][*wenn "Shift" als Beobachtungs-methode angegeben ist, einfügen:* dem betreffenden €STR Beobachtungszeitraum].

i bezeichnet eine Reihe ganzer Zahlen von eins bis do, wobei jede Zahl für den betreffenden TARGET Geschäftstag in chronologischer Reihenfolge ab dem ersten TARGET Geschäftstag (einschliesslich) in [*wenn "Lag" als Beobachtungs-methode angegeben ist, einfügen:* der betreffenden Zinsperiode steht][*wenn "Shift" als Beobachtungs-methode angegeben ist, einfügen:* dem betreffenden €STR Beobachtungszeitraum].

n_i bezeichnet für einen TARGET Geschäftstag *i* die Anzahl der Kalendertage ab dem betreffenden TARGET Geschäftstag *i* (einschliesslich) bis zum folgenden TARGET Geschäftstag (ausschliesslich).

p bezeichnet die Zahl der TARGET Geschäftstage, die in dem Beobachtungs-Look-Back-Zeitraum enthalten sind.

Relevanter €STR_i bezeichnet in Bezug auf einen TARGET-Geschäftstag *i*, [*wenn "Lag" als Beobachtungs-methode angegeben ist, einfügen:* €STR_{*i-p*TBD}][*wenn "Shift" als Beobachtungs-methode angegeben ist, einfügen:* €STR_{*i*}, wobei €STR_{*i*} in Bezug auf jeden TARGET Geschäftstag *i*, der in den betreffenden €STR Beobachtungszeitraum fällt, der €STR-Referenzsatz für diesen Tag ist].

€STR_{*i-p*TBD} in Bezug auf einen TARGET Geschäftstag den €STR-Referenzsatz für den TARGET Geschäftstag bezeichnet, der *p* TARGET Geschäftstage vor dem betreffenden TARGET Geschäftstag *i* liegt.

[*bei einer Compounded Daily* bedeutet [in Bezug auf eine Zinsperiode], dass der Compounded Daily €STR unter Bezugnahme auf die folgende Formel und auf der Grundlage

VI. TERMS AND CONDITIONS OF THE PRODUCTS – Issue Specific Conditions (Section 5 – Interest, further Definitions)

€STR Index Determination: – €STR Index (as defined below) and the resulting percentage will be rounded, if necessary, to the nearest one hundred-thousandth of a percentage point e.g., Compound Daily €STR Index – 9.876541% (or .09876541) being rounded down to 9.87654% (or .0987654) and 9.876545% (or .09876545) being rounded up to 9.87655% (or .0987655):

Compounded Daily €STR rate =

$$\left(\frac{\text{€STR Index}_{\text{End}}}{\text{€STR Index}_{\text{Start}}} - 1 \right) \times \frac{360}{d}$$

where:

€STR Index_{start} means the €STR Index value [on] [for the day which is [two] [•] TARGET Business Day[s] preceding] the first day of the relevant Interest Period.

€STR Index_{End} means the €STR Index value [on] [for the day which is [two] [•] TARGET Business Day[s] preceding] the last day of the relevant Interest Period.

d means the number of calendar days from, and including, the day of determination of €STR Index_{Start} to, but excluding, the day of determination of €STR Index_{End}.

€STR Index means (1), in respect of a TARGET Business Day, the €STR Index published for such TARGET Business Day as such value appears on the Applicable Website at the Publication Time on [the immediately following] [such] TARGET Business Day[. In the event that the value originally published by the €STR administrator on or about the Publication Time is subsequently corrected and such corrected value is published by the SOFR administrator by [•] Frankfurt am Main time on the original date of publication, then such corrected value shall apply;] or

(2) if the €STR Index specified in (1) above does not so appear [with respect to the determination of €STR Index_{Start} or €STR Index_{End}] unless a Reference Rate Replacement Event has occurred, [the

VI. EMISSIONSBEDINGUNGEN DER PRODUKTE – Emissionsspezifische Bedingungen (Ziffer 5 – Zinsen, weitere Definitionen)

Index-Feststellung einfügen: – des €STR-Index (wie nachstehend definiert) berechnet wird und der sich ergebende Prozentsatz gegebenenfalls auf das nächste Hunderttausendstel eines Prozentpunktes gerundet wird, z.B. 9,876541% (oder .09876541) wird auf 9,87654% (oder .0987654) abgerundet und 9,876545% (oder .09876545) wird auf 9,87655% (oder .0987655) aufgerundet:

Compounded Daily €STR Satz =

$$\left(\frac{\text{€STR Index}_{\text{Ende}}}{\text{€STR Index}_{\text{Start}}} - 1 \right) \times \frac{360}{d}$$

wobei:

€STR Index_{start} den Wert des €STR Index [am] [für den Tag, der [zwei] [•] TARGET-Geschäftstag[e] vor dem] ersten Tag der Zinsperiode [liegt].

€STR Index_{Ende} den Wert des SOFR Index [am] [für den Tag, der [zwei] [•] TARGET-Geschäftstag[e] vor dem] letzten Tag der Zinsperiode [liegt].

d die Anzahl der Kalendertage vom Tag der Bestimmung des €STR Index_{Start} (einschließlich) bis zum Tag der Bestimmung des €STR Index_{Ende} (ausschließlich).

€STR Index (1) bezüglich eines TARGET-Geschäftstags den an einem solchen TARGET-Geschäftstag veröffentlichten €STR Index, so wie dessen Wert auf der Anwendbaren Webseite um die Veröffentlichungszeit [am unmittelbar folgenden] [an diesem] TARGET-Geschäftstag angegeben wird[. Sofern der seitens des €STR Administrators um die oder zur Veröffentlichungszeit offiziell veröffentlichte Wert nachträglich korrigiert wird und dieser korrigierte Wert bis [•] Uhr Frankfurt am Main Zeit am ursprünglichen Veröffentlichungstag veröffentlicht wird, dann gilt dieser korrigierte Wert;] oder

(2) wenn der €STR Index [zur Bestimmung des €STR Index_{Start} oder des €STR Index_{Ende}] nicht wie in (1) oben angegeben veröffentlicht wird

VI. TERMS AND CONDITIONS OF THE PRODUCTS – Issue Specific Conditions (Section 5 – Interest, further Definitions)

€STR Index as published in respect of the first preceding TARGET Business Day for which the €STR Index was published on the Applicable Website] [the Compounded Daily €STR] [*insert other provision*].

Applicable Website [●]

[insert other website or definition for future determination].

Publication Time [[9:15 a.m.] [●] Frankfurt am Main time]

[insert in case of a Compounded Daily €STR or Compounded Daily €STR – Index Determination, as applicable:

[insert in case where "Shift" is specified as the Observation Method: €STR Observation Period means the period from (and including) the date falling p TARGET Business Days prior to the first day of the relevant Interest Period to (but excluding) the date falling [5][●] TARGET Business Days prior to the relevant Interest Payment Date.]

Interest Determination Date means the [second][●] TARGET Business Day prior to the relevant Interest Payment Date.

€STR Reference Rate in respect of any TARGET Business Day, is a reference rate equal to the daily Euro Short-Term Rate (€STR) for such TARGET Business Day as provided by the European Central Bank, as the administrator of such rate (or any successor administrator of such rate) [on the website of the European Central Bank at <https://www.ecb.europa.eu/home/html/index.en.html>, or any successor website or the website of any successor administrator for the publication of such rate (the "ECB's Website") on such TARGET Business Day or if the ECB's Website is unavailable as otherwise published by or on behalf of the relevant administrator][*insert other details of publication: ●*].

VI. EMISSIONSBEDINGUNGEN DER PRODUKTE – Emissionsspezifische Bedingungen (Ziffer 5 – Zinsen, weitere Definitionen)

und soweit kein Ersatzreferenzsatzereignis eingetreten ist, [ist der €STR Index, so wie er für den ersten unmittelbar vorausgehenden TARGET-Geschäftstag angegeben wurde, an dem der €STR Index auf der Anwendbare Webseite veröffentlicht wurde] [die Compounded Daily €STR] [*andere Regelung einfügen*].

Anwendbare Webseite [●]

[andere Bildschirmseite oder Definition zu deren zukünftiger Feststellung einfügen].

Veröffentlichungszeit [[9:15] [●] Uhr (Frankfurt am Main Zeit)]

[bei einem Compounded Daily €STR bzw. einer Compounded Daily €STR-Index-Feststellung einfügen, wie jeweils anwendbar:

[wenn "Shift" als Beobachtungsmethode angegeben ist, einfügen: €STR Beobachtungszeitraum bezeichnet den Zeitraum ab dem Tag (einschliesslich), der p TARGET Geschäftstage vor dem ersten Tag der betreffenden Zinsperiode liegt, bis zu dem Tag (ausschliesslich), der [fünf][●] TARGET Geschäftstage vor dem betreffenden Zinszahlungstag liegt.]

Zinsfeststellungstag ist [jeweils] der [zweite][●] TARGET Geschäftstag vor dem betreffenden Zinszahlungstag.

€STR-Referenzsatz bezeichnet in Bezug auf einen TARGET Geschäftstag einen Referenzsatz in Höhe des täglichen Euro Short-Term Rate (€STR)-Satzes für den betreffenden TARGET Geschäftstag, der von der Europäischen Zentralbank als Administrator dieses Satzes (oder einem Nachfolger-Administrator dieses Satzes) [auf der Webseite der Europäischen Zentralbank unter <https://www.ecb.europa.eu/home/html/index.en.html>, einer Nachfolge-Webseite oder auf der Webseite eines Nachfolge-Administrators für die Veröffentlichung dieses Satzes (die "EZB Webseite") an diesem TARGET Geschäftstag zur Verfügung gestellt wird, oder, falls die EZB Webseite nicht verfügbar sein sollte,

VI. TERMS AND CONDITIONS OF THE PRODUCTS – Issue Specific Conditions (Section 5 – Interest, further Definitions)

VI. EMISSIONSBEDINGUNGEN DER PRODUKTE – Emissionsspezifische Bedingungen (Ziffer 5 – Zinsen, weitere Definitionen)

Observation Look-Back Period [means **[insert number of days which must be at least two to allow clearing system payments]** TARGET Business Days][●].

Observation Method means [Lag][Shift].

Target Business Day any day on which the Trans-European Automated Realtime Gross settlement Express Transfer (TARGET2) system is open for business.]

[insert in case of a Compound Daily SARON: means[, with respect to an Interest Period,] the rate of return of a daily compound interest investment (with the daily overnight interest rate of the secured funding market for Swiss franc) as calculated by the Calculation Agent on the Interest Determination Date in accordance with the following formula (and the resulting percentage will be rounded if necessary to the nearest [fifth][●] decimal place, with [0.000005][●] being rounded upwards):

$$\left[\prod_{i=1}^{d_b} \left(1 + \frac{SARON_i \times n_i}{360} \right) - 1 \right] \times \frac{360}{d_c}$$

where:

d_b is the number of Zurich Banking Days in the relevant SARON Observation Period;

d_c is the number of calendar days in the relevant SARON Observation Period;

i indexes a series of whole numbers from one to do, each representing the Zurich Banking Days in the relevant SARON Observation Period in chronological order from, and including, the first Zurich Banking Day in such SARON Observation Period;

Beobachtungs-Look-Back-Zeitraum [bezeichnet **[Anzahl der Tage einfügen, die mindestens zwei betragen muss, um Zahlungen über das Clearingsystem zu ermöglichen]** TARGET Geschäftstage][●].

Beobachtungsmethode bezeichnet [Lag][Shift]

TARGET Geschäftstag jeder Tag, an dem das Trans-European Automated Realtime Gross settlement Express Transfer (TARGET2) System für den Geschäftsverkehr geöffnet ist.]

[bei einem Compound ed Daily SARON einfügen: bezeichnet[in Bezug auf eine Zinsperiode] den nach der folgenden Formel berechneten Satz der Verzinsung einer Tagesgeldanlage (mit dem Tagesgeldsatz des besicherten Geldmarktes für Schweizer Franken, wie am Zinsfeststellungstag von der Berechnungsstelle ermittelt, wobei der Satz kaufmännisch auf [fünf][●] Nachkommastellen gerundet wird, d.h. ab [0,000005][●] wird aufgerundet:

$$\left[\prod_{i=1}^{d_b} \left(1 + \frac{SARON_i \times n_i}{360} \right) - 1 \right] \times \frac{360}{d_c}$$

wobei:

d_b bezeichnet die Anzahl der Zürcher Bankgeschäftstage in dem betreffenden SARON Beobachtungszeitraum.

d_c bezeichnet die Anzahl der Kalendertage in dem betreffenden SARON Beobachtungszeitraum.

i indiziert eine Reihe ganzer Zahlen von eins bis do, wobei jede Zahl für die Zürcher Bankgeschäftstage in dem betreffenden SARON Beobachtungszeitraum in chronologischer Reihenfolge ab dem ersten Zürcher Bankgeschäftstag (einschliesslich) in diesem SARON Beobachtungszeitraum steht.

VI. TERMS AND CONDITIONS OF THE PRODUCTS – Issue Specific Conditions (Section 5 – Interest, further Definitions)

n_i , for any Zurich Banking Day i , means the number of calendar days from (and including) such Zurich Banking Day i up to (but excluding) the first following Zurich Banking Day;

SARON_i means, in respect of any Zurich Banking Day i , SARON for such Zurich Banking Day i .

SARON means, in respect of any Zurich Banking Day, the Swiss Average Rate Overnight for such Zurich Banking Day published by the SARON Administrator on the SARON Administrator Website at the Relevant Time on such Zurich Banking Day.

SARON Administrator means SIX Financial Information AG (including any successor thereto) or any successor administrator of the Swiss Average Rate Overnight.

SARON Administrator Website means the website of SIX Group on which SARON is published or any successor website or source.

SARON Observation Period means, in respect of an Interest Period, the period from (and including) the date falling [5][•] Zurich Banking Days prior to the first day of such Interest Period to (but excluding) the date falling [5][•] Zurich Banking Days prior to the Interest Payment Date for such Interest Period.

VI. EMISSIONSBEDINGUNGEN DER PRODUKTE – Emissionsspezifische Bedingungen (Ziffer 5 – Zinsen, weitere Definitionen)

n_i bezeichnet für einen Zürcher Bankgeschäftstag i die Anzahl der Kalendertage ab dem betreffenden Zürcher Bankgeschäftstag i (einschliesslich) bis zum folgenden Zürcher Bankgeschäftstag (ausschliesslich).

SARON_i bezeichnet in Bezug auf einen Zürcher Bankgeschäftstag i , SARON für diesen Zürcher Bankgeschäftstag i .

SARON bezeichnet in Bezug auf einen Zürcher Bankgeschäftstag, den Swiss Average Rate Overnight Satz für diesen Zürcher Bankgeschäftstag, der von dem SARON Administrator auf der SARON-Administrator-Webseite zum Massgeblichen Zeitpunkt an diesem Zürcher Bankgeschäftstag veröffentlicht wird.

SARON Administrator bezeichnet die SIX Financial Information AG (einschliesslich jedes Nachfolgers) oder jeder Nachfolge-Administrator des Swiss Average Rate Overnight Satzes.

SARON-Administrator-Webseite bezeichnet die Webseite der SIX Gruppe, auf welcher SARON publiziert wird oder jede Nachfolge-Website oder Kursquelle.

SARON Beobachtungszeitraum bezeichnet, in Bezug auf eine Zinsperiode, den Zeitraum ab dem Tag (einschliesslich), der [fünf][•] Zürcher Bankgeschäftstage vor dem ersten Tag dieser Zinsperiode liegt, bis zu dem Tag (ausschliesslich), der [fünf][•] Zürcher Bankgeschäftstage vor dem Zinszahlungstag für die betreffende Zinsperiode liegt.

[in the case of Inflation Index-Linked Notes, insert:

Inflation Index:
[•]

Rate Source:
[the display designated as "[•]" on [•] (or any successor service) or such other page as may replace [•] on [•] (or any successor service)][•].

Inflation Fixing Month:
[•]

Reference Rate:
with respect to any Inflation Fixing Month, the

[bei Inflation Index-Linked Notes einfügen:

Inflationsindex:
[•]

Kursquelle:
[die Seite "[•]" bei [•] (oder einem Nachfolgedienst) oder eine andere Seite, die [•] bei [•] (oder einem Nachfolgedienst) gegebenenfalls ersetzt][•].

Inflations-Feststellungsmonat:
[•]

Referenzsatz:
In Bezug einen Inflations-Feststellungsmonat der

VI. TERMS AND CONDITIONS OF THE PRODUCTS – Issue Specific Conditions (Section 5 – Interest, further Definitions)

[closing][level][value] of the Inflation Index for such Inflation Fixing Month, as published or announced by the Rate Source or determined by the Calculation Agent pursuant to Section 1.

Reference Month_([•]m):

[with respect to any [Variable] Interest Payment Date,] the Inflation Fixing Month that is [•] calendar months prior to the Interest Determination Date [applicable to such [Variable] Interest Payment Date].

Reference Month_([•]m):

[with respect to any [Variable] Interest Payment Date,] the Inflation Fixing Month that is [•] calendar months prior to the Interest Determination Date [applicable to such [Variable] Interest Payment Date].]

For the avoidance of doubt, the definitions "Inflation Index" through "Reference Reference Month_([•]m)" set forth above are subject to Section 1.

[in the case of Products, other than Step Up Notes and Products with a single fixed interest rate, insert:

Reference Rate Business Day:

[in the case of Products other than Spread-Linked Notes and Spread Range Accrual Notes, insert: [•].]

[in the case of Spread-Linked Notes, insert: with respect to Reference Rate 1, [•], and, with respect to Reference Rate 2, [•].]

[in the case of Spread Range Accrual Notes, insert: with respect to Reference Rate 1, [•], with respect to Reference Rate 2, [•], and with respect to Reference Rate 3, [•].]

Interest Determination Date:

[in the case of one Interest Payment Date, insert: the [•] [Business Day][Reference Rate Business Day] prior to first calendar day of the Interest Period.]

[in the case of multiple Interest Payment Dates, but no Fixed Interest Payment Dates, insert: with respect to any Interest Payment Date, the [•] [Business Day][Reference Rate Business Day] prior to first calendar day of the relevant Interest Period.]

[in the case of multiple Interest Payment Dates, some of which are Fixed Interest Payment Dates, insert: with respect to any Variable Interest Payment Date, the [•] [Business Day][Reference Rate Business Day] prior to first calendar day of the relevant Interest Period.]]

VI. EMISSIONSBEDINGUNGEN DER PRODUKTE – Emissionsspezifische Bedingungen (Ziffer 5 – Zinsen, weitere Definitionen)

[Schluss-][Stand][Kurs] des Inflationsindex für diesen Inflations-Feststellungsmonat, wie von der Kursquelle veröffentlicht oder bekannt gegeben oder wie durch die Berechnungsstelle gemäß Ziffer 1 festgestellt.

Referenz-Monat_([•]m):

[in Bezug auf einen [Zinszahlungstag] [Zahlungstag für Variable Zinsen]] der Inflations-Feststellungsmonat, der [•] Kalendermonate vor dem [für diesen [Zinszahlungstag][Zahlungstag für Variable Zinsen] geltenden] Zinsfeststellungstag liegt.

Referenz-monat_([•]m):

[in Bezug auf einen [Zinzahlungstag][Zahlungstag für Variable Zinsen]] der Inflations-Feststellungsmonat, der [•] Kalendermonate vor dem [für diesen [Zinszahlungstag] [Zahlungstag für Variable Zinsen] geltenden] Zinsfeststellungstag liegt.]

Zur Klarstellung wir darauf hingewiesen, dass die vorstehend dargelegten Definitionen "Inflationsindex" bis "Referenzmonat_([•]m)" vorbehaltlich Ziffer 1 gelten.

[bei Produkten ausser Step Up Notes und bei Produkten mit einem einheitlichen Festzinssatz einfügen:

Referenzsatz-Geschäftstag:

[bei Produkten ausser Spread-Linked Notes und Spread Range Accrual Notes einfügen: [•].]

[bei Spread-Linked Notes einfügen: in Bezug auf den Referenzsatz 1 [•] und in Bezug auf den Referenzsatz 2 [•].]

[bei Spread Range Accrual Notes einfügen: in Bezug auf den Referenzsatz 1 [•], in Bezug auf den Referenzsatz 2 [•] und in Bezug auf den Referenzsatz 3 [•].]

Zinsfeststellungstag:

[bei nur einem Zinszahlungstag einfügen: der [•] [Geschäftstag][Referenzsatz-Geschäftstag] vor dem ersten Kalendertag der Zinsperiode.]

[bei mehreren Zinszahlungstagen ohne Zahlungstage für Festzinsen einfügen: in Bezug auf einen Zinszahlungstag der [•] [Geschäftstag][Referenzsatz-Geschäftstag] vor dem ersten Kalendertag der betreffenden Zinsperiode.]

[bei mehreren Zinszahlungstagen, unter denen auch Zahlungstage für Festzinsen sind, einfügen: in Bezug auf einen Zahlungstag für Variable Zinsen der [•] [Geschäftstag] [Referenzsatz-Geschäftstag] vor dem ersten Kalendertag der betreffenden Zinsperiode.]]

[in the case of Spread Range Accrual Notes and Range Accrual Notes, insert the definitions "Barrier" through "Barrier Observation Period(s)", as applicable:

[Barrier:

[•]% per annum.

[in the case of Spread Range Accrual Notes, insert: Spread Rate:

with respect to [any][the] Barrier Observation Date, Reference Rate 2 on [such][the] Barrier Observation Date less Reference Rate 3 on [such][the] Barrier Observation Date.]

Barrier Event:

if **[in the case of Range Accrual Notes, insert: the Reference Rate][in the case of Spread Range Accrual Notes, insert: the Spread Rate]** on the [relevant] Barrier Observation Date is **[at or][above][below]** the Barrier.]

[Upper Barrier:

[•]% per annum.

Lower Barrier:

[•]% per annum.

Upper Barrier Event:

if **[in the case of Range Accrual Notes, insert: the Reference Rate][in the case of Spread Range Accrual Notes, insert: the Spread Rate]** on the [relevant] Barrier Observation Date is **[at or]above** the Upper Barrier.

Lower Barrier Event:

if **[in the case of Range Accrual Notes, insert: the Reference Rate][in the case of Spread Range Accrual Notes, insert: the Spread Rate]** on the [relevant] Barrier Observation Date is **[at or]below** the Lower Barrier.]

Barrier Observation Date(s):

[in the case of one or more Barrier Observation Periods, insert:

each Reference Rate Business Day during the [relevant] Barrier Observation Period, being the dates on which **[in the case of Range Accrual Notes, insert: the Reference Rate is][in the case of Spread Range Accrual Notes, insert: Reference Rate 2 and Reference Rate 3 are]** observed for purposes of determining whether **[a Barrier Event][an Upper Barrier Event or Lower Barrier Event]** has occurred.]

[in the case of no Barrier Observation Periods, insert:

[in the case of one Interest Payment Date, insert:

[bei Spread Range Accrual Notes und Range Accrual Notes die Definitionen "Barriere" bis "Barriere-Beobachtungszeitraum/-zeiträume" einfügen, wie jeweils anwendbar:

[Barriere:

[•] % per annum.

[bei Spread Range Accrual Notes einfügen: Spreadsatz:

in Bezug auf [einen][den] Barriere-Beobachtungstag der Referenzsatz 2 an [dem][dem jeweiligen] Barriere-Beobachtungstag minus Referenzsatz 3 an [dem][dem jeweiligen] Barriere- Beobachtungstag.]

Barriereereignis:

wenn **[bei Range Accrual Notes einfügen: der Referenzsatz][bei Spread Range Accrual Notes einfügen: der Spreadsatz]** an dem [jeweiligen] Barriere-Beobachtungstag die Barriere **[überschreitet][unterschreitet][oder dieser entspricht].]**

[Obere Barriere:

[•] % per annum.

Untere Barriere:

[•] % per annum.

Oberes Barriereereignis:

wenn **[bei Range Accrual Notes einfügen: der Referenzsatz][bei Spread Range Accrual Notes einfügen: der Spreadsatz]** an dem [jeweiligen] Barriere-Beobachtungstag die Obere Barriere **überschreitet[oder dieser entspricht].]**

Unteres Barriereereignis:

wenn **[bei Range Accrual Notes einfügen: der Referenzsatz][bei Spread Range Accrual Notes einfügen: der Spreadsatz]** an dem [jeweiligen] Barriere-Beobachtungstag die Untere Barriere **unterschreitet[oder dieser entspricht].]**

Barriere-Beobachtungstag(e):

[bei einem oder mehreren Barriere-Beobachtungszeiträumen einfügen:

jeder Referenzsatz-Geschäftstag während des [jeweiligen] Barriere-Beobachtungszeitraums; an diesen Tagen **[bei Range Accrual Notes einfügen: wird der Referenzsatz][bei Spread Range Accrual Notes einfügen: werden der Referenzsatz 2 und der Referenzsatz 3]** beobachtet, um festzustellen, ob **[ein Barriereereignis][ein Oberes Barriereereignis oder ein Unteres Barriereereignis]** eingetreten ist.]

[wenn keine Barriere-Beobachtungszeiträume vorgesehen sind, einfügen:

[bei nur einem Zinszahlungstag einfügen: [•]; an

VI. TERMS AND CONDITIONS OF THE PRODUCTS – Issue Specific Conditions (Section 5 – Interest, further Definitions)

VI. EMISSIONSBEDINGUNGEN DER PRODUKTE – Emissionsspezifische Bedingungen (Ziffer 5 – Zinsen, weitere Definitionen)

[•], being the date on which [*in the case of Range Accrual Notes, insert: the Reference Rate is*][*in the case of Spread Range Accrual Notes, insert: Reference Rate 2 and Reference Rate 3 are*] observed for purposes of determining whether [a Barrier Event][an Upper Barrier Event or Lower Barrier Event] has occurred.]

[*in the case of multiple Interest Payment Dates, insert: with respect to any Interest Payment Date, the relevant Barrier Observation Date specified in the table below, being the date on which* [*in the case of Range Accrual Notes, insert: the Reference Rate is*][*in the case of Spread Range Accrual Notes, insert: Reference Rate 2 and Reference Rate 3 are*] observed for purposes of determining whether [a Barrier Event][an Upper Barrier Event or Lower Barrier Event] has occurred.

Interest Payment Date	Barrier Observation Date
[•]	[•]
[•]	[•]
[repeat for each additional Interest Payment Date]	[für jeden weiteren Barriere-Beobachtungstag wiederholen]

[Barrier Observation Period(s):

[*in the case of one Interest Payment Date, insert: from and including* [•] *to and including* [•].]

[*in the case of multiple Interest Payment Dates, insert: with respect to any Interest Payment Date, the relevant Barrier Observation Period specified in the table below.*

Interest Payment Date	Barrier Observation Period
[•]	[•]
[•]	[•]
[repeat for each additional Interest Payment Date]	[repeat for each additional Barrier Observation Period]

[*any additional definitions relating to interest to be inserted*

[•]]]

[*If no interest is payable on the Products, insert the following text: Not applicable*

diesem Tag [*bei Range Accrual Notes einfügen: wird der Referenzsatz*][*bei Spread Range Accrual Notes einfügen: werden der Referenzsatz 2 und der Referenzsatz 3*] beobachtet, um festzustellen, ob [ein Barriereereignis][ein Oberes Barriereereignis oder ein Unteres Barriereereignis] eingetreten ist.]

[*bei mehreren Zinszahlungstagen einfügen: in Bezug auf einen Zinszahlungstag der jeweilige Barriere-Beobachtungstag wie in untenstehender Tabelle angegeben; an diesem Tag* [*bei Range Accrual Notes einfügen: wird der Referenzsatz*][*bei Spread Range Accrual Notes einfügen: werden der Referenzsatz 2 und der Referenzsatz 3*] beobachtet, um festzustellen, ob [ein Barriereereignis][ein Oberes Barriereereignis oder ein Unteres Barriereereignis] eingetreten ist.]

Zinszahlungstag	Barriere-Beobachtungstag
[•]	[•]
[•]	[•]
[für jeden weiteren Zinszahlungstag wiederholen]	[für jeden weiteren Barriere-Beobachtungstag wiederholen]

[Barriere-Beobachtungszeitraum bzw. -zeiträume:

[*bei nur einem Zinszahlungstag: vom* [•] (einschliesslich) *bis zum* [•] (einschliesslich).]

[*bei mehreren Zinszahlungstagen einfügen: in Bezug auf jeden Zinszahlungstag der in der untenstehenden Tabelle jeweils angegebene Barriere-Beobachtungszeitraum.*

Zinszahlungstag	Barriere-Beobachtungszeitraum
[•]	[•]
[•]	[•]
[für jeden weiteren Zinszahlungstag wiederholen]	[für jeden weiteren Barriere-Beobachtungszeitraum wiederholen]

[*zusätzliche zinsbezogene Definitionen einfügen*

[•]]]

[*Falls keine Zinsen auf die Produkte zu leisten sind, ist der nachstehende Text einzufügen: Nicht anwendbar*

Section 6 Additional Issue Specific Definitions	Ziffer 6 Weitere Emissionsspezifische Definitionen
<p>Business Day [a day [(i)][on which commercial banks and foreign exchange markets are generally open to settle payments in [London][.][and][New York][.][and][Tokyo][.][and][Zurich][.][and][Toronto] [.][and][Sydney][.][and][Auckland][.][and][Singapore][.][and][Hong Kong][and (ii) that is a TARGET Business Day.] [•]]</p>	<p>Geschäftstag [ein Tag [(i)] [an dem Geschäftsbanken und Devisenmärkte in [London][.][und][New York][.][und][Tokio][.][und][Zürich][.][und][Toronto][.][und] [Sydney] [.][und][Auckland][.][und][Singapur][.][und] [Hongkong] allgemein geöffnet sind, um Zahlungen abzuwickeln[.]] und (ii) bei dem es sich um einen TARGET-Geschäftstag handelt.] [•]]</p>
<p>[Business Day Convention [Following][Modified Following][Preceding]]</p>	<p>[["Folgender-Geschäftstag-Konvention" ["Modifizierte Folgender-Geschäftstag-Konvention" ["Vorangegangener-Geschäftstag-Konvention"]</p>
<p>[TARGET Business Day any day on which the Trans-European Automated Real-time Gross settlement Express Transfer (TARGET2) system is open for business.]</p>	<p>[TARGET-Geschäftstag jeder Tag, an dem das Trans-European Automated Real-time Gross settlement Express Transfer (TARGET2) System für den Geschäftsverkehr geöffnet ist.]</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, Luxemburg, als Betreiber des Systems der Clearstream Luxembourg (42 Avenue JF Kennedy, L-1855 Luxemburg, Luxemburg) 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 (1 Boulevard du Roi Albert II, 1210 Brüssel, Belgien) sowie jede Nachfolgerorganisation bzw. jedes Nachfolgersystem.]</p>

VI. TERMS AND CONDITIONS OF THE PRODUCTS – Issue Specific Conditions (Section 6)

VI. EMISSIONSBEDINGUNGEN DER PRODUKTE – Emissionsspezifische Bedingungen (Ziffer 6)

Extraordi- (i) any event (whether or not nary Event reasonably foreseeable) beyond the reasonable control of the person or entity whose performance is affected thereby, including but not limited to:

- (a) any outbreak or escalation of hostilities or other national or international calamity or crisis,
- (b) the enactment, publication, decree or other promulgation of any statute, regulation, rule or order of any court or other governmental authority, which affects, or would affect, the payment of any amount (or delivery of any other benefit) under the Products,
- (c) the taking of any action by any governmental, administrative, legislative, or judicial authority or power of any Jurisdictional Event Jurisdiction, or any political subdivisions thereof, with respect to its monetary or fiscal affairs or stock exchanges which has a material adverse effect on the financial markets, [and]
- (d) the closing of any Clearing System with no substitution of a successor clearing organization within one week after such closing, [and
- (e) a Market Disruption Event,] which has had or could reasonably be expected to have a material adverse effect on the ability of the Issuer to perform its obligations under, or hedge its position with respect to, the Products, or

Aussergewöhnl (i) jedes Ereignis (ob iches Ereignis vernünftigerweise vorhersehbar oder nicht), auf das die Person oder Gesellschaft, deren Leistung davon betroffen ist, vernünftigerweise keinen Einfluss hat, einschliesslich unter anderem:

- (a) jedes Ausbruchs bzw. jeder Eskalation von gewaltsamen Auseinandersetzungen oder sonstigen nationalen oder internationalen Zwischenfällen oder Krisen,
- (b) der Verabschiedung, Veröffentlichung, des Erlasses oder einer sonstigen Verkündung von Gesetzen, Verordnungen, Anordnungen oder Beschlüssen eines Gerichts oder einer sonstigen Regierungsstelle, die sich auf die Zahlung von Beträgen bzw. die Erbringung sonstiger Leistungen in Bezug auf die Produkte auswirken bzw. auswirken würden,
- (c) der Ergreifung von Massnahmen durch Regierungsstellen, Verwaltungsbehörden, den Gesetzgeber oder die Gerichte einer massgeblichen Rechtsordnung für Rechtsordnungsbezogene Ereignisse oder einer ihrer Gebietskörperschaften in Bezug auf ihre währungs- bzw. steuerpolitischen Angelegenheiten oder ihre Wertpapierbörsen, die sich wesentlich nachteilig auf die Finanzmärkte auswirken, [und]
- (d) der Schliessung eines Clearingsystems, ohne dass innerhalb einer Woche nach der Schliessung eine Ersetzung durch eine Nachfolger-

VI. TERMS AND CONDITIONS OF THE PRODUCTS – Issue Specific Conditions (Section 6)

VI. EMISSIONSBEDINGUNGEN DER PRODUKTE – Emissionsspezifische Bedingungen (Ziffer 6)

(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.

Clearingorganisation erfolgt, [und
(e) einer Marktstörung,] das sich wesentlich nachteilig auf die Fähigkeit der Emittentin ausgewirkt hat, ihre Verpflichtungen in Bezug auf die Produkte zu erfüllen bzw. ihre Positionen in Bezug auf die Produkte abzusichern, oder in Bezug auf das vernünftigerweise erwartet werden kann, dass dies der Fall sein wird, oder

(ii) jedes Ereignis, das mit den in vorstehendem Absatz (i) beschriebenen Ereignissen vergleichbar ist und sich wesentlich nachteilig auf die Fähigkeit der Emittentin ausgewirkt hat, ihre Verpflichtungen aus Optionen oder sonstigen Finanzinstrumenten zu erfüllen, die von der Emittentin zur Absicherung ihrer Verpflichtungen in Bezug auf die Produkte gehalten werden, bzw. ihre Positionen in Bezug auf solche Optionen oder sonstigen Finanzinstrumenten abzusichern, oder in Bezug auf das vernünftigerweise erwartet werden kann, dass dies der Fall sein wird.

Jurisdiction any jurisdiction or country relevant for al Event the issue of the Products, as determined by the Issuer.

Massgebliche jede Rechtsordnung bzw. jedes Land, die bzw. das für die Emission der Produkte massgeblich ist, wie für Rechtsordnung jeweils von der Emittentin bestimmt. sbezogene Ereignisse

[In the case of Products with a Reference Rate, insert:

[Bei Produkten mit einem Referenzsatz, einfügen:

Market with respect to a Reference Rate, (i) the Disruption occurrence of a Rate Source Disruption, Event Reference Rate Replacement Event, Material Change in Content, Material Change in Formula or Tax Disruption, or (ii) a general moratorium declared with respect to banking activities in any Jurisdictional Event Jurisdiction.

Marktstörung in Bezug auf einen Referenzsatz (i) der Eintritt einer Kursquellenstörung, eines Ersatzreferenzsatz-Ereignisses, einer Wesentlichen Änderung des Inhalts, einer Wesentlichen Änderung der Formel oder einer Steuerstörung oder (ii) ein allgemeines Moratorium, das in Bezug auf Bankgeschäfte in einer Massgeblichen Rechtsordnung für Rechtsordnungsbezogene Ereignisse erklärt wird.

VI. TERMS AND CONDITIONS OF THE PRODUCTS – Issue Specific Conditions (Section 6)

VI. EMISSIONSBEDINGUNGEN DER PRODUKTE – Emissionsspezifische Bedingungen (Ziffer 6)

Material Change in Content with respect to a Reference Rate, the occurrence since the Issue Date of a material change in the content, composition or constitution of such Reference Rate.

Wesentliche Änderung des Inhalts in Bezug auf einen Referenzsatz der Eintritt einer wesentlichen Änderung des Inhalts, der Zusammensetzung oder der Beschaffenheit dieses Referenzsatzes nach dem Emissionstag.

Material Change in Formula with respect to a Reference Rate, the occurrence since the Issue Date of a material change in the formula for or method of calculating such Reference Rate.

Wesentliche Änderung der Formel in Bezug auf einen Referenzsatz der Eintritt einer wesentlichen Änderung der Formel bzw. Methode zur Berechnung des Referenzsatzes nach dem Emissionstag.

Rate Source Disruption with respect to a Reference Rate, (i) the failure of the Rate Source to announce or publish such Reference Rate or (ii) the temporary or permanent discontinuance or unavailability of the Rate Source.

Kursquellenstörung in Bezug auf einen Referenzsatz (i) die Nichtbekanntgabe oder Nichtveröffentlichung des Referenzsatzes durch die Kursquelle oder (ii) die vorübergehende oder dauerhafte Einstellung oder Nichtverfügbarkeit der Kursquelle.

Reference Rate Replacement Event **[insert in the case of Products linked to LIBOR:**

Ersatzreferenzsatz-Ereignis **[Bei an LIBOR gekoppelte Produkte einfügen:**

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 Interest Rate][the Reference 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 Interest Rate][the Reference Rate] is no longer representative or (iii) the [Interest Rate][Reference Rate] has been permanently or indefinitely discontinued.

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.

[in the case of Products linked to a Risk Free Rate: means, with respect to a Reference Rate:

[Bei an Risk Free Rate gekoppelte Produkte einfügen: bezeichnet in Bezug auf einen Referenzsatz:

(i) there has been a public statement or publication of information by or on behalf of the administrator of the [Interest Rate][Reference Rate] announcing that the administrator has ceased or will cease to provide the [Interest Rate][Reference Rate] permanently or indefinitely, provided that, at the time of such statement or publication, there is no successor administrator that will continue to provide the [Interest Rate][Reference

(i) eine öffentliche Erklärung oder Veröffentlichung von Informationen durch den Administrator des [Zinssatzes][Referenzsatzes] oder in dessen Namen, mit der bekanntgegeben wird, dass der Administrator die Bereitstellung des [Zinssatzes][Referenzsatzes] dauerhaft oder auf unbestimmte Zeit eingestellt hat oder einstellen wird, sofern es im Zeitpunkt dieser Erklärung oder Veröffentlichung

VI. TERMS AND CONDITIONS OF THE PRODUCTS – Issue Specific Conditions (Section 6)

Rate]

(ii) there has been a public statement or publication of information by the regulatory supervisor for the administrator of the [Interest Rate][Reference Rate], the central bank for the currency of the [Interest Rate][Reference Rate], an insolvency official with jurisdiction over the administrator for the [Interest Rate][Reference Rate], a resolution authority with jurisdiction over the administrator for the [Interest Rate][Reference Rate] or a court or an entity with similar insolvency or resolution authority over the administrator for the [Interest Rate][Reference Rate], which states that the administrator of the [Interest Rate][Reference Rate] has ceased or will cease to provide the [Interest Rate][Reference Rate] permanently or indefinitely, provided that, at the time of such statement or publication, there is no successor administrator that will continue to provide the [Interest Rate][Reference Rate];

(iii) a formal public statement or publication of information by the supervisor of the administrator or sponsor of the relevant [Interest Rate][Reference Rate], the central bank for the currency of the [Interest Rate][Reference Rate] or another official body with applicable responsibility announcing that such [Interest Rate][Reference Rate] is no longer representative, or as of a specified future date will no longer be capable of being representative, of any relevant underlying market(s) or economic reality that such [Interest Rate][Reference Rate] is intended to measure; or

(iv) any authorisation, registration,

VI. EMISSIONSBEDINGUNGEN DER PRODUKTE – Emissionsspezifische Bedingungen (Ziffer 6)

keinen Nachfolge-Administrator gibt, der die Bereitstellung des [Zinssatzes][Referenzsatzes] fortsetzen wird;

(ii) eine öffentliche Erklärung oder Veröffentlichung von Informationen durch die für den Administrator des [Zinssatzes][Referenzsatzes] zuständige Aufsichtsbehörde, die Zentralbank für die Währung des [Zinssatzes][Referenzsatzes], einen für den Administrator des [Zinssatzes][Referenzsatzes] zuständigen Insolvenzverwalter, eine für den Administrator des [Zinssatzes][Referenzsatzes] zuständige Abwicklungsbehörde oder ein Gericht oder eine Stelle mit ähnlicher Zuständigkeit im Falle der Insolvenz oder Abwicklung des Administrators des [Zinssatzes][Referenzsatzes] dahingehend, dass der Administrator des [Zinssatzes][Referenzsatzes] die Bereitstellung des Referenzsatzes dauerhaft oder auf unbestimmte Zeit eingestellt hat oder einstellen wird, sofern es im Zeitpunkt dieser Erklärung oder Veröffentlichung keinen Nachfolge Administrator gibt, der die Bereitstellung des [Zinssatzes][Referenzsatzes] fortsetzen wird;

(iii) eine offizielle öffentliche Erklärung oder Veröffentlichung von Informationen durch die für den Administrator oder Sponsor des betreffenden [Zinssatzes][Referenzsatzes] zuständige Aufsichtsbehörde, die Zentralbank für die Währung des [Zinssatzes][Referenzsatzes] oder eine andere offizielle Stelle mit massgeblicher Zuständigkeit, mit der bekanntgegeben wird, dass dieser [Zinssatz][Referenzsatz] für einen oder mehrere der betreffenden zugrundeliegenden Märkte oder die wirtschaftliche Realität, die dieser [Zinssatz][Referenzsatz] messen soll, nicht länger repräsentativ ist oder ab einem bestimmten zukünftigen Datum nicht mehr repräsentativ sein kann; oder

(iv) eine Zulassung, Registrierung,

VI. TERMS AND CONDITIONS OF THE PRODUCTS – Issue Specific Conditions (Section 6)

VI. EMISSIONSBEDINGUNGEN DER PRODUKTE – Emissionsspezifische Bedingungen (Ziffer 6)

recognition, endorsement, equivalence decision, approval or inclusion in any official register in respect of the [Interest Rate][Reference Rate] or the administrator or sponsor of the [Interest Rate][Reference Rate] has not been, or will not be, obtained or has been, or will be, rejected, refused, suspended or withdrawn by the relevant competent authority or other relevant official body, in each case with the effect that the Issuer or the Calculation Agent or any other entity is not, or will not be, permitted under any applicable law or regulation to use the [Interest Rate][Reference Rate] to perform its or their respective obligations under the Products.

References to the "Reference Rate" or "Interest Rate" will where appropriate include any related component rate, tenor or compounded index rate or reference rate]

Relevant [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 with respect to a Reference Rate, the imposition of, change in or removal of an excise, severance, sales, use, value-added, transfer, stamp, documentary, recording or similar tax on, or measured by reference to, such Reference Rate (other than a tax on, or measured by reference to, overall gross or net income) by any government or taxation authority after the Issue Date, if the direct effect of such imposition, change or removal is to raise or lower such

Anerkennung, Übernahme, ein Beschluss über die Gleichwertigkeit, eine Genehmigung oder eine Aufnahme in ein öffentliches Register in Bezug auf den [Zinssatzes][Referenzsatzes] oder den Administrator oder Sponsor des Referenzsatzes wurde oder wird nicht eingeholt oder wurde oder wird durch die zuständige Behörde oder sonstige zuständige öffentliche Stelle abgelehnt, verweigert, ausgesetzt oder entzogen, jeweils mit der Folge, dass es der Ermittlerin oder der Berechnungsstelle oder einer anderen Stelle nach den anwendbaren gesetzlichen oder sonstigen Vorschriften derzeit oder künftig nicht gestattet ist, den Referenzsatz zu benutzen, um ihre jeweiligen Pflichten aus den Produkten zu erfüllen.

Bezugnahmen auf den "Zinssatz" oder "Referenzsatz" schliessen gegebenenfalls sämtliche damit zusammenhängende Zinssatzbestandteile, Laufzeiten oder aggregierte (compounded) Indexsätze oder Referenzsätze mit ein]

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 Referenzsatz die nach dem Emissionstag durch einen Staat oder eine Steuerbehörde erfolgende Einführung, Änderung oder Abschaffung einer Verbrauchs-, Produktions-, Verkaufs-, Nutzungs-, Umsatz-, Übertragungs-, Stempel-, Dokumentations-, Registrierungs- oder einer vergleichbaren Steuer auf oder mit Bezug auf diesen Referenzsatz (hiervon ausgenommen sind Steuern auf

VI. TERMS AND CONDITIONS OF THE PRODUCTS – Issue Specific Conditions (Section 6)

VI. EMISSIONSBEDINGUNGEN DER PRODUKTE – Emissionsspezifische Bedingungen (Ziffer 6)

	Reference Rate on the day on which such Reference Rate would otherwise be determined from what it would have been without that imposition, change or removal.]		oder mit Bezug auf das Gesamtbrutto- bzw. Gesamtnettoeinkommen), sofern die unmittelbare Folge dieser Einführung, Änderung oder Abschaffung an dem Tag gelten würde, an dem der Referenzsatz ansonsten bestimmt würde.]
[SIS	SIX SIS Ltd (Baslerstrasse 100, 4601 Olten, Switzerland), and any successor organization or system.]	[SIS	SIX SIS AG (Baslerstrasse 100, 4601 Olten, Schweiz), sowie jede Nachfolgerorganisation bzw. jedes Nachfolgersystem.]
Form of Products	[Uncertificated Securities][Bearer, Permanent Global Certificate]	Verbriefung der Produkte	[Wertrechte][auf den Inhaber lautende Dauerglobalurkunde]
Holder(s)	[[the person or group of persons entitled to the rights conferred by the Products.][<i>in the case of Products that are Intermediated Securities registered with the SIS:</i> 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.][<i>in the case of Products represented by a Permanent Global Certificate deposited with Clearstream, Frankfurt, Clearstream, Luxembourg or Euroclear:</i> 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.	Inhaber	[[die Person bzw. Personengruppe, der die durch die Produkte gewährten Rechte zustehen.][<i>bei Produkten, die als Bucheffekten bei der SIS registriert sind:</i> 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.][<i>bei Produkten, die durch eine bei Clearstream Frankfurt, Clearstream Luxemburg oder Euroclear hinterlegte Dauerglobalurkunde verbrieft sind:</i> 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.
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	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

VI. TERMS AND CONDITIONS OF THE PRODUCTS – Issue Specific Conditions (Section 6)

"CAD" are to Canadian dollars][.][
[references to "CHF" are to Swiss francs][.][[references to "CLP" are to Chilean Peso][.][[references to "CNY" (traded onshore) and "CNH" (traded offshore) are to Chinese Yuan Renminbi][.][[references to "COP" are to Colombian Peso][.][[references to "CZK" are to Czech Koruna][.][[references to "DKK" are to Danish Krone][.][[references to "EUR" are to Euro][.][[references to "GBP" are to British Pound][.][[references to "HKD" are to Hong Kong Dollar][.][[references to "HRK" are to Croatian Kuna][.][[references to "HUF" are to Hungarian Forint][.][[references to "IDR" are to Indonesian Rupiah][.][[references to "ILS" are to 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 [●]].

VI. EMISSIONSBEDINGUNGEN DER PRODUKTE – Emissionsspezifische Bedingungen (Ziffer 6)

Bezugnahmen auf den Argentinischen Peso][.][
[Bezugnahmen auf "BGN" gelten als Bezugnahmen auf den Bulgarischen Lew][.][[Bezugnahmen auf "BRL" gelten als Bezugnahmen auf den Brasilianischen Real][.][[Bezugnahmen auf "CAD" gelten als Bezugnahmen auf den Kanadischen Dollar][.][[Bezugnahmen auf "CHF" gelten als Bezugnahmen auf den Schweizer Franken][.][[Bezugnahmen auf "CLP" gelten als Bezugnahmen auf den Chilenischen Peso][.][[Bezugnahmen auf "CNY" (onshore gehandelt) und "CNH" (offshore gehandelt) gelten als Bezugnahmen auf den Chinesischen Renminbi Yuan][.][[Bezugnahmen auf "COP" gelten als Bezugnahmen auf den Kolumbianischen Peso][.][[Bezugnahmen auf "CZK" gelten als Bezugnahmen auf die Tschechische Krone][.][[Bezugnahmen auf "DKK" gelten als Bezugnahmen auf die Dänische Krone][.][[Bezugnahmen auf "EUR" gelten als Bezugnahmen auf den Euro][.][[Bezugnahmen auf "GBP" gelten als Bezugnahmen auf das Britische Pfund][.][[Bezugnahmen auf "HKD" gelten als Bezugnahmen auf den Hongkong-Dollar][.][[Bezugnahmen auf "HRK" gelten als Bezugnahmen auf die Kroatische Kuna][.][[Bezugnahmen auf "HUF" gelten als Bezugnahmen auf den Ungarischen Forint][.][[Bezugnahmen auf "IDR" gelten als Bezugnahmen auf die Indonesische Rupiah][.][[Bezugnahmen auf "ILS" gelten als Bezugnahmen auf den Israelischer Neuen Schekel][.][[Bezugnahmen auf "INR" gelten als Bezugnahmen auf die Indische Rupie][.][[Bezugnahmen auf "JPY" gelten als Bezugnahmen auf den Japanischen Yen][.][[Bezugnahmen auf "KRW" gelten als Bezugnahmen auf den Südkoreanischen 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

VI. TERMS AND CONDITIONS OF THE PRODUCTS – Issue Specific Conditions (Section 6)

VI. EMISSIONSBEDINGUNGEN DER PRODUKTE – Emissionsspezifische Bedingungen (Ziffer 6)

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 7 Other Issue Specific Terms and Conditions	Ziffer 7 Andere Emissionsspezifische Bedingungen
<p>7.1 Notices</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>7.1 Mitteilungen</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>7.2 Form</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 7.2, 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] [Clearstream Frankfurt][Clearstream Luxembourg][Euroclear] shall maintain a [a register][a record] of all Products for the</p>	<p>7.2 Verbriefung</p> <p>Die Produkte werden [als auf den Inhaber lautende Wertpapiere begeben ("Inhaberpapiere") [in unverbriefter Form nach Massgabe von Art. 973c des Schweizerischen Obligationenrechts als Wertrechte begeben, die bei der SIS oder einem anderen massgeblichen Clearingsystem als Bucheffekten registriert werden ("Bucheffekten")].</p> <p>[Bei Inhaberpapieren Folgendes einfügen: Die Emittentin wird eine die gesamte Emission der Produkte verbriefende Dauerglobalurkunde ("Dauerglobalurkunde") ausstellen, die von der Zahlstelle bei [einer gemeinsamen Verwahrstelle für] [Clearstream Frankfurt][Clearstream Luxembourg][Euroclear] hinterlegt wird, bei der die Produkte vorbehaltlich der letzten beiden Absätze dieser Ziffer 7.2 registriert werden und [während ihrer gesamten Laufzeit][bis zum jeweils früheren Zeitpunkt der Rückzahlung oder des Drucks der Produkte] verzeichnet bleiben. [Eine gemeinsame Verwahrstelle für] [Clearstream Frankfurt][Clearstream Luxembourg][Euroclear] wird für die Emittentin [ein</p>

VI. TERMS AND CONDITIONS OF THE PRODUCTS – Issue Specific Conditions (Section 7)

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 7.1. 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 mutilated or defaced Products.]

VI. EMISSIONSBEDINGUNGEN DER PRODUKTE – Emissionsspezifische Bedingungen (Ziffer 7)

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 Einzelurkunden oder Wertrechten herbeizuführen oder zu verlangen. Eine physische Lieferung von Produkten erfolgt erst und nur dann, wenn diese in Druckform vorliegen. Einzelurkunden können nur insgesamt, jedoch nicht teilweise, gedruckt werden, falls die Zahlstelle entscheidet, dass der Druck von Einzelurkunden erforderlich oder zweckmässig ist.

Falls ein Druck erfolgt, werden Einzelurkunden für Produkte nicht als auf den Inhaber lautende Wertpapiere, sondern für US-Steuerzwecke ausschliesslich als auf den Namen lautende Wertpapiere begeben, wobei das Eigentum an den Wertpapieren u. a. ausschliesslich durch Eintragung des Erwerbers in ein Register der Inhaber (das "**Register**") übergeht, das von einer Registerstelle (die "**Registerstelle**") zu erstellen und zu führen ist, die von der Emittentin nach Absprache mit der Zahlstelle bestellt wurde und den Inhabern gemäß Ziffer 7.1 mitgeteilt wurde und die für die Emittentin handelt. Die Eintragung eines neuen Inhabers durch die Registerstelle erfolgt nur gegen Vorlage der betreffenden Einzelurkunde für Produkte bei der bezeichneten Geschäftsstelle der Registerstelle oder der Zahlstelle. Eine Übertragung eines Produkts ist erst und nur dann gültig, wenn sie in das Register eingetragen wurde. Ein Produkt kann nur im Namen einer bestimmten Person eingetragen und an eine bestimmte Person übertragen werden.

Beschädigte, unleserlich gemachte, verloren gegangene, gestohlene oder zerstörte Produkte (die in Druckform vorliegen bzw. vorlagen) können am Hauptsitz der Zahlstelle gegen Zahlung der in diesem Zusammenhang entstehenden Kosten und gegen Erbringung oder Vorlage eines/einer von der Zahlstelle etwa geforderten Nachweises oder Freistellungserklärung sowie, bei beschädigten oder unleserlich gemachten Produkten, gegen Einreichung der beschädigten oder unleserlich gemachten Produkte ersetzt werden.]

VI. TERMS AND CONDITIONS OF THE PRODUCTS – Issue Specific Conditions (Section 7)

[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.]

7.3 Ranking

[In the case of Products without a COSI feature, insert:

The Products constitute direct, unconditional, unsecured and unsubordinated obligations of BJB and rank *pari passu* with all other present and future unsecured and unsubordinated obligations of BJB and without any preference among themselves, except for such preferences as are provided by any mandatory

VI. EMISSIONSBEDINGUNGEN DER PRODUKTE – Emissionsspezifische Bedingungen (Ziffer 7)

[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.]

7.3 Rangordnung

[Bei Produkten ohne COSI-Merkmal einfügen:

Die Produkte begründen direkte, unbedingte, nicht besicherte und nicht nachrangige Verbindlichkeiten der BJB, die mit allen anderen gegenwärtigen und zukünftigen nicht besicherten und nicht nachrangigen Verbindlichkeiten der BJB sowie untereinander gleichrangig sind, mit Ausnahme solcher

VI. TERMS AND CONDITIONS OF THE PRODUCTS – Issue Specific Conditions (Section 7)

applicable provision of law. The Products are not covered by any compensation or insurance scheme (such as a bank deposit or protection scheme).]

[In the case of Products with a COSI feature, insert:

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

7.4 Prescription

In accordance with Swiss law, claims for any payment with respect to the Products shall become time-barred (i) in the case of Interest Payment Amount(s) after a period of five 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.

7.5 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 7.1 (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 on SIX Swiss Exchange and BX Swiss, respectively.

7.6 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.

VI. EMISSIONSBEDINGUNGEN DER PRODUKTE – Emissionsspezifische Bedingungen (Ziffer 7)

Verbindlichkeiten, die über einen gesetzlichen Vorrang verfügen. Die Produkte sind nicht durch ein Schadenausgleichs- oder Versicherungssystem (wie beispielsweise ein Einlagensicherungssystem) geschützt.]

[Bei Produkten mit COSI-Merkmal einfügen:

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

7.4 Verjährung

Gemäß Schweizer Recht verjähren Ansprüche auf etwaige Zahlungen in Bezug auf die Produkte (i) in Bezug auf einen oder mehrere Zinszahlungsbeträge nach fünf Jahren und (ii) in allen anderen Fällen nach zehn Jahren, in jedem der in den vorstehenden Absätzen (i) und (ii) genannten Fälle gerechnet ab dem Tag, an dem die jeweilige Zahlung erstmals fällig und zahlbar war.

7.5 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 7.1 (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.

7.6 Sprache

Diese Emissionsbedingungen sind in [deutscher][englischer] Sprache abgefasst. Eine Übersetzung in die [deutsche][englische] Sprache ist beigefügt. Der [deutsche][englische] Text ist bindend

VI. TERMS AND CONDITIONS OF THE PRODUCTS – Issue Specific Conditions (Section 7)

The [German][English] language translation of these Terms and Conditions is provided for convenience only.

[in the case of Products, other than Step Up Notes, insert:

VI. EMISSIONSBEDINGUNGEN DER PRODUKTE – Emissionsspezifische Bedingungen (Ziffer 7)

und massgeblich. Die [deutsche][englische] Übersetzung dieser Emissionsbedingungen ist unverbindlich.

[bei allen Produkten ausser Step Up Notes einfügen:

Section 8 Reference Rate Related Provisions	Ziffer 8 Regelungen betreffend den Referenzsatz
Reference Rate(s)	Referenz[satz][sätze]
Reference Rate [in the case of Spread-Linked Notes and Spread Range Accrual Notes, insert: 1]:	Referenzsatz [bei Spread-Linked Notes und Spread Range Accrual Notes einfügen: 1]:
Rate Source [the display designated as "[•]" on [•] (or any successor service) or such other page as may replace [•] on [•] (or any successor service)][•]	Kursquelle [die Seite "[•]" bei [•] (oder einem Nachfolgedienst) oder eine andere Seite, die [•] bei [•] (oder einem Nachfolgedienst) gegebenenfalls ersetzt][[•].]
[Security Codes [Swiss Sec. No.: [•]] [ISIN: [•]] [Reuters Screen: [•]] [Bloomberg Ticker: [•]]]	[Kennnummern [Valoren Nr.: [•]] [ISIN: [•]] [Reuters-Bildschirmseite: [•]] [Bloomberg Ticker: [•]]]
[in the case of Inflation Index-Linked Notes, insert:	[bei Inflation Index-Linked Notes einfügen:
Index Sponsor [insert name of Index sponsor: [•]], [a corporation] [an entity] that (a) is responsible for setting and reviewing the rules and procedures and the methods of calculation and adjustments if any, related to the Inflation Index, and (b) announces (directly or through an agent) the [closing][[level]][value] of the Inflation Index on a regular basis.]	Index-Sponsor [Name des Indexsponsors einfügen: [•]], [eine Kapitalgesellschaft] [eine juristische Person], die (a) für die Festlegung und Überprüfung der Regeln und Verfahren sowie der Methodik für die Berechnung und etwaige Anpassungen in Bezug auf diesen Index verantwortlich ist, und (b) den [Schluss-][[Stand]][Kurs] im Verlauf jedes Planmässigen Handelstages in regelmässigen Abständen (unmittelbar oder über eine beauftragte Stelle) bekannt gibt.]
[Spot Reference [•] (as of [•])]	[Stand des Referenzsatzes [•] (zum [•])]
[[Insert any [•]] additional definitions related to the Reference Rate]	[[besondere referenzsatzbezogene Definitionen einfügen] [•]]
[in the case of Spread-Linked Notes and Spread Range Accrual Notes, insert:	[bei Spread-Linked Notes und Spread Range Accrual Notes einfügen:
Reference Rate 2:	Referenzsatz 2:
Rate Source [the display designated as "[•]" on [•] (or any successor service) or such other page as may replace [•] on [•] (or any successor service)][•]	Kursquelle [die Seite "[•]" bei [•] (oder einem Nachfolgedienst) oder eine andere Seite, die [•] bei [•] (oder einem Nachfolgedienst) gegebenenfalls ersetzt][[•].]
[Security Codes [Swiss Sec. No.: [•]] [ISIN: [•]]]	[Kennnummern [Valoren Nr.: [•]] [ISIN: [•]]]

VI. TERMS AND CONDITIONS OF THE PRODUCTS – Issue Specific Conditions (Section 8)

VI. EMISSIONSBEDINGUNGEN DER PRODUKTE – Emissionsspezifische Bedingungen (Ziffer 8)

	[Reuters Screen: [●]] [Bloomberg Ticker: [●]]
[Spot Reference	[●] (as of [●])
[[Insert any [●]] additional definitions related to the Reference Rate]	
[in the case of Spread Range Accrual Notes, insert: Reference Rate 3:	
Rate Source	[the display designated as "[●]" on [●] (or any successor service) or such other page as may replace [●] on [●] (or any successor service)][●]
[Security Codes	[Swiss Sec. No.: [●]] [ISIN: [●]] [Reuters Screen: [●]] [Bloomberg Ticker: [●]]
[Spot Reference	[●] (as of [●])
[[Insert any [●]] additional definitions related to the Reference Rate]	

	[Reuters-Bildschirmseite: [●]] [Bloomberg Ticker: [●]]
[Stand des Referenzsatzes	[●] (zum [●])
[[besondere referenzsatzbezogene Definitionen einfügen]	
[bei Spread Range Accrual Notes einfügen: Referenzsatz 3:	
Kursquelle	[die Seite "[●]" bei [●] (oder einem Nachfolgedienst) oder eine andere Seite, die [●] bei [●] (oder einem Nachfolgedienst) gegebenenfalls ersetzt][[●].]
[Kennnummern	[Valoren Nr.: [●]] [ISIN: [●]] [Reuters-Bildschirmseite: [●]] [Bloomberg Ticker: [●]]
[Stand des Referenzsatzes	[●] (zum [●])
[[besondere referenzsatzbezogene Definitionen einfügen]	

Adjustments and Determinations relating to the Reference Rate

Anpassungen und Feststellungen in Bezug auf den Referenzsatz

[In the case of Inflation Index-Linked Notes, insert:

[Bei Inflation Index-Linked Notes einfügen:

Correction to the Reference Rate

Berichtigung des Referenzsatzes

In the event that (i) the Rate Source subsequently corrects any published Reference Rate that was utilised by the Calculation Agent for purposes of determining any amount payable under the Products, and (ii) such correction is published by the Rate Source within 30 days after such Reference Rate's original publication but in any event [two][[●]] Business Days prior to the date on which such amount is paid, the Calculation Agent may recalculate such amount payable under the Products using such corrected Reference Rate.

In Bezug auf einen Referenzsatz gilt für den Fall, dass (i) die Kursquelle nachträglich einen veröffentlichten Referenzsatz berichtigt, der von der Berechnungsstelle zur Festlegung eines in Bezug auf die Produkte zahlbaren Betrags, benutzt wurde und (ii) die betreffende Berichtigung von der Kursquelle innerhalb von 30 Tagen nach der ursprünglichen Veröffentlichung des Referenzsatzes, aber in jedem Fall [zwei][[●]] Geschäftstage vor dem Tag veröffentlicht wird, an dem dieser Betrag gezahlt wird, dass die Berechnungsstelle diesen in Bezug auf die Produkte zahlbaren Betrag unter Benutzung des betreffenden berichtigten Referenzsatzes neu berechnen kann.

Non-Business Days, Market Disruption Events and Additional Adjustment Events	Nicht-Geschäftstage, Marktstörungen und Weitere Anpassungsereignisse
<p>With respect to a Reference Rate and a day in respect of which the Reference Rate is to be determined, if such day is not 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) Reference Business Days after the original date, as determined by the Calculation Agent. If such eighth Reference Business Day is also a day on which a Market Disruption Event occurs, the Calculation Agent shall make its own determination of the Reference Rate.</p> <p>[Insert in case of Products linked to LIBOR: In addition, upon the occurrence of an Additional Adjustment Event in respect of a Reference Rate, the Calculation Agent may make such adjustment to the calculation or definition of the Reference Rate or any amount payable under the Products (which may include the substitution of such Reference Rate with a different reference rate or reference rates, irrespective of whether such reference rate or reference rates are then currently used for the purposes of the calculation of amounts payable under the Products) as it may determine to be appropriate or determine to use a substitute or successor rate.</p> <p>If the Calculation Agent has determined a substitute or successor rate (such rate, the Replacement Rate), for purposes of determining the reference rate,</p> <ul style="list-style-type: none"> - 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 reference rate had it not been discontinued; - references to the 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) determines that changes to any definitions are necessary in order to implement the Replacement Rate as the reference rate, such definitions shall be 	<p>Ist in Bezug auf einen Referenzsatz ein Tag, für den der Referenzsatz festzustellen ist, kein Referenzsatz-Geschäftstag oder ein Tag, an dem eine Marktstörung eintritt, so kann dieser Tag nach Feststellung durch die Berechnungsstelle um maximal 8 (acht) Referenzsatz-Geschäftstage nach dem ursprünglichen Datum verschoben werden. Ist dieser achte Referenzsatz-Geschäftstag ebenfalls ein Tag, an dem eine Marktstörung eintritt, so stellt die Berechnungsstelle den betreffenden Referenzsatz selbst fest.</p> <p>[Bei an LIBOR gekoppelte Produkte einfügen: Im Fall des Eintritts eines Weiteren Anpassungsereignisses in Bezug auf einen Referenzsatz kann die Berechnungsstelle ausserdem eine von ihr als zweckmässig erachtete Anpassung der Berechnung oder Definition des Referenzsatzes oder eines in Bezug auf die Produkte zahlbaren Betrags vornehmen (einschliesslich etwa der Ersetzung dieses Referenzsatzes durch einen anderen Referenzsatz oder andere Referenzsätze, unabhängig davon, ob dieser Referenzsatz oder diese Referenzsätze zu dem betreffenden Zeitpunkt gerade für die Zwecke der Berechnung von in Bezug auf die Produkte zahlbaren Beträgen herangezogen wird bzw. werden) oder die Verwendung eines Ersatz- oder Nachfolgesatzes beschliessen.</p> <p>Hat die Berechnungsstelle einen Ersatz- oder Nachfolgesatz beschlossen (dieser Satz wird als Ersatzreferenzsatz bezeichnet), so bestimmt die Berechnungsstelle für die Zwecke der Ermittlung des Referenzsatzes.</p> <ul style="list-style-type: none"> - 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 Bereinigungsfaktoren, die benötigt werden, um den Ersatzreferenzsatz mit dem Referenzsatz, wäre er fortgeführt worden, vergleichbar zu machen; - in diesen Emissionsbedingungen enthaltene Bezugnahmen auf den Referenzsatz gelten als Bezugnahmen auf den Ersatzreferenzsatz; - stellt die Berechnungsstelle nach ihrem Ermessen (nach Treu und Glauben und in wirtschaftlich angemessener Weise) fest, dass zur wirksamen Einführung des Ersatzreferenzsatzes als Referenzsatz Definitionsänderungen erforderlich sind, so

VI. TERMS AND CONDITIONS OF THE PRODUCTS – Issue Specific Conditions (Section 8)

amended to reflect such changes; and

- the Issuer shall give notice to holders in accordance with Section 7.1 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 7.1, and redeem the Products on such day at an amount determined by the Calculation Agent as representing their fair market value on such day.]

[Insert in case of Products linked to a Risk Free Rate: If the Calculation Agent determines at any relevant time that an Additional Adjustment Event in respect of [an Interest Rate][a Reference Rate] has occurred or that the [Interest Rate][Reference Rate] cannot be determined by it in accordance with the definition[s] of [Interest Rate][Reference Rate] then it will determine whether to use a substitute or successor rate for purposes of determining the [Interest Rate][Reference Rate] on each relevant date falling on or thereafter that it has determined in its discretion (acting in good faith and in a commercially reasonable manner) is most comparable to the then current [Interest Rate][Reference Rate] and which may be an interpolation of other tenors of the then current [Interest Rate][Reference Rate], if available and appropriate.

If the Calculation Agent has determined a substitute or successor rate in accordance with the foregoing (such rate, the **Replacement Rate**), for purposes of determining the Replacement 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 (including any alternative method for determining the Replacement Rate if such substitute or successor rate is unavailable on the relevant determination date), which method shall be consistent with industryaccepted practices or recommendations by the central bank for the currency of the Reference Rate for the Replacement Rate, (ii) any adjustment factor, including an appropriate cost adjustment if applicable, as may be necessary to make the Replacement Rate comparable to the then-current Reference Rate, consistent with industry-

VI. EMISSIONSBEDINGUNGEN DER PRODUKTE – Emissionsspezifische Bedingungen (Ziffer 8)

sind diese Definitionen entsprechend zu ändern; und

- die Emittentin wird den Inhabern den Ersatzreferenzsatz gemäß Ziffer 7.1 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 7.1 vorzeitig kündigen und die Produkte zu einem Betrag an diesem Tag zurückzahlen, der nach Feststellung der Berechnungsstelle dem fairen Marktwert an diesem Tag entspricht.]

[Bei an Risk Free Rates gekoppelte Produkte einfügen: Stellt die Berechnungsstelle an einem beliebigen Tag fest, dass ein Weiteres Anpassungsereignis in Bezug auf einen [Zinssatz][Referenzsatz] eingetreten ist, oder dass der [Zinssatz][Referenzsatz] gemäss [der Definition][den Definitionen] von [Zinssatz][Referenzsatz] nicht festgestellt werden kann, so entscheidet sie, ob sie für die Zwecke der Ermittlung des [Zinssatz][Referenzsatz] an jedem massgeblichen Tag an oder nach diesem Tag einen Ersatz- oder Nachfolgesatz verwendet, der nach Feststellung der Berechnungsstelle, die in eigenem Ermessen (nach Treu und Glauben und in wirtschaftlich vertretbarer Weise) handelt, mit dem zum betreffenden Zeitpunkt geltenden [Zinssatz][Referenzsatz] am ehesten vergleichbar ist und bei dem es sich um eine Interpolation anderer Laufzeiten des zum betreffenden Zeitpunkt geltenden [Zinssatz][Referenzsatz] handeln kann, soweit solche verfügbar und zweckmässig sind.

Hat die Berechnungsstelle in Übereinstimmung mit dem Vorstehenden einen Ersatz- oder Nachfolgesatz bestimmt (dieser Satz wird als **Ersatzreferenzsatz** bezeichnet), so bestimmt die Berechnungsstelle für die Zwecke der Ermittlung des Ersatzreferenzsatzes

- nach ihrem Ermessen (nach Treu und Glauben und in wirtschaftlich angemessener Weise) (i) die Methode zur Ermittlung des Ersatzreferenzsatzes (einschliesslich alternativer Methoden zur Bestimmung des Ersatzreferenzsatzes, falls der jeweilige Ersatz- oder Nachfolgesatz an dem betreffenden Feststellungstag nicht verfügbar ist), die den in der Branche üblichen Verfahren zur Ermittlung des Ersatzreferenzsatzes oder den Empfehlungen der Zentralbank für die Währung des Referenzsatzes hinsichtlich der Ermittlung des Ersatzreferenzsatzes zu entsprechen hat, (ii) etwaige Bereinigungs-faktoren (einschliesslich gegebenenfalls einer angemessenen Kostenanpassung), die benötigt werden, um den

VI. TERMS AND CONDITIONS OF THE PRODUCTS – Issue Specific Conditions (Section 8)

accepted practices or recommendations by the central bank for the currency of the Reference Rate for the Replacement Rate and (iii) the appropriate time(s) for such replacement and related amendments;

- references to the Reference Rate in these Terms and Conditions shall be deemed to be references to the Replacement Rate, including any alternative method for determining such rate and any adjustment factor as described above;

- if the Calculation Agent in its discretion (acting in good faith and in a commercially reasonable manner) determines that conforming changes to these Terms and Conditions are necessary in order to implement the Replacement Rate as the Reference Rate, the Calculation Agent shall taking into account the principles set out in Section 3 of the General Terms and Conditions be authorised to make amendments to these Terms and Conditions that are necessary to implement the Replacement Rate as the Reference Rate; and

- the Issuer shall give notice or shall procure that notice is given in accordance with Section 7.1 specifying the Replacement Rate Holders specifying the Replacement Rate, as well as the details described above and the amendments to these Terms and Conditions made by the Calculation Agent (including their effective date).]

Adjustment in respect of Jurisdictional Events

If, in the determination of the Issuer, a Jurisdictional Event has occurred, the Calculation Agent may make such downward adjustment to any amount otherwise payable under the Products as it shall determine in its reasonable discretion to take account of the effect of such Jurisdictional Event on the Hedging Arrangements and any difference between the Hedge Proceeds and the amount that, but for the occurrence of such Jurisdictional Event, would otherwise be payable. The Issuer will use commercially reasonable endeavours to preserve the value of the Hedge Proceeds, but it shall not be obliged to take any measures that it determines to be commercially impracticable.

VI. EMISSIONSBEDINGUNGEN DER PRODUKTE – Emissionsspezifische Bedingungen (Ziffer 8)

Ersatzreferenzsatz mit dem zum betreffenden Zeitpunkt geltenden Referenzsatz in Übereinstimmung mit den in der Branche üblichen Verfahren zur Ermittlung des Ersatzreferenzsatzes oder den Empfehlungen der Zentralbank für die Währung des Referenzsatzes hinsichtlich der Ermittlung des Ersatzreferenzsatzes vergleichbar zu machen, und (iii) den (bzw. die) geeigneten Zeitpunkt(e) für diese Ersetzung und die damit zusammenhängenden Änderungen;

- in diesen Emissionsbedingungen enthaltene Bezugnahmen auf den Referenzsatz gelten als Bezugnahmen auf den Ersatzreferenzsatz, einschliesslich etwaiger alternativer Methoden zur Ermittlung dieses Satzes und der Bereinigungs-faktoren wie vorstehend beschrieben;

- stellt die Berechnungsstelle nach ihrem Ermessen (nach Treu und Glauben und in wirtschaftlich angemessener Weise) fest, dass zur wirksamen Einführung des Ersatzreferenzsatzes als Referenzsatz entsprechende Änderungen an diesen Emissionsbedingungen zur Berücksichtigung dieses Umstands erforderlich sind, so ist die Berechnungsstelle unter Berücksichtigung der in Ziffer 3 der Allgemeinen Emissionsbedingungen festgelegten Prinzipien berechtigt, die Änderungen an diesen Emissionbedingungen vorzunehmen, die zur wirksamen Einführung des Ersatzreferenzsatzes als Referenzsatz erforderlich sind; und

- die Emittentin wird den Inhabern und jeder Zahlstelle den Ersatzreferenzsatz sowie die vorstehenden Detailerläuterungen und die von der Berechnungsstelle vorgenommenen Änderungen an diesen Emissionsbedingungen (einschliesslich deren Wirksamkeitszeitpunkt) gemäss Ziffer 7.1 mitteilen bzw. eine solche Mitteilung an die Inhaber veranlassen.].

Anpassung bei Rechtsordnungsbezogenen Ereignissen

Ist nach Feststellung der Emittentin ein Rechtsordnungsbezogenes Ereignis in Bezug auf einen Referenzsatz eingetreten, so kann die Berechnungsstelle alle ansonsten in Bezug auf die Produkte zahlbaren Beträge nach ihrem billigen Ermessen nach unten anpassen, um den Auswirkungen des betreffenden Rechtsordnungsbezogenen Ereignisses auf die Hedging-Vereinbarungen sowie einer etwaigen Differenz zwischen dem Hedging-Erlös und dem Betrag Rechnung zu tragen, der ohne dieses Rechtsordnungsbezogene Ereignis zu zahlen gewesen wäre. Die Emittentin wird wirtschaftlich zumutbare Anstrengungen unternehmen, um den Wert des Hedging-Erlöses zu erhalten, wobei sie jedoch

VI. TERMS AND CONDITIONS OF THE PRODUCTS – Issue Specific Conditions (Section 8)

VI. EMISSIONSBEDINGUNGEN DER PRODUKTE – Emissionsspezifische Bedingungen (Ziffer 8)

[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 zero.]

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].

Definitions

For purposes of this Section 8, the following terms shall have the following meanings:

"**Additional Adjustment Event**" means a Market Disruption Event, Change in Law, Hedging Disruption or Increased Cost of Hedging.

"**Change in Law**" means (i) due to the adoption of or any change in any applicable law or regulation (including, without limitation, any tax law) on or after the Issue Date, or (ii) due to the promulgation of or any change in the interpretation by any court, tribunal or regulatory authority with competent jurisdiction of any applicable law or regulation (including any action taken by a taxing authority) on or after the Issue Date, the Issuer determines that (a) it has become illegal for it to hold, acquire or dispose of an investment relating to the Reference Rate, or (b) it will incur a materially increased cost in performing its obligations under the Products (including, without limitation, due to any increase in tax liability, decrease in tax benefit or other adverse effect on its tax position).

"**Hedge Proceeds**" means the cash amount constituting the proceeds received by the Issuer in respect of any Hedging Arrangements; for the avoidance of doubt Hedge Proceeds shall not be less than zero.

"**Hedging Arrangements**" means any hedging arrangements entered into by the Issuer at any time for the payment of an amount equal to any amount payable under the Products, including, without limitation, any investment relating to the Reference Rate, any options or futures on such Reference Rate and any associated foreign exchange transactions.

"**Hedging Disruption**" means in the opinion of the Calculation Agent, the Issuer is unable, after using

Definitionen

Für die Zwecke dieser Ziffer 8 haben die folgenden Begriffe die folgenden Bedeutungen:

"**Weiteres Anpassungsereignis**": eine Marktstörung, eine Gesetzesänderung, eine Hedging-Störung oder Erhöhte Hedging-Kosten.

"**Gesetzesänderung**" in Bezug auf einen Referenzsatz die an oder nach dem Emissionstag / von der Emittentin getroffene Feststellung, dass (i) ihr aufgrund der Verabschiedung oder Änderung eines anwendbaren Gesetzes oder einer anwendbaren Vorschrift (einschliesslich u. a. steuerrechtlicher Bestimmungen) oder (ii) aufgrund der Veröffentlichung oder einer Änderung der Auslegung eines anwendbaren Gesetzes oder einer anwendbaren Vorschrift durch ein zuständiges Gericht, einen zuständigen Gerichtshof oder eine zuständige Aufsichtsbehörde (einschliesslich Massnahmen seitens einer Steuerbehörde) (a) das Halten, der Erwerb oder die Veräusserung einer Anlage in Bezug auf den Referenzsatz rechtlich untersagt ist, oder (b) ihr wesentlich höhere Kosten bei der Erfüllung ihrer Verpflichtungen aus den Produkten entstehen werden (einschliesslich u. a. aufgrund höherer Steuerverbindlichkeiten, geringerer Steuervorteile oder sonstiger nachteiliger Auswirkungen auf die steuerliche Behandlung der Emittentin).

"**Hedging-Erlös**" der Barbetrag, bei dem es sich um den von der Emittentin in Bezug auf Hedging-Vereinbarungen vereinnahmten Erlös handelt; zur Klarstellung wird festgehalten, dass der Hedging-Erlös niemals unter null liegen kann.

"**Hedging-Vereinbarung**" von der Emittentin zu einem beliebigen Zeitpunkt abgeschlossene Hedging-Vereinbarungen über die Zahlung eines Betrags in Höhe eines in Bezug auf die Produkten zahlbaren Betrags, einschliesslich einer Anlage in Bezug auf den Referenzsatz und auf diesen Referenzsatz bezogener Options- oder Futures-Kontrakte sowie damit verbundener Devisentransaktionen.

"**Hedging-Störung**" nach Auffassung der Berechnungsstelle ist die Emittentin trotz wirtschaftlich

VI. TERMS AND CONDITIONS OF THE PRODUCTS – Issue Specific Conditions (Section 8)

commercially reasonable efforts, to (i) acquire, establish, re-establish, substitute, maintain, unwind or dispose of any transaction(s) or asset(s) it deems necessary to hedge the price risk of entering into and performing its obligations with respect to the Products, or (ii) realise, recover or remit the proceeds of any such transaction(s) or asset(s).

"Increased Cost of Hedging" means in the opinion of the Calculation Agent, the Issuer would incur a materially increased (as compared to circumstances existing on the Issue Date) amount of tax, duty, expense or fee (other than brokerage commissions) to (i) acquire, establish, re-establish, substitute, maintain, unwind or dispose of any transaction(s) or asset(s) it deems necessary to hedge the price risk of entering into and performing its obligations with respect to the Products, or (ii) realise, recover or remit the proceeds of any such transaction(s) or asset(s), provided that any such materially increased amount that is, in the opinion of the Calculation Agent, incurred solely due to the deterioration of the creditworthiness of the Issuer shall not be deemed an Increased Cost of Hedging.

"Jurisdictional Event" (i) any event which occurs, whether of general application or otherwise, as a result of present or future risks in or connected with any Jurisdictional Event Jurisdiction, including, but not limited to, risks associated with fraud and/or corruption, political risk, legal uncertainty, imposition of foreign exchange controls, changes in laws or regulations and changes in the interpretation and/or enforcement of laws and regulations (including without limitation those relating to taxation) and other legal and/or sovereign risks, or (ii) the Calculation Agent determines that the Issuer is not able to make an investment relating to the Reference Rate with or for a currency acceptable to the Calculation Agent, and, in the case of each of clauses (i) and (ii) above, which has or may have, in the determination of the Calculation Agent, the effect of reducing or eliminating the value of the Hedge Proceeds at any time.]

VI. EMISSIONSBEDINGUNGEN DER PRODUKTE – Emissionsspezifische Bedingungen (Ziffer 8)

zumutbarer Anstrengungen nicht in der Lage, (i) Transaktionen bzw. Vermögenswerte jeweils zu erwerben, abzuschliessen, erneut abzuschliessen, zu ersetzen, beizubehalten, aufzulösen oder zu veräussern, die sie zur Absicherung des Kursrisikos für erforderlich hält, das sie im Rahmen der Übernahme und der Erfüllung ihrer Verpflichtungen im Zusammenhang mit den Produkten eingeht, oder (ii) den Erlös aus diesen Transaktionen bzw. Vermögenswerten zu realisieren, zu vereinnahmen oder zu überweisen.

"Erhöhte Hedging-Kosten" nach Auffassung der Berechnungsstelle würde die Emittentin (im Vergleich zu den am Emissionstag herrschenden Umständen) verpflichtet sein, wesentlich höhere Steuern, Abgaben, Aufwendungen oder Gebühren (mit Ausnahme von Maklerprovisionen) zu zahlen, um (i) Transaktionen bzw. Vermögenswerte jeweils zu erwerben, abzuschliessen, erneut abzuschliessen, zu ersetzen, beizubehalten, aufzulösen oder zu veräussern, die sie zur Absicherung des Kursrisikos für erforderlich hält, das sie im Rahmen der Übernahme und der Erfüllung ihrer Verpflichtungen im Zusammenhang mit den Produkten eingeht, oder (ii) den Erlös aus diesen Transaktionen bzw. Vermögenswerten zu realisieren, zu vereinnahmen oder zu überweisen, wobei wesentlich höhere Zahlungen, die nach Auffassung der Berechnungsstelle allein aufgrund einer Verschlechterung der Bonität der Emittentin anfallen, nicht als Erhöhte Hedging-Kosten gelten.

"Rechtsordnungsbezogenes Ereignis" in Bezug auf einen Referenzsatz (i) jedes Ereignis, das, ob mit allgemeinen oder besonderen Auswirkungen, infolge von gegenwärtigen oder zukünftigen Risiken in oder im Zusammenhang mit einer Massgeblichen Rechtsordnung für Rechtsordnungsbezogene Ereignisse eintritt, einschliesslich u. a. Risiken im Zusammenhang mit Betrug und/oder Bestechung, politischer Risiken, rechtlicher Unsicherheiten, der Einführung von Devisenkontrollbestimmungen, der Änderung von gesetzlichen oder sonstigen Vorschriften sowie Änderungen der Auslegung und/oder der Durchsetzung von gesetzlichen oder sonstigen Vorschriften (einschliesslich u. a. steuerlicher Bestimmungen) sowie sonstiger rechtlicher und/oder länderbezogener Risiken, oder (ii) der Fall, dass die Emittentin nach Feststellung der Berechnungsstelle nicht in der Lage ist, eine Anlage in Bezug auf den Referenzsatz mit einer bzw. für eine Währung zu tätigen, die für die Berechnungsstelle annehmbar ist, und (im Fall der vorstehenden Absätze (i) und (ii)) das bzw. der nach Feststellung der Berechnungsstelle zur Folge hat oder haben kann, dass sich der Wert des Hedging-Erlöses zu irgendeinem Zeitpunkt verringert bzw. auf null sinkt.]

VI. TERMS AND CONDITIONS OF THE PRODUCTS – Issue Specific Conditions (Section 8)

**[In the case of all other Products, insert:
Not applicable.]]**

VI. EMISSIONSBEDINGUNGEN DER PRODUKTE – Emissionsspezifische Bedingungen (Ziffer 8)

**[Bei allen anderen Produkten, einfügen:
Nicht anwendbar.]]**

<p>2. General Terms and Conditions</p>	<p>2. Allgemeine Emissionsbedingungen</p>
<p>Section 1 Repurchase of Products</p>	<p>Ziffer 1 Rückkauf von Produkten</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>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>Ziffer 2 Zahlungen</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, and (ii) 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>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 und (ii) 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>
<p>Section 3 Amendments</p>	<p>Ziffer 3 Änderungen</p>
<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</p>	<p>Diese Emissionsbedingungen können von der Emittentin nach Absprache mit der Berechnungsstelle zu gegebener Zeit geändert werden, vorausgesetzt,</p>

VI. TERMS AND CONDITIONS OF THE PRODUCTS – GENERAL TERMS AND CONDITIONS

Issuer, such amendment is of a formal, minor or technical nature, is made to correct a manifest error, or is not materially prejudicial to the interest of the Holders.

Notwithstanding the above, the Issuer may amend any provision of these Terms and Conditions in the event that the Issuer reasonably believes that such amendment is necessary or appropriate as a result of a change in any law or regulation of Switzerland or any other jurisdiction.

Any amendment made in accordance with this Section 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 7.1 of the Issue Specific Conditions.

Section 4 Issuance of Additional Products

The Issuer reserves the right from time to time and without the consent of the Holders to create or issue additional tranches of products at any time, which shall be fungible with the Products (*i.e.*, identical in respect of the Terms and Conditions (other than the Issue Price and the Issue Date/Payment Date) and the security numbers) so as to be consolidated and form a single series with the Products.

Section 5 Substitution of the Issuer

The Issuer may at any time, without the consent of the Holders, substitute for itself as principal obligor under the Products any company (the "**Substitute**"), that is an Affiliate (as defined below) or another company with which it consolidates, into which it merges or to which it sells, leases, transfers or conveys all or substantially all its property, provided that:

- (i) if the Substitute is an Affiliate, the Substitute has a long-term unsecured debt rating equal to or higher than that of the Issuer given by Moody's Investors Service, Inc. (or an equivalent rating from another internationally recognised rating agency) or has the benefit of a guarantee from the Issuer or another Affiliate with such a debt rating;

VI. EMISSIONSBEDINGUNGEN DER PRODUKTE – ALLGEMEINE EMISSIONSBEDINGUNGEN

dass solche Änderungen nach der Ansicht der Emittentin rein formaler oder technischer Natur oder von untergeordneter Bedeutung sind, zur Korrektur eines offenkundigen Irrtums vorgenommen werden oder keine wesentliche Beeinträchtigung der Interessen der Inhaber darstellen.

Ungeachtet des Vorstehenden kann die Emittentin Bestimmungen dieser Emissionsbedingungen ändern, wenn sie der begründeten Auffassung ist, dass dies infolge einer Änderung eines Gesetzes oder einer Vorschrift der Schweiz oder einer anderen Rechtsordnung erforderlich oder zweckmässig ist.

Änderungen, die in Übereinstimmung mit dieser Ziffer 3 vorgenommen wurden, sind für die Inhaber nach Massgabe dieser Emissionsbedingungen bindend. Jede solche Änderung ist den Inhabern gemäß Ziffer 7.1 der Emissionsspezifischen Bedingungen bekanntzugeben.

Ziffer 4 Begebung Zusätzlicher Produkte

Die Emittentin behält sich das Recht vor, jederzeit und ohne Zustimmung der Inhaber zusätzliche Tranchen von Produkten aufzulegen oder zu begeben, die mit den Produkten fungibel sind (d.h. mit den gleichen Emissionsbedingungen (mit Ausnahme des Emissionspreises und des Emissionstags/Zahlungstags) und den gleichen Wertpapiernummern ausgestattet sind), und zwar in der Weise, dass sie mit den Produkten zusammengefasst werden und eine einheitliche Serie bilden.

Ziffer 5 Ersetzung der Emittentin

Die Emittentin ist jederzeit berechtigt, ohne Zustimmung der Inhaber sich selbst als Hauptschuldnerin in Bezug auf die Produkte durch eine andere Gesellschaft (die "**Ersatzemittentin**") zu ersetzen, wenn es sich bei dieser um ein Verbundenes Unternehmen (wie nachstehend definiert) oder um eine andere Gesellschaft handelt, mit der sie oder in das sie verschmolzen wird oder an die sie ihr gesamtes Vermögen oder im Wesentlichen ihr gesamtes Vermögen veräussert, vermietet oder überträgt, und unter der Voraussetzung, dass:

- (i) soweit es sich bei der Ersatzemittentin um ein Verbundenes Unternehmen handelt, die langfristigen nicht besicherten Verbindlichkeiten der Ersatzemittentin ein gleiches oder besseres Rating von Moody's Investors Service, Inc. (oder ein vergleichbares Rating einer anderen international anerkannten Ratingagentur) erhalten haben wie die langfristigen nicht besicherten Verbindlichkeiten der Emittentin oder zu deren Gunsten eine Garantie der Emittentin oder eines anderen Verbundenen Unternehmens mit einem

VI. TERMS AND CONDITIONS OF THE PRODUCTS – GENERAL TERMS AND CONDITIONS

(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 7.1 of the Issue 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 7.1 of the Issue 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.

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 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.

VI. EMISSIONSBEDINGUNGEN DER PRODUKTE – ALLGEMEINE EMISSIONSBEDINGUNGEN

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 7.1 der Emissionsspezifischen 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 7.1 der Emissionsspezifischen 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.

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 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.

<p>Section 7 Liability</p> <p>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.</p>	<p>Ziffer 7 Haftung</p> <p>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.</p>
<p>Section 8 Applicable Law and Jurisdiction</p>	<p>Ziffer 8 Anwendbares Recht und Gerichtsstand</p>
<p>Section 8.1 Applicable Law</p> <p>The Products shall be exclusively governed by and construed in accordance with the substantive laws of Switzerland.</p>	<p>Ziffer 8.1 Anwendbares Recht</p> <p>Die Produkte unterliegen ausschliesslich Schweizer Recht und sind nach diesem auszulegen.</p>
<p>Section 8.2 Place of Jurisdiction</p> <p>The exclusive place of jurisdiction for disputes between the Holders and the Issuer regarding the Products shall be the city of Zurich, Switzerland.</p> <p>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.</p>	<p>Ziffer 8.2 Gerichtsstand</p> <p>Ausschliesslicher Gerichtsstand für Streitigkeiten zwischen den Inhabern und der Emittentin in Bezug auf die Produkte ist die Stadt Zürich, Schweiz.</p> <p>Ferner ist die Stadt Zürich, Schweiz, ausschliesslicher Gerichtsstand für die Kraftloserklärung der Produkte, soweit diese in Druckform vorliegen, sowie deren anschliessende Ersetzung.</p>

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 9 June 2021 and the Registration Document named herein following the expiry of the validity of the Base Prospectus on 14 June 2022:

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 [I][II] dated 9 June 2021 and the Registration Document [I][II] of the Bank Julius Baer & Co. Ltd. Dated 4 June 2021 (including, in each case, potential supplements) (the "Initial Base Prospectus") expires on 14 June 2022 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 [I][II] for the issuance of

Fixed-Income Products

of Bank Julius Baer & Co. Ltd.

(Legal Entity Identifier (LEI): CHE-105.940.833)

dated 9 June 2021 (in the following also "**Securities Note**")

and

the Registration Document [I][II] of the Bank Julius Baer & Co. Ltd. Dated 4 June 2021

VII. FORMULAR DER ENDGÜLTIGEN
BEDINGUNGEN

[Im Fall einer beabsichtigten Fortsetzung des öffentlichen Angebots von unter dem Basisprospekt, bestehend aus der Wertpapierbeschreibung vom 9. Juni 2021 und dem genannten Registrierungsformular) begebenen Schuldverschreibungen nach Ablauf der Gültigkeit des Basisprospekts am 14. Juni 2022 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 [I][II] vom 9. Juni 2021 und dem Registrierungsformular [I][II] der Bank Julius Bär & Co. AG vom 4. Juni 2021 (jeweils einschließlich etwaiger Nachträge) (zusammen der "**Ursprüngliche Basisprospekt**") endet gemäß Art. 12 (1) Prospektverordnung am 14. Juni 2022. 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 (<https://derivatives.juliusbaer.com>).]

Endgültige Bedingungen

vom

[●]

zum

Basisprospekt, bestehend aus der

Wertpapierbeschreibung [I][II] für die Emission von

Fixed-Income Produkten

der Bank Julius Bär & Co. AG

(Legal Entity Identifier (LEI): CHE-105.940.833)

vom 9. Juni 2021 (nachfolgend auch "**Wertpapierbeschreibung**")

und

dem Registrierungsformular [I][II] der Bank Julius Bär & Co. AG vom 4. Juni 2021

**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 Fixed Income 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 Base Prospectus consisting of the Securities Note [I][II] dated 9 June 2021 and the Registration Document [I][II] of the Bank Julius Baer & Co. Ltd. dated 4 June 2021 (the "Registration Document") and any supplement thereto in order to obtain all the relevant information.

The Securities Note [I][II], the Registration Document [I][II] 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 function.

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 Fixed-Income 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 dem Basisprospekt bestehen aus der Wertpapierbeschreibung [I][II] vom 9. Juni 2021 und mit dem Registrierungsformular [I][II] der Bank Julius Bär & Co. AG vom 4. Juni 2021 (das "Registrierungsformular") und etwaigen Nachträgen dazu zu lesen, um alle relevanten Informationen zu erhalten.

Die Wertpapierbeschreibung [I][II], das Registrierungsformular [I][II] 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 veröffentlicht und können durch die Eingabe der

[The Final Terms will always be drafted bilingual and the following has to be inserted in the Final Terms if the Final Terms relate to the Securities Note I: The Securities Note I, the Registration Document I and the Terms and Conditions of the Products shall be controlling and binding. The German language translation is provided for convenience only.]

[The Final Terms will always be drafted bilingual and the following has to be inserted in the Final Terms if the Final Terms relate to the Securities Note II: The German language version of this document, the Securities Note II, the Registration Document II and the Terms and Conditions of the Products shall be controlling and binding. The 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.

ISIN im Suchen-Feld aufgerufen werden.

[Die Endgültigen Bedingungen werden immer zweisprachig erstellt und der folgende Absatz ist einzufügen, wenn sich die Endgültigen Bedingungen auf die Wertpapierbeschreibung I beziehen: Die Wertpapierbeschreibung I, das Registrierungsformular I sowie der Emissionsbedingungen der Produkte ist massgeblich und verbindlich. Die deutsche Übersetzung dient lediglich Informationszwecken.]

[Die Endgültigen Bedingungen werden immer zweisprachig erstellt und der folgende Absatz ist einzufügen, wenn sich die Endgültigen Bedingungen auf die Wertpapierbeschreibung II beziehen: Die Wertpapierbeschreibung II, das Registrierungsformular II sowie der Emissionsbedingungen der Produkte sind massgeblich und verbindlich. Die 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 als 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 based on the Products laid out in the Securities Note]</p>	<p>[anwendbare Emissionsspezifische 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]	Zahlung und Lieferung	[Falls die Produkte gegen Zahlung geliefert werden, einfügen: Lieferung gegen Zahlung innerhalb von [•] Bankwerktagen]

VII. FORM OF FINAL TERMS

VII. FORMULAR DER ENDGÜLTIGEN
BEDINGUNGEN

[if the Products will be delivered free of payment, insert: Delivery free of payment within [•] Banking Days]

[Falls die Produkte frei von Zahlung geliefert werden, einfügen: Lieferung frei von Zahlung innerhalb von [•] Bankwerktagen]

[insert other method of payment and delivery: [•]]

[Andere Zahlungs- und Lieferverfahren einfügen: [•]]

[insert any additional conditions of the Offering, in particular information about an early closure of the Subscription Period, information about a minimum amount of the subscription and/or details on any conditions under which the Issuer will not issue the Products [•]]

[Etwaige weitere Bedingungen des Angebots einfügen, insbesondere Informationen zu einer Verkürzung der Zeichnungsfrist, zu einem Mindestbetrag der Zeichnung bzw. Angaben zu Umständen, unter denen die Emittentin die Produkte nicht emittieren wird [•]]

[insert any additional information on the manner and date in which results of the offer are to be made public [•]]

[Etwaige weitere Modalitäten und der Termin für die öffentliche Bekanntgabe der Angebotsergebnisse einfügen [•]]

[insert if offer is targeting specific categories of investors: Categories of potential investors to which the Products are offered [Qualified investors][and][non-qualified investors] [private Clients][professional Clients]]

[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]]

Issue Price [/ [•] (per Product) Offer Price]

Emissionspreis [•] (je Produkt) [/Angebotspreis]

Fees	Gebühren
-------------	-----------------

VII. FORM OF FINAL TERMS

VII. FORMULAR DER ENDGÜLTIGEN
BEDINGUNGEN

[Distribution Fee [up to] [●]% of the Issue Price (incl. VAT, if any), being the fee which will be allocated/paid to the internal and/or external Distributor and which is included in the Issue Price.]

[Vertriebsgebühr [bis zu] [●]% des Emissionspreises (inkl. allfällige MwSt); diese Vertriebsgebühr wird einem internen und/oder externen Vertriebspartner gezahlt/zugewiesen und ist im Emissionspreis enthalten.]

Expenses/Fees Charged by the Issuer to the Holders post-issuance [None][●]

Aufwendungen/Gebühren, die den Inhabern nach der Emission von der Emittentin in Rechnung gestellt werden [Keine][●]

Estimated total expenses related to the admission to trading The estimated total expenses related to the admission to trading are [insert].

Angabe der geschätzten Gesamtkosten für die Zulassung zum Handel Die geschätzten Gesamtkosten für die Zulassung zum Handel sind [einfügen].

Estimated net amount related to the admission to trading The estimated total net amount to the admission to trading are [insert].

Angabe der geschätzten Nettoerlöse für die Zulassung zum Handel Die geschätzten Nettoerlöse für die Zulassung zum Handel sind [einfügen].

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.

[insert any additional fees [●]]

[etwaige zusätzliche Gebühren einfügen [●]]

Placing and Underwriting		Platzierung und Übernahme	
Lead Manager	[Bank Julius Baer & Co. Ltd., [●] Branch, [city], [country]][●]	Lead Manager	[Bank Julius Bär & Co. AG, [●], [Stadt], [Land]][●]
[[Co-Lead Manager(s)] [Initiator(s)]	[●]	[[Co-Lead Manager(s)] [Initiator(en)]	[●]
Dealer(s)	[Bank Julius Baer & Co. Ltd., [●] [●]	Platzeur(e)	[Bank Julius Bär & Co. AG, [●] [●]
Date	The Underwriting and Placement Arrangements are reached	Datum	Die Übernahme- und Platzierungsverträge wurden

VII. FORM OF FINAL TERMS

VII. FORMULAR DER ENDGÜLTIGEN
BEDINGUNGEN

[insert].

[Underwriting and Placement Arrangements] **[insert entities agreeing to underwrite the Products on a firm commitment basis, entities agreeing to place the Products under "best efforts" and date on which any such agreements have been or will be entered into]]**

[Underwriting and Placement Fees] **[•]**

Admission to Trading and Dealing Arrangements

[Trading [and Offering] (Secondary Market)] [Liquidity / Buy Back] [The Products will be placed directly in the secondary market on market terms.] [Under normal market conditions, [Bank Julius Baer & Co. Ltd.] [Name and Address] [•] will endeavour to provide a secondary market[with a bid-ask spread of [•]% [and a size of [•]], but is under no legal obligation to do so.]

[insert any other provisions regarding the secondary market, including market-making: [•]]

The Products are [traded][quoted] in [units][in percentage of the Denomination] [at a full price (dirty price), including [interest][and][premium] [payout] [option premium] rights][at a clean price, i.e., the trading price does not contain accrued [interest][or][premium], which is calculated separately], and are booked accordingly.

am [einfügen] geschlossen.

[Übernahme- und Platzierungsverträge] **[Unternehmen, die sich auf Basis einer festen Zusage zur Übernahme der Produkte verpflichten, sowie Unternehmen, die sich auf Best-Efforts-Basis zur Platzierung der Produkte verpflichten, und das Datum, an dem die betreffenden Verträge abgeschlossen wurden bzw. werden, einfügen]]**

[Übernahme- und Platzierungsgebühren] **[•]**

Zulassung zum Handel und Handelsmodalitäten

[Handel [und Angebot] (Sekundärmarkt)] [Liquidität / Rückkauf] [Die Platzierung der Produkte erfolgt direkt am Sekundärmarkt zu Marktkonditionen.] [Unter normalen Marktbedingungen wird sich [die Bank Julius Bär & Co. AG][Name und Adresse] [•] bemühen, einen Sekundärmarkt [mit einem Spread zwischen An- und Verkaufspreisen von [•] % [und einem Volumen von [•]] zu stellen. Eine rechtliche Verpflichtung hierzu besteht jedoch nicht.]

[andere Bestimmungen betreffend den Sekundärmarkt einfügen, einschließlich Bestimmungen betreffend das Market-Making: [•]]

[Für die][Die] Produkte werden [als][in] [Stücknotiz][Prozentnotiz] [zum Bruttokurs (dirty price), einschließlich Ansprüchen auf [Zinsen][und][Prämien] [Zusatzzahlungen] [Optionsprämien] [zum Nettokurs (clean price) (d.h. der Börsenkurs enthält keine aufgelaufenen [Zinsen][oder][Prämien], die gesondert berechnet werden)], [gehandelt][Kaufpreise gestellt] und entsprechend verbucht.

VII. FORM OF FINAL TERMS

[Indicative trading prices may be obtained on Reuters [•] and Bloomberg [•].]
[•]

Listing and Admission to Trading

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

[in the case of Products listed on the BX Swiss: Application will be made to list the Products on 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 [•].]

VII. FORMULAR DER ENDGÜLTIGEN BEDINGUNGEN

[Indikative Preise sind über Reuters [•] und Bloomberg [•] erhältlich.]
[•]

Börsennotierung und Zulassung zum Handel

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

[bei Produkten, die an der BX Swiss kotiert sind: Die Kotierung der Produkte an der 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.]

VII. FORM OF FINAL TERMS

VII. FORMULAR DER ENDGÜLTIGEN
BEDINGUNGEN

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

Issue Date/
Payment Date [(•)], being the date on which the Products are issued and the Issue Price is paid.

[Trade Date [(•)]]

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]][insert time] local time], being the last date on which the Products may be traded.]

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

Emissionstag/
Zahlungstag [(•)]; hierbei handelt es sich um den Tag, an dem die Produkte emittiert werden und der Emissionspreis bezahlt wird.

[Abschlussstag [(•)]]

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	Prospektpflichtiges Angebot im EWR	[Entfällt.][Hinsichtlich eines Angebots im Europäischen

VII. FORM OF FINAL TERMS

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] (the "Offer State[s]") during the Offer Period [insert further/ other details in relation to Non-exempt offer: [•]]

[In case of no non-exempt offers in the EU Member States, insert where applicable:
Additional Selling Restrictions

insert other selling restrictions: [•]

[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.]

[Prohibition of Sales to Retail Investors in the United Kingdom] [applicable][not applicable]

VII. FORMULAR DER ENDGÜLTIGEN BEDINGUNGEN

Wirtschaftsraum (EWR), können die Produkte von [•] ausserhalb des Anwendungsbereichs für die Ausnahmen von der Prospektpflicht (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: [•]]**

[Für den Fall, dass kein prospektpflichtiges Angebot in den EU Mitgliedstaaten erfolgt, ggf. einfügen: Zusätzliche Verkaufsbeschränkungen

weitere Verkaufsbeschränkungen einfügen: [•]

[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.]

[Verbot des Verkaufs an Kleinanleger im Vereinigten Königreich] [anwendbar][nicht anwendbar]

Interest of natural and legal persons involved in the issue/offer	Interessen an der Emission beteiligter natürlicher und juristischer Personen
<p>Interest of natural and legal persons involved in the issue/offer</p> <p>[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: [•]]</p> <p>[in case of non-exempt offers of Products in the EEA, insert:</p>	<p>Interessen an der Emission beteiligter natürlicher und juristischer Personen</p> <p>[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.][g gf. 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: [•]</p> <p>[im Fall eines prospektpflichtigen Angebots von Produkten im EWR einfügen:</p>
Consent to the use of the Prospectus	Zustimmung zur Verwendung des Prospekts
<p>Consent to use of Prospectus</p> <p>[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": [•]]. 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: [•]].</p> <p>[Further, such consent is subject to and given under the condition [insert condition: [•]].</p> <p>[The subsequent resale or final</p>	<p>Zustimmung zur Verwendung des Prospekts</p> <p>[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 "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.]</p> <p>[Ferner erfolgt diese Zustimmung vorbehaltlich [Bedingungen einfügen: [•]].</p> <p>[Die spätere</p>

VII. FORM OF FINAL TERMS

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).]]

VII. FORMULAR DER ENDGÜLTIGEN BEDINGUNGEN

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 Reference Rate/s		Angaben zum Referenzsatz/zu den Referenzsätzen	
	[Not applicable]		[Nicht anwendbar]
[Description of the Reference rate:	[•]	[Beschreibung des Referenz-satzes:	[•]
Administrator:	[The Reference Rate(s) [•] will be provided by an administrator who is included in the register referred to in Article 36 of the Regulation (EU) 2016/1011.][The Reference Rate(s) [•] will be provided by an administrator who is not included in the register referred to in Article 36 of the Regulation (EU) 2016/1011.]	[Administrator:	[Der Referenzsatz/die Referenzsätze [•] wird/werden von einem Administrator bereitgestellt, der in das Register nach Artikel 36 der Verordnung (EU) 2016/1011 eingetragen ist.][Der Referenzsatz/die Referenzsätze [•] wird/werden von einem Administrator bereitgestellt, der in das Register nach Artikel 36 der Verordnung (EU) 2016/1011 nicht eingetragen ist.]
Information about the past	Information about the past and future (i.e., after the date of these	Angaben zu der vergangenen und	Angaben zu der vergangenen und künftigen

VII. FORM OF FINAL TERMS

and future performance and volatility of [the Reference Rate][the Reference Rate] [is available [free of cost][**insert other**] [in each case] on the following website: [•]][**insert different rule: [•]**].

VII. FORMULAR DER ENDGÜLTIGEN BEDINGUNGEN

künftigen Wertentwicklung und Volatilität (d.h. nach dem Datum dieser Endgültigen Bedingungen) Wertentwicklung und Volatilität [der Referenzsatzes] [der Referenzsätze] [sind [jeweils] auf der folgenden Internetseite [kostenfrei][**andere Angabe einfügen**] erhältlich: [•]][**andere Regelung einfügen: [•]**].

Publication of post-issuance information	Veröffentlichung von Mitteilungen nach erfolgter Emission
--	---

Publication of post-issuance information [Except for the notices referred to in the Terms and Conditions, the Issuer does not intend to publish any post-issuance information.][**insert different rule, if applicable: [•]**]

Veröffentlichung von Mitteilungen nach erfolgter Emission [Die Emittentin beabsichtigt, mit Ausnahme der in den Emissionsbedingungen genannten Bekanntmachungen, keine Veröffentlichung von Informationen nach erfolgter Emission.][**gegebenenfalls andere Regelung einfügen: [•]**]

[EXPLANATION OF MECHANISM OF PRODUCTS	[DARSTELLUNG DER FUNKTIONSWEISE DER PRODUKTE
<p><i>[Insert examples in order to explain how the value of the Products is affected by the value of the Reference Rate(s)]</i></p>	<p><i>[Gegebenenfalls Beispiel(e) einfügen, um zu erklären, wie der Wert der Produkte durch den Wert des Referenzwerts 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 emissionsspezifische 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 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

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 anderen Intermediären keine korrekten, vollständigen und wahrheitsgetreuen Informationen zur Verfügung stellt, die für die Emittentin (oder alle anderen Intermediäre) erforderlich sein können, um den

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.

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 Einbehalts 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 Reference Rate(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 if the conditions set out below are met and any additional rules applicable in a Member State 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 other than Germany, this Securities Note and any supplements thereto have been additionally notified to the competent authority of that Member State 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
- (c) the Products are offered to qualified investors as defined in the Prospectus Regulation; or

IX. VERKAUFSBESCHRÄNKUNGEN**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 eines Referenzsatzes oder der Referenzsätze, 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 nur dann erfolgen, wenn die nachstehenden Bedingungen erfüllt sowie jegliche darüber hinaus in einem Mitgliedstaat 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 als Deutschland erfolgt, diese Wertpapierbeschreibung sowie alle etwaigen Nachträge gemäß der Prospektverordnung zusätzlich an die zuständige Behörde dieses Mitgliedstaats 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
- (c) die Produkte werden qualifizierten Anlegern im Sinne der Prospektverordnung angeboten; oder

- (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

If the Final Terms in respect of any Products specify the "**Prohibition of Sales to Retail Investors in the United Kingdom**" as "Applicable", each Dealer has represented, warranted and agreed, and each further Dealer appointed under the Issuance Programme will be required to represent, warrant and agree, that it has not offered, sold or otherwise made available and will not offer, sell or otherwise make available any Products which are subject of the offering contemplated by the Issuance Programme as completed by the Final Terms in relation thereto to any retail investor in the United Kingdom. For the purposes of this provision:

- (a) the expression "**retail investor**" means a person who is one (or more) of the following:
- (i) a retail client, as defined in point (8) of Art. 2 of Regulation (EU) No 2017/565 as it forms part of domestic law by virtue of the European Union (Withdrawal) Act 2018 (as amended, the "**EUWA**");
 - (ii) a customer within the meaning of the provisions of the United Kingdom Financial Services and Markets Act 2000 (as amended from time to time, the "**FSMA**") and any rules or regulations made under the FSMA to implement the Insurance Distribution Directive, where that customer would not qualify as a professional client, as defined in point (8) of Art. 2(1) of Regulation (EU) No 600/2014 as it forms part of domestic law by virtue of the EUWA; or

- (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

Sofern in den Endgültigen Bedingungen in Hinblick auf die Produkte das "**Verbot des Verkaufs an Kleinanleger im Vereinigten Königreich**" als "Anwendbar" angegeben ist, hat jeder Platzeur zugesichert, garantiert und sich verpflichtet und jeder weitere unter dem Emissionsprogramm benannte Platzeur hat zuzusichern, zu garantieren und sich zu verpflichten, dass er die Produkte, deren Angebot unter dem Emissionsprogramm in den Endgültigen Bedingungen erwogen wird, Kleinanlegern im Vereinigten Königreich nicht angeboten, verkauft oder auf sonstige Art und Weise zugänglich gemacht hat und nicht anbieten, verkaufen oder auf sonstige Art und Weise zugänglich machen wird. Für die Zwecke dieser Bestimmung bezeichnet:

- (a) "**Kleinanleger**" eine Person, die eine oder mehrere der folgenden Voraussetzungen erfüllt:
- (i) Ein Kleinanleger im Sinne der Nr. 8 des Art. 2 der Verordnung 2017/565 in der Form, in der sie durch den European Union (Withdrawal) Act 2018 ("**EUWA**") nationales Recht geworden ist, oder
 - (ii) ein Verbraucher im Sinne der Vorschriften der United Kingdom Financial Services and Markets Act 2000 (in seiner jeweils geänderten Fassung, der "**FSMA**") und alle Regelungen oder Bestimmungen der FSMA zu Umsetzung der Umsetzungsrichtlinie über Versicherungsvermittlung, wobei dieser Verbraucher nicht als professioneller Kunde im Sinne des Nr. 8 des Art. 2 Abs. 1 der Verordnung 600/2014 in der Form, in der sie

- (iii) not a qualified investor as defined in Art.2 of the PR as it forms part of domestic law by virtue of the EUWA (the "**UK Prospectus Regulation**"); and
- (b) the expression "**offer**" includes the communication in any form and by any means of sufficient information on the terms of the offer and the Products to be offered so as to enable an investor to decide to purchase or subscribe to the Securities.

If the Final Terms in respect of any Products specifies "**Prohibition of Sales to Retail Investors in the United Kingdom**" as "Not Applicable", each Dealer has represented, warranted and agreed, and each further Dealer appointed under the Issuance Programme will be required to represent, warrant and agree, that it has not made and will not make an offer of Products which are subject of the offering contemplated by the Issuance Programme as completed by the Final Terms in relation thereto to the public in the United Kingdom, except that it may make an offer of such Products to the public in the United Kingdom:

- (a) *Qualified investors*: at any time to any legal entity which is a qualified investor within the meaning of the UK Prospectus Regulation ("**UK Qualified Investors**");
- (b) *Fewer than 150 offerees*: at any time to fewer than 150 natural or legal persons (other than qualified investors) subject to obtaining the prior consent of the relevant Dealer or Dealers nominated by the Issuer for any such offer; or
- (c) *Other exempt offers*: at any time in any other circumstances falling within Section 86 of the FSMA

provided that no such offer of Notes referred to in (a) to (c) above shall require the Issuer or any Dealer to publish a Base Prospectus pursuant to Section 85 of the FSMA or supplement a Base prospectus pursuant to Art. 23 of the UK Prospectus Regulation.

For the purposes of this provision, the expression an "**offer of Securities to the public**" in relation to any

durch den EUWA nationales Recht geworden ist, zu qualifizieren ist, oder

- (iii) nicht als qualifizierter Anleger im Sinne des Art. 2 der Prospektverordnung in der Form, in der sie durch den EUWA in nationales Recht geworden ist (die "**UK-Prospektverordnung**"), zu qualifizieren ist und
- (b) "**Angebot**" die Mitteilung in jedweder Form und auf jedwede Art und Weise, die ausreichende Informationen über die Angebotsbedingungen und die anzubietenden Produkte enthält, um einen Anleger in die Lage zu versetzen, sich für den Kauf oder die Zeichnung dieser Produkte zu entscheiden.

Sofern in den Endgültigen Bedingungen in Bezug auf die Produkte das "**Verbot des Verkaufs an Kleinanleger im Vereinigten Königreich**" als "Nicht anwendbar" angegeben ist, hat jeder Platzeur zugesichert, garantiert und sich verpflichtet und jeder weitere unter dem Emissionsprogramm benannte Platzeur hat zuzusichern, zu garantieren und sich zu verpflichten, dass er kein öffentliches Angebot von Produkten, die Gegenstand des in der Wertpapierbeschreibung vorgesehenen und durch die Endgültigen Bedingungen ergänzten Angebots sind, im Vereinigten Königreich unterbreitet hat und unterbreiten wird. Ausgenommen sind öffentliche Angebote von solchen Wertpapieren im Vereinigten Königreich:

- (a) *Qualifizierte Anleger*: zu jeder Zeit an juristische Personen, bei denen es sich um qualifizierte Anleger im Sinne der UK- Prospektverordnung handelt, ("**UK Qualifizierte Anleger**");
- (b) *Weniger als 150 Angebotsempfänger*: zu jeder Zeit an weniger als 150 natürliche oder juristische Personen (mit Ausnahme von UK Qualifizierten Anlegern) richtet, vorbehaltlich der vorherigen Zustimmung des/der relevanten Platzeur(s)(e), der oder die von der Emittentin für ein solches Angebot benannt wurde bzw. wurden; oder
- (c) *Andere befreite Angebote*: die von Abschnitt 86 der FSMA umfassten Umstände

vorausgesetzt, dass die Emittentin oder ein Platzeur in Bezug auf ein solches in (a) bis (c) genanntes Angebot keinen Basisprospekt gemäß Abschnitt 85 der FSMA oder einen Nachtrag zu einem Basisprospekt gemäß Art. 23 der UK- Prospektverordnung veröffentlichen muss.

Für Zwecke dieser Regelungen bedeutet der Begriff "**öffentliches Angebot der Produkte**" in Bezug auf

Products in the United Kingdom means the communication in any form and by any means of sufficient information on the terms of the offer and the Products to be offered so as to enable an investor to decide to purchase or subscribe the Products.

In addition, 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 FSMA by the Issuer;

- (b) it has only communicated or caused to be communicated and will only communicate or cause to be communicated an invitation or inducement to engage in investment activity (within the meaning of Section 21 of the FSMA) received by it in connection with the issue or sale of any Products in circumstances in which Section 21(1) of the FSMA does not apply to the Issuer; and
- (c) it has complied and will comply with all applicable provisions of the FSMA with respect to anything done by it in relation to any Products in, from or otherwise involving the United Kingdom.

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

Produkte im Vereinigten Königreich eine Mitteilung an das Publikum in jedweder Form und auf jedwede Art und Weise, die ausreichende Informationen über die Angebotsbedingungen und die anzubietenden Produkte enthält, um einen Anleger in die Lage zu versetzen, sich für den Kauf oder die Zeichnung dieser Produkte zu entscheiden.

Zusätzlich hat 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 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 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

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.

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,

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 Vertriebsschlusses, innerhalb der Vereinigten Staaten von Amerika oder für Rechnung oder zu Gunsten von US-Personen weder angeboten oder verkauft hat noch anbieten und verkaufen wird, und dass sie jedem 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 Securities Act von 1933 verstossen.

Uruguay

Die Produkte wurden nicht nach dem Uruguayanischen Wertpapiermarktrecht registriert oder an der Uruguayanischen 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 Uruguayanische 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

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.

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:

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.

Italien

Ein Angebot der Produkte ist nicht gemäß den italienischen wertpapierrechtlichen Vorschriften registriert worden. Dementsprechend sichert die Anbieterin zu, dass sie keine Produkte in der Republik Italien im Rahmen einer Aufforderung an die Öffentlichkeit angeboten oder verkauft hat oder anbieten oder verkaufen wird, und dass Verkäufe der Produkte durch die Anbieterin in der Republik Italien in Übereinstimmung mit sämtlichen italienischen wertpapierrechtlichen, steuerrechtlichen und devisenrechtlichen Gesetzen und Vorschriften und allen sonstigen anwendbaren Gesetzen und Vorschriften ausgeführt werden.

Die Anbieterin sichert zu und verpflichtet sich, keine Produkte anzubieten, zu verkaufen oder zu liefern und keine Kopien der Wertpapierbeschreibung oder eines anderen Dokuments bezüglich der Produkte in der Republik Italien zu verteilen, ausgenommen:

- (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, 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

- (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 Prospektrichtlinie, 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 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

<p>authority; and</p> <p>(iv) in compliance with any other applicable laws and regulations.</p> <p><i>Provision relating to the secondary market in the Republic of Italy</i></p> <p>Investors should note that, in accordance with Article 100-<i>bis</i> 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.</p>	<p>Zeit, unter anderem von der CONSOB oder der italienischen Zentralbank oder einer anderen italienischen Behörde, auferlegt werden können, und</p> <p>(iv) in Übereinstimmung mit allen anderen anwendbaren Gesetzen und Vorschriften zu erfolgen.</p> <p><i>Bestimmung in Bezug auf den Sekundärmarkt in der Republik Italien</i></p> <p>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-<i>bis</i> 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.</p>
<p>Israel</p> <p>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.</p>	<p>Israel</p> <p>Es wurden und werden in Israel keine Massnahmen ergriffen, die ein öffentliches Angebot der Produkte oder eine öffentliche Verbreitung dieses Dokuments in Israel gestatten würden. Insbesondere wurde dieses Dokument nicht von der Israelischen Wertpapieraufsicht (Israel Securities Authority) geprüft oder gebilligt.</p>
<p>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.</p>	<p>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.</p>
<p>Hong Kong</p> <p>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</p>	<p>Hong Kong</p> <p>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 <i>Banking Ordinance</i> (Kapitel 155 der Laws of Hong</p>

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 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

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 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

distributed, nor may such securities be offered or sold, or be made the subject of an invitation for subscription or purchase, whether directly or indirectly, to persons in Singapore other than (i) to an institutional investor under Section 274 of the Securities and Futures Act, Cap. 289 of Singapore (the "**SFA**"), (ii) to a relevant person pursuant to Section 275(1) of the SFA (which includes an accredited investor (as defined in the SFA) hereinafter referred to as an "**Accredited Investor**"), or any person pursuant to Section 275(1A) and in accordance with the conditions specified in Section 275 of the SFA or (iii) otherwise pursuant to, and in accordance with the conditions of, any other applicable provision of the SFA.

Where the securities referred to herein are subscribed or purchased pursuant to an offer made in reliance on an exemption under Section 275 of the SFA by:

(1) a corporation (other than a corporation that is an Accredited Investor) the sole business of which is to hold investments and the entire share capital of which is owned by one or more individuals, each of whom is an Accredited Investor; or

(2) a trust (other than a trust the trustee of which is an Accredited Investor) whose sole purpose is to hold investments and each beneficiary of the trust is an individual who is an Accredited Investor;

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;

Aufforderung zur Zeichnung oder zum Kauf der Produkte, die gemäß diesem Dokument begeben werden, weder direkt oder indirekt verteilt oder vertrieben werden und es dürfen keine Produkte gemäß diesem Dokument angeboten oder verkauft werden oder zum Gegenstand einer Aufforderung zur Zeichnung oder zum Kauf an Personen in Singapur gemacht werden, ausgenommen an (i) institutionelle Anleger gemäß Section 274 Securities and Futures Act, Cap. 289 Singapur ("**SFA**"), (ii) massgebliche Personen gemäß Section 275(1) des SFA (einschliesslich zugelassener Anleger (wie im SFA definiert), im Folgenden der "**Zugelassene Anleger**"), oder sonstige Personen gemäß Section 275(1A) und entsprechend den in Section 275 des SFA festgelegten Bedingungen, oder (iii) anderweitig entsprechend den Bedingungen weiterer Bestimmungen des SFA.

Falls die Wertpapiere, auf die sich vorliegend bezogen wird, gemäß eines Angebots, das im Vertrauen auf eine Ausnahme unter Section 275 des SFA gemacht wird, von:

(1) einer Kapitalgesellschaft (die nicht zugleich ein Zugelassener Anleger ist), deren einziges Geschäft darin besteht, Anlagen und das gesamte von einer Person oder mehreren Personen, von denen jede einzelne ein Zugelassener Anleger ist, gehaltene Grundkapital zu halten; oder

(2) einer Treuhand (die nicht zugleich ein Zugelassener Anleger ist), deren einziger Zweck es ist, Anlagen zu halten, und bei der jeder Begünstigte der Treuhand eine Person ist, bei der es sich um 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) 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.

Brazil

The Products to be issued under this Document have not been offered or sold and will not be offered or sold in Brazil, except in circumstances which do not constitute a public offering, placement, distribution or negotiation under Brazilian laws and regulations. The Products have not been and will not be registered with the CVM (Comissão de Valores Mobiliários — the Brazilian Securities Commission). Any public offering or distribution, as defined under Brazilian laws and regulations, of the Products in Brazil is not legal without prior registration under Law no. 6,385 of December 7, 1976, as amended, and Instructions No. 400 or 476, as the case may be, issued by the CVM on December 29, 2003, and on January 16, 2009 respectively, and amended from time to time.. Documents relating to the Products, as well as information contained therein, may not be supplied to the public in Brazil, nor be used in connection with any offer for subscription or sale of the Products to the public in Brazil. Persons wishing to offer or acquire the Products within Brazil should consult with their own counsel as to the applicability of registration requirements or any exemption therefrom.

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

- (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.

Brasilien

Die gemäß diesem Dokument zu begebenden Produkte wurden und werden nicht in Brasilien angeboten oder verkauft, ausgenommen in einer Weise, die kein öffentliches Angebot, keine öffentliche Platzierung, keinen öffentlichen Vertrieb und keine öffentlichen Verhandlungen im Sinne der brasilianischen Gesetze und Vorschriften darstellt. Die Produkte wurden und werden nicht bei der CVM (Comissão de Valores Mobiliários — die brasilianische Wertpapieraufsicht) registriert. Ein öffentliches Angebot oder ein öffentlicher Vertrieb (wie in den brasilianischen Gesetzen und Vorschriften definiert) der Produkte in Brasilien ist nur mit vorheriger Registrierung nach dem Gesetz Nr. 6.385 vom 7. Dezember 1976 in der geltenden Fassung und den Verfügungen Nr. 400 bzw. 476 der CVM vom 29. Dezember 2003 bzw. vom 16. Januar 2009 in der jeweils geltenden Fassung zulässig. Dokumente in Bezug auf die Produkte sowie die darin enthaltenen Informationen dürfen der Öffentlichkeit in Brasilien nicht zur Verfügung gestellt werden und dürfen nicht im Zusammenhang mit einem Angebot an die Öffentlichkeit in Brasilien zur Zeichnung oder zum Verkauf der Produkte verwendet werden. Personen, die Produkte in Brasilien anbieten oder erwerben möchten, sollten sich hinsichtlich gegebenenfalls für sie geltender Registrierungspflichten oder diesbezüglicher Ausnahmeregelungen beraten lassen.

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

offer of securities in the Kingdom of Bahrain in terms of Article (81) of the Central Bank and Financial Institutions Law 2006 (decree Law No. 64 of 2006). This Prospectus and related offering documents have not been and will not be registered as a 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 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

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 Bahraïns. 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 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

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 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

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 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

(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. 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:

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 enthalten 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 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. Banks, insurance and reinsurance companies, investment funds registered with the SSM, investment trusts managed by duly licensed trustees, retirement and pension funds regulated by Law 10 of 16 of April of 1993, and securities brokerage houses;

2. Legal entities domiciled in the Republic of Panama that (a) have been constantly involved in the management of investments for at least (2) years before the date of the offer and/or sale, (b) have assets in excess of US\$1,000,000 according to their latest audited financial statements, and (c) their principal executives or, in their absence, the majority of their directors and officers, have at least two (2) years of continuous management of investments; and

3. Sovereign countries and states including public entities that, due to their nature, are authorized to make investments.

In order for the Institutional Investor Exemption to apply, a notice must be filed with the Superintendence within the next 15 days after the date the securities are first offered to institutional investors in Panama by means of a form provided by said entity that must be completed with basic information about the securities being offered.

Finally, this exemption will only continue to be valid, and the offer will not be subject to registration before the SSM, if, within the first year following the purchase of the security by Institutional Investors under this exemption, said Institutional Investors only offer and/or sell the acquired security (a) to other Institutional Investors, and (b) by means of a private offering. If the aforementioned offer is made, within the first year following the purchase of the security by Institutional Investors under this exemption, by means of a public offering, the security will be subject to registration before the SSM.

France

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

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 Effektenhändler.

2. Juristische Personen, die in der Republik Panama ansässig sind und (a) die vor dem Datum des Angebots und/oder Verkaufs für mindestens 2 Jahre dauerhaft in Anlageverwaltung involviert waren, (b) die ausweislich ihrer letzten geprüften Geschäftsberichte ein Anlagevermögen von mehr als US\$1.000.000 haben, und (c) deren Geschäftsleitung oder, in deren Abwesenheit, die Mehrzahl der Geschäftsführer und Verantwortlichen mindestens 2 Jahre dauerhafte Erfahrung in der Anlageverwaltung haben; und

3. Souveräne Länder und Staaten, einschließlich öffentlicher Körperschaften, die aufgrund ihrer Ausgestaltung 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.

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

notified to the AMF. In the event that the Products, thus purchased or subscribed with a minimum investment amount of EUR 100'000 or equivalent per investor, are offered or resold, directly or indirectly, to the public in France, the conditions relating to public offerings set forth in Articles L. 411-1, L.411-2, L.412-1 and L. 621-8 to L.621-8-3 of the French Monetary and Financial Code and applicable regulations thereunder shall be complied with.

Bahamas

Non-Resident Offer Disclaimer – Prospectus filing exemption:

The Products have not been and will not be registered with the Securities Commission of The Bahamas ("**Securities Commission**"). The Products are offered only to customers of Julius Baer Bank and Trust (Bahamas) Ltd. who are non-resident or otherwise deemed non-resident for Bahamian Exchange Control purposes. The Products are not intended for persons (natural persons or legal entities) for which an offer or purchase would contravene the laws of their state (on account of nationality or domicile/registered office of the person concerned or for other reasons). Further, the Products are offered in reliance on an exemption from the filing of a prospectus with the Securities Commission granted by the Securities Commission.

Austria

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

Produkte, obwohl sie ursprünglich mit einem minimalen Investitionsbetrag pro Anleger von EUR 100'000 (oder Gegenwert in anderer Währung) erworben worden sind, direkt oder indirekt der Öffentlichkeit angeboten oder an diese weiterverkauft werden, so sind die anwendbaren Bestimmungen des französischen "*Code Monétaire et Financier*" zu beachten, insbesondere die Artikel L. 411-1, L. 411-2, L. 412-1 und L. 621-8 bis L. 621-8-3.

Bahamas

Verkaufsangebotshinweis für Nicht-Ansässige – Ausnahme zur Einreichung des Prospekts:

Die Produkte wurden und werden nicht bei der Wertpapieraufsichtsbehörde von Bahamas ("**Wertpapieraufsichtsbehörde**") eingetragen. Die Produkte sind nur für Kunden der Julius Baer Bank and Trust (Bahamas) Ltd., welche nicht ansässig sind oder sich Zwecks bahamaische Devisenkontrolle (*Exchange Control*) ausserhalb des Landes befinden. Die Produkte sind nicht für Personen (natürliche oder juristische Personen) gedacht, für welche ein Verkaufs- oder Kaufangebot gegen das Gesetze ihrer Staaten (aufgrund der Nationalität oder Sitz der betroffenen Person oder aufgrund anderer Gründe) verstossen würde. Des Weiteren werden die Produkte aufgrund einer von der Wertpapieraufsichtsbehörde gewährten Ausnahme von der Pflicht zur Einreichung des Prospekts bei der Wertpapieraufsichtsbehörde angeboten.

Österreich

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 Prospektrichtlinie, wurde mindestens einen österreichischen Bankarbeitstag vor Beginn des jeweiligen Angebots veröffentlicht; und
- (ii) die endgültigen Bedingungen wurden am oder vor dem Tag des Beginns des jeweiligen Angebots veröffentlicht und der FMA übermittelt; und
- (iii) eine Meldung an die Oesterreichische Kontrollbank, wie jeweils im Kapitalmarktgesetz (Bundesgesetzblatt Nr.

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 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.

South Africa

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 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.

Südafrika

The Products to be issued under this Securities Note have not been offered for sale or subscription or sold and will not be offered for sale or subscription or sold, directly or indirectly, within the Republic of South Africa or to any person or corporate or other entity resident in the Republic of South Africa except (a) in accordance with the exchange control regulations of the Republic of South Africa and (b) to any entity resident or within the Republic of South Africa in accordance with the Commercial Paper regulations, the Companies Act 2008, the Collective Investment Schemes Control Act 2002, the Financial Advisory and Intermediary Services Act 2002 and/or any other applicable laws and regulations of the Republic of South Africa in force from time to time

Unlisted Products to be issued under this Securities Note will not be marketed, offered for sale or subscription or sold, directly or indirectly, within the Republic of South Africa or to any person resident in the Republic of South Africa except in accordance with the Financial Markets Act Regulations, 2018.

This Securities Note does not, nor does it intend to, constitute a "registered prospectus" (as that term is defined in section 95(1)(k) of the Companies Act 2008) prepared and registered under the Companies Act 2008, and accordingly no offer of Products will be made or any Products sold to any prospective investors in South Africa other than pursuant to section 96(1) of the Companies Act 2008 and provided further that such offer or sale is in compliance with the exchange control regulations of the Republic of South Africa and/or applicable laws and regulations of South Africa in force from time to time.

The Dealers are not financial services providers in the Republic of South Africa and nothing in this Securities Note should be construed as constituting canvassing for, or marketing or advertising financial services by the Dealers in the Republic of South Africa.

Care and diligence have been taken in the compilation of this Securities Note and any attachments to it. No representation or warranty, express or implied, is given by the Dealers, their directors, partners, employees, agents, representatives, shareholders or advisors or

Die gemäss dieser Wertpapierbeschreibung zu begebenden Produkte wurden und werden weder direkt noch indirekt in der Republik Südafrika Personen oder Unternehmen oder sonstigen in der Republik Südafrika ansässigen juristischen Personen zum Kauf oder zur Zeichnung angeboten oder an solche verkauft, ausser (a) unter Beachtung der Devisenkontrollvorschriften der Republik Südafrika und (b) an in der Republik Südafrika gebietsansässige juristische Personen unter Beachtung der Vorschriften für Commercial Paper (*Commercial Paper regulations*), des Unternehmensgesetzes von 2008 (*Companies Act 2008*), des Gesetzes zur Kontrolle von Investmentfonds von 2002 (*Collective Investment Schemes Control Act 2002*), des Gesetzes über Finanzberatung und Dienstleistungen von Intermediären von 2002 (*Financial Advisory and Intermediary Services Act 2002*) und/oder aller anderen in der Republik Südafrika jeweils anwendbaren Gesetze und Rechtsvorschriften

Gemäss dieser Wertpapierbeschreibung zu begebende nicht börsennotierte Produkte werden in der Republik Südafrika weder direkt noch indirekt vermarktet bzw. in der Republik Südafrika bzw. dort wohnhaften Personen weder direkt noch indirekt zum Kauf oder zur Zeichnung angeboten bzw. in der Republik Südafrika bzw. an dort wohnhafte Personen weder direkt noch indirekt verkauft, ausser unter Beachtung der Vorschriften des Finanzmarktgesetzes aus dem Jahr 2018 (*Financial Markets Act Regulations, 2018*).

Diese Wertpapierbeschreibung ist kein "registrierter Prospekt" (wie in Artikel 95(1)(k) des Unternehmensgesetzes von 2008 (*Companies Act 2008*) definiert), der gemäss dem Unternehmensgesetz von 2008 erstellt und registriert wurde, und mit diesem Dokument wird auch keine solche Absicht verfolgt; entsprechend erfolgt ein Angebot von Produkten oder ein Verkauf von Produkten an potenzielle Anleger in Südafrika nur gemäss Artikel 96(1) des Unternehmensgesetzes von 2008 und sofern dieses Angebot bzw. dieser Verkauf unter Einhaltung der Devisenkontrollvorschriften der Republik Südafrika und/oder der anwendbaren Gesetze und Verordnungen von Südafrika in der jeweils geltenden Fassung erfolgt.

Die Platzeure sind keine Finanzdienstleister in der Republik Südafrika, und nichts in der vorliegenden Wertpapierbeschreibung ist als Vermarktung von oder Werbung für Finanzdienstleistungen durch die Platzeure in der Republik Südafrika aufzufassen.

Die vorliegende Wertpapierbeschreibung und die dazugehörigen Anhänge sind sorgfältig und gewissenhaft erstellt worden. Die Platzeure, deren Direktoren, Partner, Mitarbeiter, Bevollmächtigte, Vertreter, Anteilseigner oder Berater oder andere

any other person, with regard to the accuracy or the completeness of the information in this Securities Note and its attachments.

This Securities Note and any attachments to it constitute objective information and nothing contained therein should be construed as constituting any form of investment advice or recommendation, guidance or proposal of a financial nature in respect of any investment in any Product.

Personen geben keinerlei ausdrückliche oder implizite Zusicherungen oder Gewährleistungen bezüglich der Richtigkeit oder Vollständigkeit der in der vorliegenden Wertpapierbeschreibung und dessen Anhängen enthaltenen Informationen.

Die vorliegende Wertpapierbeschreibung und etwaige Anhänge hierzu enthalten objektive Informationen, und nichts, was darin enthalten ist, sollte in irgendeiner Form als Anlageberatung oder -empfehlung, Entscheidungshilfe oder Vorschlag finanzieller Art in Bezug auf eine Anlage in ein Produkt ausgelegt werden.

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 of the Products 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 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,

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 Prospektverordnung. Die Zustimmung bezüglich der Verwendung innerhalb des EWR wird nur einem oder mehreren Finanzintermediären (individuelle

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.

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

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. 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

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 Reference Rate defined in the terms and conditions of the Products the Issuer is not obliged to invest the proceeds from the issuance into the Reference Rates at any time. The Holders of the Products do not have any property rights or shares in the Reference Rate 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 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

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 Referenzwerts berechnet wird, ist die Emittentin nicht verpflichtet, den Erlös aus der Ausgabe der Produkte zu irgendeinem Zeitpunkt in den Referenzwert zu investieren. Die Inhaber der Produkte haben keine Eigentumsrechte oder Anteile an den Referenzwerten. 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 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

Market Maker. Any commission contained in the Products affects the investor's potential rate of return. Furthermore, it should be noted that conflicts of interest detrimental to the investor may arise due to payment of such commission to distribution partners, since it could create an incentive for the partner to sell its customers products with higher commission. Therefore, we recommend that you ask your principal bank or financial advisor about such conflicts of interest.

Conflicts of interest related to Market Making for the Products

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

Furthermore it should be taken into account that the bid and offer prices for the Products quoted by the Issuer or a third party (the "Market Maker"), if 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 Reference Rate 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.

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

dem fairen Wert des Produkts und den von dem Market-Maker gestellten Ankaufs- und Verkaufspreisen entstehen. Eventuell enthaltene Provisionen beeinträchtigen die Ertragsmöglichkeit des Anlegers. Zu beachten ist weiterhin, dass sich durch die Zahlung dieser Provisionen an Vertriebspartner Interessenkonflikte zulasten des Anlegers ergeben können, weil hierdurch für den Vertriebspartner ein Anreiz geschaffen werden könnte, Produkte mit einer höheren Provision bevorzugt an seine Kunden zu vertreiben. Wir empfehlen Ihnen daher, sich bei Ihrer Hausbank bzw. Ihrem Finanzberater nach dem Bestehen solcher Interessenkonflikte zu erkundigen.

Interessenkonflikte in Zusammenhang mit dem Market-Making für die Produkte

Es ist beabsichtigt, dass die Emittentin oder gegebenenfalls eine dritte Partei unter gewöhnlichen Marktbedingungen regelmässig Ankaufs- und Verkaufskurse für die Produkte einer Emission stellen wird. Es wird jedoch keinerlei Rechtspflicht hinsichtlich der Höhe oder des Zustandekommens derartiger Kurse übernommen. Es ist zu beachten, dass die Produkte während ihrer Laufzeit gegebenenfalls nicht zu einem bestimmten Zeitpunkt oder einem bestimmten Kurs veräussert werden können.

Des Weiteren ist zu berücksichtigen, dass die von der Emittentin oder gegebenenfalls einer dritten Partei (der "Market-Maker") für die Produkte gestellten Ankaufs- und Verkaufspreise, 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 Referenzsatzes abhängt, sowie die vom Market-Maker angestrebte Spanne zwischen Geld- und Briefkursen. Berücksichtigt werden darüber hinaus regelmässig ein für die Produkte ursprünglich erhobener Ausgabeaufschlag und etwaige bei Fälligkeit der Produkte vom Auszahlungsbetrag abzuziehende Entgelte oder Kosten, wie z.B. Provisionen, Verwaltungs-, Transaktions- oder vergleichbare Gebühren. Einfluss auf die Preisstellung im Sekundärmarkt haben des Weiteren beispielsweise eine im Verkaufspreis für die Produkte enthaltene Marge.

Die Spanne zwischen Geld- und Briefkursen setzt der Market-Maker abhängig von Angebot und Nachfrage für die Produkte und unter Ertragsgesichtspunkten

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. 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.

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. 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